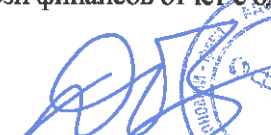


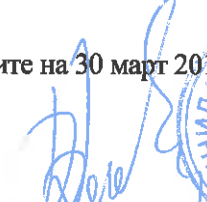
ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФВЕИ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго


	Бележки	За годината, приключваща на 31.12.2016	За годината, приключваща на 31.12.2015
Приходи от лихви	3	1,168	2,253
Разходи за лихви	3	(715)	(1,103)
Разходи за обезценка на финансови активи, нетно	8	(124)	(1,944)
Други финансови разходи	4	(173)	(11)
Оперативни разходи	5	(411)	(411)
ЗАГУБА ЗА ГОДИНАТА		(255)	(1,216)
Друг всеобхватен доход		-	-
ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		(255)	(1,216)
Загуба на една акция в лева	14	(0.06)	(0.27)

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 30 март 2017.


Деян Върбанов
Изпълнителен директор


Борислав Бойчев
Съставител

Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.


Десислава Динкова
Регистриран одитор
Дата: 30/03/2017



ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

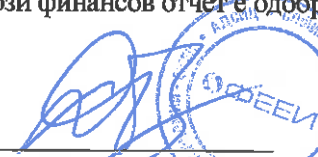
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

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

	Бележки	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
АКТИВИ			
Дълготрайни материални активи	6	2	-
Парични средства и парични еквиваленти	7	286	185
Заеми и вземания	8	4,928	5,219
Заеми и вземания, усвоени от ЕБВР	8А	9,388	11,805
ОБЩО АКТИВИ		14,604	17,209
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
ПАСИВИ			
Банкови заеми	9	9,193	11,544
Търговски и други задължения	10	40	39
ОБЩО ПАСИВИ		9,233	11,583
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	11	4,454	4,454
Премии по емисии	12	2,102	2,102
Фонд "Резервен"	12	286	286
Непокрита загуба от минали години	13	(1,216)	-
Текуща загуба	13	(255)	(1,216)
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		5,371	5,626
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		14,604	17,209

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 30 март 2017.


Деян Върбанов
Изпълнителен директор


Борислав Бойчев
Съставител

Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.


Десислава Динкова
Регистриран одитор

Дата: 30/03/2017




ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФБЕИ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016

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

	Основен капитал	Премии от емисии	Фонд „Резервен“	Неразпределена печалба/ (натрупана загуба)	Общо
САЛДО КЪМ 1 ЯНУАРИ 2015	4,454	2,102	265	21	6,842
Емитиране на капитал	-	-	-	-	-
Разпределение на печалба от предходни години	-	-	21	(21)	-
Загуба за годината	-	-	-	(1,216)	(1,216)
Разпределение на дивиденди	-	-	-	-	-
САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015	4,454	2,102	286	(1,216)	5,626
Разпределение на печалба от предходни години	-	-	-	-	-
Загуба за годината	-	-	-	(255)	(255)
САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016	4,454	2,102	286	(1,471)	5,371

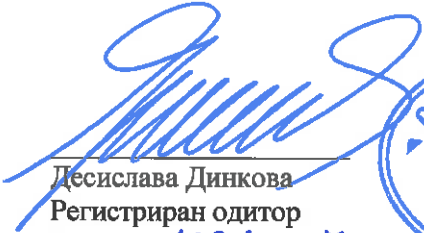
Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 30 март 2017.


Деян Върбанов
Изпълнителен директор


Борислав Бойчев
Съставител



Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.


Десислава Динкова
Регистриран одитор
Дата: 30/03/2017



ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

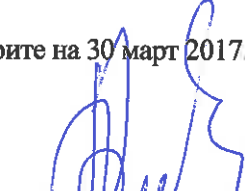
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

	За годината, приключваща на 31.12.2016	За годината, приключваща на 31.12.2015
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Закупуване на вземания за секюритизация	-	(1,251)
Получени лихви и главници от вземания за секюритизация	783	6,310
Парични плащания на доставчици и персонал	(319)	(415)
Други плащания	(124)	(211)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	340	4,433
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Плащания за лихви	(29)	(875)
Изплатени главници по заеми	(210)	(2,407)
Изплатени/върнати дивиденди нето	-	(1,000)
Нетен паричен поток, използван за финансова дейност	(239)	(4,282)
НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	101	151
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА	185	34
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА	286	185

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 30 март 2017.


