

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФВЕИ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

	Бележки	За годината, приключваща на 31.12.2015	За годината, приключваща на 31.12.2014
Приходи от лихви	3	2,253	2,984
Други приходи			13
Разходи за лихви	3	(1,103)	(1,113)
Разходи от обезценка на финансови активи, нетно	7	(1,944)	(1,110)
Други финансови разходи	4	(11)	(11)
Оперативни разходи	5	(411)	(555)
(ЗАГУБА)/ПЕЧАЛБА ЗА ГОДИНАТА		(1,216)	208
Друг всеобхватен доход		-	
ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		(1,216)	208
Доход на една акция в лева	13	(0.27)	0.05

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 29 март 2016.


Деян Върбанов
Изпълнителен директор


Бориска Борисова
Съставител



Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.


Асен Димов
Регистриран одитор
Дата: 29.03.2016



ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФБЕИ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ


КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015


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

	Бележки	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	6	185	34
Заеми и вземания	7	17,024	21,754
ОБЩО АКТИВИ		17,209	21,788
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
ПАСИВИ			
Банкови заеми	8	11,544	13,710
Търговски и други задължения	9	39	1,236
ОБЩО ПАСИВИ		11,583	14,946
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	10	4,454	4,454
Премии по емисии	11	2,102	2,102
Фонд "Резервен"	11	286	265
Текуща (загуба)/печалба	12	(1,216)	21
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		5,626	6,842
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		17,209	21,788

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 29 март 2016.


 Деян Върбанов
 Изпълнителен директор


 Бориска Борисова
 Съставител



Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.


 Асен Димов
 Регистриран одитор
 Дата: 29.03.2016



ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

	Основен капитал	Премии от емисии	Фонд „Резервен”	Неразпределена печалба/загуба	Общо
САЛДО КЪМ 1 ЯНУАРИ 2014	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
Разпределение на печалба от предходни години			21	(21)	-
Загуба за годината			-	(1,216)	(1,216)
САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015	4,454	2,102	286	(1,216)	5,626


Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 29 март 2016.


Деян Върбанов
Изпълнителен директор


Бориска Борисова
Съставител



Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.


Асен Димов
Регистриран одитор
Дата: 29.03.2016



ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ


ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015


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

	За годината, приключваща на 31.12.2015	За годината, приключваща на 31.12.2014
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Закупуване на вземания за секюритизация	(1,251)	(3,259)
Получени лихви и главници от вземания за секюритизация	6,310	7,757
Парични плащания на доставчици и персонал	(415)	(591)
Други плащания	(211)	(147)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	4,433	3,760
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Постъпления от емитиране на акции	-	1,013
Плащания за лихви	(875)	(800)
Изплатени главници по заеми	(2,407)	(4,055)
Изплатени/върнати дивиденди нето	(1,000)	-
Нетен паричен поток, използван за финансова дейност	(4,282)	(3,842)
НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ/(НАМАЛЕНИЕ) НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	151	(82)
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА	34	116
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА	185	34

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 29 март 2016.


Деян Върбанов
Изпълнителен директор


Бориска Борисова
Съставител



Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.


Асен Димов
Регистриран одитор
Дата: 29.03.2016



ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

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 2015 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

Първоначално прилагане на нови изменения към съществуващи стандарти и разяснения, влезли в сила през текущия отчетен период

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

- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2011-2013), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (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);
- КРМСФО 21 Налози, приет от ЕС на 13 юни 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 17 юни 2014).

2. Счетоводна политика (продължение)

2.1 Обща рамка на финансово отчитане (продължение)

Промени в МСФО (продължение)

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

Изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила

Следните изменения на съществуващите стандарти, 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),
- Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 41 Земеделие - Земеделие: плододайни растения – прието от ЕС на 23 ноември 2015 (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 - прието от ЕС на 2 декември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 19 Доходи на наети лица - Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица – прието от ЕС на 17 декември 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);
- Изменение на МСФО 11 Съвместни споразумения - Счетоводно отчитане на придобиване на участия в съвместна дейност - прието от ЕС на 24 ноември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети – Инициатива за оповестяване - прието от ЕС на 18 декември 2015 (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 - прието от ЕС на 18 декември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- 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 - приети от ЕС на 15 декември 2015 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016).

