

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
„ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ” АДСИЦ
ЗА 2014 Г.**

I. РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО, СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ

1. Обща информация

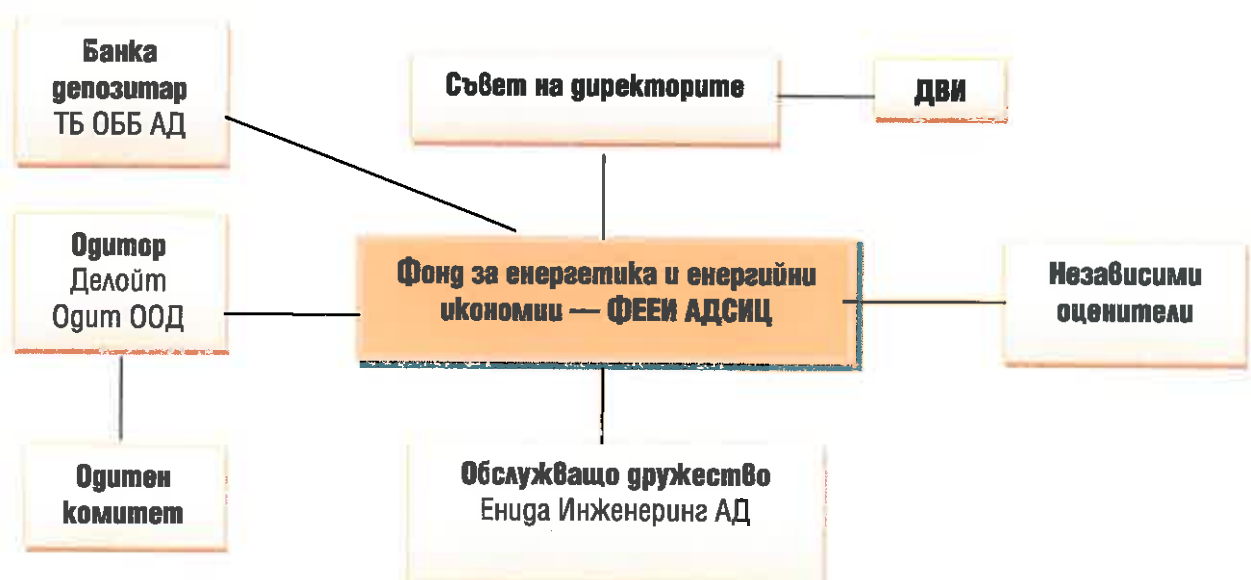
„Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ“ АДСИЦ („ФЕЕИ“ АДСИЦ) е публично акционерно дружество със специална инвестиционна цел, със **седалище и адрес на управление: БЪЛГАРИЯ, област София (столица), община Столична, гр. София 1574, район р-н Слатина, ж.к. "Гео Милев", "Коста Лулчев" No 20, тел.: 02/8054880, факс: 02/8054837, Електронна поща: d.varbanov@enemona.com, и s.zaharieva@enemona.com , Интернет страница: www.eesf.biz. Дружеството няма регистрирани клонове.**

Предметът на дейност на „ФЕЕИ“ АДСИЦ обхваща: Набиране на средства чрез издаване на емисии ценни книжа и инвестиране на набраните средства във вземания /секюритизация на вземания/, покупко-продажба на вземания, както и извършване на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажбата и/или секюритизация на вземанията.

Дружеството е със едностепенна система на управление - **Съвет на директорите**, в състав: Прокопи Дичев Прокопиев - Председател на Съвета на директорите, Цветан Каменов Петрушков – Зам. Председател на Съвета на директорите; Деян Боянов Върбанов – Независим член. Дружеството се представлява от Цветан Каменов Петрушков и Деян Боянов Върбанов, заедно и поотделно.

Капиталът на дружеството е в размер на 4 454 126 лв., разпределен в 4 454 126 броя обикновени, безналични акции от един клас, с право на глас, с номинал 1.00 лев всяка.

Структура на дружеството



2. Кратка историческа справка

Дружеството е учредено в Република България на 21.02.2006 г. Съществуването му не е ограничено със срок.

“ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ” АДСИЦ е регистрирано от Софийски градски съд на 10.03.2006 г. и е вписано в търговския регистър на Софийски градски съд по фирмено дело ФД № 2600/2006 г., партиден № 102401, том 1373, стр. 152, рег. I, Единен идентификационен код: 175050274.

Дружеството получава Лиценз от КФН с Решение № 333-ДСИЦ от 17.05.2006

Съгласно изискванията на чл.5, ал.3 от ЗДСИЦ През м. октомври 2006 г. „ФЕЕИ“ АДСИЦ реализира задължителното първоначално увеличение на капитала до 650 000 лв. чрез публично предлагане на 150 000 нови акции на регулиран пазар. Комисия за финансов надзор вписа „ФЕЕИ“ АДСИЦ в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа. От 17.10.2006 г. акциите на Дружеството се търгуват на „Българска фондова борса – София“ АД.

3. Инвестиционни цели и стратегия

Основната цел на инвестиционната дейност на дружеството е насочена към нарастване на стойността и пазарната цена на акциите му и увеличаване размера на дивидентите, изплатени на акционерите, при запазване и увеличаване на стойността на собствения капитал.

Дружеството инвестира във вземания, предимно по ЕСКО договори и договори за енергийна ефективност с гарантиран резултат, като длъжници по тези договори са основно държавни и общински институции. Доходът се постига от разликата между прилагания дисконтов процент при секюритизацията на вземанията и цената на привлечения ресурс, който дружеството ползва.

Дружеството се стреми да диверсифицира портфейла от вземания с цел минимизиране риска от неплащане.

4. Годишен доклад за дейността на дружеството

„Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ“ АДСИЦ оповести Годишен отчет на дружество със специална инвестиционна цел към 31-12-2013 г. на 10 април 2014 г.

5. Свикване и провеждане на Общи събрания на акционерите

На 15.07.2014 г. се проведе Редовното Общо събрание на Дружеството при следния дневен ред:

1. Приемане доклада за дейността на Дружеството през 2013г.;
2. Приемане отчета на директора за връзки с инвеститорите за 2013г.;
3. Приемане годишния финансов отчет на Дружеството за 2013г. и доклада на регистрирания одитор;
4. Вземане на решение за разпределяне обложената печалба от дейността за 2013г. в размер на 953 612.04 лв., както следва: 858 250.84 лв. (90% от печалбата) – за дивиденди, а остатъкът в размер на 95 361.20 лв. – във Фонд „Резервен“ на Дружеството;
5. Освобождаване от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2013г., а именно: Прокопи Дичев Прокопиев, Цветан Каменов Петрушков и Деян Боянов Върбанов;
6. Приемане доклада на Одитния комитет за 2013г.;
7. Приемане препоръката на Одитния комитет и и избор на посочения от него регистриран одитор за извършване на независим финансов одит и заверка на годишния финансов отчет за 2014г. в лицето на „ДЕЛОЙТ ОДИТ“ ООД, ЕИК 121145199, със седалище и адрес на управление гр. София 1303, район Възраждане, бул. „Александър Стамболийски“ № 103, вписано под № 33 в регистъра на ИДЕС;
8. Разни.

6. Изплащане на дивидент

На проведеното на 15 юли 2014 г. редовно годишно ОСА на „ФЕЕИ“ АДСИЦ се взе решение за разпределяне на обложената печалба за 2013 г. в размер на 953 612.04 лева както следва: сума в размер на 858 250.84 лева да бъде разпределена между акционерите на дружеството под формата на дивидент; а остатъкът в размер на 95 361.20 лева да бъде отнесена във Фонд „Резервен“ на Дружеството.

7. Промяна в състава на СД

През отчетния период няма промяна в състава на СД на дружеството.

8. Промяна в Устава и седалището и адреса на управление

През отчетния период няма промени и седалището и адреса на управление.

II. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ЗА ПЕРИОДА ЯНУАРИ - ДЕКЕМВРИ 2014 Г.

❖ Търговия на регулиран пазар

	Януари - Март 2014 г.	Април - Юни 2014 г.	Юли - Септември 2014 г.	Октомври - Декември 2014 г.
Общо сделки	62 броя	55 броя	53 броя	18 броя
Общо изтъргувани акции	133 385 броя	110 641 броя	1 174 754 броя	388 410 броя
Средна цена	1.672 лева	1.741 лева	1.745 лева	1.436 лева
Обща сума на сключените сделки	223 134.44 лева	192 696.88 лева	2 050 658.00 лева	557 859.58 лева

ОБЩО	2014
Общо сделки	188 броя
Общо изтъргувани акции	1 807 190 броя
Средна цена	1.673 лева
Обща сума на сключените сделки	3 024 348.90 лева

Източник: www.infostock.bg

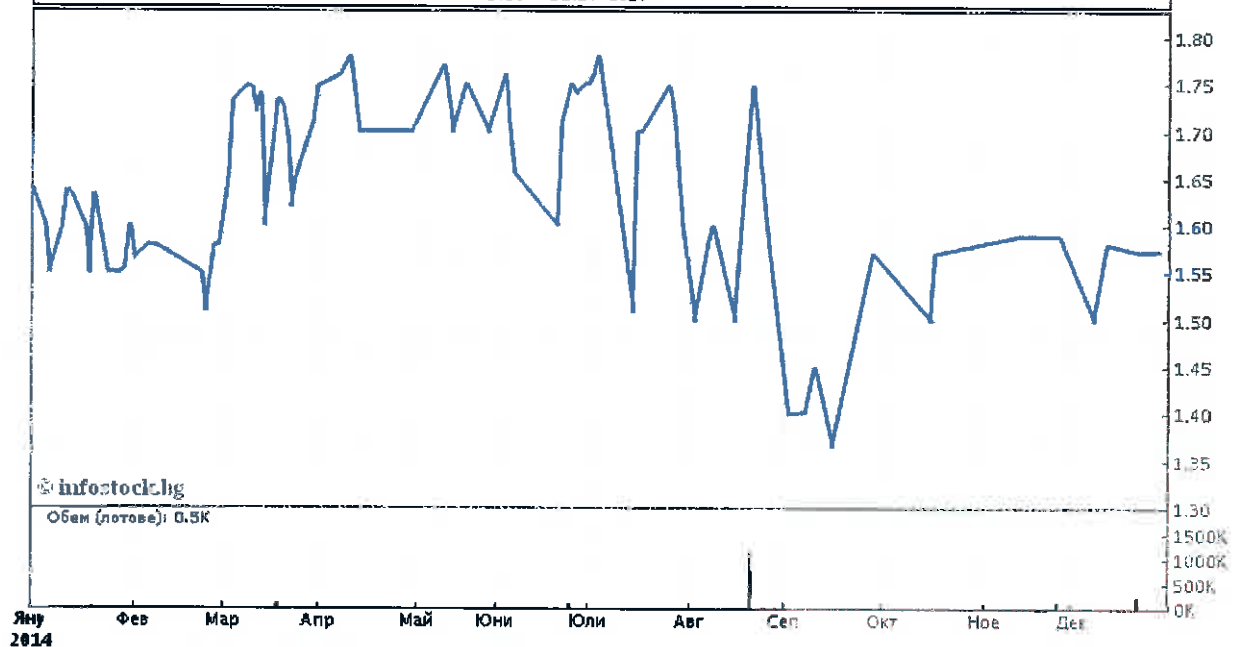
❖ Пазарна информация

Показатели	Описание	Стойност
Цена на акция към 31.12.2014 г.	-	1.573 лева
Балансова стойност на акция	Балансова сума/Брой емитирани акции	1.536 лева
Пазарна капитализация на „ФЕЕИ“ АДСИЦ	Пазарна цена * Брой емитирани акции	7 006 340.19 лева
P/E	Пазарна цена/Нетна печалба на акция	34.19
P/B	Пазарна цена/Балансова стойност на акция	1.024
EPS	Нетна печалба/Брой емитирани акции	0.046 лева

Изменение в цената на акциите и изтъргувани обеми за 2014 г.

