

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И  
ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ- ФЕЕИ АДСИЦ

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШЕН  
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2009

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009  
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

|                                   | За годината,<br>приключваща на<br>31.12.2009 | За годината,<br>приключваща на<br>31.12.2008<br>(Преизчислен) |
|-----------------------------------|--|---|
| Приходи от лихви                  | 1,446  | 805   |
| Разходи за лихви                  | (920)  | (625)   |
| Други финансови разходи           | (56)   | (30)  |
| Оперативни разходи                | <u>(211)</u>                                 | <u>(253)</u>  |
| Печалба (Загуба) за годината      | 259  | (103)   |
|                                   | -  | -   |
| Друг всеобхватен доход            |  |   |
| Общ всеобхватен доход за годината | <u>259</u>                                   | <u>(103)</u>  |
| Доход на една акция               | 0.21   | (0.13)  |

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 19 април 2010.

Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

|  | Към<br>31.12.2009 | Към<br>31.12.2008<br>Преизчислен | Към<br>01.01.2008<br>Преизчислен |
|--|-------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>АКТИВИ</b>                          |                   |                                  |                                  |
| Парични средства и парични еквиваленти | 1,739             | 1,268                            | 2,115                            |
| Финансови активи, държани до падеж     | 16,384            | 11,978                           | 3,973                            |
| Търговски и други вземания             | 1                 | 1                                | 426                              |
| <b>ОБЩО АКТИВИ</b>                     | <b>18,124</b>     | <b>13,247</b>                    | <b>6,514</b>                     |
| <b>ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>       |                   |                                  |                                  |
| <b>ПАСИВИ</b>                          |                   |                                  |                                  |
| Банкови заеми                          | 9,891             | 5,800                            | -                                |
| Облигационни заеми                     | 5,900             | 5,893                            | 5,886                            |
| Търговски и други задължения           | 130               | 6                                | 9                                |
| <b>Общо пасиви</b>                     | <b>15,921</b>     | <b>11,699</b>                    | <b>5,895</b>                     |
| <b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>                |                   |                                  |                                  |
| Основен капитал                        | 1,303             | 972                              | 650                              |
| Премии по емисии                       | 876               | 710                              | -                                |
| Фонд "Резервен"                        | 13                | 13                               | 13                               |
| Финансов резултат                      | 11                | (147)                            | (44)                             |
| <b>Общо собствен капитал</b>           | <b>2,203</b>      | <b>1,548</b>                     | <b>619</b>                       |
| <b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>  | <b>18,124</b>     | <b>13,247</b>                    | <b>6,514</b>                     |

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 19 април 2010.

Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009  
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

|  | Основен капитал | Премии от емисии | Фонд „Резервен” | Финансов резултат | Общо  |
|--|-----------------|------------------|-----------------|-------------------|-------|
| Салдо към 31 декември 2007                 | 650             | -                | 627             | (55)              | 1,222 |
| Ефект от корекция на грешка (бел.18)       | -               | -                | (614)           | 11                | (603) |
| Салдо към 31 декември 2007 (преизчислен)   | 650             | -                | 13              | (44)              | 619   |
| Издадени собствени акции                   | 322             | 710              | -               | -                 | 1,032 |
| Загуба за годината (преизчислена) -бел. 18 | -               | -                | -               | (103)             | (103) |
| Салдо към 31 декември 2008 (преизчислен)   | 972             | 710              | 13              | (147)             | 1,548 |
| Издадени собствени акции                   | 331             | 166              | -               | -                 | 497   |
| Печалба за годината                        | -               | -                | -               | 259               | 259   |
| Дивидент                                   | -               | -                | -               | (101)             | (101) |
| Салдо към 31 декември 2009                 | 1,303           | 876              | 13              | 11                | 2,203 |

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 19 април 2010.

Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009  
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

|  | За годината,<br>приключваща на<br>31.12.2009 | За годината,<br>приключваща на<br>31.12.2008 |
|--|--|--|
| <b>ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ</b>                              |  |  |
| Закупуване на вземания за секюритизация                                  | (8,350)                                      | (9,973)                                      |
| Получени лихви и главници от вземания за секюритизация                   | 5,373  | 2,686  |
| Парични плащания на доставчици и персонал                                | (246)  | (354)  |
| Други постъпления/плащания   | 17   | 482  |
| Нетен паричен поток от оперативна дейност                                | <u>(3,206)</u>                               | <u>(7,159)</u>                               |
| <b>ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ</b>                               |  |  |
| Постъпление от емитиране на ценни книжа                                  | 497  | 1,032  |
| Плащания за лихви  | (877)  | (587)  |
| Постъпления от заеми   | 4,567  | 5,867  |
| Изплатени главници по заеми  | (510)  | -  |
| Нетен паричен поток от финансова дейност                                 | <u>3,677</u>                                 | <u>6,312</u>                                 |
| <b>НЕТНО НАМАЛЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА<br/>И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ</b>   | 471  | (847)  |
| <b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ<br/>В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА</b> | 1,268  | 2,115  |
| <b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ<br/>В КРАЯ НА ГОДИНАТА</b>     | <u>1,739</u>                                 | <u>1,268</u>                                 |

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 19 април 2010.

Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.

**1. Нетни приходи от лихви**

|                                 | За годината,<br>приключваща на<br>31.12.2009 | За годината,<br>приключваща на<br>31.12.2008 |
|---------------------------------|--|--|
| <b>Приходи от лихви</b>         |  |  |
| Разплащателни сметки и депозити | 25   | 86   |
| Заеми и вземания                | 1,421  | 719  |
| Общо приходи от лихви           | <u>1,446</u>                                 | <u>805</u>                                   |
| <b>Разходи за лихви</b>         |  |  |
| Заем ЕБРВ                       | (464)  | (170)  |
| Облигационен заем               | (454)  | (455)  |
| Други                           | (2)  | -  |
| Общо разходи за лихви           | <u>(920)</u>                                 | <u>(625)</u>                                 |
| Нетни приходи от лихви          | <u>526</u>                                   | <u>180</u>                                   |

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009  
 В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

**2. Други финансови разходи**

|                   | За годината,<br>приключваща на<br>31.12.2009 | За годината,<br>приключваща на<br>31.12.2008 |
|-------------------|--|--|
| Валутни преоценки | 2  | 1  |
| Такси и комисиони | 54   | 29   |
| Общо              | <u>56</u>                                    | <u>30</u>                                    |

**3. Оперативни разходи**

|                          | За годината,<br>приключваща на<br>31.12.2009 | За годината,<br>приключваща на<br>31.12.2008 |
|--------------------------|--|--|
| Разходи за външни услуги | 158  | 198  |
| Разходи за персонала     | 52   | 54   |
| Други разходи            | 1  | 1  |
| Общо                     | <u>211</u>                                   | <u>253</u>                                   |

**4. Парични средства и парични еквиваленти**

|                                    | Към<br>31.12.2008 | Към<br>31.12.2008 | Към<br>01.01.2008 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Парични средства по банкови сметки | 1,736             | 1,265             | 2,114             |
| Парични средства в брой            | 3                 | 3                 | 1                 |
| Общо                               | <u>1,739</u>      | <u>1,268</u>      | <u>2,115</u>      |

Към 31 декември 2009 парични средства по разплащателни сметки в размер на 949 хил. лева служат за обезпечение на банковия и облигационен заем (бел. 9).

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009  
 В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

## 5. Заеми и вземания

Към 31 декември 2009 Дружеството притежава 44 /четиридесет и четири/ броя дългосрочни и 4 /четири/ броя краткосрочни вземания във връзка със секюритизация, по силата на договори за цесия предимно с „ЕНЕРГОМОНТАЖ-АЕК" АД и „ЕНЕМОНА" АД, с балансова стойност към 31 декември 2009 в размер на 16,384 хил. лв., класифицирани като „заеми и вземания”.

За периода 1 януари 2009 - 31 декември 2009 са придобити нови дългосрочни и краткосрочни финансови активи с цел секюритизация, в размер на 8,350 хил. лв.

Към 31 декември 2009 не са отчетени приходи от реинтегрирани провизии и разходи за обезценка на финансовите активи.

Към 31 декември 2009 и 2008 заеми и вземания в размер на 14,412 хил. лв. и 11,790 хил. лв. съответно са заложили като обезпечение по облигационен заем и заем от Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) – виж бел.9.

ЗДСИЦ изисква вземанията на ФЕЕИ АДСИЦ да бъдат оценявани в края на всяка финансова година от независим оценител и тази оценка да бъде оповестена във финансовия отчет.

Ръководството на Дружеството преценява към всяка дата на изготвяне на финансовия отчет, дали има обективно доказателство за обезценка на сумата на вземанията.

