



София 1113, жк. Гео Милев  
ул. Коста Лулчев 20, ет.3  
[www.eesf.biz](http://www.eesf.biz)

тел.: 02/ 80 54 880  
факс: 02/ 80 54 837  
[office@eesf.biz](mailto:office@eesf.biz)

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА  
„ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ” АД СИЦ  
ЗА 2016 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](mailto:d.varbanov@enemona.com), и [s.zaharieva@enemona.com](mailto:s.zaharieva@enemona.com) , Интернет страница: [www.eesf.biz](http://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, Красимир Димитров Тодоров – член на Съвета на директорите; Деян Боянов Върбанов – Независим член. Дружеството се представлява от Деян Боянов Върбанов.

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 31-12-2015 г. на 30 март 2016 г.

## **5. Свикване и провеждане на Общи събрания на акционерите**

На 06.07.2016 г. се проведе Редовното Общо събрание на Дружеството при следния дневен ред:

1. Приемане на доклада за дейността на Дружеството през 2015г.;
  2. Приемане на отчета за дейността на директора за връзка с инвеститорите за 2015г
  3. Приемане на годишния доклад за дейността на Одитния комитет през 2015г.;
  4. Приемане на годишния финансов отчет на Дружеството за 2015г. и доклада на регистрирания одитор;
  5. Разпределение на печалбата от дейността за 2015г
  6. Освобождаване от отговорност на членовете на Съвета на директорите на дружеството за дейността им през 2015г.;
  7. Освобождаване на Цветан Каменов Петрушков, ЕГН: 5709081923 от длъжност и от отговорност като член на СД на Дружеството.
  8. Преизбиране на двама от членовете на СД на Дружеството, избор на нов член на СД на Дружеството и определяне срок на мандата им, възнаграждение и размера на гаранциите за управление.
  9. Вземане на решение за освобождаване на член на Одитния комитет на Дружеството от длъжност и от отговорност.
  10. Избор на нов член на Одитния комитет на Дружеството, преизбиране на член на Одитния комитет и определяне срок на мандата на членовете на Одитния комитет и възнаграждение за членовете на Одитния комитет на Дружеството.
  11. Избор на регистриран одитор за извършване на независим финансов одит и заверка на годишния финансов отчет за 2016г. по препоръка на одитния комитет;
  12. Разни;
- 6. Изплащане на дивидент**

За 2015 г. Дружеството не е взимало решение за разпределяне на дивидент поради отрицателен резултат от дейността.

#### **7. Промяна в състава на СД**

На проведеното на 06.07.2016 г. редовно ОСА на Дружеството, поради постъпила молба от лицето, бе взето решение да бъде освободен като член на СД и Изпълнителен директор Цветан Каменов Петрушков. Като нов член на СД на Дружеството бе избран Красимир Димитров Тодоров. На събранието бе гласуван нов мандат на членовете на СД за 5 години, до 06.07.2021 г..

#### **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 2016 Г.**

❖ **Търговия на регулиран пазар**

	октомври 2016 г.	ноември 2016 г.	декември 2016 г.	октомври - декември 2016 г.
<b>Общо сделки</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>1</b>	<b>7</b>
<b>Общо изтъргувани акции</b>	<b>200</b>	<b>1 400</b>	<b>150</b>	<b>1 750</b>
<b>Средна цена</b>	<b>0.300</b>	<b>0.285</b>	<b>0.280</b>	<b>0.286</b>
<b>Обща сума на сключените сделки</b>	<b>60.00</b>	<b>399.25</b>	<b>42.00</b>	<b>501.25</b>

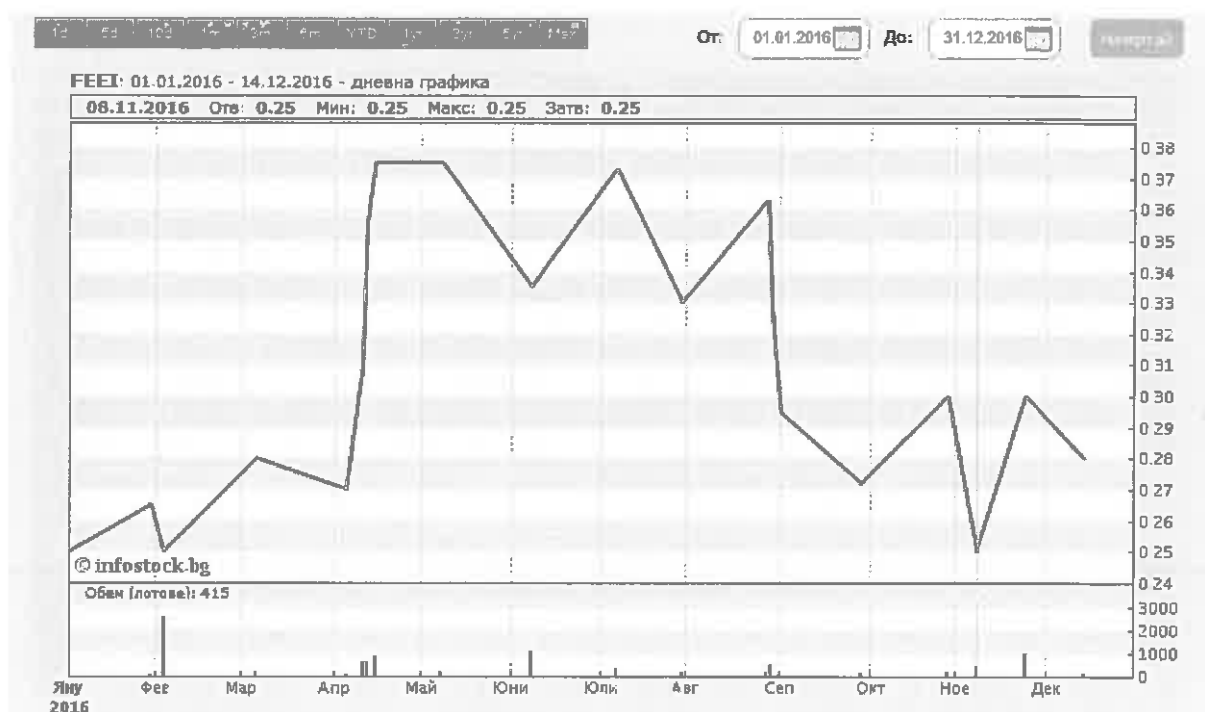
ОБЩО	2016
Общо сделки	23 броя
Общо изтъргувани акции	9 323 броя
Средна цена	0.305 лева
Обща сума на сключените сделки	2 847,25 лева