Нови 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 и изменения на съществуващи стандарти, които все още не са одобрени от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет:

2. Счетоводна политика (продължение)

2.1 Обща рамка на финансово отчитане (продължение)

Промени в МСФО (продължение)

- 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) – Европейската комисия е взела решение да не започва процеса по приемане на този междинен стандарт и да изчака окончателния стандарт;
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти и други изменения (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- МСФО 16 Лизинг (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019),
- 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: Инвестиционни предприятия - Прилагане на изключението за консолидация (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

Дружеството очаква приемането на тези стандарти и изменения в съществуващи стандарти да не 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: Признание 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 2015.

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 2015, 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-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 2015 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.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

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. 15.1):

- Просрочени вноски спрямо договорените погасителни планове – към 31 декември 2015 Дружеството има просрочени вноски за период от 1 до 18 месеца по 47 договора. Начислената провизия за обезценка по тях е 4,454 хил. лв. (2014: 2,510 хил. лв.)
- Основна част от длъжниците са общини и учреждения, финансирани от държавния бюджет, при които рискът от неизпълнения на задълженията към 31 декември 2015 е значителен.
- Вземания на Дружеството с балансова стойност съответно 223 хил.лв.към 31 декември 2014 са обезпечени с договори за поръчителство с Енергомонтаж-АЕК АД и Енемона-Старт АД. Към 31.12.2015г. тези договори са изтекли.
- Вземания на Дружеството с балансова стойност съответно 2,026 хил.лв. към 31 декември 2014 са гарантирани от Фонд „Енергийна ефективност“, като гаранционната отговорност е до 5% от тези стойности. Към 31.12.2015г. Дружеството няма гарантирани вземания от Фонд „Енергийна ефективност“.

Настоящият финансов отчет към 31 декември 2015 е изготвен на база на принципа на действащо предприятие. Съгласно условията на договорите, нарушението на изискванията по заемите може да доведе до предсрочна изискуемост от страна на банката на част или цялата сума на заемите. Както е оповестено в бележка 8.3. Дружеството не е в съответствие с изискванията по някои от финансовите показатели (коэффициенти) по договори за заем с ЕБВР. Вследствие на това, Дружеството бе уведомено от ЕБВР на 21.12.2015 г., че банката обявява целия заем на Дружеството към нея за предсрочно изискуем, като през януари 2016 Дружеството е уведомено за пристъпване към изпълнение на особения залог в полза на банката (виж също бел. 17), което води до несигурност относно принципа за изготвяне на финансовия отчет на база действащо предприятие.

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

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

2.10 Критични счетоводни преценки и основни източници на несигурност при извършване на счетоводни оценки (продължение)

Балансовата стойност на обезпечението по договора за заем към ЕБВР е в размер на 11,805 хил. лв., нетно от обезценки към 31.12.2015 г. при размер на заема 11,544 хил. лв. Договори с балансова стойност в размер на 4,325 хил. лв., нетно от обезценки, не са предмет на обезпечение към ЕБВР. Според прогнозата на ръководството на Дружеството минимално очакваните парични потоци в Дружеството през 2016 г. възлизат на 816 хил. лв., като тази сума покрива очакваните плащания, които Дружеството очаква да направи за същия период, свързани с оперативната дейност на Дружеството, включително плащанията свързани със събиране на вземанията. Ръководството на Дружеството на тази база счита, че Дружеството ще поддържа нормална дейност, чрез самофинансиране, повишаване ефективността на дейността си, и финансова подкрепа от основния акционер в случай на необходимост.

3. Приходи от лихви, нетно

	За годината, приключваща на 31.12.2015	За годината, приключваща на 31.12.2014
Приходи от лихви		
Заеми и вземания	2,068	2,757
Наказателни лихви	185	196
Присъдени законни лихви по просрочени вноски	-	31
Общо приходи от лихви	<u>2,253</u>	<u>2,984</u>
Разходи за лихви		
Лихви по заем от ЕБВР от 2007	-	(140)
Лихви по заем от ЕБВР от 2012	(565)	(868)
Други финансови разходи	(371)	(73)
Наказателни лихви	(167)	(32)
Общо разходи за лихви	<u>(1,103)</u>	<u>(1,113)</u>
Нетни приходи от лихви	<u>1,150</u>	<u>1,871</u>

Към 31 декември 2015 Дружеството не е отчетло приходи по присъдени разноси, по заведени съдебни дела. Към 31 декември 2014 Дружеството е отчетло 13 хил. лв. приходи от присъдени разноси по заведени съдебни дела срещу неизрядни контрагенти.

