

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

	Бележки	За годината, приключваща на 31.12.2014	За годината, приключваща на 31.12.2013
Приходи от лихви	3	2,984	3,483
Други приходи		13	119
Разходи за лихви	3	(1,113)	(1,383)
Разходи от обезценка на финансови активи, нетно	7	(1,110)	(941)
Други финансови разходи	4	(11)	(9)
Оперативни разходи	5	(555)	(315)
ПЕЧАЛБА ЗА ГОДИНАТА		208	954
Друг всеобхватен доход		-	-
ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		<u>208</u>	<u>954</u>
Доход на една акция в лева	13	0.05	0.25

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 26 март 2015.


Деян Върбанов
Изпълнителен директор


Бориска Борисова
Съставител



Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.


Асен Димов
Регистриран одитор
Дата: 18.05.2015



ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ


КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014

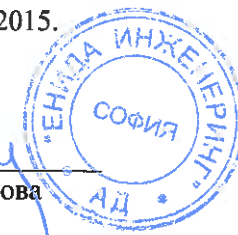
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

	Бележки	Към 31.12.2014	Към 31.12.2013
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	6	34	116
Заеми и вземания	7	21,754	24,790
ОБЩО АКТИВИ		21,788	24,906
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
ПАСИВИ			
Банкови заеми	8	13,710	17,502
Търговски и други задължения	9	1,236	1,596
ОБЩО ПАСИВИ		14,946	19,098
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	10	4,454	3,891
Премии по емисии	11	2,102	1,652
Фонд "Резервен"	12	265	169
Неразпределена печалба	12	21	96
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		6,842	5,808
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		21,788	24,906

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 26 март 2015.


 Деян Върбанов
 Изпълнителен директор


 Бориска Борисова
 Съставител



Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.


 Асен Димов
 Регистриран одитор
 Дата: 18.05.2015



ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФБЕИ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014
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 2013	3,891	1,652	64	105	5,712
Разпределение на печалба от предходни години	-	-	105	(105)	-
Печалба за годината	-	-	-	954	954
Разпределение на дивиденди	-	-	-	(858)	(858)
САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013	3,891	1,652	169	96	5,808
Емитиране на капитал	563	450	-	-	1,013
Разпределение на печалба от предходни години	-	-	96	(96)	-
Печалба за годината	-	-	-	208	208
Разпределение на дивиденди	-	-	-	(187)	(187)
САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014	4,454	2,102	265	21	6,842


Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 26 март 2015.



Деян Върбанов
Изпълнителен директор


Бориска Борисова
Съставител



Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.


Асен Димов
Регистриран одитор
Дата: 18.05.2015



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

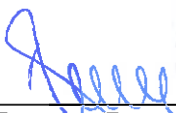
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014


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

	За годината, приключваща на 31.12.2014	За годината, приключваща на 31.12.2013
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Закупуване на вземания за секюритизация	(3,259)	(3,523)
Получени лихви и главници от вземания за секюритизация	7,757	9,160
Парични плащания на доставчици и персонал	(591)	(252)
Други плащания	(147)	244
Нетен паричен поток от оперативна дейност	3,760	5,629
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Постъпления от емитиране на акции	1013	-
Плащания за лихви	(800)	(1,350)
Постъпления от заеми	-	542
Изплатени главници по заеми	(4,055)	(6,256)
Изплатени дивиденди	-	(945)
Нетен паричен поток, използван за финансова дейност	(3,842)	(8,009)
НЕТНО НАМАЛЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	(82)	(2,380)
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА	116	2,496
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА	34	116


Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 26 март 2015



 Деян Върбанов
 Изпълнителен директор


 Бориска Борисова
 Съставител



Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.


 Асен Димов
 Регистриран одитор
 Дата: 12.05.2015



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 2014 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

Стандарти и разяснения, влезли в сила през текущия отчетен период

Следните стандарти и изменения към съществуващи стандарти и разяснения, издадени от Съвета за Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС са влезли в сила за текущия отчетен период:

- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
МСФО 11 Съвместни споразумения, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);

2. Счетоводна политика (продължение)

2.1 Обща рамка на финансово отчитане (продължение)

Промени в МСФО (продължение)

Стандарти и разяснения влезли в сила в текущия отчетен период (продължение)

- МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- МСС 27 (ревизиран 2011) Индивидуални финансови отчети, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- МСС 28 (ревизиран 2011) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни споразумения и МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия – преходни разпоредби, приети от ЕС на 4 април 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014),
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия и МСС 27 Индивидуални финансови отчети (ревизиран 2011) Индивидуални финансови отчети – Инвестиционни дружества, приет от ЕС на 20 ноември 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: Представяне - Нетирание на финансови активи и финансови пасиви, приети от ЕС на 13 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСС 36 Обезценка на активи – Оповестяване на възстановимата стойност за нефинансови активи, приети от ЕС на 19 декември 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване – Новация на деривативи и продължаване на отчитането на хеджиране, приети от ЕС на 19 декември 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014).