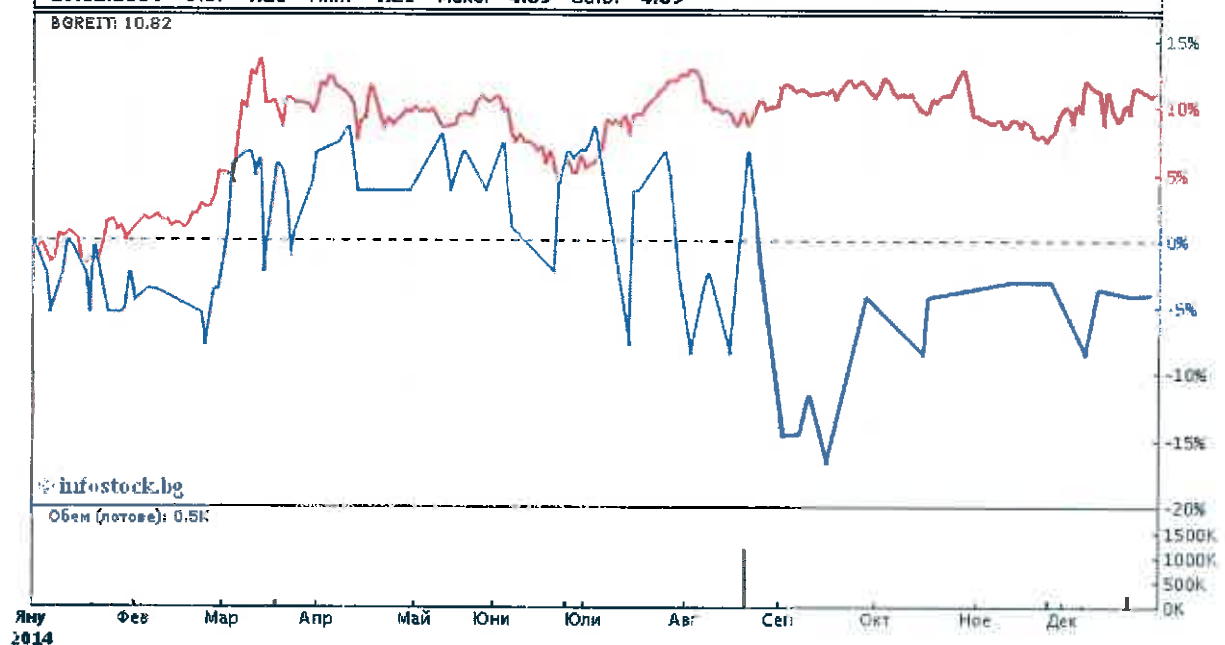
FEEI: 01.01.2014 - 29.12.2014 - дневна графика

29.12.2014 Отв: 1.57 Мин: 1.57 Макс: 1.57 Затв: 1.57



FEEI: 01.01.2014 - 29.12.2014 - дневна графика

29.12.2014 Отв: -4.21 Мин: -4.21 Макс: -4.09 Затв: -4.09



Източник: www.infostock.bg

III. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ.41, АЛ.2, Т.6 ОТ НАРЕДБА №2 КЪМ 31.12.2014 Г.

1. Размер на вземанията на „ФЕЕИ“ АДСИЦ

Към 31.12.2014 г. номиналният остатъчен размер на вземанията в портфейла на „ФЕЕИ“ АДСИЦ е 27 795 726 лева.

2. Относителен дял на необслужваните вземания от общия размер на вземанията (класификацията е направена по смисъла на Наредба №9 от 03.04.2008 г. за оценка и класификация на рисковите експозиции на банките и за установяване на специфични провизии за кредитен риск).

От портфейла на дружеството шестнадесет от секюритизираните вземания са с просрочие над 180 дни към 31.12.2014 г. Техният остатъчен дял спрямо номиналният остатъчен размер на всички вземания е 38.32% (10 650 524 лева). От портфейла на дружеството пет от секюритизираните вземания е с просрочие между 90 и 180 дни. Техният остатъчен дял спрямо номиналният остатъчен размер на всички вземания е 5.73% (1 592 987 лева).

3. Вид и размер на обезпечението и срок на падежа на вземанията за вземания, надвишаващи 10 на сто от общия размер на вземанията.

Срок на падеж на вземания, надвишаващи 10% от общия размер на вземанията:

- Договор за цесия на вземане от 13.03.2012 с длъжник Изпълнителна агенция „Военни клубове и военно-почивно дело“ – гр. София – падеж на последна вноска 10.5.2017 г.

4. Съотношение на обезпеченията спрямо общия размер на вземанията.

Съотношение на обезпеченията с договори за обезпечение с Фонд „Енергийна ефективност“ – 0,31%

Съотношение на обезпеченията с договори за поръчителство – 0,68%

5. Среднопретеглен срок на плащанията по лихви и главници на вземанията.

Среднопретегленият срок на вземанията в портфейла на дружеството към 31.12.2014 г. е 42.06 месеца.

6. Класификация на вземанията.

Към 31.12.2014 г. в портфейла на дружеството са общо 62 (шестдесет и два) договора за парични вземания. Матуритетната им структура, в зависимост от оставащия брой вноски според времевата структура на погасителните планове е както следва:

Срочност	Брой	%
До 3 години	42	67.74%
До 5 години	12	19.36%
До 7 години	8	12.90%

В зависимост от типа договор, размера на секюритизираното вземане и оставащия брой вноски за погасяване, договорите в портфейла на „ФЕЕИ“ АДСИЦ към 31.12.2014 г. се разпределят както следва:

Тип основен договор	%
ЕСКО договори и договори за енергийна ефективност с общини	93.10%
Договори в индустрията	6.82%
Договори за парично вземане	0.08%

7. Информация за продажба или покупка на нов актив на стойност, надвишаваща с 5 на сто стойността на секюритизираните активи, както и за такива сделки, извършени след датата на публикуване на тримесечния отчет.

През отчетния период не са сключвани такива сделки.

IV. ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ №10 ОТ НАРЕДБА №2 ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ПУБЛИЧНИТЕ ДРУЖЕСТВА И ДРУГИТЕ ЕМИТЕНТИ НА ЦЕННИ КНИЖА

1. Закупени вземания

През 2014 г. дружеството е закупило:

Брой вземания	Размер	Цена на закупуване
9	3 455 897.36 лева	3 077 391.96 лева

През изминалия период, управляващите на Компанията са сключили следните Договори за покупка на вземания:

1-во вземане

№ на Договор	Договор от 16.5.2013 г. и доп. споразумение от 27.8.2013 г.
Предмет на Договора	Изпълнение на проект „Прилагане на мерки по енергийна ефективност в 28 /двадесет и осем/ общински обществени сгради на територията на община Пловдив” Лот 3 – СМР част
Длъжник	Консорциум „МФК за Пловдив” - ДЗЗД
Размер на вземането	77 036.90 лв.
Собственик на вземането / Цедент	„Студио за инвестиционно проектиране” ООД
Цесионер	„Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ” АДСИЦ
Постъпления	1 месечна вноска
Цена на прехвърляне	70 000.00 лв.
Дата на сделка	31.01.2014 г.

2-ро вземане

№ на Договор	Договор от 16.5.2013 г. и доп. споразумение от 27.8.2013 г..
Предмет на Договора	Изпълнение на проект „Прилагане на мерки по енергийна ефективност в 28 /двадесет и осем/ общински обществени сгради на територията на община Пловдив” Лот 3 – СМР част
Длъжник	Консорциум „МФК за Пловдив” - ДЗЗД
Размер на вземането	112 089.35 лв.
Собственик на вземането / Цедент	„Студио за инвестиционно проектиране” ООД
Цесионер	„Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ” АДСИЦ
Постъпления	1 месечна вноска
Цена на прехвърляне	107 089.35 лв.
Дата на сделка	06.02.2014 г.

3-то вземане

№ на Договор	Договор от 21.8.2013 г.
--------------	-------------------------

Предмет на Договора

„Изпълнение на обществена поръчка с предмет: „Изпълнение на енергоспестяващи мерки по договор с гарантиран резултат и дейности по частична реконструкция и преустройство на централната сграда на Академията за музикално, танцово и изобразително изкуство – град Пловдив“ – ЕСКО част „Академия за музикално, танцово и изобразително изкуство – град Пловдив“ 51 601.14 лв.

Длъжник

„Студио за инвестиционно проектиране“ ООД

Размер на вземането

„Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ“ АДСИЦ

Собственик на вземането / Цедент

18 месечни вноски

Цесионер

45 952.39 лв.

Постъпления

11.02.2014 г.

Цена на прехвърляне

Дата на сделка

4-то вземане

№ на Договор

Договор от 21.8.2013 г.

Предмет на Договора

„Изпълнение на обществена поръчка с предмет: „Изпълнение на енергоспестяващи мерки по договор с гарантиран резултат и дейности по частична реконструкция и преустройство на централната сграда на Академията за музикално, танцово и изобразително изкуство – град Пловдив“ – СМР част Консорциум „Енемона-Ивком Комерс“ ДЗЗД

Длъжник

145 248.12 лв.

Размер на вземането

„Студио за инвестиционно проектиране“ ООД

Собственик на вземането / Цедент

„Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ“ АДСИЦ

Цесионер

1 месечна вноска

Постъпления

129 347.88 лв.

Цена на прехвърляне

Дата на сделка

11.02.2014 г.

5-то вземане

№ на Договор Рамков договор от 13.7.2010 г. и Анекс №56 от 10.9.2013 г.

Предмет на Договора „Доставка и монтаж на стоманени конструкции/пътни знаци“

Длъжник „Енемона“ АД

Размер на вземането 308 037.43 лв.

Собственик на вземането / Цедент „ЕМКО“ АД

Цесионер „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ“ АДСИЦ

Постъпления 1 месечна вноска

Цена на прехвърляне 250 001.84 лв.

Дата на сделка 09.07.2015 г.

6-то вземане

№ на Договор 09.07.2012 г.