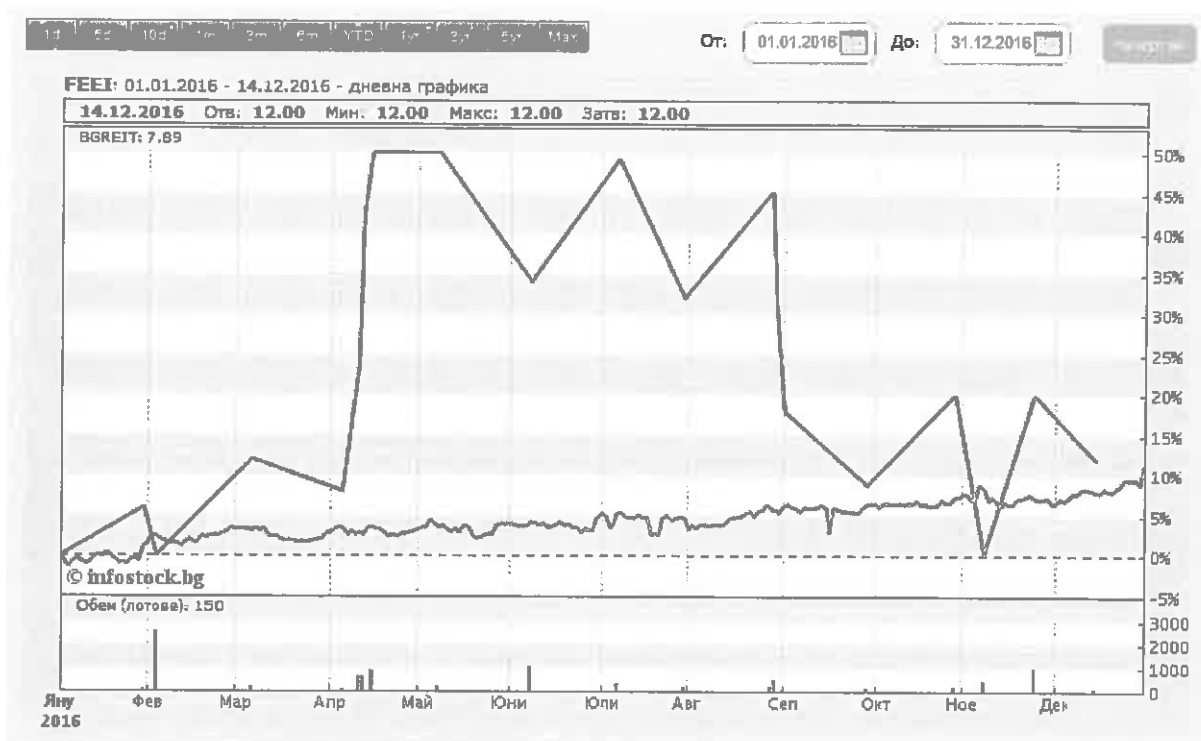
Източник: [www.infostock.bg](http://www.infostock.bg)

❖ Пазарна информация

Показатели	Описание	Стойност
Цена на акция към 31.12.2016 г.	-	0.280 лева
Балансова стойност на акция	Балансова сума/Брой емитирани акции	1.204 лева
Пазарна капитализация на „ФЕЕИ“ АДСИЦ	Пазарна цена * Брой емитирани акции	1,247,155.28 лева
P/E	Пазарна цена/Нетна печалба на акция	n/a
P/B	Пазарна цена/Балансова стойност на акция	0.232
EPS	Нетна печалба/Брой емитирани акции	-0.059 лева

**Изменение в цената на акциите и изтъргувани обеми за 2016 г.**





Източник: [www.infostock.bg](http://www.infostock.bg)

### III. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ.41, АЛ.2, Т.6 ОТ НАРЕДБА №2 към 31.12.2016 г.

#### 1. Размер на вземанията на „ФЕЕИ“ АДСИЦ

Към 31.12.2016 г. номиналният остатъчен размер на вземанията в портфейла на „ФЕЕИ“ АДСИЦ е 18 808 553,09 лева.

#### 2. Относителен дял на необслужваните вземания от общия размер на вземанията.

От портфейла на дружеството са тридесет и пет от секюритизираните вземания са необслужвани към 31.12.2016 г. Техният остатъчен дял спрямо номиналния остатъчен размер на всички вземания е 79,26 % (14 907 195,06 лв.). Едно вземане е просрочено. Неговият остатъчен дял спрямо номиналния остатъчен размер на всички вземания е 1,33% (249 311,46 лв.).

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

Няма такива вземания в портфейла на дружеството.

#### 4. Съотношение на обезпеченията спрямо общия размер на вземанията.

Договорите в портфейла на дружеството нямат обезпечения.

**5. Среднопретеглен срок на плащанията по лихви и главници на вземанията.**  
Среднопретегленият срок на вземанията в портфейла на дружеството към 31.12.2016 г. е 39.00 месеца.