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 съществуващите стандарти и разяснения, издадени от СМСС, са приети от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет, но все още не са влезли в сила:

- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2010-2012), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСС 16, МСС 24 и МСС 38) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 17 декември 2014 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);

2. Счетоводна политика (продължение)

2.1 Обща рамка на финансово отчитане (продължение)

Промени в МСФО (продължение)

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

- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2011-2013), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 1, МСФО 3, МСФО 13 и МСС 40) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 18 декември 2014 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015);
- Изменение на МСС 19 Доходи на наети лица - Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица – приети от ЕС на 17 декември 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);
- КРМСФО 21 Налози, приет от ЕС на 13 юни 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 17 юни 2014)

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 2018);
- МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия и МСФО 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Прилагане на изключението за консолидация (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСФО 11 Съвместни споразумения - Счетоводно отчитане на придобиване на участия в съвместна дейност (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 38 Нематериални активи - Изясняване на допустимите методи за амортизация (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети – Инициатива за оповестяване (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 41 Земеделие - Земеделие: плододайни растения (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 27 Индивидуални финансови отчети - Метод на собствения капитал в самостоятелните финансови отчети (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

2. Счетоводна политика (продължение)

2.1 Обща рамка на финансово отчитане (продължение)

Промени в МСФО (продължение)

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

- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2012-2014), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 5, МСФО 7, МСС 19 и МСС 34) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016).

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.

2.2 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 2014.

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 2014, 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. Счетоводна политика (продължение)

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-курсовите 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 2014 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 в печалбата или загубата.

Финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

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

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

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.6 Финансови инструменти (продължение)

2.6.1 Финансови активи

Парични средства и парични еквиваленти

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

Заеми и вземания

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

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

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

Заемите и вземанията се преценяват за наличие на индикации за обезценка към датата на изготвяне на финансовия отчет. Индикации за обезценка представляват обективни доказателства, че в резултат на едно или повече събития, настъпили след първоначалното му признаване, очакваните парични потоци са намалели. Съгласно изискванията на ЗДСИЦ, Дружеството ангажира независим оценител да определи справедливата стойност на заемите и вземанията към края на всяка финансова година или при настъпване на промяна с повече от 5 на сто в индекса на инфлация. Дружеството начислява обезценка на заеми и вземания за разликата между балансовата и определената справедлива стойност за всички вземания, които имат просрочени вноски към края на отчетния период.

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

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.6 Финансови инструменти (продължение)

2.6.1 Финансови активи (продължение)

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

2.6.2 Финансови пасиви и инструменти на собствения капитал

Финансови пасиви

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

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

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

Инструменти на собствения капитал

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

2.7 Приходи от лихви и разходи за лихви

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

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

2.8 Данъчно облагане и изискване за дивидент

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

2. Счетоводна политика (продължение)

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.

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. 16.1):

- Просрочени вноски спрямо договорените погасителни планове – към 31 декември 2014 Дружеството има просрочени вноски за период от 1 до 18 месеца по 34 договора. Начислената провизия за обезценка по тях е 2,510 хил. лв. (2013: 1,401 хил. лв.)
- Основна част от длъжниците са общини и учреждения, финансирани от държавния бюджет, при които рискът от неизпълнения на задълженията към 31 декември 2014 е значителен.
- Вземания на Дружеството с балансова стойност съответно 223 хил.лв. и 614 хил. лв. към 31 декември 2014 и 2013 са обезпечени с договори за поръчителство с Енергомонтаж-АЕК АД и Енемона-Старт АД.
- Вземания на Дружеството с балансова стойност съответно 2,026 хил.лв. и 3,790 хил. лв. към 31 декември 2014 и 2013 са гарантирани от Фонд „Енергийна ефективност“, като гаранционната отговорност е до 5% от тези стойности.