Деян Върбанов
Изпълнителен директор




Борислав Бойчев
Съставител



Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.


Десислава Динкова
Регистриран одитор

Дата: 30/03/2017



1. Организация и основна дейност

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

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

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

Към 31 декември 2016 Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав:

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

Обслужващо дружество на ФЕЕИ АДСИЦ е „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, влезли в сила през текущия отчетен период

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

- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – Инвестиционни предприятия: Прилагане на изключението за консолидация, приети от ЕС на 22 септември 2016 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

2. Счетоводна политика (продължение)

2.1 Обща рамка на финансово отчитане (продължение)

Промени в МСФО (продължение)

- Изменения на МСФО 11 Съвместни споразумения – Счетоводно отчитане на придобиване на участия в съвместна дейност – приети от ЕС на 24 ноември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменения на МСС 1 Представяне на финансови отчети – Инициатива за оповестяване – приети от ЕС на 18 декември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменения на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 38 Нематериални активи – Изясняване на допустимите методи за амортизация – приети от ЕС на 2 декември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменения на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 41 Земеделие – Плододайни растения – приети от ЕС на 23 ноември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменения на МСС 19 Доходи на наети лица - Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица – приети от ЕС на 17 декември 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);
- Изменения на МСС 27 Индивидуални финансови отчети – Метод на собствения капитал в индивидуалните финансови отчети – одобрени 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 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);
- 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).

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

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

Към датата на одобряване на настоящия финансов отчет следните нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, все още не са влезли в сила:

- МСФО 9 Финансови инструменти – приет от ЕС на 22 ноември 2016 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018),
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти и изменения на МСФО 15 “Дата на влизане в сила на МСФО 15” - приет от ЕС на 22 септември 2016 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018).

2. Счетоводна политика (продължение)

2.1 Обща рамка на финансово отчитане (продължение)

Промени в МСФО (продължение)

Нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти, 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 нови стандарти, изменения на съществуващи стандарти и нови разяснения, които все още не са одобрени от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет (датите на влизане в сила, посочени по-долу са за пълните МСФО):

- МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016) – ЕС е взел решение да не започва процеса по приемане на този междинен стандарт и да изчака окончателния стандарт;
- МСФО 16 Лизинг (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019);
- Изменение на МСФО 2 Плащане на базата на акции – Класифициране и измерване на сделки на базата на акции (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- Изменение на МСФО 4 Застрахователни договори – Приложение на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 или при първоначално приложение на МСФО 9 Финансови инструменти);
- Изменение 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 и последващи изменения (датата на влизане в сила е отложена за неопределен период до приключване на проекта за оценка на метода на собствения капитал);
- Изменение на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти – Изясняване на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- Изменение на МСС 7 Отчет за паричните потоци - Инициатива за оповестяване (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017);
- Изменение на МСС 12 Данъци върху дохода – Признаване на активи по отсрочени данъци за нереализирани загуби (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017).
- Изменение на МСС 40 Инвестиционни имоти – Прехвърляне на инвестиционни имоти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018),
- Изменения на различни стандарти „Подобрения на МСФО (цикъл 2014-2016)“, произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 1, МСФО 12 и МСС 28) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки (измененията на МСФО 12 са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017, а измененията на МСФО 1 и МСС 28 са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018),
- КРМСФО 22 Сделки в чуждестранна валута и авансови плащания (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018).

Дружеството очаква приемането на тези нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти да не окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане.

2. Счетоводна политика (продължение)

2.1 Обща рамка на финансово отчитане (продължение)

Промени в МСФО (продължение)

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

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

2.2 База за изготвяне

Настоящият финансов отчет е изготвен при спазване на принципите за действащото предприятие, текущото начисляване и историческа цена и осигурява информация за финансовото състояние, резултатите от дейността и паричните потоци на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2016.