Към 31 декември 2009 справедливата стойност на секюритизираните вземания, определена от независим оценител е 14,729 хил.лв. За част от тези вземанията, оценената справедливата стойност е по-ниска от балансовата стойност с 513 хил. лв.

Ръководството на Дружеството счита че това не е обективен индикатор и доказателство за обезценка на тези вземания, поради наличието на следните обстоятелства и въведени дейности за управление на кредитния риск (виж също бел.17):

- ❖ основна част от длъжниците са по договорите за цесия са общини и учреждения финансирани от държавния бюджет;
- ❖ към 31 декември 2009 Дружеството не е получавало сигнали от клиенти, че обслужването на вноските по договорите за цесия ще бъдат преустановени;
- ❖ секюритизирани вземания с балансова стойност 6,525 хил. лв. към 31 декември 2009 са обезпечени с договори за поръчителство и гаранция;
- ❖ към 31 декември 2009 няма просрочени вземания, които да не са изплатени от поръчителите или гарантите;

## 6. Търговски и други вземания

|                                  | Към<br>31.12.2009 | Към<br>31.12.2008 | Към<br>01.01.2008 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Вземания от свързани предприятия | -                 | -                 | 5                 |
| Предоставени аванси              | -                 | -                 | 10                |
| Други вземания                   | 1                 | 1                 | 411               |
| Общо                             | <u>1</u>          | <u>1</u>          | <u>426</u>        |

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009  
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

## 7. Банкови и облигационни заеми

### а. Облигационни заеми

През 2006 Дружеството емитира емисия от 3,000 /три хиляди/ броя обикновени, корпоративни, лихвоносни, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, неконвертируеми, обезпечени облигации с обща номинална стойност 3,000,000 /три милиона/ евро и амортизирана стойност към 31 декември 2009 в размер на 5,900 хил. лв. (2008: 5,893 хил. лв. и 2007: 5,886 хил. лв.).

Към 31 декември 2009 издадените облигации са регистрирани за търговия на Българската Фондова Борса. Основните параметри по издадения облигационен заем са както следва:

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

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

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

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

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

За периода 1 януари 2009 - 31 декември 2009 са осъществени лихвени плащания по облигационния заем в общ размер на 447 хил. лв. (2008: 447 хил.лв.).

### б. Банкови заеми

По силата на сключен договор за заем от 21 декември 2007 с Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) на обща стойност 7 млн. евро през юли 2008 и юли 2009 Дружеството получава средства съответно по първия транш в размер на 3 млн. евро и по втория транш в размер на 2,335 хил. евро, които са използвани целево за закупуване на вземания по ЕСКО договори на „ЕНЕМОНА" АД по вече завършени проекти. Оставащата част от средствата по договора за заем от втория транш с разрешен размер от 4 млн. евро ще бъде изплатена на два пъти до средата на 2010.

Към 31 декември 2009 балансовата стойност на задълженията по този заем е 9,891 хил. лв. (2008: 5,800 хил.лв, 2007: 0 хил.лв.). Като годишен лихвен процент по заема първоначално е определен три месечен EURIBOR плюс надбавка от 2 % платим на тримесечна база.



БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

**7. Банкови и облигационни заеми (продължение)**

През 2009 година годишният лихвен процент е фиксиран както следва: за първия транш – 6.45%, за втория транш – 6.5%. Падежът на заема е на 4 март 2015.

Към 31 декември 2009 са отчетени разходи за лихви по договора за заем от 21 декември 2007 с ЕБВР в размер на 464 хил. лв. (2008: 171 хил.лв.).

Съгласно условията по договора с ЕБВР Дружеството трябва да изпълнява определени условия, едно от които е максималното съотношение на просрочените вземания, закупени от Енемона АД със средства от този заем, за повече от 60 дни към общата сума на вземанията закупени със средства от този заем да не превишава 5%. При просрочване на една или повече месечни вноски, като просрочено е оповестено цялото вземане от съответния длъжник.

Вземанията по договори са класифицирани и представени в настоящия финансов отчет като заеми и вземания.

Към 31 декември 2009 няма просрочени вземания, закупените от Енемона АД. Общата балансова стойност на вземанията закупени от Енемона със средства от банковия заем е в размер на 10,097 хил.лв. Към 31 декември 2009, Дружеството няма други вземания закупени от Енемона АД.