**6. Класификация на вземанията.**

Към 31.12.2016 г. в портфейла на дружеството са общо 47 (четиридесет) 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	36	76,60%
До 5 години	3	6,38%
До 7 години	8	17,02%

В зависимост от типа договор, размера на секюритизираното вземане и оставащия брой вноски за погасяване, договорите в портфейла на „ФЕЕИ“ АДСИЦ към 31.12.2016 г. се разпределят както следва:

Тип основен договор	%
ЕСКО договори и договори за енергийна ефективност с общини	87,94%
Договори в индустрията	12,03%
Договори за парично вземане	0,03%

**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

През периода Дружеството не е извършвало сделки по покупко-продажба на вземания.

Към 31.12.2016 г. в портфейла на дружеството са общо 47 (четиридесет и седем) 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	36	76,60%
До 5 години	3	6,38%
До 7 години	8	17,02%

В зависимост от типа договор, размера на секюритизираното вземане и оставащия брой вноски за погасяване, договорите в портфейла на „ФЕЕИ“ АДСИЦ към 31.12.2016 г. се разпределят както следва:

Тип основен договор	%
ЕСКО договори и договори за енергийна ефективност с общини	87,94%
Договори в индустрията	12,03%
Договори за парично вземане	0,03%

За периода дружеството има необслужвани вземания 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	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.

**3-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.

#### 4-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.

#### 5-то вземане

№ на Договор Договор от 13.06.2012г.  
Предмет на Договора 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 Община Хасково  
Размер на вземането 1 349 482.98 лв.  
Собственик на вземането „Енемона” АД  
Цесионер „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ” АДСИЦ  
Постъпления 84 месечни вноски  
Цена на прехвърляне 857 271.38 лв.  
Дата на сключване на сделка 11.12.2012 г.

#### 6-то вземане

№ на Договор Договор от 13.06.2012г.  
Предмет на Договора Договор за обществена поръчка с предмет: „Изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи

Длъжник	строителни и ремонтни работи за сградата на общинска администрация – град Хасково” – СРР част
Размер на вземането	Община Хасково 297 451.19 лв.
Собственик на вземането	„Енемона” АД
Цесионер	„Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ” АДСИЦ
Постъпления	84 месечни вноски
Цена на прехвърляне	188 958.42 лв.
Дата на сключване на сделка	11.12.2012 г.

#### 7-мо 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.

#### 8-мо вземане

№ на Договор	104/4.12.2008 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на ремонтни строително-монтажни работи за сградите

Длъжник	на СБР-НК филиал Св. Мина, Вършец, СБР-НК филиал Велинград, СБР-НК филиал Сандански и „Детски санаториум” – град Хисаря
Размер на вземането	СБР-НК ЕАД 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.

**9-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	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	26.04.2012 г.

**10-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”

Длъжник АД обединени в пакет и съпътстващи  
ремонтни работи – СРР част  
Размер на вземането „МБАЛ – Пазарджик” АД  
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.

**11-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.

**12-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.

<b>13-то вземане</b>	
№ 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 за отглеждане и възпитание на деца, лишени от родителски грижи” – село Борован
Обект	„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	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка	22.04.2009 г.

<b>14-то вземане</b>	
№ 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.

**15-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.

**16-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.

**17-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 „Ташка 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.

**18-то вземане**

№ на Договор Договор от 29.7.2013 г. и доп. споразумение от 28.8.2013 г.  
Предмет на Договора „Изпълнение на мерки за енергийна ефективност в общински обществени сгради” в община Стара Загора  
Длъжник Консорциум „Енемона-Ивком Комерс” ДЗЗД  
Размер на вземането 450 000,00 лв.  
Собственик на вземането / „Студио за инвестиционно проектиране” ООД  
Цедент „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ” АДСИЦ  
Цесионер  
Постъпления 1 месечна вноска  
Цена на прехвърляне 444 078,95 лв.

Дата на сделка	12.10.2013 г.
<b>19-то вземане</b>	
№ на Договор	Договор от 29.7.2013 г. и доп. споразумение от 28.8.2013 г.
Предмет на Договора	„Изпълнение на мерки за енергийна ефективност в общински обществени сгради“ в община Стара Загора
Длъжник	Консорциум „Енемона-Ивком Комерс“ ДЗЗД
Размер на вземането	183 000 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	180 592,11 лв.
Дата на сделка	14.10.2013 г.
<b>20-то вземане</b>	
№ на Договор	Договор от 29.7.2013 г. и доп. споразумение от 28.8.2013 г.
Предмет на Договора	„Изпълнение на мерки за енергийна ефективност в общински обществени сгради“ в община Стара Загора
Длъжник	Консорциум „Енемона-Ивком Комерс“ ДЗЗД
Размер на вземането	406 000 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	400 657,89 лв.
Дата на сделка	16.10.2013 г.
<b>21-во вземане</b>	
№ на Договор	Договор от 29.7.2013 г. и доп. споразумение от 28.8.2013 г.
Предмет на Договора	„Изпълнение на мерки за енергийна ефективност в общински обществени сгради“ в община Стара Загора

Длъжник	Консорциум „Енемона-Ивком Комерс“ ДЗЗД
Размер на вземането	406 350 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	401 003,29лв.
Дата на сделка	16.10.2013 г.

#### **22-ро вземане**

№ на Договор	Договор от 29.7.2013 г. и доп. споразумение от 28.8.2013 г.
Предмет на Договора	„Изпълнение на мерки за енергийна ефективност в общински обществени сгради“ в община Стара Загора
Длъжник	Консорциум „Енемона-Ивком Комерс“ ДЗЗД
Размер на вземането	141 563,22 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	140 161,60 лв.
Дата на сделка	16.10.2013 г.

#### **23-то 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	31.01.2013 г.
<b>24-то вземане</b>	
№ 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.
<b>25-то вземане</b>	
№ на Договор	05.08.2009 г.
Предмет на Договора	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 Козлодуй
Длъжник	ЕВРОПЕЙСКА БАНКА ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ И РАЗВИТИЕ
Размер на вземането	1 396 233,44 лв.
Собственик на вземането	«Енемона” АД
Постъпления	1 вноска

Цена на закупуване 1 300 000, 50 лв.  
Метод на оценка Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци  
Дата на сключване на сделка: 11.11.2014 г.