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 към 31 декември 2016 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 9.2. Дружеството не е в съответствие с изискванията по някои от финансовите показатели (коефициенти) по договори за заем с ЕБВР. Вследствие на това, Дружеството бе уведомено от ЕБВР на 21.12.2015 г., че банката обявява целия заем на Дружеството към нея за предсрочно изискуем, като през януари 2016 Дружеството е уведомено за пристъпване към изпълнение на особения залог в полза на банката (виж също бел. 18), което води до несигурност относно принципа за изготвяне на финансовия отчет на база действащо предприятие. Договорите, предмет на обезпечение по договора за заем с Европейската банка за възстановяване и развитие, са отразени в баланса на Дружеството, тъй като не са сменили своя титуляр, т.е. Дружеството (бел. 8А).

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

2. 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 2016 са включени в този финансов отчет по заключителния обменен курс на БНБ.

2.6 Финансови инструменти

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

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

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

Финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

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

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

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.6 Финансови инструменти (продължение)

2.6.1 Финансови активи

Парични средства и парични еквиваленти

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

Заеми и вземания

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

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

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

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

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

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.6 Финансови инструменти (продължение)

2.6.1 Финансови активи (продължение)

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

2.6.2 Финансови пасиви и инструменти на собствения капитал

Финансови пасиви

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

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

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

Инструменти на собствения капитал

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

2.7 Приходи от лихви и разходи за лихви

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

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

2.8 Данъчно облагане и изискване за дивидент

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.9 Провизии за задължения

Провизии се признават когато Дружеството има настоящи задължения (правни или конструктивни) в резултат на минало събитие, има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток, съдържащ икономически ползи, и може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението.

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

2.10 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. 8.

Към края на отчетния период, ръководството на Дружеството прави анализ за обезценка на заемите и вземанията, като отчита следните фактори (виж също бел. 16.1):

- Просрочени вноски спрямо договорените погасителни планове – към 31 декември 2016 Дружеството има просрочени вноски за период от 1 до 18 месеца по 41 договора. Начислената провизия за обезценка по тях е 4,577 хил. лв. (2015: 4,454 хил. лв.)
- Основна част от длъжниците са общини и учреждения, финансирани от държавния бюджет, при които рискът от неизпълнения на задълженията към 31 декември 2016 е значителен.

Балансовата стойност на обезпечението по договора за заем към ЕБВР е в размер на 9,388 хил. лв., нетно от обезценки към 31.12.2016 г. при размер на заема 9,193 хил. лв. Договори с балансова стойност в размер на 3,858 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 2017 г. възлизат на 431 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.

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФБЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016

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

3. Приходи от лихви, нетно

	За годината, приключваща на 31.12.2016	За годината, приключваща на 31.12.2015
Приходи от лихви		
Заеми и вземания	1,151	2,068
Наказателни лихви	14	185
Присъдени законни лихви по просрочени вноски	3	-
Общо приходи от лихви	1,168	2,253
Разходи за лихви		
Лихви по заем от ЕБВР от 2012	(22)	(565)
Други финансови разходи	-	(371)
Наказателни лихви	(693)	(167)
Общо разходи за лихви	(715)	(1,103)
Нетни приходи от лихви	453	1,150

Към 31 декември 2015 Дружеството не е отчетло приходи по присъдени разноси, по заведени съдебни дела. Към 31 декември 2016 Дружеството е отчетло 3 хил. лв. приходи от присъдени разноси по заведени съдебни дела срещу неизрядни контрагенти.

4. Други финансови разходи

	За годината, приключваща на 31.12.2016	За годината, приключваща на 31.12.2015
Такси и комисиони	173	11
Общо	173	11

5. Оперативни разходи

	За годината, приключваща на 31.12.2016	За годината, приключваща на 31.12.2015
Разходи за материали	1	-
Разходи за външни услуги	290	315
Разходи за персонала	83	69
Съдебни разходи за събиране на вземания	37	27
Други разходи	-	-
Общо	411	411

6. Дълготрайни материални активи

Към 31 декември 2016 Дружеството притежава един дълготраен материален актив – преносим компютър, закупен на 21.11.2016 г.