Предмет на Договора Договор за изпълнение на работи, (посочени в Работна програма, представляваща Приложение № 4 към същия) с цел реализиране на обществена поръчка с предмет „Проектиране, доставка и монтаж на шкафове 0,4kV за подаване на електрозахранване, които заменят сборки РТЗО на системите за безопасност на енергоблокове 5 и 6 и общостанционните шкафове DZ11, 14, 15, 23, 24, 31, 44, 45, 47, 48; 5DZ74, 75: 6DZ74; 75; LZ11, 41, 42, 43, FZ14A02, особена позиция № 1“, съгласно сключен с АЕЦ Козлодуй, в качеството му на Възложител, Договор № 322000006 от 18.05.2012 г.

Длъжник ADEN-Group OOD

Размер на вземането 432 825. 49лв.

Собственик на вземането / Цедент „Енемона“ АД

Цесионер „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ“ АДСИЦ

Постъпления 1 месечна вноска

Цена на прехвърляне 400 000.00 лв.

Дата на сделка 16.10.2014 г.

7-мо вземане

№ на Договор
Предмет на Договора

09.07.2012 г.

Предмет на Договора Договор за изпълнение на работи, (посочени в Работна програма, представляваща Приложение № 4 към същия) с цел реализиране на обществена поръчка с предмет „Проектиране, доставка и монтаж на шкафове 0,4kV за подаване на електрозахранване, които заменят сборки РТЗО на системите за безопасност на енергоблокове 5 и 6 и общостанционните шкафове DZ11, 14, 15, 23, 24, 31, 44, 45, 47, 48; 5DZ74, 75: 6DZ74; 75; LZ11, 41, 42, 43, FZ14A02, особена позиция № 1”, съгласно сключен с АЕЦ Козлодуй, в качеството му на Възложител, Договор № 322000006 от 18.05.2012 г.

Длъжник
Размер на вземането
Собственик на вземането / Цедент
Цесионер

ADEN-Group OOD

432 825. 49лв.

„Енемона“ АД

„Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ“ АДСИЦ

Постъпления
Цена на прехвърляне
Дата на сделка

1 месечна вноска

400 000.00 лв .

03.11.2014 г.

8-мо вземане

№ на Договор
Предмет на Договора

05.08.2009 г.

Договор за изграждане, доставка и монтаж на съоразения и оборудване на ИОГ към блокове 1 – 6 на „ТЕЦ Марица Изток 2”, където ЕВРОПЕЙСКАТА БАНКА ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ И РАЗВИТИЕ (ЕБВР), , действа в качеството на Администратор на средства по Международен фонд

Длъжник	Козлодуй ЕВРОПЕЙСКА БАНКА ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ И РАЗВИТИЕ
Размер на вземането	1 396 233.44 лв.
Собственик на вземането / Цедент	„Енемона“ АД
Цесионер	„Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ“ АДСИЦ
Постъпления	1 месечна вноска
Цена на прехвърляне	1 300 000.50 лв .
Дата на сделка	11.11.2014 г.

9-то вземане

№ на Договор	05.08.2009 г.
Предмет на Договора	Договор за изграждане, доставка и монтаж на съоръжения и оборудване на ИОГ към блокове 1 – 6 на „ТЕЦ Марица Изток 2“, където ЕВРОПЕЙСКАТА БАНКА ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ И РАЗВИТИЕ (ЕБВР), , действа в качеството на Администратор на средства по Международен фонд Козлодуй
Длъжник	„ТЕЦ МАРИЦА ИЗТОК 2“ ЕАД
Размер на вземането	500 000.00 лв.
Собственик на вземането / Цедент	„Енемона“ АД
Цесионер	„Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ“ АДСИЦ
Постъпления	1 месечна вноска
Цена на прехвърляне	375 000.00 лв .
Дата на сделка	19.12.2014 г.

Към 31.12.2014 г. в портфейла на дружеството са общо 62 (шестдесет и две) договора за парични вземания. Матуритетната им структура, в зависимост от оставащия брой вноски според времевата структура на погасителните планове е както следва:

Срочност	Брой	%
До 3 години	42	67.74%
До 5 години	12	19.36%

До 7 години

8

12.90%

В зависимост от типа договор, размера на секюритизираното вземане и оставащия брой вноски за погасяване, договорите в портфейла на „ФЕЕИ“ АД СИЦ към 31.12.2014 г. се разпределят както следва:

Тип основен договор	%
ЕСКО договори и договори за енергийна ефективност с общини	93.10%
ЕСКО договори и договори за енергийна ефективност в индустрията	6.82
Договори за парично вземане	0.08%

За периода дружеството има вземания с просрочие над 180 дни както следва:

1-во вземане

№ на Договор	06.04.2006 г.
Предмет на Договора	Договор за извършване на инженеринг с гарантиран резултат на обект „Читалище „Н.Й. Вапцаров” – 1924 и Общинска администрация, гр. Криводол”
Длъжник	Община Криводол
Размер на вземането	424 073.16 лв.
Собственик на вземането	«Енергомонтаж-АЕК» АД
Постъпления	82 месечни вноски
Цена на закупуване	297 209.94 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	05.10.2006 г.

2-ро вземане

№ на Договор	20.06.2007 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат;

Длъжник	Община Стрелча;
Размер на вземането	724 195,40 лв.
Собственик на вземането/Цедент	“Енемона” АД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване	543 754 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка	14.07.2008 г.

3-то вземане

№ на Договор	12.06.2007 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на енергоефективни дейности с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтно-възстановителни работи на обществена сграда ул. „Аврора” №1, с. Галатин, община Криводол

Длъжник	Община Криводол
Размер на вземането	248 216.18 лв.
Собственик на вземането	Енергомонтаж-АЕК АД
Постъпления	83 месечни вноски
Цена на закупуване	184 278.44 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	08.10.2007 г.

4-то вземане

№ на Договор	22.02.2011 г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг по договор с гарантиран резултат за сградата на „МБАЛ Попово” ЕООД

Длъжник	«МБАЛ-Попово» ЕООД
Размер на вземането	1 594 034.51 лв.
Собственик на вземането	«Енемона» АД
Постъпления	76 месечни вноски
Цена на закупуване	1 112 814.08 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци

Дата на сключване на сделка: 13.03.2012 г.

5-то вземане

№ на Договор 01.02.2012 г.
Предмет на Договора Договор за изпълнение на инженеринг за подобряване на енергийната ефективност на сгради на "Енергомонтаж-АЕК" АД
Длъжник "Енергомонтаж-АЕК" АД
Размер на вземането 1 555 969.38 лв.
Собственик на вземането «Енемона» АД
Постъпления 83 месечни вноски
Цена на закупуване 993 276.72лв.
Метод на оценка Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка: 11.12.2012 г.

6-то вземане

№ на Договор 10.07.2006 г.
Предмет на Договора Договор за извършване на инженеринг за енергоспестяващи мероприятия и строително ремонтни работи на обект ОДЗ №1 „Васил Левски“, ОДЗ №4 „Слънце“, ОДЗ №6 „Г. Кунчева“, ОДЗ №7 „1-ви юни“, ОДЗ №8 „Зорница“, гр. Карлово – СРР част
Длъжник Община Карлово
Размер на вземането 369 084.90 лв.
Собственик на вземането Енергомонтаж-АЕК АД
Постъпления 70 месечни вноски
Цена на закупуване 271 518.78 лв.
Метод на оценка Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка: 04.12.2006 г.

7-мо вземане

№ на Договор 10.07.2006 г.

Предмет на Договора	Договор за извършване на инженеринг за енергоспестяващи мероприятия и строително ремонтни работи на обект ОДЗ №1 „Васил Левски“, ОДЗ №4 „Слънце“, ОДЗ №6 „Г. Кунчева“, ОДЗ №7 „1-ви юни“, ОДЗ №8 „Зорница“, гр. Карлово – ЕСКО част.
Длъжник	Община Карлово
Размер на вземането	1 021 504.71 лв.
Собственик на вземането	«Енергомонтаж-АЕК» АД
Постъпления	70 месечни вноски
Цена на закупуване	751 474.01 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	04.12.2006 г.

8-мо вземане

№ на Договор

Предмет на Договора

Договор от 13.06.2012г.

Договор за обществена поръчка с предмет: „Изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строителни и ремонтни работи за сградата на общинска администрация – град Хасково” – ЕСКО част

Длъжник

Размер на вземането

Собственик на вземането

Цесионер

Община Хасково

1 349 482.98 лв.

„Енемона” АД

„Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ” АДСИЦ

Постъпления

Цена на прехвърляне

Дата на сключване на сделка

84 месечни вноски

857 271.38 лв.

11.12.2012 г.

9-то вземане

№ на Договор

Предмет на Договора

Договор от 13.06.2012г.

Договор за обществена поръчка с предмет: „Изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строителни и ремонтни работи за сградата на общинска администрация – град Хасково” – СРР част

Длъжник

Размер на вземането

Община Хасково

297 451.19 лв.

Собственик на вземането
Цесионер

„Енемона” АД
„Фонд за енергетика и енергийни
икономии – ФЕЕИ” АДСИЦ

Постъпления
Цена на прехвърляне
Дата на сключване на сделка

84 месечни вноски
188 958.42 лв.
11.12.2012 г.

10-то вземане

№ на Договор

5/21.01.2008 г.

Предмет на Договора

Договор за изпълнение на инженеринг за подобряване на енергийната ефективност на сградите на СБР-НК филиал Св. Мина, Вършец, СБР-НК филиал Велинград и СБР-НК филиал Сандански и привеждане на сградните ограждащи конструкции на сградата на Детски санаториум – град Хисаря с изискванията на Наредба 7/15.12.2004 г. за Топлосъхранение и икономия на енергия в сгради

Длъжник

СБР-НК ЕАД

Размер на вземането

4 066 324.66 лв

Собственик на вземането

„Енемона” АД

Постъпления

74 равни месечни вноски и 5
изравнителни месечни вноски

Цена на закупуване

3 080 435.04 лв.

Дата на изготвяне на оценка

10.01.2009 г.

Метод на оценка

Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци

Дата на сключване на сделка:

22.04.2009 г.

11-то вземане

№ на Договор

104/4.12.2008 г.

Предмет на Договора

Договор за изпълнение на ремонтни строително-монтажни работи за сградите на СБР-НК филиал Св. Мина, Вършец, СБР-НК филиал Велинград, СБР-НК филиал Сандански и „Детски санаториум” – град Хисаря

Длъжник

СБР-НК ЕАД

Размер на вземането	526 435.87 лв
Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	79 равни месечни вноски и 1 изравнителна месечна вноска
Цена на закупуване	394 790.41 лв.
Дата на изготвяне на оценка	10.01.2009 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	22.04.2009 г.

12-то вземане

№ на Договор	№13.06.2011 г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат за сградата на „МБАЛ – Пазарджик” АД обединени в пакет и съпътстващи ремонтни работи – ЕСКО част „МБАЛ – Пазарджик” АД
Длъжник	1 838 182.67 лв.
Размер на вземането	“Енемона” АД
Собственик на вземането	82 месечни вноски
Постъпления	1 250 347.04 лв.
Цена на закупуване	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Метод на оценка	
Дата на сключване на сделка:	26.04.2012 г.