#### **26-то вземане**

№ на Договор 05.08.2009 г.  
Предмет на Договора 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 Козлодуй „ТЕЦ МАРИЦА ИЗТОК 2“ ЕАД  
Длъжник  
Размер на вземането 500 000 лв.  
Собственик на вземането «Енемона“ АД  
Постъпления 1 вноска  
Цена на закупуване 375 000 лв.  
Метод на оценка Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци  
Дата на сключване на сделка: 19.12.2014 г.

#### **27-мо вземане**

№ на Договор №209/30.11.2012 г. и доп.  
Предмет на Договора споразумение от 10.10.2014 г.  
Доставка, изграждане, тестване на сгуроизвозни тръбопроводи от износоустойчиво и вакуумустойчиво фибростъкло, DN600/PN16 съгласно техническа спецификация – ЛОТ 3 „Контур Глобал Марица Изток 3“  
Длъжник  
Размер на вземането 100 107.79 лв.

Собственик на вземането „СТУДИО ЗА ИНВЕСТИЦИОННО  
ПРОЕКТИРАНЕ” ООД  
Постъпления 1 вноска  
Цена на закупуване 97 000 лв.  
Метод на оценка Метод на дисконтиране на очакваните  
парични потоци  
Дата на сключване на сделка: 04.2.2015 г.

**28-мо вземане**

№ на Договор 01.02.2015 г.  
Предмет на Договора Рамков договор за маркетингово, търговско,  
финансово, административно и  
инженерингово обслужване, сключен между  
«Енемона Старт» АД и «Енемона» АД  
Длъжник «Енемона Старт» АД  
Размер на вземането 160 000,00 лв.  
Собственик на вземането „СТУДИО ЗА ИНВЕСТИЦИОННО  
ПРОЕКТИРАНЕ” ООД  
Постъпления 1 вноска  
Цена на закупуване 131 547,60 лв.  
Метод на оценка Метод на дисконтиране на очакваните  
парични потоци  
Дата на сключване на сделка: 26.02.2014.2014 г.

**29-то вземане**

№ на Договор 16.12.2009 г. и Анекс № 1 от 16.06.2010 г.,  
Анекс № 2 от 20.06.2011 г., Анекс № 3 от  
30.12.2011 г., Анекс № 4 от 29.06.2012 г., Анекс  
№ 5 от 27.06.2013 г., Анекс № 6 от 31.07.2013  
г., Анекс № 7 от 21.10.2013 г. и Анекс № 8 от  
30.06.2014 г.  
Предмет на Договора Покупко - продажба на електрическа енергия  
по свободно договорени цени  
Длъжник „ЗАВОД ЗА ХАРТИЯ - БЕЛОВО” АД, гр. Белово  
Размер на вземането 103 588,80 лв.

Собственик на вземането	„МАРИЦА ЕНЕРДЖИ СЪРВИС“ ЕООД
Постъпления	2 вноски
Цена на закупуване	89 365,91 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	09.4.2015 г.
<b>30-то вземане</b>	
№ 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“
Длъжник	51 601,14 лв.
Размер на вземането	„Студио за инвестиционно проектиране“
Собственик на вземането / Цедент	ООД
Цесионер	„Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ“ АДСИЦ
Постъпления	18 месечни вноски
Цена на прехвърляне	45 952,39 лв.
Дата на сделка	11.02.2014 г.
<b>31-во вземане</b>	
№ 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 „Академия за музикално, танцово и изобразително изкуство – град Пловдив“
Длъжник	145 248.12 лв.
Размер на вземането	

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	129 347.88 лв.
Дата на сделка	11.02.2014 г.

### 32-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.

### 33-то вземане

№ на Договор	22.03.2004 г.
Предмет на Договора	Споразумение за подизпълнение във връзка с Проект за реконструкция, развитие и разширяване на Летище София, Лот 2 DDO40322
Длъжник	ГД „Мохамед Абдулмосин Карафи и синове – У.Л.Л. и Адмак Дженераък Контрактинг къмпани У.Л.Л.”
Размер на вземането	83 108.37 лв
Собственик на вземането	„СТУДИО ЗА ИНВЕСТИЦИОННО ПРОЕКТИРАНЕ” ООД
Постъпления	1 вноска
Цена на закупуване	68 952,40лв.



Метод на оценка	Метод на дискотиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	26.02.2015 г.

**34-то вземане**

№ на Договор	№380001/14.11.2008г. и протокол по изпълнение от 12.01.2015 г.
Предмет на Договора	Инженеринг, изпълнение на енергийно ефективни мероприятия с гарантиран резултат за сградата на Общежитие №2, Общежитие №4 и ППО и МВР на „АЕЦ Козлодуй” ЕАД
Длъжник	„АЕЦ Козлодуй” ЕАД
Размер на вземането	155 333,91 лв.
Собственик на вземането	„СТУДИО ЗА ИНВЕСТИЦИОННО ПРОЕКТИРАНЕ” ООД
Постъпления	2 вноски
Цена на закупуване	128 097.54 лв.
Метод на оценка	Метод на дискотиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	19.2.2015 г.

**35-то вземане**

№ на Договор	KE024/16.05.2009 г.
Предмет на Договора	Договор за паричен заем
Длъжник	«Консорциум за енергоефективни проекти»
Размер на вземането	104 866,36 лв
Собственик на вземането	«Прометекс-90» ООД
Постъпления	83 равни месечни вноски и 1 изравнителна вноска
Цена на закупуване	75 291,45 лв.
Дата на изготвяне на оценка	22.05.2009 г.
Метод на оценка	Метод на дискотиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	25.05.2009

Делът на остатъчния размер на необслужваните вземания (със забава над 180 дни) спрямо общия остатъчен размер на вземанията е 79,26%.