4. Други финансови разходи

	За годината, приключваща на 31.12.2015	За годината, приключваща на 31.12.2014
Такси и комисиони	11	11
Общо	<u>11</u>	<u>11</u>

5. Оперативни разходи

	За годината, приключваща на 31.12.2015	За годината, приключваща на 31.12.2014
Разходи за външни услуги	315	459
Разходи за персонала	69	68
Съдебни разходи за събиране на вземания	27	26
Други разходи	-	2
Общо	<u>411</u>	<u>555</u>

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

6. Парични средства и парични еквиваленти

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Парични средства по банкови сметки	183	31
Парични средства в брой	2	3
Общо	<u>185</u>	<u>34</u>

Към 31 декември 2015 и 2014 паричните средства по банкови сметки служат за обезпечение на заеми 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 2015 и 2014 заемите и вземанията на Дружеството са както следва:

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Брутна сума на заеми и вземания	20,584	23,753
Провизия за обезценка	(4,454)	(2,510)
Заеми и вземания по договори за цесии	16,130	21,243
Търговски и други вземания, в т.ч. неустойки	894	511
Общо заеми и вземания	<u>17,024</u>	<u>21,754</u>

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

През 2015 и 2014 година Дружеството е придобило заеми и вземания в размер съответно на 1,251 хил. лв. и 3,077 хил. лв.

Към 31 декември 2015 и 2014 заеми и вземания в размер на 0 хил. лв. и 2,392 хил. лв. съответно са заложили като обезпечение по заем от ЕБВР от 2007 – виж бел. 8.

Към 31 декември 2015 и 2014 заеми и вземания в размер на 11,805 хил.лв. и 12,367 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 31.12.2015	Към 31.12.2014
Салдо в началото на годината	2,510	1,401
Призната загуба от обезценка на вземания	1,960	1,659
Възстановена през годината	(16)	(550)
Салдо в края на годината	<u>4,454</u>	<u>2,510</u>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

7. Заеми и вземания (продължение)

Справедлива стойност на заемите и вземанията

Към 31 декември 2015 и 2014 справедливата стойност на секюритизираните вземания, определена от независим оценител е съответно 17,211 хил. лв. и 20,996 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 31.12.2015	Към 31.12.2014
До една година	9,008	10,558
Над една година	8,016	11,196
Общо заеми и вземания	<u>17,024</u>	<u>21,754</u>

8. Банкови заеми

Към 31 декември 2015 и 2014 задълженията на Дружеството по банкови заеми са както следва:

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Заем от ЕБВР 2007	-	1,329
Заем от ЕБВР 2012	11,544	12,381
Общо банкови заеми	<u>11,544</u>	<u>13,710</u>

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

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
До една година	11,544	13,710
Общо банкови заеми	<u>11,544</u>	<u>13,710</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 2015 и 2014 са извършени лихвени плащания по договора съответно в размер на 51 хил. лв., от които 20 хил.лв. наказателни лихви за просрочие и 130 хил. лв., от които 5 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 2015 и 2014 е изплатена част от главницата в размер съответно на 656 хил. евро и 984 хил. евро.

Към 31 декември 2015 Дружеството няма задължения по този заем.

Заемът е обезпечен със залог на парични средства по банкови сметки на Дружеството (виж бел. 6) и вземания с балансова стойност 0 хил. лв. и 2,392 хил. лв. към 31 декември 2015 и 2014 съответно (виж бел.7). Енемона АД е гарант по договора за заем с ЕБВР.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

8. Банкови заеми (продължение)

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 11,805 хил. лв. и 12,367 хил. лв. към 31 декември 2015 и 2014 (виж бел.7). Енемона АД е гарант по договора за заем с ЕБВР.

Към 31 декември 2015 стойността на усвоената главница по кредита е 18,033 хил. лв., като поради изтичане на срока за усвояване, съгласно клаузите от договора, не са усвоени средства в размер на 1,525 хил. лв.

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

През 2015 и 2014 е изплатена част от главницата в размер съответно на 1,123 хил. лв. и 2,131 хил. лв.

През 2015 и 2014 са извършени лихвени плащания по договора в размер на 819 хил. лв., от които 149 хил. лв. наказателни лихви за просрочие и 670 хил. лв., от които 18 хил. лв. наказателни лихви за просрочие.