13-то вземане

№ на Договор	№13.06.2011 г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат за сградата на „МБАЛ – Пазарджик” АД обединени в пакет и съпътстващи ремонтни работи – СРР част „МБАЛ – Пазарджик” АД
Длъжник	

Размер на вземането	1 872 079.71лв.
Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	82 месечни вноски
Цена на закупуване	1 273 404.29 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	26.04.2012 г.

14-то вземане

№ на Договор	12.06.2012 г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг по договор с гарантиран резултат (ЕСКО договор) за сградата на корпус I на МБАЛ „Св. Иван Рилски - Разград” АД – Разград и съпътстващи ремонтни работи – ЕСКО част
Длъжник	МБАЛ „Св. Иван Рилски - Разград” АД – Разград
Размер на вземането	1 694 700.95лв.
Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	82 месечни вноски
Цена на закупуване	1 152 749.88 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	11.12.2012 г.

15-то вземане

№ на Договор	12.06.2012 г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг по договор с гарантиран резултат (ЕСКО договор) за сградата на корпус I на МБАЛ „Св. Иван Рилски - Разград” АД – Разград и съпътстващи ремонтни работи – СРР част

Длъжник	МБАЛ „Св. Иван Рилски - Разград“ АД – Разград
Размер на вземането	359 658.15 лв.
Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	82 месечни вноски
Цена на закупуване	244 642.39 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	11.12.2012 г.

16-то вземане

№ на Договор	№26.11.2007 г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат по сградата на „МБАЛ – Тополовград“ ЕООД
Длъжник	„МБАЛ – Тополовград“ ЕООД
Размер на вземането	273 175.52 лв.
Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	84 месечни вноски
Цена на закупуване	200 903 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	14.07.2008 г.

Делът на остатъчния размер на вземания с просрочие над 180 дни спрямо общия остатъчен размер на вземанията е 38.32%.

За периода Дружеството има вземания с просрочие между 90 и 180 дни както следва:

1-во вземане	
№ на Договор	07.05.2008 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтно- възстановителни работи за сградата на „Дом

Обект	за отглеждане и възпитание на деца, лишени от родителски грижи” – село Борован „Дом за отглеждане и възпитание на деца, лишени от родителски грижи” – село Борован
Длъжник	Община Борован;
Размер на вземането	203 406,14 лв.
Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	равни месечни вноски и 1 изравнителна вноска
Цена на закупуване	151 966.89 лв.
Метод на оценка парични потоци	Метод на дисконтиране на очакваните
Дата на сключване на сделка	22.04.2009 г.
2-ро вземане	
№ на Договор	10.06.2009 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтно-възстановителни работи за сградата на ОУ „Св.Св. Кирил и Методий” – с.Малорад
Длъжник	Община Борован
Размер на вземането	667 768.82 лв.
Собственик на вземането	«Енемона» АД
Постъпления	78 месечни вноски
Цена на закупуване	449 251.35 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	29.03.2010 г.
3-то вземане	
№ на Договор	№6/ 18.02.2010г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтни работи за сградата на ОУ „Отец Паисий” – село Борован.

Длъжник	Община Борован
Размер на вземането	628 652.01 лв.
Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	51 месечни вноски
Цена на закупуване	391 876.61 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	13.3.2012 г.

4-то вземане

№ на Договор	№14/16.05.2011 г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтни работи за пакета от сгради на ЦДГ „Тошка Петрова” – село Борован, ОДЗ „Юрий Гагарин” – село Малорад и ОДЗ „Иван Нивянин” – село Добролево – ЕСКО част

Длъжник	Община Борован
Размер на вземането	734 435.57 лв.
Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	76 месечни вноски
Цена на закупуване	485 268.25 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	26.04.2012 г.

5-то вземане

№ на Договор	№14/16.05.2011 г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтни работи за пакета от сгради на ЦДГ „Тошка Петрова” – село Борован, ОДЗ „Юрий Гагарин” – село Малорад и ОДЗ „Иван Нивянин” – село Добролево – СРР част

Длъжник	Община Борован
Размер на вземането	610 605.43 лв.
Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	76 месечни вноски
Цена на закупуване	403 449.25 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	26.04.2012 г.

Делът на остатъчния размер на вземанията с просрочие между 90 и 180 дни спрямо общия остатъчен размер на вземанията е 5.73%.

Дружеството е сключило договори за поръчителство с две търговски дружества, едното от които акционер, по силата на които поръчителите се конституират като солидарни длъжници със съответния клиент за част от неговите задължения. През 2014 и 2013 няма изплатени суми от поръчителите по сключените договори. Балансовата стойност на вземанията по тези договори към 31 декември 2014 и 2013 е съответно 186 хил. лв. и 614 хил. лв.

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

	Към <u>31.12.2014</u>	Към <u>31.12.2013</u>
Енергомонтаж – АЕК АД	139	354
Енемона Старт АД	47	260
Общо балансова стойност на вземанията	<u>186</u>	<u>614</u>

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

Към 31 декември 2014 и 2013 са гарантирани вземания с балансова стойност съответно 2,026 хил. лв. и 3, 790 хил. лв. Остатъчният размер на застрахованата сума по договорите за цесия, по които Фонд „Енергийна ефективност“ е гарант към 31

декември 2014 и 2013 е съответно 86 хил. лв. и 1,119 хил. лв., като гаранционната отговорност е максимум 5% от тези стойности.

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

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

Принципи, приложени при изготвянето на оценката

При оценката на вземания се прилагат принципите на общата методология и техники при оценки на финансови активи.

При преглед на документите, оценителите акцентират внимание на целта на договора, обезпечението – наличност и степен на ликвидност, начина на погасяване и финансовото състояние на длъжника.

Оценяваните вземания са със следната характеристика:

- без налична котировка на активен пазар;
- без наличие на публична информация за текущи пазарни стойности на аналогични вземания;
- неприложимост на опционен ценообразуване;
- неприложимост на техника на конструирана база.

Поради липса на съществуваща пазарна цена на съставните елементи единствено приложима е техниката - Методът на дисконтираните парични потоци. Методът за оценка на вземания с равни месечни вноски се основава на теорията на стойността на парите във времето, като се прилага метод на дисконтираните парични потоци. Намалването на полезността на парите във времето се формализира чрез дисконтиране на бъдещата стойност. От математическа гледна точка, дисконтовите коефициенти представляват поредица от намаляващи във времето тегла. Във финансовия смисъл те илюстрират отбива от номиналната стойност на бъдещите парични стойности и плътно покриват темпоралната динамика на ценността на парите. Предвид финансовите характеристики на оценяваните вземания, настоящата стойност на паричните потоци е изведена чрез Анюитетен фактор на настоящата стойност (АФНС).

Математическата интерпретация на метода е следната:

$$АФНС_{r,n} = \{1 - [1/(1+r)^n]\}/r,$$

където:

АФНС - Анюитетен фактор на настоящата стойност;

r - процент на дисконтиране;

n - брой периоди/времеви интервал;

$(1+r)^n$ - дисконтов фактор

При оценката от основно значение е определянето на процента на дисконтиране. То е извършено по метода на съставния риск (build up/натрупване на риска):

$$r = r_1 + r_2 + r_3 + r_4, \%$$

където:

r₁ - възвръщаемост на безрискова инвестиция;

r₂ - надбавка за общ риск / за страната, за отрасъл, за регион/;

r₃ - надбавка за специфичен риск;

r₄ - надбавка за специфичен договорен риск.

При определяне степените на риск оценителският екип отчита следните обстоятелства:

1. Отчетен е риск на сектора на база степен на регионално развитие на съответната община. Анализирани са лихвените нива и надбавки за емитирани общински облигации на Официален пазар;

2. Съгласието за незабавно инкасо не се третира като обезпечение, тъй като това е форма на разплащане;

3. Информация за наличие на забавени плащания по съответните договори е извлечена на база предоставена информация от Възложителя за хронология на плащанията по съответните договори;

4. Наличие на договорна клауза: "Разликата между стойността на Гарантирана Годишна Икономия и Достигната Годишна Икономия е за сметка на изпълнителя";

5. Валутен риск, при който стойността на даден финансов инструмент се колебае поради промени във валутните курсове, не съществува, тъй като вземанията са в национална валута;

Приходите от закупените вземания, дружеството получава на равни месечни вноски.

2. Влияние на важните събития върху резултатите във финансовия отчет на компанията

Няма събития през отчетния период които да оказват сериозно влияние върху резултатите във финансовия отчет на „ФЕЕИ“ АДСИЦ.

Финансовият отчет на Дружеството за 2014 г. показва нетен положителен финансов резултат в размер на 208 хил. лв., в сравнение с нетен положителен финансов резултат от 954 хил. лв. 2013 г.

Поради спецификата на дейността си, а именно – секюритизация на вземания, Дружеството няма приходи от продажби. Финансовите приходи възлизат на 3 547 хил. лв., като от тях 2 757 хил. лв. представляват приходи от лихви по секюритизирани вземания. Разходите по икономически елементи на дружеството към 31 декември 2014 г. са в размер на 555 хил. лв., от които разходите за външни услуги са 459 хил. лв. Финансовите разходи са 2 784 хил. лв., от които 1 040 хил. лв. са разходи за лихви, свързани главно с обслужването на заеми към Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР).

Собственият капитал на Дружеството в края на 2014 г. е 6 842 хил. лв. Рентабилността на собствения капитал е 3.04 %.

Активите на Дружеството към края на 2014 г. възлизат на 21 788 хил. лв., като намаляват с 12,52% спрямо 31.12.2013 г. Намалението се дължи на амортизацията на портфейла от вземания.

3. Възможни рискове и несигурности пред компанията

“ФЕЕИ АДСИЦ е изложено на редица рискове, най-важните от които са несистематичните – рискове, специфични за самото дружеството и конкретния отрасъл:

1. Фирмен риск от промяна в данъчното законодателство в сектора
2. Риск от неплащане
3. Риск от забавено плащане
4. Риск от предплащане
5. Зависимост от малък брой доставчици на вземания
6. Ликвиден риск
7. Оперативни рискове и други.

Влияние на световната финансова криза

Към настоящия момент върху макроикономическите условия в страната негативно влияние оказва световната финансова криза от 2008 г. Предприетите от българското правителство мерки, биха могли да неутрализират в известна степен отрицателните явления в икономиката на страната.

При висок и устойчив икономически ръст, вероятността от неплащане по вземанията е по-ниска, отколкото в периоди на стагнация, каквито се очакват в

следствие на световната икономическа криза. Отделните сектори на икономиката могат да имат различни стопански цикли. Ако портфейлът на дружеството е от вземания от един сектор, то евентуалните неблагоприятия в този сектор, могат да доведат до нарастване на лошите вземания и до загуба за дружеството. За минимизиране на този риск “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ се опитва да секюритизира вземания от различни сектори и компании и да поддържа диверсифициран портфейл, с цел недопускане проблемите в един сектор да се отразят върху финансовия резултат на дружеството. Ето защо, към настоящия момент, компанията секюритизира вземания не само в бюджетната сфера, но и в производствената. Приоритет при алтернативните вземания, различни от основните за “ФЕЕИ” АДСИЦ ще имат вземания от сектори, които са антициклични и се представят добре дори и при общо забавяне на ръста на икономиката.