За отчетния период дружеството има просрочени вземания (със забава 90-180 дни) както следва:

**1-во вземане**

№ на Договор	№42/01.10.2010 г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтно-възстановителни работи за сградите на ОДЗ «Пролет», с. Дъбница и ЦДГ «Светлина», с. Рибново, Община Гърмен
Длъжник	Община Гърмен
Размер на вземането	854 787,54 лв.
Собственик на вземането	“Консорциум за енергоефективни проекти” ДЗЗД
Постъпления	72 месечни вноски
Цена на закупуване	595 295,03 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	595 295,03 лв.
Дата на сключване на сделка:	10.04.2012

Делът на остатъчния размер на просрочените вземания (със забава 90-180 дни) спрямо общия остатъчен размер на вземанията е 1,33%.

**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 опционна 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:

$$АФНСr,n=\{1-[1/(1+r)^n]\}/r,$$

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:

r<sub>1</sub> - възвръщаемост на безрискова инвестиция;

r<sub>2</sub> - надбавка за общ риск / за страната, за отрасъл, за регион/;

r<sub>3</sub> - надбавка за специфичен риск;

r<sub>4</sub> - 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.

#### **1. 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“ АД СИЦ.

Настоящият финансов отчет към 31 декември 2016 е изготвен на база на принципа на действащо предприятие. Съгласно условията на договорите, нарушението на изискванията по заемите може да доведе до предсрочна изискуемост от страна на банката на част или цялата сума на заемите. Съответно, ако това обстоятелство настъпи, принципът на изготвяне на финансов отчет на база на действащо предприятие може да бъде застрашен. Както е оповестено в бележка 8.2. Дружеството не е в съответствие с изискванията по някои от финансовите показатели (коэффициенти) по договори за заем с ЕБВР. Вследствие на това, Дружеството бе уведомено от ЕБВР на 21.12.2015 г., че банката обявява целия заем на Дружеството към нея за предсрочно изискуем.. Балансовата стойност на обезпечението по договора за заем към ЕБВР е в размер на 9,388 хил. лв. след обезценки. към 31.12.2016 г. при размер на заема 9,201 хил. лв. Договори с балансова стойност в размер на 3,858 хил. лв. след обезценка не са предмет на обезпечение към ЕБВР. Минимално очакваните парични потоци в Дружеството през 2016 г. възлизат на 431 хил. лв. като тази сума покрива очакваните плащания, които Дружеството очаква да направи за същия период, свързани с оперативната дейност на дружеството, включително плащанията свързани със събиране на вземанията. Ръководството на Дружеството на тази база счита, че то ще поддържа нормална дейност, чрез самофинансиране, повишаване ефективността на дейността си, и финансова подкрепа от основния акционер в случай на необходимост.

Финансовият отчет на Дружеството за 2016 г. показва нетен отрицателен финансов резултат в размер на 263 хил. лв., в сравнение с нетен отрицателен финансов резултат от 1216 хил. лв. за 2015 г.

Поради спецификата на дейността си, а именно – секюритизация на вземания, Дружеството няма приходи от продажби. Финансовите приходи възлизат на 2620 хил. лв., като от тях 1151 хил. лв. представляват приходи от лихви по секюритизирани вземания, а 1452 хил.лв. - приходи от възстановени загуби от обезценки. Разходите по икономически елементи на дружеството към 31 декември 2016 г. са в размер на 411 хил. лв., от които разходите за външни услуги са 290 хил. лв. Финансовите разходи са 2472 хил. лв., от които 723 хил. лв. са разходи за лихви, свързани главно с обслужването на заеми към Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР). Голямо перо от финансовите разходи заемат разходите за обезценки на активи – 1,576 хил. лв.

Собственият капитал на Дружеството в края на 2016 е 5,363 хил. лв. Рентабилността на собствения капитал е -0.05 %.

Активите на Дружеството към края на 2016 г. възлизат на 14 604 хил. лв., като намаляват с 13,68% спрямо 30.09.2016 г. Разликата се дължи на амортизация и обезценка на секюритизирани вземания от портфейла на Дружеството.

## **2. 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.

### **3. Информация за големи сделки със свързани лица**

За разглеждания период няма събития от посочения характер

### **4. 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.

**5. 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.

**6. 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“ АД СИЦ не притежава акции и други дялови участия към 31.12.2016 г.

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

За разглеждания период няма събития от посочения характер

**8. 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.

**9. 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 31.12.2016 г. „ФЕЕИ“ АД СИЦ разполага с парични средства на стойност 286 хил. лв. Това, от своя страна, в комбинация с капиталова база в размер на 5,363 хил. лева и нивото на задлъжнялост на дружеството, обуславят добра възможност за набиране на финансови средства от „ФЕЕИ“ АД СИЦ.

**10. 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.

**11. 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“ АД СИЦ 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. С решение на Редовното годишно ОСА на 15.07.2015 г., по молба на г-жа Маргарита Николова Дякова, същата бе освободена като член на Одитния комитет на Дружеството, и на нейно място бе избрана, до изтичане на мандата, г-жа Здравка Владимирова Костадинова. С решение на Редовното годишно ОСА на 06.07.2016 г. по молба на г-жа Здравка Владимирова Костадинова, същата бе освободена, и на нейно място бе избран г-н Борис Георгиев Борисов. Бе гласуван нов мандат на членовете на одитния комитет за 3 години.

Също така, на Редовното годишно ОСА на 06.07.2016 г., бе избран и назначен „Делойт Одит“ ООД, регистриран одитор, за извършване на независим финансов одит и заверка на годишния финансов отчет за 2016 г.