Настоящият финансов отчет към 31 декември 2014 е изготвен на база на принципа на действащо предприятие. Както е оповестено в бележка 8.2. Дружеството не е в съответствие с изискванията по някои от финансовите показатели (коефициенти) по договори за заем с ЕБВР. 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. Съответно, ако това обстоятелство настъпи, принципът на изготвяне на финансов отчет на база на действащо предприятие може да бъде застрашен. Ръководството на Дружеството счита, че то ще поддържа нормална дейност, чрез самофинансиране, повишаване ефективността на дейността си, и финансова подкрепа от основния акционер в случай на необходимост.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

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

3. Нетни приходи от лихви

	За годината, приключваща на 31.12.2014	За годината, приключваща на 31.12.2013
Приходи от лихви		
Разплащателни сметки и депозити	-	20
Заеми и вземания	2,757	3,329
Наказателни лихви	196	113
Присъдени законни лихви по просрочени вноски	31	21
Общо приходи от лихви	<u>2,984</u>	<u>3,483</u>
Разходи за лихви		
Лихви по заем от ЕБВР от 2007	(140)	(303)
Лихви по заем от ЕБВР от 2012	(868)	(1,033)
Други финансови разходи	(73)	(45)
Наказателни лихви	(32)	(2)
Общо разходи за лихви	<u>(1,113)</u>	<u>(1,383)</u>
Нетни приходи от лихви	<u>1,871</u>	<u>2,100</u>

Към 31 декември 2014 и 31 декември 2013 Дружеството е отчело 13 хил. лв. приходи от присъдени разноси по заведени съдебни дела срещу неизрядни контрагенти. (2013: 119 хил.лв.).

4. Други финансови разходи

	За годината, приключваща на 31.12.2014	За годината, приключваща на 31.12.2013
Валутни преоценки	-	1
Такси и комисиони	11	8
Общо	<u>11</u>	<u>9</u>

5. Оперативни разходи

	За годината, приключваща на 31.12.2014	За годината, приключваща на 31.12.2013
Разходи за външни услуги	459	230
Разходи за персонала	68	60
Съдебни разходи за събиране на вземания	26	25
Други разходи	2	-
Общо	<u>555</u>	<u>315</u>

6. Парични средства и парични еквиваленти

	Към 31.12.2014	Към 31.12.2013
Парични средства по банкови сметки	31	114
Парични средства в брой	3	2
Общо	<u>34</u>	<u>116</u>

Към 31 декември 2014 и 2013 паричните средства по банкови сметки служат за обезпечение на заеми от Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) – виж бел. 8.

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

7. Заеми и вземания

Дейността на Дружеството е свързана със секюритизация на вземания.

Към 31 декември 2014 и 2013 заемите и вземанията на Дружеството са както следва:

	Към 31.12.2014	Към 31.12.2013
Брутна сума на заеми и вземания, вкл. вземания от свързани предприятия (бел. 15)	24,264	26,191
Провизия за обезценка	(2,510)	(1,401)
Заеми и вземания	<u>21,754</u>	<u>24,790</u>

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

През 2014 и 2013 година Дружеството е придобило заеми и вземания в размер съответно на 3,077 хил. лв. и 2,633 хил. лв.

Към 31 декември 2014 и 2013 заеми и вземания в размер на 2,392 хил. лв. и 4,367 хил. лв. съответно са заложили като обезпечение по заем от ЕБВР от 2007 – виж бел. 8.

Към 31 декември 2014 и 2013 заеми и вземания в размер на 12,367 хил. лв. и 15,689 хил. лв. са заложили като обезпечение по заем от ЕБВР от 2012 – виж бел. 8.

Движението на провизията за обезценка е представено в следващата таблица:

	Към 31.12.2014	Към 31.12.2013
Салдо в началото на годината	1,401	460
Призната загуба от обезценка на вземания	1,659	1,035
Възстановена през годината	(550)	(94)
Салдо в края на годината	<u>2,510</u>	<u>1,401</u>

Справедлива стойност на заемите и вземанията

Към 31 декември 2014 и 2013 справедливата стойност на секюритизираните вземания, определена от независим оценител е съответно 20,996 хил. лв. и 24,446 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 31.12.2014	Към 31.12.2013
До една година	10,558	8,144
Над една година	11,196	16,646
Общо заеми и вземания	<u>21,754</u>	<u>24,790</u>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

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

8. Банкови заеми

Към 31 декември 2014 и 2013 задълженията на Дружеството по банкови заеми са както следва:

	Към 31.12.2014	Към 31.12.2013
Заем от ЕБВР 2007	1,329	3,235
Заем от ЕБВР 2012	12,381	14,267
Общо банкови заеми	<u>13,710</u>	<u>17,502</u>