Мерки, които дружеството предвижда за редуциране на влиянието на световната финансова криза, предвид нарастването на глобалния кредитен риск и стагнация в ликвидността и свиване на капиталовите потоци:

- ✓ Стриктно спазване на сключените договори с финансови институции, за да се изключи възможността да се изиска предсрочно погасяване;
- ✓ Приоритетно да се работи с финансови институции (банки) в добро финансово състояние;
- ✓ Оптимизиране на разходите, преразглеждане на инвестиционната програма;
- ✓ Поддържане на по-високи нива на парични наличности;
- ✓ Застраховане на финансовия риск на вземанията;
- ✓ Диверсификация на портфейла от вземания и други.

4. Информация за големи сделки със свързани лица

За разглеждания период няма събития от посочения характер

5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година

За разглеждания период няма събития от посочения характер.

6. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента

През отчетния период „ФЕЕИ“ АДСИЦ няма сделки, водени извънбалансово.

7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране

„ФЕЕИ“ АДСИЦ не притежава акции и други дялови участия към 31.12.2014 г.

8. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период

През отчетния период Дружеството увеличи основния си капитал от 3 891 422 лв. на 4 454 126 лв. чрез емитирането на нови 562 704 броя обикновени, безналични, свободно прехвърляеми акции с право на глас, при емисионна цена от 1,80 лв. на акция. Привлечените средства в размер на 1 012 867,20 лв. са използвани за погасяване на задължения на Дружеството към Европейска банка за възстановяване и развитие.

9. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати

Дружеството не е публикувало прогнози за съответния финансов период.

10. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност

Към 31.12.2014 г. „ФЕЕИ“ АДСИЦ разполага с парични средства на стойност 34 хил. лв. Това, от своя страна, в комбинация с увеличената капиталова база в размер на 6 842 хил. лева и нивото на задлъжнялост на дружеството, обуславят добра възможност за набиране на финансови средства от „ФЕЕИ“ АДСИЦ.

11. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група

През разглеждания период не са настъпили промени в основните принципи за управление на емитента.

12. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове

Честното и вярно представяне на информацията във финансовите отчети на „ФЕЕИ“ АДСИЦ се гарантира от систематичното прилагане на счетоводни политики, на базата на текущо счетоводно отчитане, което е обект на система за вътрешен контрол.

Във връзка с направените промени в Закона за независимия финансов одит, отнасящи се до всички предприятия, извършващи дейност от обществен интерес да създадат одитен комитет, на проведеното на 14.07.2010 г. Редовно ОСА на „ФЕЕИ“ АДСИЦ, акционерите на Дружеството избраха Одитен комитет в състав от 2 /двама/ души, с мандат от 3 /три/ години. На Редовното годишно ОСА на 27.06.2013 г. бе взето решение за избор на членове на одитния комитет в състав г-жа Павлина Георгиева Димитрова и г-жа Маргарита Николова Дякова, с мандат от 3 /три/ години и при брутно месечно възнаграждение от 140 /сто и четиридесет/ лева за всеки от членовете.

Също така, на Редовното годишно ОСА на 15.07.2014 г., бе избран и назначен „Делойт Одит“ ООД, регистриран одитор, за извършване на независим финансов одит и заверка на годишния финансов отчет за 2014 г.

13. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година

Съветът на директорите на ФЕЕИ АДСИЦ се състои от 3 души, а именно:

1. Прокопи Дичев Прокопиев – Председател на СД;
2. Цветан Каменов Петрушков – Зам. Председател на СД и Изпълнителен директор;
3. Деян Боянов Върбанов – Член на СД и Изпълнителен директор.

14. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

- а) получени суми и непарични възнаграждения;
- б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент;
- в) сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

Име, презиме фамилия	Изплатени възнаграждения от:	В качеството си на:	Годишна сума бруто (лв.)	Годишна сума нето (лв.)
Цветан Каменов Петрушков	ФЕЕИ АДСИЦ	Зам. председател на Съвета на Директорите и Изпълнителен директор	12 240	9 428,90
Прокопи Дичев Прокопиев	ФЕЕИ АДСИЦ	Председател на Съвета на Директорите	12 240	11 016,00
Деян Боянов Върбанов	ФЕЕИ АДСИЦ	Член на Съвета на Директорите и Изпълнителен директор	28 860,00	22 630,32

По т.а : През 2014 г. не са изплащани суми за дивидент за 2013 г. на членовете на управителните и на контролните органи.

По т.б и в няма условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, и суми, дължими за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

15. За публичните дружества - информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите

Трите имена на членовете на СД	Притежавани акционерни и дялови участия	31.12.2014
Прокопи Дичев Прокопиев	„ФЕЕИ“ АДСИЦ – 75 броя	0.002%

Цветан Каменов Петрушков

- „ФЕНИ“ АДСИЦ - Председател на СД и представляващ
- „ЕМКО“ АД - член на СД
- „Енемона Ютилитис“ АД - Председател на СД и ИД
- „ФЕЕИ“ АДСИЦ – Зам.Председател на СД и ИД
- „Хемусгаз“ АД – Изпълнителен директор
- „Прокопи Дичев Прокопиев

- „Артанес Майнинг Груп“ АД - ИД
- „ФЕЦ Младеново“ ЕООД - Управител
- „Интералт“ ООД - Управител
- „Еско Инженеринг“ АД - Председател на СД
- „ФЕЕИ“ АДСИЦ - Председател на СД

16. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери

През разглеждания период няма договорености, в резултат на които могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

17. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

Към 31.12.2014 г. сумата на вземанията, предмет на съдебни иски касаящи вземания на Дружеството не надхвърлят 10 на сто от собствения му капитал.

ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ПРОГРАМАТА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

С протокол от заседание на Съветът на директорите на ФЕЕИ АДСИЦ, Дружеството прие „ПРОГРАМА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ“, с което Дружеството е получило писмено съгласие от всички членове на ръководството за прилагането на принципите за корпоративно управление, залегнали в Програмата.

ФЕЕИ АДСИЦ е публично дружество с едностепенна система на управление. Всички членове на СД отговарят на законовите изисквания за заемане на длъжността им. Функциите и задълженията на корпоративното ръководство, както структурата и компетентностите му са в съответствие с нормативната уредба. В Годишния доклад за дейността са оповестени възнагражденията на членовете на СД в съответствие със законовите норми. Акционерите имат лесен достъп до информацията за възнагражденията. Членовете на СД избягват и не допускат реален или потенциален конфликт на интереси.

Съгласно новоприетия ЗНФО, дружеството следва да създаде Одитен комитет. Такъв бе избран на Редовното ОСА на ФЕЕИ АДСИЦ, проведено на 14.07.2010 г.

Одитният комитет се състои от двама независими финансови експерти, с доказан опит, които докладват пряко пред СД на Дружеството и се отчитат годишно пред ОСА.

На Редовното ОСА, проведено на 15.07.2014г., СД предложи, а акционерите избраха независим одитор за извършване на проверка и заверка на ГФО за 2014 г. Достатъчната независимост е важен критерий за избора на одитор, като се прилага се принципа за ротация. На следващото Редовно годишно ОСА, избраният Одитен комитет ще предложи на акционерите на ФЕЕИ АДСИЦ независим одитор за извършване на проверка и заверка на ГФО за 2015 г., в съответствие с изискванията на ЗНФО и принципите на доброто корпоративно управление.

Повишаване доверието на акционерите, инвеститорите и заинтересуваните от управлението и дейността на Дружеството лица бе един от основните ангажименти на корпоративното управление на ФЕЕИ АДСИЦ през 2014 г.

ФЕЕИ АДСИЦ гарантира равнопоставеното третиране на всички акционери, включително миноритарните и чуждестранните акционери, като е длъжно да защитава техните права, а именно:

- 1) Участие и право на глас на всички акционери в общото събрание на акционерите;
- 2) Участие при избора на управителните органи;
- 3) Участие при вземането на решения от компетентността на общото събрание на акционерите, свързани с важни корпоративни събития;
- 4) Равнопоставеност на акционерите и защита на миноритарните акционери;
- 5) Защита на заинтересованите лица и насърчаване на сътрудничеството между дружеството и заинтересованите лица;
- 6) Ясно дефинирани отговорности на корпоративните ръководни органи и отчетност пред акционерите.

Ръководството на ФЕЕИ АДСИЦ се стреми честно, пълно и равнопоставено да информира всички свои акционери относно дела на Компанията, като разкриваните данни са изчерпателни, навременни и достоверни. Информацията се разкрива основно на български език, тъй като мнозинството акционери, инвеститори и заинтересувани лица са местни. При постъпване на конкретни запитвания, предоставя информация и на английски.

Следвайки политиката за повече прозрачност в отношенията с акционерите, инвеститорите и обществеността, ФЕЕИ АДСИЦ е оповестило медията, чрез които разкрива регулираната информация, а именно: „Инвестор.БГ“ АД, с интернет страница - <http://www.investor.bg/bulletin>.

СД на ФЕЕИ АДСИЦ счита, че с дейността си през 2014 г. е създал предпоставки за достатъчна прозрачност във взаимоотношенията си с инвеститорите, финансовите

медии и анализатори на капиталовия пазар, като всички акционери, включително и миноритарните, се третираат равнопоставено.

Членовете на Съвета на директорите, включително независимият, са задължени незабавно да разкрият всеки конфликт на интереси, като този принцип е залегнал в Устава на ФЕЕИ АДСИЦ. Всеки потенциален конфликт на интереси, сделки и заеми на Компанията трябва да се разкриват и одобряват с Решение от проведено заседание на СД. На заседанията по възможност присъстват всички членове на СД, като 1/3 от тях са независими, както и Директора за връзки с инвеститорите.

На електронната страница на компанията – www.eesf.biz, е създаден раздел „За инвеститори“. Целта на тази секция е да улесни получаването на актуална и навременна информация от инвеститорите на дружеството. В този раздел се съдържа информация относно финансовото и икономическо състояние на Компанията, както и материали от проведени и предстоящи корпоративни събития. На електронната страница са публикувани координатите на дружеството, както и тези на Директора за връзка с инвеститорите, чрез което акционери и заинтересувани лица се насърчават да търсят необходимата им информация.

Свикването на редовното годишно общо събрание на акционерите, както и на извънредните ОСА, се извършва в съответствие и с установените правила за даване на публичност на поканата, дневния ред и конкретните предложения за решения. Всички писмени материали по точките от дневния ред се предоставят на разположение на акционерите в офиса и на интернет страницата на дружеството, както и се предоставят на КФН, БФБ-София АД и избраната медия. Акционерите са уведомявани за резултатите от Общото събрание чрез интернет и в съответните законоустановени срокове.

Финансовите отчети се публикуват на електронната страница на ФЕЕИ АДСИЦ непосредствено след изпращането им на Регулаторния орган и на обществеността, което дава възможност за контрол от акционерите, инвеститорите и всички заинтересувани лица.

Годишният доклад за дейността съдържа детайлна информация за представянето и стратегическите цели на Дружеството, както и за планираната инвестиционна политика за следващите няколко години.