#### **12. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година**

С решение на Редовното годишно ОСА на Дружеството от 06.07.2016 г., по молба на лицето, бе взето решение да бъде освободен като член на СД и Изпълнителен директор Цветан Каменов Петрушков. Като нов член на СД на Дружеството бе избран Красимир Димитров Тодоров. На събранието бе гласуван нов мандат на членовете на СД за 5 години, до 06.07.2021 г

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

1. Прокопи Дичев Прокопиев – Председател на СД;
2. Красимир Димитров Тодоров – Член на СД;
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 (освободен на 18.07.2016 г.)	ФЕЕИ АДСИЦ	Зам. председател на Съвета на Директорите и Изпълнителен директор	6689.73	5870.26
Прокопи Дичев Прокопиев	ФЕЕИ АДСИЦ	Председател на Съвета на Директорите	14382.86	12944.57
Деян Боянов Върбанов	ФЕЕИ АДСИЦ	Член на Съвета на Директорите и Изпълнителен директор	38202.14	30895.45
Красимир Димитров Тодоров	ФЕЕИ АДСИЦ	Член на Съвета на Директорите	3780.00	3402.00

По т.а през 2016 г. не са изплащани такива суми.

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	31.12.2016
Прокопи Дичев Прокопиев	„ФЕЕИ“ АДСИЦ – 75 броя	0.002%

Цветан Каменов Петрушков

- "Ресурс Инженеринг" ЕООД - Управител и ЕСК;

- "Регионал Газ" АД - член на СД;
- "Хемусгаз" - Изп. директор;
- "Пирин Пауър" - лице представляващо юридическото лице "Енемона" АД като член на СД и Изп. директор;
- ФИНИ - член на СД;

#### **Прокопи Дичев Прокопиев**

- „Артанес Майнинг Груп“ АД - ИД
- „ФЕЦ Младеново“ ЕООД - Управител
- „Интералт“ ООД - Управител
- „Рацио Консулт“ ООД - Съдружник
- „ФЕЕИ“ АДСИЦ - Председател на СД
- „Либрал“ ЕООД – Управител и едноличен собственик на капитала
- "Глобал Кепитъл" ООД – съдружник

#### **Красимир Димитров Тодоров**

- "НЮ Уеб Маркет" АД - Изп. директор;
- "Естакада" ЕООД - Управител;
- "Уеб Медия" АД -Изп. директор

**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.**

**1. Търговско дело № 6094/2016г. по описа на Софийски Апелативен Съд, 13-ти състав**

- Делото е образувано по въззивна жалба на Община Криводол срещу съдебно решение № 102 от 17.10.2016г., постановено по Търговско дело № 96/2015г. по описа на Окръжен Съд Враца, с което са уважени претенциите на „ФЕЕИ“ АДСИЦ в пълен размер - 50 268,98 лв, представляваща сумата от неизплатени и

изискуеми 9 неплатени месечни вноски, 8 от които в размер на 5 172,45лв. и последна изравнителна вноска от 5 172,45 лв, или общо в размер на **46 545,41 лв**, както и договорна неустойка за забавените и неплатени парични задължения в размер на **2 896,11 лв.**;

- **Правно основание:** чл.79 от ЗЗД и чл.92 от ЗЗД, във вр. с чл.266, ал.1 от ЗЗД, чл.99 и сл. от ЗЗД, чл.86, ал.1 от ЗЗД и чл. 309а, ал.2 от ТЗ във вр. с чл. 309а, ал.1 от ТЗ;
- **Вземанията на Дружеството** произтичат от Договор за покупко-продажба на вземане от 25.09.2006г., по силата на който Дружеството е придобило вземане от Община Криводол, възникнало на основание Договор от 06.04.2006г. за извършване на строително-ремонтни работи и инженеринг с гарантиран резултат, сключен между „Енемона“ АД - изпълнител и Община Криводол, обекти сградата на Читалище „Н.Й.Вапцаров – 1924” – град Криводол и Общинска администрация – град Криводол, сключен между „Енемона“ АД – Изпълнител и Община Криводол – Възложител;
- **Актуален статус на делото:** Очаква се насрочване.

**2. Търговско дело № 6091/2016г. по описа на Софийски Апелативен Съд, 11-ти състав**

- Делото е образувано по въззивна жалба на Община Криводол срещу съдебно решение № 101 от 13.10.2016г. по **Търговско дело № 97/2015г. по описа на Окръжен Съд Враца**, с което са уважени претенциите на „ФЕЕИ“ АДСИЦ в пълен размер - **71 055,28лв**, в това число: По чл.79 от ЗЗД – **65 792,02 лв** представляваща общата сума от 22 неплатени месечни вноски, 21 от които в размер на 2 990,56лв. и последна изравнителна вноска в размер на 2 990,26лв и падеж на всяка вноска до 10-то число на месеца, за който се отнася, за периода от 10.11.2012г. до 10.08.2014г., както и договорна неустойка за забавените и неплатени парични задължения в размер на **5 263,26 лв**;
- **Правно основание:** чл.79 от ЗЗД и чл.92 от ЗЗД, във вр. с чл.266, ал.1 от ЗЗД, чл.99 и сл. от ЗЗД, чл.86, ал.1 от ЗЗД и чл. 309а, ал.2 от ТЗ във вр. с чл. 309а, ал.1 от ТЗ;
- **Вземанията на Дружеството** произтичат от Договор за покупко-продажба на вземане от 08.10.2007г., по силата на който Дружеството е придобило вземане от Община Криводол, възникнало на основание Договор от 12.06.2007г. за изпълнение на енергоефективни дейности с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтно-възстановителни работи на обществена сграда, находяща се на адрес: Аврора №1, село Галатин, Община Криводол, сключен между „Енемона“ АД - изпълнител и Община Криводол – възложител;
- **Актуален статус на делото:** Очаква се насрочване.