Поради забава на плащанията, на съответните падежи, ЕБВР обяви сумата за предсрочно изискуема. Банката е пристъпила към изпълнение на обезпечението в нейна полза по договора за заем, а именно особен залог по всичко съществуващи и бъдещи вземания по ЕСКО договори, както и всички съществуващи и бъдещи вземания по банковите сметки, по които постъпват вноските по ЕСКО договорите, предмет на обезпечение по договора за заем с ЕБВР. По силата на договора за заем Дружеството е отговорно за допълнителните разходи по събиране на вземанията.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

8. Банкови заеми (продължение)

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 2015 Дружеството е нарушило някои от тези условия, както е описано по-долу.

Съгласно клаузите на договорите, нарушението на изискване по заемите може да доведе до предсрочна изискуемост от страна на кредитора на част от заемите или цялостното задължение по тях, като тази възможност е предвидена да бъде изразена от ЕБВР писмено. Към датата на издаване на настоящия финансов Дружеството е уведомено от ЕБВР, че поради неспазване на определени условия по договора за заем от 2012 г., обявява заема за предсрочно изискуем. В следствие на това Дружеството счита, че целият размер на задълженията по заемите към 31 декември 2015 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 2015 съотношението е 64,58% (2014: 54,66%), което представлява нарушение на изискването по договорите.

Към 31 декември 2015 Дружеството няма сключени договори за поръчителство. Към 31 декември 2014 г 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 0 хил. лв. и 223 хил. лв. към 31 декември 2015 и 31 декември 2014.

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 2015 този коефициент е 0,20. Към 31 декември 2014 този коефициент е бил 1,04, което е представлявало нарушение на изискването по договорите за заеми.

9. Търговски и други задължения

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Задължения за дивиденди	31	1,033
Задължения към свързани предприятия	-	172
Задължения към доставчици	-	15
Задължения към персонала	4	4
Задължения към осигурителни предприятия	1	2
Други задължения	3	10
Общо	39	1,236

Към 31 декември 2015 и 2014 Дружеството е начислило законово задължение за дивидент в размер съответно на 0 хил. лв. и 187 хил. лв., представляващо 90% от реализираната за годината нетна печалба за разпределение.

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

9. Търговски и други задължения (продължение)

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.

На проведено редовно общо събрание на акционерите от 15.07.2015г се взема решение за разпределяне на обложената печалба от дейността за 2014г в размер на 207 569,60лв. както следва: 186 812,64 лв. /90 % от печалбата/ - за дивиденти, а остатъкът в размер на 20 756,96 лв във Фонд „Резервен” на Дружеството. Към 31 декември 2015г Дружеството е изплатило дължимия дивидент за 2014 и 2013г.

10. Основен капитал

Към 31 декември 2015 и 2014 основният капитал на Дружеството е напълно внесен и е разпределен в обикновени, безналични акции с право на глас, както следва:

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Брой акции	4,454,126	4,454,126
Номинална стойност на една акция в лева	1	1
Основен капитал	4,454	4,454

Внесенят напълно основен капитал към 31 декември 2015 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 2015 и 2014 акционерната структура на Дружеството е следната:

Акционер	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Енемона АД	3.51	37.28
Интернешънъл Асет Банк АД	=	25.66
Некст Дженерайшън Консулт АД	32.49	=
Универсален фонд-Бъдеще	6.94	6.94
Ескона Консулт ООД	25.73	=
Други	31.33	30.12
Общо	100.00	100.00

Към 31 декември 2015 и 2014 Дружеството не притежава собствени акции и дъщерни дружества.

Към 31 декември 2015 1 143 000 броя акции на дружеството, собственост на Ескона Консулт ООД, са предмет на особен залог. Към 31 декември 2015 150 000 броя акции на дружеството, собственост на Енемона АД, са предмет на особен залог.

11. Фонд резервен и премии по емисии

Към 31 декември 2015 натрупаните резерви включват общи резерви в размер на 286 хил. лв. (2014: 265 хил. лв.), заделени с решения на общото събрание на Дружеството.

Премиите по емисии са в размер на 2,102 хил.лв. и 2,102 хил. лв. към 31 декември 2015 и 2014г. . 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. През 2015г не са емитирани нови акции.

12. Финансов резултат

На проведено редовно общо събрание на акционерите от 15.07.2015г се взема решение за разпределяне на обложената печалба от дейността за 2014г в размер на 207 569,60лв. както следва: 186 812,64 лв /90 % от печалбата/ - за дивиденди, а остатъкът в размер на 20 756,96 лв във Фонд „Резервен” на Дружеството.