В заключение можем да обобщим, че дейността на Съвета на директорите на дружеството през 2014 година е била в съответствие с приетата „Програма за ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ“.

АНАЛИЗ И РАЗЯСНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО ПРИЛОЖЕНИЕ №11 ОТ НАРЕДБА №2 НА КФН

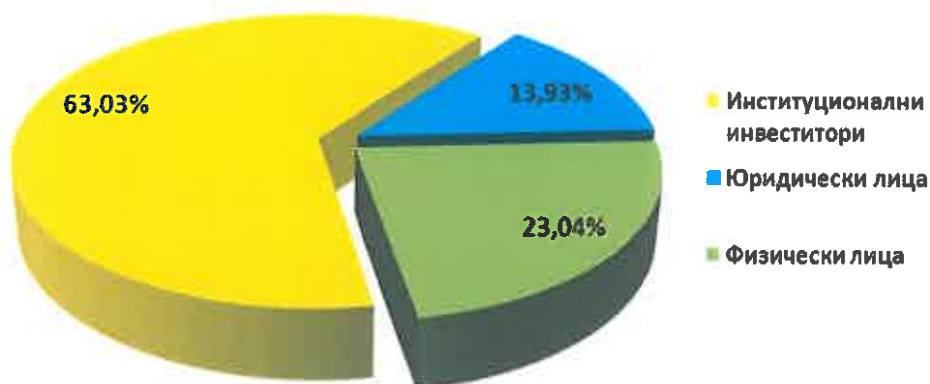
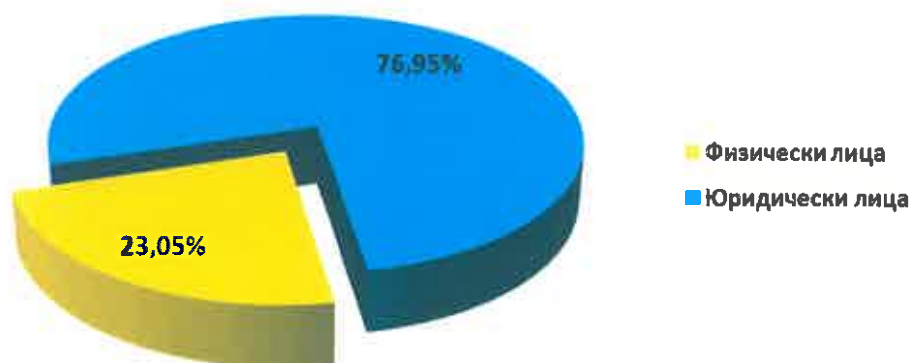
1. Структура на капитала на ФЕЕИ АДСИЦ класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас.

Към 31.12.2014 г. собственият капитал на дружеството възлиза на 4 454 126 лева. Неговата структура е както следва:

№	Вид на акционерите	Бр. акционери	Бр. акции
1.	индивидуални участници		1 026 548
2.	юридически лица		3 427 578
Общо:			4 454 126

Предмет на репо сделки са общо 1 660 000 броя акции от капитала на Дружеството.



Акционерна структура на ФЕЕИ АДСИЦ към 31.12.2014 г.

Акционерна структура на ФЕЕИ АДСИЦ към 31.12.2014 г.


Акциите са безналични, обикновени, с право на глас и с единична номинална стойност един лев с *ISIN код на емисията - BG1100026068*.

Дружеството няма ценни книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка.

- Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер

Няма ограничения върху прехвърлянето на ценни книжа, в т.ч. ограничения за притежаване на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

3. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите

Дялово участие във „ФЕЕИ“ АДСИЦ	Процент от капитала към 31.12.2014 при капитал 4 454 126
„Енемона“ АД	37.28*
„Интернешънъл Асет Банк“ АД	25.66
УПФ „Бъдеще“	6.94

*Посоченото дялово участие на „Енемона“ АД във „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ“ АДСИЦ е изчислено, с включените акции, заложен като обезпечение по репо-сделки.

4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права

Дружеството няма акционери със специални контролни права.

5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях

Дружеството няма система за контрол при упражняване на правото на глас, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява директно от тях.

6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на

дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите

Дружеството няма ограничения върху правата на глас.

- 7. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас**

Няма споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

- 8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава**

Съветът на директорите (СД) се избира от Общото събрание за срок от 5 (пет) години. Членовете на първия Съвет на директорите се избират за срок от 3 (три) години. Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбирани без ограничения. След изтичане на мандата им членовете на Съвета на директорите продължават да изпълняват своите функции до избирането от Общото събрание на нов Съвет на директорите.

- 9. Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да вземат решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството**

Съгласно изискванията на ЗДСИЦ, „ФЕЕИ“ АДСИЦ има едностепенна система на управление.

Органите на Дружеството са **Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите.**

Общото събрание включва акционерите с право на глас. Те участват в Общото събрание лично или чрез представител, упълномощен с изрично писмено пълномощно по чл. 116, ал. 1 ЗППЦК.

Дружеството се управлява от **Съвет на директорите** в състав:

- **Цветан Каменов Петрушков** - Изпълнителен Директор и Зам. Председател на Съвета на директорите;
- **Прокопи Дичев Прокопиев** –Председател на Съвета на директорите;
- **Деян Боянов Върбанов** – Изпълнителен Директор и независим член на Съвета на директорите.

Съгласно чл.43, ал.1 от Устава на дружеството в срок от 5 години от вписването на дружеството в търговския регистър, СД може да вземе решение за увеличаване на капитала на дружеството до 150 млн. лв. чрез издаване на нови акции.

10. Данни за Директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция

Петя Томова Томова
Тел. 02/ 80 54 766
e-mail: p.tomova@enemona.com

Адрес за кореспонденция


гр. София, 1113,
ж.к. „Гео Милев”
ул. Коста Лулчев №20 ет.3

11. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях

Дружеството няма съществени договори, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.

12. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане

Между ФЕЕИ АДСИЦ и негови служители няма споразумения за изплащане на обезщетения при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.



/инж. Цветан Петрушков,

Изпълнителен Директор и член на СД/



.....
/инж. Прокопи Прокопиев,
Председател на СД/



.....
/ Деян Върбанов,
Изпълнителен Директор и член на СД /

26.03.2015 г.



София 1113, жк. Гео Милев
ул. Коста Лудчев 20, ет.3
www.eesf.biz

тел.: 02/ 80 54 880
факс: 02/ 80 54 837
office@eesf.biz

ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДИРЕКТОРА ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ НА „ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ“ АДСИЦ ЗА 2013 Г.

УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

На основание разпоредбата на чл.116г, ал.4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), Ви представям Доклад на Директора за връзки с инвеститорите на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ за 2013 година. Той отразява дейността на Директора за връзки с инвеститорите през 2013 г., отговорностите и задълженията му и процеса на осъществяване на ефективна и ползотворна комуникация на Дружеството с неговите акционери, регулаторните органи, потенциалните инвеститори, медиите и финансовите анализатори.

В чл. 116г от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) са регламентирани задълженията на Директора за връзка с инвеститорите, които накратко включват:

1. Поддържане на непрекъснат диалог с инвеститори, борсови аналитици и осигуряване на информация за потенциални инвеститори;
2. Осъществяване на връзка между Управителния орган и неговите акционери и лицата, проявили интерес да инвестират в ценни книжа на Дружеството, като се предоставя информация относно текущото финансово и икономическо състояние;
3. Поддържане на Регистър за изпратените материали до Комисията за финансов надзор, Регулирания пазар и Централния депозитар АД, както и постъпилите допълнителни искания по предоставената информация;
4. Подготвяне и систематизиране на материали за Общото събрание на акционерите;
5. Водене и съхраняване на Протоколи от заседанията на Съвета на директорите;
6. Изготвяне на Отчети и информация до Комисията за финансов надзор, Централен депозитар АД, Българска фондова борса – София АД и обществеността, чрез Бюлетин Investor.BG и на интернет страницата – www.eesf.biz.

Общата информация за структурата на „ФЕЕИ“ АДСИЦ и неговите акционери, както и за управителните органи на Дружеството, е предоставена в Годишния доклад за дейността на Съвета на директорите през 2013 г.

Членовете на Съвета на директорите на „ФЕЕИ“ АДСИЦ се стремят да провеждат политика на добро корпоративно управление за постигане на целите на Дружеството и да гарантират и защитават правата и интересите на своите акционери. Управленските решения са в интерес на Компанията и на акционерите, при стриктното спазване на българското законодателство.

Предоставянето и разпространението на информация през отчетната година са насочени към настоящите и потенциалните инвеститори в ценни книжа на Компанията и правото им да



София 1113, жк. Гео Милев
ул. Коста Лулчев 20, ет.3
www.eesf.biz

тел.: 02/ 80 54 880
факс: 02/ 80 54 837
office@eesf.biz

получават редовна и своевременно информация. Вниманието им основно е насочено към финансовото състояние, резултатите от дейността, информация за изплащане на дивиденди, структурата на собствеността и управлението на Дружеството.

Счетоводната и финансова информация, включена в периодичните отчети, е изготвяна съгласно Международните счетоводни стандарти, а достоверността ѝ се гарантира и контролира чрез външен независим одитор.

Освен представянето на периодични отчети през 2013 г. „ФЕЕИ“ АДСИЦ е уведомявало в законоустановените срокове КФН, БФБ и обществеността за Вътрешна информация, влияеща върху цената на ценните книжа, включена в примерен списък от факти и обстоятелства, изброени в Приложение №9 към Наредба №2 от 2003 г. Оповестени са обстоятелства, относно уведомяването и взетите решения от проведените редовно и извънредни общи събрания, като Поканата и материалите за общото събрание са изпратени в законовия срок до КФН, БФБ – София АД, както и са предоставени на разположение на обществеността чрез Бюлетин Investor.BG и на интернет страницата.

Важно значение за акционерите и потенциалните инвеститори има публикуването на информация в интернет страницата на „ФЕЕИ“ АДСИЦ (www.eesf.biz), в която има създаден за целта специален раздел „За инвеститорите“. В този раздел своевременно се дава за публикуване цялата изисквана по Закон и предоставена на КФН, БФБ и обществеността периодична, вътрешна и друга регулирана информация, свързана с дейността на Дружеството.

Дейността ми като Директор за връзки с инвеститорите на „ФЕЕИ“ АДСИЦ и през 2014 г. ще бъде насочена към запазване и подобряване на коректните взаимоотношения с инвестиционната общност и поддържане на дейността в съответствие с утвърдените национални и международни практики в областта на връзките с инвеститорите при спазване на приложимите законови изисквания.

В заключение, бих искала да благодаря на членовете на Съвета на директорите и на колегите за съдействието и помощта при изпълнение на възложените ми задължения, които допринасят за осъществяване на добра и ефективна връзка с акционерите, инвеститорите и всички заинтересовани лица.

С уважение:

Петя Томова
Директор за Връзки с инвеститорите

София, 29.05.2014 год.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ АДСИЦ

Доклад върху финансовия отчет

1. Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ АДСИЦ (“Дружеството”), включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2014 и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

2. Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз, както и за система за вътрешен контрол, която ръководството счита за необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или на грешка, се носи от ръководството.