**3. Търг.дело № 2518/2015г. по описа на Апелативен Съд - София, 6-ти състав**

- Производството е по реда на чл.294 от ГПК – образувано след връщане на делото с решение от 18.6.2015г. на ВКС, Първо ТО, по търг.дело № 1922/2014г. за ново разглеждане от друг състава на САС, на подадената от Дружеството въззивна жалба срещу Решение на ВрОС № 49, постановено на 29.05.2013г. по търг.дело № 90/2012г., с което са отхвърлени като неоснователни исквете на Дружеството срещу Община Криводол при участие на трето лице-помагач ЕНЕМОНА.
- Искането на Дружеството по въззивната жалба е да бъде отменено решението на ВрОС по търг.дело № 90/2012г. и вместо него да бъде постановено друго по съществото на спора, с което обективно съединените искове на Дружеството да се приемат за доказани по основание и размер и да бъде осъдена Община Криводол да заплати на Дружеството сумата от 52 155,28лв., от която 47 848.96 лв. - стойност на шестнадесет непогасени вноски, изискуеми към 31.10.2012г., всяка в размер на 2990.56 лв. съгласно Договор за продажба на вземане от 05.10.2007 г., Договор за продажба на вземане от 08.10.2007 г. и Договор от 12.06.2007 г. за извършване на СМР и инженеринг с гарантиран резултат, сумата 4306.32 лв., представляваща неустойка за неплатени месечни вноски към 31.10.2012г.;
- Актуален статус на делото: Отложено за събиране на доказателства, насрочено е за 25.01.2017г.;

#### **4. Търг.дело № 141/2016г. по описа на Апелативен Съд - София, 11-ти състав**

- Производството е по реда на чл.294 от ГПК – образувано след връщане на делото с решение от 11.01.2016г. на ВКС, Първо ТО, по търг.дело № 3004/2014г. за ново разглеждане от друг състава на САС, на подадената от Дружеството въззивна жалба срещу Решение на ВрОС № 45, постановено на 08.05.2013г. по търг.дело № 91/2012г., с което са отхвърлени като неоснователни исквете на Дружеството срещу Община Криводол при участие на трето лице-помагач ЕНЕМОНА.
- Искането на Дружеството по въззивната жалба е да бъде отменено решението на ВрОС по търг.дело № 91/2012г. и вместо него да бъде постановено друго по съществото на спора, с което обективно съединените искове на Дружеството да се приемат за доказани по основание и размер и да бъде осъдена Община Криводол да заплати на Дружеството сумата 82745,92 лв. - стойност на непогасени 16 вноски, изискуеми към 31.10.2012г., всяка в размер на 2990.56 лв. съгласно Договор за продажба на вземане от 25.09.2006 г., Договор за продажба на вземане от 05.10.2006 г. и Договор от 06.04.2006 г. за извършване на СМР и инженеринг с гарантиран резултат, както и сумата 7447,14 лв., представляваща неустойка за неплатени месечни вноски към 31.10.2012г.;
- **Решено:** Съдебно решение № 1019 от 17.05.2016г., с което е потвърдено Съдебно решение № 45/08.05.2013г. на Врачанския Окръжен Съд, постановено по търг.дело № 91/2012г., обявяващо цесията за нищожна;

- **Актуален статус на делото:** На 30.6.2016 е подадена касационна жалба до ВКС, насрочено е закрито заседание за 13.02.2017 по допустимостта на касационната жалба.

#### **5. Търговско дело № 81/2016г. по описа на Окръжен Съд Търговище**

- Делото е образувано на 13.7.2016г. по искова молба на Дружеството срещу „МНОГОПРОФИЛНА БОЛНИЦА ЗА АКТИВНО ЛЕЧЕНИЕ – ПОПОВО” ЕООД, ЕИК: 000874028;
- **Правно основание:** чл.79 от ЗЗД, във връзка с чл.92 от ЗЗД, във вр. с чл.266, ал.1 от ЗЗД и чл.99 и сл. от ЗЗД;
- **Цена на исковите:** 271 824,84лв, в това число: По чл.79 от ЗЗД – 251 689,68 лв, *частично от 985 784,58 лв;* По чл.92 от ЗЗД – 20 135,16 лв., *частично от 78 862,71 лв;*
- **Претенциите** на Дружеството произтичат от Договор за покупко-продажба на вземане от 13.03.2012г., по силата на който Дружеството е придобило вземане от „МНОГОПРОФИЛНА БОЛНИЦА ЗА АКТИВНО ЛЕЧЕНИЕ – ПОПОВО” ЕООД, възникнало на основание Договор за изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат за сградата на „МНОГОПРОФИЛНА БОЛНИЦА ЗА АКТИВНО ЛЕЧЕНИЕ – ПОПОВО” ЕООД, сключен на 22.02.2011г. между „ЕНЕМОНА” АД, като Изпълнител и „МНОГОПРОФИЛНА БОЛНИЦА ЗА АКТИВНО ЛЕЧЕНИЕ – ПОПОВО” ЕООД, като Възложител;
- **Петитум:** Искането на Дружеството е да бъде постановено осъдително решение срещу „МНОГОПРОФИЛНА БОЛНИЦА ЗА АКТИВНО ЛЕЧЕНИЕ – ПОПОВО” ЕООД да заплати на „ФЕЕИ” АДСИЦ, сумата от сумата от **251 689,68 лв, частично от 985 784,58 лв,** представляваща сумата от неизплатени и изискуеми към 10.08.2013 година 12 месечни вноски за периода 10.09.2012г. – 10.08.2013г., всяка от които в размер на 20 974,14лв, с падежи подробно описани по-горе, **сумата от 20 135,16 лв., частично от 78 862,71 лв,** представляваща натрупана неустойка към 10.08.2013година, ведно със законната лихва върху присъдените суми до окончателното им изплащане, както и направените разноски по делото;
- **Обезпечителна мярка:** Допуснато е обезпечение – запор на банковите сметки на „МНОГОПРОФИЛНА БОЛНИЦА ЗА АКТИВНО ЛЕЧЕНИЕ – ПОПОВО” ЕООД до размера на исковите претенции **271 824,84лв.** Образувано е Изп.дело № 20168510403026 при ЧСИ Мариян Петков, но има наложени предходни запори. Предстои издаване на удостоверение от ЧСИ Мариян Петков и искане до съда за замяна на мярката, тъй като първоначално наложената не е ефективна.
- **Актуален статус на делото:** Делото е обявено за решаване на 22.12.2016г., очаква се решение.