**8. Търговски и други задължения**

|   | Към<br>31.12.2009 | Към<br>31.12.2008 | Към<br>01.01.2008 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Задължения за дивиденди                 | 101               | -                 | -                 |
| Задължения към свързани предприятия     | 16                | 1                 | -                 |
| Задължения към доставчици               | 5                 | -                 | 9                 |
| Задължения към персонала                | 6                 | 3                 | -                 |
| Задължения към осигурителни предприятия | 2                 | 2                 | -                 |
| Общо                                    | <u>130</u>        | <u>6</u>          | <u>9</u>          |

**9. Основен капитал**

Към 3 април 2009 приключва процедурата по увеличение на капитала на Дружеството. Внесенят напълно основен капитал в размер 1,303 хил. лв., разпределен в 1 303 374 броя обикновени безналични акции с право на глас, всяка с номинална стойност от 1 лв.

Дружеството е регистрирано като публично дружество. Неговите акции, както и емитирания облигационен заем (виж бел. 9) се търгуват на Българска фондова борса.

Към датата на настоящия финансов отчет акционери в Дружеството са:

| Акционер                            | 31.12.2009<br>% от капитала |
|-------------------------------------|-----------------------------|
| Енемона АД                          | 70.75                       |
| Студио за инвестиционно проектиране | 7.42                        |
| Енергомонтаж АЕК                    | 3.53                        |
| Доброволен пенсионен фонд доверие   | 3.07                        |
| Други                               | 15.22                       |
| Общо                                | <u>100.00</u>               |

Към 31 декември 2009 „ФЕЕИ“ АДСИЦ не притежава собствени акции и дъщерни дружества.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009  
 В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

#### 10. Фонд резервен и премии по емисии

Към 31 декември 2009 натрупаните резерви включват общи резерви в размер на 13 хил. лв., заделени след утвърждаване на годишния финансов отчет за 2006 и премии по емисии в размер на 876 хил. лв., формирани в резултат на увеличението на капитала през 2008 и 2009.

#### 11. Финансов резултат

Съгласно решение на редовно общо събрание на „ФЕЕИ“ АДСИЦ, проведено на 29 юни 2009г. финансовият резултат за 2008, а именно отчетената загуба в размер на 73 хил. лв., следва да бъде отнесен за покриване през следващи години. Липсата на реализиран положителен финансов резултат за периода 1 януари 2008 - 31 декември 2008 поставя Дружеството в невъзможност да разпредели дивидент на акционерите, които съгласно чл.115б от Закона за публичното предлагане на ценни книжа имат право да получат такъв.

Текущият финансов резултат на Дружеството към 31 декември 2009 е печалба в размер на 259 хил. лв. Печалбата подлежаща на разпределение за дивидент на акционерите е в размер на 101 хил.лв.

#### 12. 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<br>31.12.2009 | Към<br>31.12.2008 |
|--|-------------------|-------------------|
| Нетната печалба/загуба за акционерите на Дружеството | 259,000           | (103,000)         |
| Среднопретеглен брой на обикновени акции             | 1,232,918         | 768,099           |
| Доходи на акция (в лева)                             | <u>0.21</u>       | <u>(0.13)</u>     |

#### 13. Информация за справедлива стойност на финансовите активи

Международен счетоводен стандарт 32 "Финансови инструменти: Представяне" (МСС 32) изисква бележките към финансовия отчет да съдържат информация за определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Справедливата стойност е сумата, за която един актив може да бъде разменен или един пасив уреден, между добре осведомени и желаещи страни в обичайна сделка помежду им. Поради слаборазвития пазар на определени финансови инструменти в България, не е налице необходимата пазарна информация по отношение на сделките с вземания и някои други финансови инструменти. Това прави на практика невъзможно определяне на справедлива стойност за подобни инструменти. По мнение на ръководството, посочената балансова стойност на тези инструменти, е най-вярната и точна стойност при дадените обстоятелства.

В допълнение, резултатът от изискваните годишни оценки на секюритизираните вземанията потвърждава, че преценката за тяхната справедлива стойност не се различава съществено от тяхната балансова стойност.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009  
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