Отговорност на одитора

3. Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазването на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени грешки.
4. Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на Дружеството, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на Дружеството. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.
5. Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас квалифицирано одиторско мнение.

База за квалифицирано мнение

6. Към 31 декември 2014 година Дружеството е включило в заеми и вземания в отчета за финансовото състояние, вземания с балансова стойност 6,714 хил. лв. по няколко договора. Дружеството е определило, че тези вземания са възстановими въз основа на очаквани парични постъпления през 2015 и последващи периоди, въпреки че към датата на отчета за финансовото състояние е налице забава в плащането на дължимите суми по погасителните планове на тези клиенти. Ние не получихме достатъчни и уместни доказателства относно това доколко начислената обезценка по вземания с балансова стойност 6,714 хил. лева към 31 декември 2014 и 1,236 хил. лева към 31 декември 2013 е достатъчна. В резултат на това, ние не успяхме да се убедим, чрез прилагането на други одиторски процедури, дали вземания с балансова стойност 6,714 хил. лв. и 1,236 хил. лева съответно към 31 декември 2014 и 31 декември 2013, са напълно възстановими, както и евентуалния ефект върху отчета за доходите за годините, приключващи на 31 декември 2014 и 2013, и отчета за финансовото състояние към 31 декември 2014.

Квалифицирано мнение

7. По наше мнение, с изключение на ефекта от възможните корекции на описаното в параграф 6 по-горе, финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2014, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с МСФО, приети от Европейския съюз.

Обръщане на внимание

8. Обръщаме внимание на следното: Както е оповестено в бел. 8.3. към приложения финансов отчет, към 31 декември 2014 Дружеството е нарушило изисквания по договори за банкови заеми с балансова стойност 13,710 хил. лв. Нарушението може да доведе до предсрочна изискуемост на част от задължението или на цялото задължение, поради което Дружеството отчита задължението като текущо. Това, както е оповестено в бел. 2.10. към настоящия финансов отчет, може да породи значителна несигурност относно приложимостта на принципа на действащо предприятие, въз основа на който е изготвен приложеният финансов отчет. Нашето мнение не е квалифицирано по този въпрос.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността на Дружеството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството

9. Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, чл. 38, алинея 4, ние прегледахме приложения Годишен доклад за дейността на Дружеството. Годишният доклад за дейността, изготвен от ръководството, не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността на Дружеството, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2014, изготвен в съответствие с МСФО, приети от Европейския съюз. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността на Дружеството от 26 март 2015 се носи от ръководството на Дружеството.

Deloitte Audit OOD

Делойт Одит ООД

Asen Dimov

Асен Димов
Управител

Регистриран одитор
18 май 2015, София



ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

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

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

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


Деян Върбанов
Изпълнителен директор


Бориска Борисова
Съставител



Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.


Асен Димов
Регистриран одитор
Дата: 18.05.2015



ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ


КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014

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

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

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


 Деян Върбанов
 Изпълнителен директор


 Бориска Борисова
 Съставител



Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.


 Асен Димов
 Регистриран одитор
 Дата: 18.05.2015



ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФБЕИ АДСИЦ

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

	Основен капитал	Премии от емисии	Фонд „Резервен“	Неразпределена печалба	Общо
САЛДО КЪМ 1 ЯНУАРИ 2013	3,891	1,652	64	105	5,712
Разпределение на печалба от предходни години	-	-	105	(105)	-
Печалба за годината	-	-	-	954	954
Разпределение на дивиденди	-	-	-	(858)	(858)
САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013	3,891	1,652	169	96	5,808
Емитиране на капитал	563	450	-	-	1,013
Разпределение на печалба от предходни години	-	-	96	(96)	-
Печалба за годината	-	-	-	208	208
Разпределение на дивиденди	-	-	-	(187)	(187)
САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014	4,454	2,102	265	21	6,842


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



Деян Върбанов
Изпълнителен директор


Бориска Борисова
Съставител



Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.


Асен Димов
Регистриран одитор
Дата: 18.05.2015



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

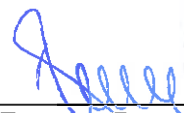
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014


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

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


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



Деян Върбанов
Изпълнителен директор


Бориска Борисова
Съставител



Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.


Асен Димов
Регистриран одитор
Дата: 12.05.2015



1. Организация и основна дейност

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

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

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

Към 31 декември 2014 Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав:

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

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

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

2. Счетоводна политика

2.1 Обща рамка на финансово отчитане

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

Промени в МСФО

Стандарти и разяснения, влезли в сила в текущия отчетен период

Стандарти и разяснения, влезли в сила през текущия отчетен период

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

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.1 Обща рамка на финансово отчитане (продължение)

Промени в МСФО (продължение)

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

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

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

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

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

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.1 Обща рамка на финансово отчитане (продължение)

Промени в МСФО (продължение)

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

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

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

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

- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия и МСФО 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Прилагане на изключението за консолидация (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСФО 11 Съвместни споразумения - Счетоводно отчитане на придобиване на участия в съвместна дейност (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 38 Нематериални активи - Изясняване на допустимите методи за амортизация (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети – Инициатива за оповестяване (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 41 Земеделие - Земеделие: плододайни растения (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 27 Индивидуални финансови отчети - Метод на собствения капитал в самостоятелните финансови отчети (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

2. Счетоводна политика (продължение)

2.1 Обща рамка на финансово отчитане (продължение)

Промени в МСФО (продължение)

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

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

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

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

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

2.2 База за изготвяне

Настоящият финансов отчет е изготвен при спазване на принципите за действащото предприятие, текущото начисляване и историческа цена и осигурява информация за финансовото състояние, резултатите от дейността и паричните потоци на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2014.

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

2.3 Приложение на принципа на действащото предприятие

Настоящият финансов отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2014, е изготвен на базата на принципа за действащото предприятие. Ръководството е уверено, че Дружеството ще поддържа нормална дейност, чрез самофинансиране, повишаване ефективността от дейността си и финансова подкрепа от основния акционер в случай на необходимост.

2. Счетоводна политика (продължение)

2.4 Функционална валута и валута на представяне

Функционална валута е валутата на основната икономическа среда, в която Дружеството функционира и в която главно се генерират и изразходват паричните средства.

Съгласно българското счетоводно законодателство, Дружеството води своето счетоводство и изготвя финансов отчет в националната валута на Република България – българския лев, който от 1 януари 1999 е фиксиран към еврото при курс 1.95583 лева = 1 евро. За Дружеството функционалната валута е националната валута на Република България.

Настоящият финансов отчет е представен в хиляди лева (хил. лв.).

2.5 Операции в чуждестранна валута

Операциите в чуждестранна валута първоначално се отчитат по обменния курс на Българската народна банка (БНБ) в деня на сделката. Валутно-курсовите разлики, възникнали при уреждането на парични позиции или при преизчисляването им по курс, различен от този, при първоначалното им записване, се отчитат като финансови приходи или разходи за периода, през който възникват. Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2014 са включени в този финансов отчет по заключителния обменен курс на БНБ.

2.6 Финансови инструменти

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

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

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

Финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

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

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

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.6 Финансови инструменти (продължение)

2.6.1 Финансови активи

Парични средства и парични еквиваленти

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

Заеми и вземания

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

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

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

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

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

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.6 Финансови инструменти (продължение)

2.6.1 Финансови активи (продължение)

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

2.6.2 Финансови пасиви и инструменти на собствения капитал

Финансови пасиви

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

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

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

Инструменти на собствения капитал

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

2.7 Приходи от лихви и разходи за лихви

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

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

2.8 Данъчно облагане и изискване за дивидент

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.9 Провизии за задължения

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

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

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

Изготвянето на финансови отчети в съответствие с МСФО изисква от ръководството да приложи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки, които се отразяват на отчетените стойности на активите, пасивите и оповестяванията на условните активи и задължения към датата на отчета и върху отчетените стойности на приходите и разходите през отчетния период. Тези преценки се основават на наличната информация към датата на изготвяне на финансовия отчет, като действителните резултати биха могли да се различават от тези преценки.

Основните преценки, които имат ефект върху настоящия финансов отчет са свързани с обезценка на заеми и вземания, както е оповестено в бел. 7.

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

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

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

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

3. Нетни приходи от лихви

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

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

4. Други финансови разходи

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

5. Оперативни разходи

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

6. Парични средства и парични еквиваленти

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

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

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

7. Заеми и вземания

Дейността на Дружеството е свързана със секюритизация на вземания.

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

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

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

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

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

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

Движението на провизията за обезценка е представено в следващата таблица:

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

Справедлива стойност на заемите и вземанията

Към 31 декември 2014 и 2013 справедливата стойност на секюритизираните вземания, определена от независим оценител е съответно 20,996 хил. лв. и 24,446 хил. лв. Справедливата стойност на вземанията е определена на базата на метода на дисконтираните парични потоци.

Вземанията по договорен срок на издължаване са както следва:

	Към 31.12.2014	Към 31.12.2013
До една година	10,558	8,144
Над една година	11,196	16,646
Общо заеми и вземания	<u>21,754</u>	<u>24,790</u>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

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

8. Банкови заеми

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

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

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

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

8.1 Заем от ЕБВР от 2007

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

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

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

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

8.2 Заем от ЕБВР от 2012

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

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

Към 31 декември 2014 стойността на усвоената главница по кредита е 18,033 хил.лв., като поради изтичане на срока за усвояване, съгласно клаузите от договора, не са усвоени средства в размер на 1,525 хил. лв..

8. Банкови заеми (продължение)

8.2 Заем от ЕБВР от 2012 (продължение)

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

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

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

8.3 Изисквания на договорите за заем

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

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

Коефициент на просрочени вземания

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

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

Коефициент на парични потоци за обслужване на дълга

Съгласно условията на договорите с ЕБВР, Дружеството следва да поддържа съотношение на парични потоци на разположение за обслужване на задължения към сумата на следващото дължимо плащане на главници и лихви по заема от минимум 1.2. Към 31 декември 2014 този коефициент е 1,04. Към 31 декември 2013 този коефициент е бил 1,75, което е представлявало нарушение на изискването по договорите за заеми.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

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

9. Търговски и други задължения

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

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

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

10. Основен капитал

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

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

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

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

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

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

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

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

11. Фонд резервен и премии по емисии

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

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

12. Финансов резултат

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

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

13. Доходи на акция

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

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

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

14. Информация за справедлива стойност на финансовите активи

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

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

15. Сделки със свързани лица

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

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

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

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

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

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

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

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

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

16.1 Кредитен риск

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

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

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

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

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

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

В резултат на глобалната финансова и икономическа криза в българската икономика се наблюдава спад в икономическо развитие, който засяга широк кръг от индустриални сектори. В резултат на това нараства несигурността, свързана със способността на клиентите на Дружеството, да погасяват задълженията си на договорените падежни дати в последващи отчетни периоди и в съответствие с договорените условия. Поради това съществува риск размерът на загубите от обезценка на вземанията по кредити, а също така и стойностите на другите счетоводни приблизителни оценки в последващи отчетни периоди да се отличават съществено от определените и отчетени в настоящия финансов отчет. Към 31 декември 2014 не са постъпили плащания по тридесет и четири договора за цесия (2013: двадесет и три договора), поради финансова затрудненост на длъжниците, предимно общини, в резултат на което Ръководството на Дружеството е начислило обезценка по тези вземания, като натрупаната обезценка е в размер на 2,510 хил. лв. към 31 декември 2014 (2013: 1,401 хил. лв.).