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Компютърна техника	2	-
Общо	2	-

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

7. Парични средства и парични еквиваленти

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Парични средства по банкови сметки	286	183
Парични средства в брой	-	2
Общо	<u>286</u>	<u>185</u>

Към 31 декември 2016 и 2015, паричните средства по банкови сметки служат за обезпечение на заеми от Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) – виж бел. 9. По сметката, служеща за постъпления на вземанията, заложен в полза на ЕБВР е пристъпено към изпълнение на обезпечението в полза на ЕБВР, считано от м. януари 2017.

8. Заеми и вземания

Дейността на Дружеството е свързана със секюритизация на вземания.

Към 31 декември 2016 и 2015 заемите и вземанията на Дружеството, в това число заемите и вземанията, по които ЕБВР е пристъпило към изпълнение на обезпечението (виж също бележка 8А), са както следва:

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Брутна сума на заеми и вземания	17,824	20,584
Провизия за обезценка	(4,578)	(4,454)
Заеми и вземания по договори за цесии	13,246	16,130
Търговски и други вземания, в т.ч. неустойки	1,070	894
Общо заеми и вземания, нетно от обезценка	<u>14,316</u>	<u>17,024</u>

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

През 2016 и 2015 година Дружеството е придобило заеми и вземания в размер съответно на – 0 хил. лв. и 1,251 хил. лв.

Движението на провизията за обезценка на заемите и вземанията на Дружеството, в това число заемите и вземанията, по които ЕБВР е пристъпило към изпълнение на обезпечението, е представено в следващата таблица:

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2014
Салдо в началото на годината	4,454	2,510
Призната загуба от обезценка на вземания	1,576	1,960
Възстановена през годината	(1,452)	(16)
Салдо в края на годината	<u>4,578</u>	<u>4,454</u>

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФБЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016

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

8. Заеми и вземания (продължение)

Към 31 декември 2016 и 2015 справедливата стойност на секюритизираните вземания, определена от независим оценител е съответно 13,246 хил. лв. и 16,130 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 31.12.2016	Към 31.12.2015
До една година	9,792	9,008
Над една година	4,524	8,016
Общо заеми и вземания, нетно от обезценка	<u>14,316</u>	<u>17,024</u>

8А Заеми и вземания, усвоени от ЕБВР

Към 31 декември 2016 и 2015 заеми и вземания с балансова стойност в размер на 9,388 хил. лв. и 11,805 хил. лв. са заложили като обезпечение по заем от ЕБВР от 2012 и, съответно, към 31 декември 2016, ЕБВР е пристъпило към изпълнение на обезпечението по тези заеми.

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Заеми и вземания, усвоени от ЕБВР	9,388	11,805
Общо заеми и вземания, усвоени от ЕБВР, нетно от обезценка	<u>9,388</u>	<u>11,805</u>

9. Банкови заеми

Към 31 декември 2016 и 2015 задълженията на Дружеството по банкови заеми са както следва:

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Заем от ЕБВР 2012	9,193	11,544
Общо банкови заеми	<u>9,193</u>	<u>11,544</u>

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

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
До една година	9,193	11,544
Общо банкови заеми	<u>9,193</u>	<u>11,544</u>

9. Банкови заеми (продължение)

9.1 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. 7) и вземания с балансова стойност 9,388 хил. лв. и 11,805 хил. лв. към 31 декември 2016 и 2015 (виж бел. 8). Енемона АД е гарант по договора за заем с ЕБВР.

Към 31 декември 2016 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 2016 и 2015 е изплатена част от главницата в размер съответно на 2,547 хил. лв. и 1,123 хил. лв.

През 2016 са извършени лихвени плащания по договора в размер на 547 хил. лв., от които 526 хил. лв. наказателни лихви за просрочие. През 2015 са извършени лихвени плащания по договора в размер на 819 хил. лв., от които 149 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.

9.2 Изисквания на договорите за заем

Съгласно условията по договорите с ЕБВР Дружеството трябва да изпълнява определени оперативни и финансови условия. Към 31 декември 2016 Дружеството е нарушило някои от тези условия, както е описано по-долу.