#### 14. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството към 31 декември 2009 са както следва:

| СВЪРЗАНО ЛИЦЕ              | ОПИСАНИЕ НА ВИДА НА ВЗАИМООТНОШЕНИЕТО |
|----------------------------|---------------------------------------|
| "Агроинвест инженеринг" АД | Дружество под общ контрол             |
| "Енемона Ютилитис" ЕАД     | Дружество под общ контрол             |
| "Еско инженеринг" АД       | Дружество под общ контрол             |
| "Ломско пиво" АД           | Дружество под общ контрол             |
| "ФЕЕИ" АДСИЦ               | Дружество под общ контрол             |
| "Ботуня Енерджи" АД        | Дружество под общ контрол             |
| "Пирин Пауър" АД           | Дружество под общ контрол             |
| "Хемусгаз" АД              | Дружество под общ контрол             |
| "Нео Агро Тех" АД          | Дружество под общ контрол             |
| "ФИНИ" АДСИЦ               | Дружество под общ контрол             |
| "ТФЕЦ Никопол" ЕАД         | Дружество под общ контрол             |
| „Неврокоп газ” АД          | Дружество под общ контрол             |
| “Солар Енерджи” ООД        | Дружество под общ контрол             |
| „Енемона Гълъбово” АД      | Дружество под общ контрол             |
| „ЕМКО” АД                  | Дружество под общ контрол             |
| „Регионалгаз” АД           | Дружество под общ контрол             |

За 2009 година сделките по предоставяне на услуги и покупко-продажба на вземания между „ФЕЕИ” АДСИЦ и „Енемона” АД са в размер на 4,810 хил.лв. (2008: 6,723 хил.лв.).

Към 31 декември 2009 и 2008 Дружеството няма вземания и задължения във връзка с горепосочените взаимоотношения. Дружеството има задължения към акционери към 31 декември 2009 в размер на 16 хил.лв.(2008: 1 хил.лв.).

#### 15. Финансови инструменти и управление на финансовия риск

|   | Към<br>31.12.2009 | Към<br>31.12.2008 |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Финансови активи</b>                   |                   |                   |
| Заеми и вземания                          | 16,385            | 11,979            |
| Парични средства                          | 1,739             | 1,268             |
| <b>Финансови пасиви</b>                   |                   |                   |
| Финансови пасиви по амортизирана стойност | 15,791            | 11,693            |

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 получен банков заем, задължения по облигационен заем, както и търговски и други задължения.

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009  
 В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

### 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.

Информация за големите експозиции на Дружеството към 31 декември 2009 и 2008 е представена в таблицата по-долу:

|   | 2009       |                               | 2008       |                               |
|---|------------|-------------------------------|------------|-------------------------------|
|   | (хил. лв.) | % от<br>финансовите<br>активи | (хил. лв.) | % от<br>финансовите<br>активи |
| Най-голяма обща експозиция към 1 клиент   | 2,838      | 19                            | 1,854      | 16                            |
| Общ размер на петте най-големи експозиции | 6,783      | 45                            | 5,297      | 44                            |

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

През 2009 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. Ръководството на Дружеството прилага необходимите процедури за управление на тези рискове, както е оповестено в настоящата бележка.

В края на месец декември 2009 Дружеството е сключило единадесет договори за поръчителство с Енергомонтаж – АЕК АД (свързано лице, акционер). Съгласно тези договори Енергомонтаж – АЕК АД се конституира като солидарен длъжник със съответния клиент за част от неговите задължения и изплаща просрочените вноски от тези клиенти в размер на 460 хил.лв към датата на сключване на договорите за поръчителство. Енергомонтаж – АЕК АД се съгласява да гарантира изплащането на вземания с балансова стойност в размер на 2,656 хил. лв. към 31 декември 2009, представляващи предимно падежиращите вноски по тези договори през 2010 година. В допълнение на това справедлива стойност на вземанията, определена от независимия оценител, по които има сключени договори за поръчителство е с 409 хил. лв. по-ниска от балансовата им стойност (бел.7).

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

### Кредитен риск (продължение)

Следната таблица представлява възрастов анализ на просрочените вземания към датата на сключване на договорите за поръчителство през декември 2009, които са изплатени от Енергомонтаж – АЕК АД:

|  | Балансова стойност<br>на вземанията<br>закупени от<br>Енемона | Балансова<br>стойност на<br>други<br>вземанията | Просрочени вноски от<br>клиенти, изплатени от<br>поръчителя<br>Енергомонтаж АЕК АД |
|--|---|---|--|
| Вземания с просрочие до 60 дни               | -   | 1,419   | 66   |
| Вземания с просрочие до от 60<br>до 180 дни  | 673   | -   | 52   |
| Вземания с просрочие до от 180<br>до 360 дни | -   | -   | -  |
| Вземания с просрочие над 360<br>дни          | -   | 563   | 342  |
| Общо   | <u>673</u>  | <u>1,983</u>                                    | <u>460</u>   |

Дружеството е подписало гаранционно споразумение за обезпечаване на част от вземанията си, отговарящи на определени изисквания, с Фонд „Енергийна ефективност” през 2008 като общата сума на гарантираните вземанията не трябва да надвишава 16 милиона лева, а реализираната гаранционна отговорност – 800 хил.лв. или 5% от обезпечените вземания към всеки момент. През 2008 и 2009 година Дружеството ефективно сключва 23 допълнителни споразумения към гореспоменатия гаранционен договор за конкретни договори с клиенти.