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

	Към 31.12.2014	Към 31.12.2013
До една година	13,710	17,502
Общо банкови заеми	<u>13,710</u>	<u>17,502</u>

8.1 Заем от ЕБВР от 2007

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

През 2012 приложимият годишен лихвен процент по заема е както следва: за първия транш – 6.45%, за втория транш – 6.5%. През 2014 и 2013 са извършени лихвени плащания по договора съответно в размер на 130 хил. лв., от които 5 хил.лв. наказателни лихви за просрочие и 313 хил. лв., от които 1 хил.лв. наказателни лихви за просрочие.

Главницата по заема се изплаща на равни тримесечни вноски (23 вноски за първи транш и 21 вноски за втори транш). Крайната дата за изплащане на заема е 4 март 2015. През 2014 и 2013 е изплатена част от главницата в размер съответно на 984 хил. евро и 1,312 хил. евро.

Заемът е обезпечен със залог на парични средства по банкови сметки на Дружеството (виж бел. 6) и вземания с балансова стойност 2,392 хил. лв. и 4,367 хил. лв. към 31 декември 2014 и 2013 съответно (виж бел.7). Дружеството-майка, Енемона АД е гарант по договора за заем с ЕБВР.

8.2 Заем от ЕБВР от 2012

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

Заемът е обезпечен със залог на парични средства по банкови сметки на Дружеството (виж бел. 6) и вземания с балансова стойност 12,367 хил.лв. и 15,689 хил. лв. към 31 декември 2014 и 2013 (виж бел.7). Дружеството-майка, Енемона АД е гарант по договора за заем с ЕБВР.

Към 31 декември 2014 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..

8. Банкови заеми (продължение)

8.2 Заем от ЕБВР от 2012 (продължение)

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

През 2014 и 2013 е изплатена част от главницата в размер съответно на 2,131 хил.лв. и 3,689 хил. лв.

През 2014 и 2013 са извършени лихвени плащания по договора в размер на 670 хил.лв., от които 18 хил.лв. наказателни лихви за просрочие и 1,037 хил.лв., от които 1 хил.лв. наказателни лихви за просрочие.

8.3 Изисквания на договорите за заем

Съгласно условията по договорите с ЕБВР Дружеството трябва да изпълнява определени оперативни и финансови условия. Към 31 декември 2014 Дружеството е нарушило някои от тези условия, както е описано по-долу.

Съгласно клаузите на договорите, нарушението на изискване по заемите може да доведе до предсрочна изискуемост от страна на кредитора на част от заемите или цялостното задължение по тях, като тази възможност е предвидена да бъде изразена от ЕБВР писмено. Към датата на издаване на настоящия финансов отчет няма писмено или друго становище от ЕБВР относно последиците от неспазването на това изискване. В следствие на това Дружеството счита, че целият размер на задълженията по заемите към 31 декември 2014 представлява текущо задължение.

Коефициент на просрочени вземания

Съгласно условията по договора с ЕБВР максималното съотношение на просрочените вземания, закупени със средства от този заем, за повече от 60 дни към общата сума на вземанията, закупени със средства от този заем не следва да превишава 5%. При просрочване на една или повече месечни вноски, като просрочено е оповестено цялото вземане от съответния длъжник. Към 31 декември 2014 съотношението е 54,66% (2013:29,82%), което представлява нарушение на изискването по договорите.

Към 31 декември 2014 Дружеството има сключени 3 договора за поръчителство. Съгласно тези договори поръчителят се конституира като солидарен длъжник със съответния клиент за част от неговите задължения и изплаща просрочените вноски от тези клиенти. Поръчителите се съгласяват да гарантират изплащането на вземания с балансова стойност в размер на 186 хил.лв. и 614 хил. лв. към 31 декември 2014 и 31 декември 2013.

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 2014 този коефициент е 1,04. Към 31 декември 2013 този коефициент е бил 1,75, което е представлявало нарушение на изискването по договорите за заеми.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

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

9. Търговски и други задължения

	Към 31.12.2014	Към 31.12.2013
Задължения за дивиденди	1,033	858
Задължения към свързани предприятия (бел. 15)	172	692
Задължения към доставчици	15	40
Задължения към персонала	4	4
Задължения към осигурителни предприятия	2	2
Други задължения	10	-
Общо	<u>1,236</u>	<u>1,596</u>

Към 31 декември 2014 и 2013 Дружеството е начислило законово задължение за дивидент в размер съответно на 187 хил. лв. и 858 хил. лв., представляващо 90% от реализираната за годината нетна печалба за разпределение.