Текущият финансов резултат на Дружеството към 31 декември 2015 е загуба в размер на 1,216 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 31.12.2015	Към 31.12.2014
Нетната печалба/ загуба за акционерите на Дружеството в лева	(1,215,981)	207,569
Среднопретеглен брой на обикновени акции	4,454,126	4,454,126
Доходи на акция (в лева)	<u>(0.27)</u>	<u>0.05</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.

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

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

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

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Финансови активи		
Заеми и вземания	17,024	21,754
Парични средства	185	34
Финансови пасиви		
Финансови пасиви по амортизирана стойност	11,544	13,710
Задължения за дивиденди	31	1,033
Задължения към свързани предприятия	-	172
Задължения към доставчици	-	15

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.

15.1 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 2015 и 2014, е представена в таблицата по-долу:

	2015		2014	
		% от финансовите активи		% от финансовите активи
Най-голяма обща експозиция към 1 клиент	1,376	9%	2,313	11%
Общ размер на петте най-големи експозиции	5,399	33%	7,216	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 31.12.2015	Към 31.12.2014
до 30 дни	378	320
30-60 дни	244	243
60-90 дни	272	243
над 90 дни	9,038	6,267
Общо просрочени и обезценени заеми и вземания	9,932	7,073

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015
 В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

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

15.1 Кредитен риск(продължение)

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 2015 не са постъпили плащания по двадесет и един договора за цесия (2014: тридесет и четири договора), поради финансова затрудненост на длъжниците, предимно общини, в резултат на което Ръководството на Дружеството е начислило обезценка по тези вземания, като натрупаната обезценка е в размер на 4,454 хил. лв. към 31 декември 2015 (2014: 2,510 хил. лв.).

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 2015 и 2014 няма изплатени суми от поръчителите по сключените договори. Балансовата стойност на вземанията по тези договори към 31 декември 2015 и 2014 е съответно 0 хил. лв. и 223 хил. лв. Към 31 декември 2015г договорите за поръчителство са изтекли.

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

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Енергомонтаж – АЕК АД	-	139
Енемона Старт АД	-	84
Общо балансова стойност на вземанията	<u>-</u>	<u>223</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 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 2015 и 2014 са гарантирани вземания с балансова стойност съответно 0 хил. лв. и 2,026 хил. лв. Остатъчният размер на застрахованата сума по договорите за цесия, по които Фонд „Енергийна ефективност” е гарант към 31 декември 2014 е съответно 86 хил. лв., като гаранционната отговорност е максимум 5% от тази стойност. Към 31 декември 2015г подписаното гаранционно споразумение за обезпечаване на част от вземанията с Фонд Енергийна Ефективност е изтекло.

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

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

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

Информация за сумите, изплатени по силата на гаранционното споразумение през 2015 и 2014 е както следва:

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Фонд „Енергийна ефективност”	-	-
Общо изплатени суми	-	-

15.2 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 2015 финансовите пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти, което ограничава лихвения риск, на който е изложено Дружеството.

15.3 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 2015 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	185	-	-	-	185
Заеми и вземания	15,596	6,915	1,102	-	23,613
Общо активи	15,781	6,915	1,102	-	23,798
Банкови заеми	11,544	-	-	-	11,544
Търговски и други задължения	39	-	-	-	39
Общо пасиви	11,583	-	-	-	11,583
Разлика	4,198	6,915	1,102	-	12,215

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

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

Следната таблица представя анализ на активите и пасивите към 31 декември 2014 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	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

15.4 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.

15.5 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 2015 и 2014 е както следва:

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Заеми	11,544	13,710
Парични средства и парични еквиваленти	(185)	(34)
Дългосрочни заеми, нетно от парични средства	11,359	13,676
Собствен капитал	5,626	6,842
Коефициент на задлъжнялост (заеми нетно от парични средства отнесени към собствения капитал)	2.02	2.00

16. 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 2015 и 2014 Дружеството няма експозиция към държавен дълг, включително и към гръцкия суверенен дълг.

17. Събития след отчетния период

На 11.01.2016 г. Дружеството е уведомено от адвокатско дружество „Пенков, Марков & партньори“ в качеството им на упълномощен представител на ЕБВР за пристъпване към изпълнение на особен залог в полза на банката върху всички съществуващи и бъдещи вземания по ЕСКО договори, предмет на обезпечение по договора за заем на Дружеството с ЕБВР от 02.03.2012 г. Банката е пристъпила и към изпълнение на залога си върху банковите сметки, по които постъпват постъпленията от всички съществуващи и бъдещи вземания по ЕСКО договори, предмет на обезпечение по договора за заем.