Съгласно тези допълнителни споразумения се фиксира размера, броя вноски и срокът до който тези вземания се гарантират от Фонд „Енергийна ефективност”. Към края на 2009 са гарантирани вземания с балансова стойност 3,898 хил.лв. и възможност да се реализира гаранционна отговорност в размер на максимум 5% от тези вземания или 195 хил.лв. Към 31 декември 2009 ефективно реализирана гаранционна е в размер на 9 хил.лв.

### Лихвен риск

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

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

Политика на Дружеството е да намалява лихвения риск като се стреми да постигне максимално съвпадение между вземания и задължения с плаващ лихвен процент, както и максимално съвпадение в периодите на промяна на лихвените проценти.

Към 31 декември 2009 финансовите инструменти държани до падеж са с фиксирана доходност, като задълженията по облигационната емисия са също с фиксиран лихвен процент, което ограничава лихвения риск, на който е изложено Дружеството.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009  
 В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

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

### Лихвен риск (продължение)

Считано от 4 декември 2008 и 4 декември 2009 Дружеството е фиксирало лихвените равнища по Транш 1 и Транш 2 по получения заем от ЕБВР. Така е избегнат риска от увеличение на лихвените плащания при евентуално повишение на тримесечния EURIBOR.

### Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с вероятността Дружеството да не разполага с достатъчно парични средства за да изпълнени задълженията си в резултат на несъответствие между входящите и изходящи парични потоци. Основният ликвиден риск е свързан със зависимостта на Дружеството от събиране на вземанията си с цел обслужване на задълженията си по дълговите ценни книжа и заема от ЕБВР. 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 2009 по матуритетна структура, според остатъчния срок до падежа:

|  | На виждане/<br>до 1 година | От 1 до 3<br>години | От 3 до 5<br>години | Над 5<br>години | Общо          |
|--|----------------------------|---------------------|---------------------|-----------------|---------------|
| Парични средства и парични еквиваленти | 1,739                      | -                   | -                   | -               | 1,739         |
| Заеми и вземания                       | 5,371                      | 7,317               | 5,789               | 1,855           | 20,332        |
| Общо активи                            | <u>7,110</u>               | <u>7,317</u>        | <u>5,789</u>        | <u>1,855</u>    | <u>22,071</u> |
| Банкови заеми                          | 2,486                      | 4,608               | 4,115               | 481             | 11,690        |
| Облигационни заеми                     | 3,325                      | 3,102               | -                   | -               | 6,427         |
| Търговски и други задължения           | 29                         | -                   | -                   | -               | 29            |
| Общо пасиви                            | <u>5,840</u>               | <u>7,710</u>        | <u>4,115</u>        | <u>481</u>      | <u>18,146</u> |
| Разлика                                | <u>1,270</u>               | <u>(393)</u>        | <u>1,674</u>        | <u>1,374</u>    | <u>3,925</u>  |

Следната таблица представя анализ на активите и пасивите към 31 декември 2008 по матуритетна структура, според остатъчния срок до падежа:

|  | На виждане/<br>до 1 година | От 1 до 3<br>години | От 3 до 5<br>години | Над 5<br>години | Общо          |
|--|----------------------------|---------------------|---------------------|-----------------|---------------|
| Парични средства и парични еквиваленти | 1,268                      | -                   | -                   | -               | 1,268         |
| Финансови активи държани до падеж      | 3,242                      | 7,261               | 3,940               | -               | 14,443        |
| Общо активи                            | <u>4,510</u>               | <u>7,261</u>        | <u>3,940</u>        | <u>-</u>        | <u>15,711</u> |
| Банкови заеми                          | 5,867                      | -                   | -                   | -               | 5,867         |
| Облигационни заеми                     | 448                        | 6,427               | -                   | -               | 6,875         |
| Търговски и други задължения           | 6                          | -                   | -                   | -               | 6             |
| Общо пасиви                            | <u>1,338</u>               | <u>9,044</u>        | <u>2,353</u>        | <u>1,338</u>    | <u>14,073</u> |
| Разлика                                | <u>3,172</u>               | <u>(1,783)</u>      | <u>1,587</u>        | <u>(1,338)</u>  | <u>1,638</u>  |