Съгласно клаузите на договорите, нарушението на изискване по заемите може да доведе до предсрочна изискуемост от страна на кредитора на част от заемите или цялостното задължение по тях, като тази възможност е предвидена да бъде изразена от ЕБВР писмено. Към датата на издаване на настоящия финансов отчет Дружеството е уведомено от ЕБВР, че поради неспазване на определени условия по договора (финансови коефициенти) за заем от 2012 г., обявява заема за предсрочно изискуем. В следствие на това Дружеството счита, че целият размер на задълженията по заемите към 31 декември 2015 и към 31 декември 2016 представлява текущо задължение.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

9. Банкови заеми (продължение)

9.2 Изисквания на договорите за заем (продължение)

Коефициент на просрочени вземания

Съгласно условията по договора с ЕБВР максималното съотношение на просрочените вземания, закупени със средства от този заем, за повече от 60 дни към общата сума на вземанията, закупени със средства от този заем не следва да превишава 5%. При просрочване на две или повече месечни вноски от вземанията предмет на обезпечение, като просрочено е оповестено цялото вземане от съответния длъжник. Към 31 декември 2016 съотношението на просрочените вземания предмет на обезпечение към целия размер на заложените вземания е 64,11% (2015: 64,58%), което представлява нарушение на изискването по договорите.

Към 31 декември 2016 и 31 декември 2015г Дружеството няма сключени договори за поръчителство.

Коефициент на парични потоци за обслужване на дълга

Съгласно условията на договорите с ЕБВР, Дружеството следва да поддържа съотношение на парични потоци на разположение за обслужване на задължения към сумата на следващото дължимо плащане на главници и лихви по заема от минимум 1.2. Към 31 декември 2016 този коефициент е 0.25. Към 31 декември 2015 този коефициент е бил 0.20, което е представлявало нарушение на изискването по договорите за заеми.

10. Търговски и други задължения

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Задължения за дивиденди	30	31
Задължения към персонала	6	4
Задължения към осигурителни предприятия	2	1
Други задължения	2	3
Общо	40	39

На проведено редовно общо събрание на акционерите от 15.07.2015г се взема решение за разпределяне на печалбата 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. Към 31 декември 2016г Дружеството е изплатило дължимия дивидент за 2014 и 2013г.

11. Основен капитал

Към 31 декември 2016 и 2015 основният капитал на Дружеството е напълно внесен и е разпределен в обикновени, безналични акции с право на глас, както следва:

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Брой акции	4,454,126	4,454,126
Номинална стойност на една акция в лева	1	1
Основен капитал	4,454	4,454

Внесеният напълно основен капитал към 31 декември 2016 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 2015г Дружеството не е емитирало нови акции.

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

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФБЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

11. Основен капитал (продължение)

Към 31 декември 2016 и 2015 акционерната структура на Дружеството е следната:

Акционер	Към	Към
	31.12.2016	31.12.2015
Енемона АД	3.51	3.51
Некст Дженерейшън Консулт АД	32,49	32,49
Универсален фонд-Бъдеще	6.94	6.94
Ескона Консулт ООД	25,73	25,73
Други	31,33	31,33
Общо	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

Към 31 декември 2016 и 2015 Дружеството не притежава собствени акции и дъщерни дружества.

Към 31 декември 2016 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.

12. Фонд резервен и премии по емисии

Към 31 декември 2016 натрупаните резерви включват общи резерви в размер на 286 хил. лв. (2015: 286 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 2016 и 2015г. 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 и 2016г не са емитирани нови акции.

13. 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 2016 е загуба в размер на 255 хил. лв. Финансовият резултат за 2015г е загуба в размер на 1,216 хил. лв.

14. Доходи/Загуби на акция

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

	Към	Към
	31.12.2016	31.12.2015
Нетна загуба за акционерите на Дружеството в лева	(254 913)	(1,215,981)
Среднопретеглен брой на обикновени акции	4,454,126	4,454,126
Загуби на акция (в лева)	<u>(0.06)</u>	<u>(0.27)</u>

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

15. Информация за справедлива стойност на финансовите активи

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

Справедливата стойност на финансовите активи, класифицирани като заеми и вземания, е оповестена в бел. 8.

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

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Финансови активи		
Заеми и вземания	14,316	17,024
Парични средства	286	185
Финансови пасиви		
Финансови пасиви по амортизирана стойност	9,193	11,544
Задължения за дивиденди	30	31

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

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

16.1 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 2016 и 2015, е представена в таблицата по-долу:

	2016		2015	
		% от финансовите активи		% от финансовите активи
Най-голяма обща експозиция към 1 клиент	1,214	9%	1,376	9%
Общ размер на петте най-големи експозиции	5,032	38%	5,399	33%

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

16.1 Кредитен риск (продължение)

Дружеството ограничава и управлява кредитния риск, работейки предимно с държавни институции и учреждения.