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

16.1 Кредитен риск(продължение)

Обезпечения и гаранции

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

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

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

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

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

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

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

16.2 Лихвен риск

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

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

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

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

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

16.3 Ликвиден риск

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

Следната таблица представя анализ на активите и пасивите към 31 декември 2014 по матуриретна структура, според остатъчния срок до падежа:

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

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

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

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

16.4 Валутен риск

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

16.5 Управление на капитала

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

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

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

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

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

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

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ **31.12.2014г.**

1. Организация и основна дейност

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

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

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

Към 31 декември 2014 Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав:

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

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

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

2. Счетоводна политика

2.1 Обща рамка на финансово отчитане

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

2. Счетоводна политика(продължение)

2.1 Обща рамка на финансово отчитане(продължение) Промени в МСФО

Стандарти и разяснения, влезли в сила в текущия отчетен период

Стандарти и разяснения, влезли в сила през текущия отчетен период

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

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

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

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

Следните МСФО, изменения на съществуващите стандарти и разяснения, издадени от СМСС, са приети от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет, но все още не са

2. Счетоводна политика (продължение)

2.1 Обща рамка на финансово отчитане (продължение)

влезли в сила:

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

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

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

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

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

- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия и МСФО 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Прилагане на изключението за консолидация (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСФО 11 Съвместни споразумения - Счетоводно отчитане на придобиване на участия в съвместна дейност (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

2. Счетоводна политика (продължение)

2.1 Обща рамка на финансово отчитане (продължение)

Промени в МСФО (продължение)

- Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 38 Нематериални активи - Изясняване на допустимите методи за амортизация (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети – Инициатива за оповестяване (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 41 Земеделие - Земеделие: плододайни растения (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 27 Индивидуални финансови отчети - Метод на собствения капитал в самостоятелните финансови отчети (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

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

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

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

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

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

2.2 База за изготвяне

Настоящият финансов отчет е изготвен при спазване на принципите за действащото предприятие, текущото начисляване и историческа цена и осигурява информация за финансовото състояние, резултатите от дейността и паричните потоци на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2014.

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.3 Приложение на принципа на действащото предприятие

Настоящият финансов отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2014, е изготвен на базата на принципа за действащото предприятие. Ръководството е уверено, че Дружеството ще поддържа нормална дейност, чрез самофинансиране, повишаване ефективността от дейността си и финансова подкрепа от основния акционер в случай на необходимост.

2.4 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 2014 са включени в този финансов отчет по заключителния обменен курс на БНБ.

2.6 Финансови инструменти

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

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

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.6 Финансови инструменти (продължение)

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.

2.6.1 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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.6 Финансови инструменти (продължение)

2.6.1 Финансови активи (продължение)

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.

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. Счетоводна политика (продължение)

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.

2.9 Провизии за задължения

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

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

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

Изготвянето на финансови отчети в съответствие с МСФО изисква от ръководството да приложи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки, които се отразяват на отчетените стойности на активите, пасивите и оповестяванията на условните активи и задължения към датата на отчета и върху отчетените стойности на приходите и разходите през отчетния период. Тези преценки се основават на наличната информация към датата на изготвяне на финансовия отчет, като действителните резултати биха могли да се различават от тези преценки.

Основните преценки, които имат ефект върху настоящия финансов отчет са свързани с обезценка на заеми и вземания.

Към края на отчетния период, ръководството на Дружеството прави анализ за обезценка на заемите и вземанията, като отчита следните фактори:

2. Счетоводна политика (продължение)

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

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

Настоящият финансов отчет към 31 декември 2014 е изготвен на база на принципа на действащо предприятие. Към 31 декември 2014 Дружеството не е в съответствие с изискванията по някои от финансовите показатели (коэффициенти) по договори за заем с ЕБВР. Съгласно условията на договорите, нарушението на изискванията по заемите може да доведе до предсрочна изискуемост от страна на банката на част или цялата сума на заемите. Съответно, ако това обстоятелство настъпи, принципът на изготвяне на финансов отчет на база на действащо предприятие може да бъде застрашен. Ръководството на Дружеството счита, че то ще поддържа нормална дейност, чрез самофинансиране, повишаване ефективността на дейността си, и финансова подкрепа от основния акционер в случай на необходимост.

Дата: 26.03.2015г.
Гр.София

СЪСТАВИТЕЛ:.....
/Б.Борисова-Изп.директор на „Енида
Инженеринг“ АД/

ИЗП.ДИРЕКТОР:.....
/Деян Върбанов/



ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ **КЪМ 31.12.2014г.**

Финансовият отчет към 31 декември 2014 е изготвен съобразно Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансова отчетност/МСФО/, приети от Комисията на Европейския съюз.

- 1. Обща информация** – през 2014 не са настъпили съществени промени в дейността и структурата на управление на дружеството.

На 08.01.2014г. с Решение No23-Е Комисията за финансов надзор одобрява Проспект за публично предлагане на акции на Дружеството на до 15 656 688 (петнадесет милиона шестотин петдесет и шест хиляди шестотин осемдесет и осем) броя обикновени, поименни безналични акции, всяка с право на един глас с номинална стойност 1 (един) лев и емисионна стойност 1,80 лв.

Емисията се издава на основание на Решение на Общото събрание на акционерите на Дружеството от 20.09.2013 г., съгласно чл.221, т.2 от Търговския регистър, чл.6 от ЗДСИЦ, чл.92, ал.1 от ЗППЦК и ал.1, т.1 от Устава на Дружеството.

Към 31 декември 2014 Дружеството е отчетело увеличение на капитала в резултат от публичната емисия в размер на 563 хил.лв. от продажбата на 562 704 броя акции. Отчетеният резерв от емисията на акции от увеличението на капитала към 31 декември 2014 е в размер на 450 хил.лв.

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

- 2. Дълготрайни материални активи** – към 31 декември 2014 дружеството не притежава дълготрайни материални активи.
- 3. Дълготрайни нематериални активи** - към 31 декември 2014 дружеството не притежава дълготрайни нематериални активи.

4. Нетни приходи от лихви

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

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

5. Други финансови разходи

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

6. Оперативни разходи

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

7. Парични средства и парични еквиваленти

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

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

8. Заеми и вземания

Дейността на Дружеството е свързана със секюритизация на вземания.

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

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

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

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

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

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

Движението на провизията за обезценка е представено в следващата таблица:

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

8. Заеми и вземания(продължение)

Справедлива стойност на заемите и вземанията

Към 31 декември 2014 и 2013 справедливата стойност на секюритизирани вземания, определена от независим оценител е съответно 20,996 хил. лв. и 24,446 хил. лв. Справедливата стойност на вземанията е определена на базата на метода на дисконтираните парични потоци.

Вземанията по договорен срок на издължаване са както следва:

	Към 31.12.2014	Към 31.12.2013
До една година	10,558	8,144
Над една година	11,196	16,646
Общо заеми и вземания	21,754	24,790

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

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

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

	Към 31.12.2014	Към 31.12.2013
До една година	13,710	17,502
Общо банкови заеми	13,710	17,502

8.1 Заем от ЕБВР от 2007

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

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

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

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

8. Заеми и вземания(продължение)

8.2 Заем от ЕБВР от 2012

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

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

Към 31 декември 2014 стойността на усвоената главница по кредита е 18,033 хил.лв., като поради изтичане на срока за усвояване, съгласно клаузите от договора, не са усвоени средства в размер на 1,525 хил. лв..

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

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

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

8.3 Изисквания на договорите за заем

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

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

Коефициент на просрочени вземания

Съгласно условията по договора с ЕБВР максималното съотношение на просрочените вземания, закупени със средства от този заем, за повече от 60 дни към общата сума на

8. Заеми и вземания(продължение)

8.3 Изисквания на договорите за заем(продължение)

вземанията, закупени със средства от този заем не следва да превишава 5%. При просрочване на една или повече месечни вноски, като просрочено е оповестено цялото вземане от съответния длъжник. Към 31 декември 2014 съотношението е 54,66% (2013:29,82%), което представлява нарушение на изискването по договорите.

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

Коефициент на парични потоци за обслужване на дълга

Съгласно условията на договорите с ЕБВР, Дружеството следва да поддържа съотношение на парични потоци на разположение за обслужване на задължения към сумата на следващото дължимо плащане на главници и лихви по заема от минимум 1.2. Към 31 декември 2014 този коефициент е 1,04. Към 31 декември 2013 този коефициент е бил 1,75, което е представлявало нарушение на изискването по договорите за заеми.

9. Търговски и други задължения

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

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

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

10. Основен капитал

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

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

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

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

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

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

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

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

11. Фонд резервен и премии по емисии

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

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

12. Финансов резултат

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

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

13. Доходи на акция

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

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

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

14. Информация за справедлива стойност на финансовите активи

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

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

15. Сделки със свързани лица

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

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

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

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

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

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

Заемите и вземанията включват вземания във връзка със секюритизация, по силата на договори

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

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 2014 и 2013, е представена в таблицата по-долу:

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

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

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

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

В резултат на глобалната финансова и икономическа криза в българската икономика се наблюдава спад в икономическо развитие, който засяга широк кръг от индустриални сектори. В резултат на това нараства несигурността, свързана със способността на клиентите на Дружеството, да погасяват задълженията си на договорените падежни дати в последващи

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

16.1 Кредитен риск(продължение)

отчетни периоди и в съответствие с договорените условия. Поради това съществува риск размерът на загубите от обезценка на вземанията по кредити, а също така и стойностите на другите счетоводни приблизителни оценки в последващи отчетни периоди да се отличават съществено от определените и отчетени в настоящия финансов отчет. Към 31 декември 2014 не са постъпили плащания по тридесет и четири договора за цесия (2013: двадесет и три договора), поради финансова затрудненост на длъжниците, предимно общини, в резултат на което Ръководството на Дружеството е начислило обезценка по тези вземания, като натрупаната обезценка е в размер на 2,510 хил. лв. към 31 декември 2014 (2013: 1,401 хил. лв.).

Обезпечения и гаранции

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

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

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

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

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

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

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

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

16.2 Лихвен риск

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

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

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

16.3 Ликвиден риск

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

Следната таблица представя анализ на активите и пасивите към 31 декември 2014 по матуриретна структура, според остатъчния срок до падежа:

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

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 към 31 декември 2013 по матуриретна структура, според остатъчния срок до падежа:

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

16.4 Валутен риск

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

16.5 Управление на капитала

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

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

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

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

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

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

Дата: 26.03.2015г.
Гр.София

СЪСТАВИТЕЛ:.....
/Б.Борисова-Изп.директор на
„Енида инженеринг”АД/



ИЗП.ДИРЕКТОР:.....
/Деян Върбанов/