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

### Валутен риск

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

### Капиталов риск

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

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

Коефициентът на задлъжнялост към 31 декември 2009 и 2008 е както следва:

|  | Към<br>31.12.2009 | Към<br>31.12.2008 |
|--|-------------------|-------------------|
| Заеми  | 15,791            | 11,963            |
| Парични средства и парични еквиваленти   | <u>(1,739)</u>    | <u>(1,268)</u>    |
| Дългосрочни заеми, нетно от парични средства   | 14,052            | 10,695            |
| Собствен капитал   | <u>2,203</u>      | <u>1,548</u>      |
| Коефициент на задлъжнялост (заеми нетно от парични средства отнесени към собствения капитал) | <u>6.38</u>       | <u>6.91</u>       |

## 16. Грешки от предходни отчетни периоди

През 2009 Дружеството установява наличието на грешки по отношение на отчитане на приходи в правилния период, отчитане на задълженията по облигационни заеми и отчитане на банкови заеми в предходни периоди. Причините са грешките в предходни периоди са основно технически грешки при прилагане на МСФО. Дружеството коригира установените грешки, като сравнителната информация в настоящия финансов отчет е преизчислена. Коригираните грешки, техния вид и редовете от финансовия отчет, засегнати от тези грешки са следните:

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

**16. Грешки от предходни отчетни периоди (продължение)**

|   | Корекция<br>Към<br>31.12.2008 | Корекция<br>Към<br>01.01.2008 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| а) Корекция на амортизирана стойност на облигационните заеми поради допуснатата техническа грешка   |                               |                               |
| Увеличение на задълженията по заеми   | 484                           | 614                           |
| Намаление на резерви  | 484                           | 614                           |
| б) Корекция на амортизираната стойност на облигационния заем, разходи за лихви за 2007 – 2006 година  |                               |                               |
| Увеличение на разходите за лихви за 2007 година   |                               | 19                            |
| Увеличение на задължението по облигационен заем   | 19                            | 19                            |
| Увеличение на натрупана загуба  | 19                            |                               |
| в) Корекция на приходите от лихви за 2007 година неначислени за отчетния период, защото не са били изплатени към края на периода                                  |                               |                               |
| Увеличение на приходите от лихви за 2007 година   |                               | 30                            |
| Намаление на непокритата загуба   | 30                            |                               |
| Увеличение на заеми и вземания  | 30                            | 30                            |
| г) Рекласификация на финансови активи държани до падеж и други активи като вземания по заеми  |                               |                               |
| Намаление на финансови активи държани до падеж  | 11,228                        | 3,636                         |
| Намаление на други краткосрочни активи  | 522                           | 307                           |
| Увеличение на вземания по заеми   | 11,750                        | 3,943                         |
| д) Рекласификация на други финансови приходи като приходи от лихви  |                               |                               |
| Намаление на други финансови приходи  | 521                           | 401                           |
| Увеличение на приходи от лихви  | 521                           | 401                           |
| е) Корекция на амортизираната стойност на облигационния заем, разходи за лихви за 2008 година   |                               |                               |
| Увеличение на задължението по облигационен заем   | 7                             | -                             |
| Увеличение на разходите за лихви  | 7                             | -                             |
| ж) Корекция на амортизираната стойност на банковия заем, разходи за лихви за 2008 година и такса управление по банковия заем поради допуснатата техническа грешка |                               |                               |
| Увеличение на разходи за лихви  | 31                            | -                             |
| Намаление други финансови разходи   | 98                            | -                             |
| Намаление на задължение по банков заеми   | 67                            | -                             |
| з) Корекция на приходите от лихви за 2008 година неначислени за отчетния период, защото не са били изплатени към края на периода                                  |                               |                               |
| Увеличение на приходи от лихви  | 198                           | -                             |
| Увеличение на заеми и вземания  | 198                           | -                             |



БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009  
 В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