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

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
до 30 дни	427	378
30-60 дни	220	244
60-90 дни	159	272
над 90 дни	10,034	9,038
Общо просрочени и обезценени заеми и вземания (брутна стойност)	<u>10,840</u>	<u>9,932</u>

В резултат на глобалната финансова и икономическа криза в българската икономика се наблюдава спад в икономическо развитие, който засяга широк кръг от индустриални сектори. В резултат на това нараства несигурността, свързана със способността на клиентите на Дружеството, да погасяват задълженията си на договорените падежни дати в последващи отчетни периоди и в съответствие с договорените условия. Поради това съществува риск размерът на загубите от обезценка на вземанията по кредити, а също така и стойностите на другите счетоводни приблизителни оценки в последващи отчетни периоди да се отличават съществено от определените и отчетени в настоящия финансов отчет. Към 31 декември 2016 не са постъпили плащания по двадесет и осем договора за цесия от общо четиридесет и седем договора (2015: двадесет и един 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 4,577 хил. лв. към 31 декември 2016 (2015: 4,454 хил. лв.).

16.2 Лихвен риск

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

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

Финансовите активи на Дружеството са основно с фиксиран лихвен процент и политиката на Дружеството е привлечените средства също да бъдат с фиксиран лихвен процент. Към 31 декември 2016 финансовите пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти, което ограничава лихвения риск, на който е изложено Дружеството.

16.3 Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с вероятността Дружеството да не разполага с достатъчно парични средства, за да изпълни задълженията си в резултат на несъответствие между входящите и изходящи парични потоци. Основният ликвиден риск е свързан със зависимостта на Дружеството от събиране на вземанията си с цел обслужване на задълженията си по дълговите ценни книжа и банкови заеми. Във всеки един момент Дружеството поддържа положителен баланс между входящите парични потоци по вземанията и изходящите парични потоци по дълговите ценни книжа и получените банкови заеми.

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФБЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016

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

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

16.3 Ликвиден риск (продължение)

Следната таблица представя анализ на активите и пасивите по амортизируема стойност към 31 декември 2016 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	286	-	-	-	286
Заеми и вземания	10,175	4,141	-	-	14,316
Общо активи	10,461	4,141	-	-	14,602
Банкови заеми	9,193	-	-	-	9,193
Търговски и други задължения	40	-	-	-	40
Общо пасиви	9,233	-	-	-	9,233
Разлика	1,228	4,141	-	-	5,369

Следната таблица представя анализ на активите и пасивите към 31 декември 2015 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	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

16.4 Валутен риск

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

16.5 Управление на капитала

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

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

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФБЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

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

16.5 Управление на капитала (продължение)

Коефициентът на задлъжнялост към 31 декември 2016 и 2015 е както следва:

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Заеми	9,193	11,544
Парични средства и парични еквиваленти	(286)	(185)
Заеми, нетно от парични средства	8,907	11,359
Собствен капитал	5,371	5,626
Коефициент на задлъжнялост (заеми нетно от парични средства отнесени към собствения капитал)	1.66	2.02

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

Към 31 декември 2016 и 2015 Дружеството няма експозиция към държавен дълг, включително и към гръцкия суверенен дълг.

18. Свързани лица

Към 31 декември 2016 Дружеството няма транзакции и салда със свързани лица. Възнаграждението, начислено на ключовия управленски персонал е в размер на 57,033 хил. лева и 55,5 хил. лева, съответно към 31 декември 2016 и 31 декември 2015.

19. Събития след датата на баланса

На 01.03.2017 г. Дружеството е уведомено от пълномощника на ЕБВР, адвокатска кантора "Пенков, Марков и партньори" за извършено прехвърляне от страна на банката на остатък по вземания по четири договора, усвоени от ЕБВР, към трето лице чрез договори за цесия. Размерът на прехвърлените вземания е в размер на 2,251 хил. лева.