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

10. Основен капитал

Към 31 декември 2014 и 2013 основният капитал на Дружеството е напълно внесен и е разпределен в обикновени, безналични акции с право на глас, както следва:

	Към 31.12.2014	Към 31.12.2013
Брой акции	4,454,126	3,891,422
Номинална стойност на една акция в лева	1	1
Основен капитал	<u>4,454</u>	<u>3,891</u>

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

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

Към 31 декември 2014 и 2013 акционерната структура на Дружеството е следната:

Акционер	Към 31.12.2014	Към 31.12.2013
Енемона АД	37.28	88.20
Интернешънъл Асет Банк АД	25.66	-
Универсален фонд-Бъдеще	6.94	-
Други	30.12	11.80
Общо	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

Към 31 декември 2014 и 2013 Дружеството не притежава собствени акции и дъщерни дружества.

Към 31 декември 2014 1 660 000 броя акции на Дружеството, собственост на основния акционер Енемона АД са заложени като обезпечение по договори за репо сделки.

11. Фонд резервен и премии по емисии

Към 31 декември 2014 натрупаните резерви включват общи резерви в размер на 265 хил. лв. (2013: 169 хил. лв.), заделени с решения на общото събрание на Дружеството.

Премиите по емисии са в размер на 2,102 хил.лв. и 1,652 хил. лв. към 31 декември 2014 и 2013, формирани в резултат на увеличения на капитала. През 2014г е отчетено увеличение на капитала в размер на 563 хил.лв. и премии от емисия на акции в размер на 450 хил.лв.

12. Финансов резултат

Съгласно решение на редовно общо събрание на „ФЕЕИ“ АДСИЦ, проведено на 15.07.2014г се взема решение за разпределяне на обложената печалба от дейността за 2013г в размер на 953 612,04лв. както следва: 858 250,84 лв /90 % от печалбата/ - за дивиденди, а остатъкът в размер на 95 361,20 лв във Фонд „Резервен“ на Дружеството.

Текущият финансов резултат на Дружеството към 31 декември 2014 е печалба в размер на 208 хил. лв. Печалбата, подлежаща на разпределение за дивидент на акционерите, съгласно чл.115б от Закона за публично предлагане на ценни книжа е в размер на 187 хил. лв.

13. Доходи на акция

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

	Към 31.12.2014	Към 31.12.2013
Нетната печалба за акционерите на Дружеството в лева	208,000	954,000
Среднопретеглен брой на обикновени акции	4,247,674	3,891,422
Доходи на акция (в лева)	<u>0.05</u>	<u>0.25</u>

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

14. Информация за справедлива стойност на финансовите активи

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

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

15. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството към 31 декември 2014 и 2013 са както следва:

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

През 2014 и 2013 Дружеството е извършвало следните съществени сделки със свързани лица:

- През 2014 и 2013 Дружеството е закупило вземания по договори за цесия с Енемона АД в размер на 2,725 хил. лв. и 0 хил. лв. като към 31 декември 2014 неуредените салда във връзка с тези взаимоотношения са в размер на 170 хил.лв. (2013: 690 хил. лв.). Към 31 декември 2014 Дружеството има задължения за предоставени услуги към Енемона АД в размер на 2 хил.лв. (2013: 2 хил. лв.).
- Энергомонтаж-АЕК АД е поръчител по един договор за цесия, по които Дружеството има вземания към 31 декември 2014, както е описано в бел. 16.1. Към 31 декември 2014 Дружеството има вземане от Энергомонтаж-АЕК АД в размер на 899 хил. лв., от което падежиралата към 31 декември 2014 част е в размер на 431 хил.лв.
- Към 31 декември 2014 Дружеството има експозиция на падежирало и необслужено вземане в размер на 1,587 хил.лв., върху което е начислена обезценка в размер на 179 хил. лв., от Консорциум Енемона Ивком-комерс ДЗЗД, в който основният акционер Енемона АД е водещ съдружник с дружествен дял 95%.
- Към 31 декември 2014 Дружеството има експозиция на падежирало и необслужено вземане в размер на 189 хил.лв., върху което е начислена обезценка в размер на 45 хил. лв., от Консорциум МФК за Пловдив ДЗЗД, в който основният акционер Енемона АД е водещ съдружник с дружествен дял 90%.
- Към 31 декември 2014 Дружеството има експозиция на падежирало и необслужено вземане в размер на 814 хил.лв. от основния акционер Енемона АД.