**16. Грешки от предходни отчетни периоди (продължение)**

Промените в сравнителната информация от корекциите от „а” до „з”, описани по-горе са обобщени както следва както следва към 31 декември 2008:

|  | Към<br>31 декември<br>2008<br>(преди<br>корекция) | Ефект от<br>грешка върху<br>начално салдо | Ефект от<br>грешка | Ефект от<br>рекласифи<br>кация | Към<br>31 декември<br>2008<br>(преизчислен) |
|--|---|---|--------------------|--------------------------------|---|
| <i>ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ</i>          |   |   |                    |                                |   |
| <i>Активи</i>                                  |   |   |                    |                                |   |
| Финансови активи държани до падеж              | 11,228  | -   | -                  | (11,228)                       | -   |
| Заеми и вземания                               | -   | 30  | 198                | 11,750                         | 11,978                                      |
| Други активи                                   | 522   | -   | -                  | (522)                          | -   |
| <i>Пасиви</i>                                  |   |   |                    |                                |   |
| Задължения по получени банкови заеми           | 5,867   | -   | (67)               | -                              | 5,800                                       |
| Задължения по облигационни заеми               | 5,383   | 19  | 491                | -                              | 5,893                                       |
| <i>Собствен капитал</i>                        |   |   |                    |                                |   |
| Резерв от последващи оценки на активи и пасиви | 484   | -   | (484)              | -                              | -   |
| Натрупана загуба                               | (55)  | 10  | -                  | -                              | (45)  |
| <i>ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД</i>             |   |   |                    |                                |   |
| Приходи от лихви                               | 86  | -   | 198                | 521                            | 805   |
| Други финансови приходи                        | 521   | -   | -                  | (521)                          | -   |
| Разходи за лихви                               | 587   | -   | 38                 | -                              | 625   |
| Други финансови разходи                        | 126   | -   | (98)               | -                              | 28  |
| Нетна загуба за годината                       | (361)   | -   | 258                | -                              | (103)                                       |

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009  
 В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

**16. Грешки от предходни отчетни периоди (продължение)**

Промените в сравнителната информация от корекциите от „а” до „д”, описани по-горе са обобщени както следва както следва към 1 януари 2008:

|  | Към<br>1 януари 2008<br>(преди<br>корекция) | Ефект от<br>грешка върху<br>начално салдо | Ефект от<br>грешка | Ефект от<br>рекласифи<br>кация | Към<br>1 януари 2008<br>(преизчислен) |
|--|---|---|--------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
| <b>ОТЧЕТ ЗА</b>                                      |   |   |                    |                                |                                       |
| <b>ФИНАНСОВОТО</b>                                   |   |   |                    |                                |                                       |
| <b>СЪСТОЯНИЕ</b>                                     |   |   |                    |                                |                                       |
| <i>Активи</i>  |   |   |                    |                                |                                       |
| Финансови активи държани<br>до падеж                 | 3,636                                       | -   | -                  | (3,636)                        | -                                     |
| Заеми и вземания                                     | -   | -   | 30                 | 3,943                          | 3,973                                 |
| Други активи   | 307   | -   | -                  | (307)                          | -                                     |
| <i>Пасиви</i>  |   |   |                    |                                |                                       |
| Задилжения по<br>облигационни заеми                  | 5,253                                       | -   | 633                | -                              | 5,886                                 |
| <i>Собствен капитал</i>                              |   |   |                    |                                |                                       |
| Резерв от последващи<br>оценки на активи и<br>пасиви | 614   | -   | (614)              | -                              | -                                     |
| Натрупана загуба                                     | (55)  | -   | 11                 | -                              | (44)                                  |
| <b>ОТЧЕТ ЗА</b>                                      |   |   |                    |                                |                                       |
| <b>ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД</b>                            |   |   |                    |                                |                                       |
| Приходи от лихви                                     | -   | -   | 30                 | 401                            | 431                                   |
| Други финансови приходи                              | 401   | -   | -                  | (401)                          | -                                     |
| Разходи за лихви                                     | 447   | -   | 19                 | -                              | 466                                   |
| Други финансови разходи                              | -   | -   | -                  | -                              | -                                     |
| Нетна загуба за годината                             | (55)  | -   | 11                 | -                              | (44)                                  |

**17. Събития след датата на баланса**

След датата на настоящия отчет, не са настъпили значими за Дружеството коригиращи и некоригиращи събития.

28.04.2010г.  
ГР.София

СЪСТАВИТЕЛ:.....  
 /Ст.Бонев-прокурист на "Енида Инженеринг" АД/  
 ИЗП.ДИРЕКТОР:.....  
 /Д.Върбанов/