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

	Към 31.12.2014	Към 31.12.2013
Финансови активи		
Заеми и вземания	21,754	26,191
Парични средства	34	116
Финансови пасиви		
Финансови пасиви по амортизирана стойност	13,710	17,502
Задължения за дивиденди	1,033	858
Задължения към свързани предприятия	172	692
Задължения към доставчици	15	40

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

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

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

16.1 Кредитен риск

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

Информация за големите експозиции на Дружеството към 31 декември 2014 и 2013, е представена в таблицата по-долу:

	2014		2013	
		% от финансовите активи		% от финансовите активи
Най-голяма обща експозиция към 1 клиент	2,313	11%	3,116	12%
Общ размер на петте най-големи експозиции	7,216	33%	8,548	33%

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

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

	Към 31.12.2014	Към 31.12.2013
до 30 дни	320	190
30-60 дни	243	196
60-90 дни	243	1,757
над 90 дни	6,267	1,236
Общо просрочени и обезценени заеми и вземания	7,073	3,379

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 2014 не са постъпили плащания по тридесет и четири договора за цесия (2013: двадесет и три 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 2,510 хил. лв. към 31 декември 2014 (2013: 1,401 хил. лв.).

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

16.1 Кредитен риск(продължение)

Обезпечения и гаранции

Дружеството е сключило договори за поръчителство с две търговски дружества, едното от които акционер, по силата на които поръчителите се конституират като солидарни длъжници със съответния клиент за част от неговите задължения. През 2014 и 2013 няма изплатени суми от поръчителите по сключените договори. Балансовата стойност на вземанията по тези договори към 31 декември 2014 и 2013 е съответно 223 хил. лв. и 614 хил. лв.

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

	Към 31.12.2014	Към 31.12.2013
Енергомонтаж – АЕК АД	139	354
Енемона Старт АД	84	260
Общо балансова стойност на вземанията	<u>223</u>	<u>614</u>

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

Към 31 декември 2014 и 2013 са гарантирани вземания с балансова стойност съответно 2,026 хил. лв. и 3, 790 хил. лв. Остатъчният размер на застрахованата сума по договорите за цесия, по които Фонд „Енергийна ефективност” е гарант към 31 декември 2014 и 2013 е съответно 86 хил. лв. и 1,119 хил. лв., като гаранционната отговорност е максимум 5% от тези стойности.

Информация за сумите, изплатени по силата на гаранционното споразумение през 2014 и 2013 е както следва:

	Към 31.12.2014	Към 31.12.2013
Фонд „Енергийна ефективност”	-	114
Общо изплатени суми	<u>-</u>	<u>114</u>

16.2 Лихвен риск

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

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

Финансовите активи на Дружеството са основно с фиксиран лихвен процент и политиката на Дружеството е привлечените средства също да бъдат с фиксиран лихвен процент. Към 31 декември 2013 финансовите пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти, което ограничава лихвения риск, на който е изложено Дружеството.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

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

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

16.3 Ликвиден риск

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 2014 по матуриретна структура, според остатъчния срок до падежа:

	До 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	Над 5 години	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	34	-	-	-	34
Заеми и вземания	14,850	12,357	1,102	-	28,309
Общо активи	14,884	12,357	1,102	-	28,343
Банкови заеми	15,269	-	-	-	15,269
Търговски и други задължения	1,236	-	-	-	1,236
Общо пасиви	16,505	-	-	-	16,505
Разлика	(1,621)	12,357	1,102	-	11,838

Следната таблица представя анализ на активите и пасивите към 31 декември 2013 по матуриретна структура, според остатъчния срок до падежа:

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

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

16.4 Валутен риск

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

16.5 Управление на капитала

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

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

Коефициентът на задлъжнялост към 31 декември 2014 и 2013 е както следва:

	Към 31.12.2014	Към 31.12.2013
Заеми	13,710	17,502
Парични средства и парични еквиваленти	(34)	(116)
Дългосрочни заеми, нетно от парични средства	13,676	17,386
Собствен капитал	6,842	5,808
Коефициент на задлъжнялост (заеми нетно от парични средства отнесени към собствения капитал)	2.00	2.99

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

Към 31 декември 2014 и 2013 Дружеството няма експозиция към държавен дълг, включително и към гръцкия суверенен дълг.