#### **6. Търговско дело № 139/2016г. по описа на Окръжен Съд Пазарджик**

- Делото е образувано на 14.07.2016 по искова молба на Дружеството срещу "МНОГОПРОФИЛНА БОЛНИЦА ЗА АКТИВНО ЛЕЧЕНИЕ - ПАЗАРДЖИК" АД, ЕИК 130072241;
- **Правно основание:** чл.79 от ЗЗД, във връзка с чл.92 от ЗЗД, във вр. с чл.266, ал.1 от ЗЗД и чл.99 и сл. от ЗЗД;
- **Цена на исковете:** 586 402,56 лв, частично от 1 514 873,28лв, в това число: По чл.79 от ЗЗД – 542 965,32 лв, частично от 1 402 660,41лв; По чл.92 от ЗЗД – 43 437,24 лв., частично от 112 212,87лв
- Претенциите на Дружеството произтичат от два Договора за покупко-продажба на вземане от 26.04.2012г., по силата на който Дружеството е придобило вземане от "МНОГОПРОФИЛНА БОЛНИЦА ЗА АКТИВНО ЛЕЧЕНИЕ - ПАЗАРДЖИК" АД, ЕИК 130072241, възникнало на основание Договор от 13.06.2011 г. за изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат за сградите на „МБАЛ – Пазарджик“ АД обединени в пакет и съпътстващи ремонтни работи, сключен между „ЕНЕМОНА“ АД, като Изпълнител и МБАЛ ПАЗАРДЖИК, като Възложител;
- **Петитум:** Искането на Дружеството е да бъде постановено осъдително решение срещу "МНОГОПРОФИЛНА БОЛНИЦА ЗА АКТИВНО ЛЕЧЕНИЕ - ПАЗАРДЖИК" АД, ЕИК 130072241 да заплати на „ФЕЕИ“ АДСИЦ, сумата от сумата от **542 965,32 лв, частично от 1 402 660,41лв.** за неплатени изискуеми 12 месечни вноски, от цената за изпълнение на енергоефективни мероприятия в размер на 22 416.87 лв. всяка една с падежи от 10.01.2014г. до 10.12.2014г. включително и за неплатени изискуеми 12 месечни вноски, от цената за изпълнение на съпътстващи ремонтни работи в размер на 22 830.24 лв. всяка една с падежи от 10.01.2014г. до 10.12.2014г. включително, както и **43 437,24 лв., частично от 112 212,87лв,** представляваща натрупана неустойка за 12 забавени и неплатени месечни вноски от цената за изпълнение на енергоефективни мероприятия, които са с падежи всяко десето число на месеца, за който се отнасят съответно месеците от януари 2014г. до декември 2014г. включително и за забавени и неплатени 12 месечни вноски от цената за изпълнение на съпътстващи ремонтни работи, които са с падежи всяко десето число на месеца за който се отнасят съответно месеците от януари 2014г. до м.Декември 2016г. включително, ведно със законната лихва от деня на забавата за всяка забавена вноска до окончателното им изплащане, както и направените разноски по делото.
- **Обезпечителна мярка:** Въззивният съд уважи поисканата обезпечителна мярка – запор на банковите сметки на "МНОГОПРОФИЛНА БОЛНИЦА ЗА АКТИВНО ЛЕЧЕНИЕ - ПАЗАРДЖИК" АД и допусна обезпечение до размера на 586 402,56 лв. По обезпечителната заповед е образувано Изп.дело № 20168510404447 при ЧСИ Мариян Петков.
- **Актуален статус на делото:** Приключена втора размяна на книжа, очаква се проекто-доклад по делото и насрочване.

## **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 06.07.2016г., СД предложи, а акционерите избраха независим одитор за извършване на проверка и заверка на ГФО за 2016 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 2017 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 2016г.

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 2016 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 третират 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](http://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 Общите събрание чрез интернет и в съответните законовоустановени 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 2016 година е била в съответствие с приетата „Програма за ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ“.

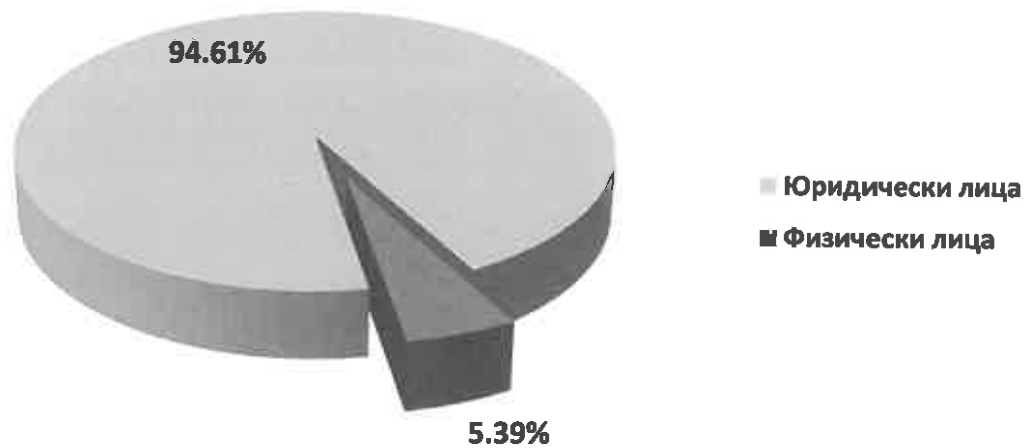
#### **АНАЛИЗ И РАЗЯСНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО ПРИЛОЖЕНИЕ №11 ОТ НАРЕДБА №2 НА КФН**

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.

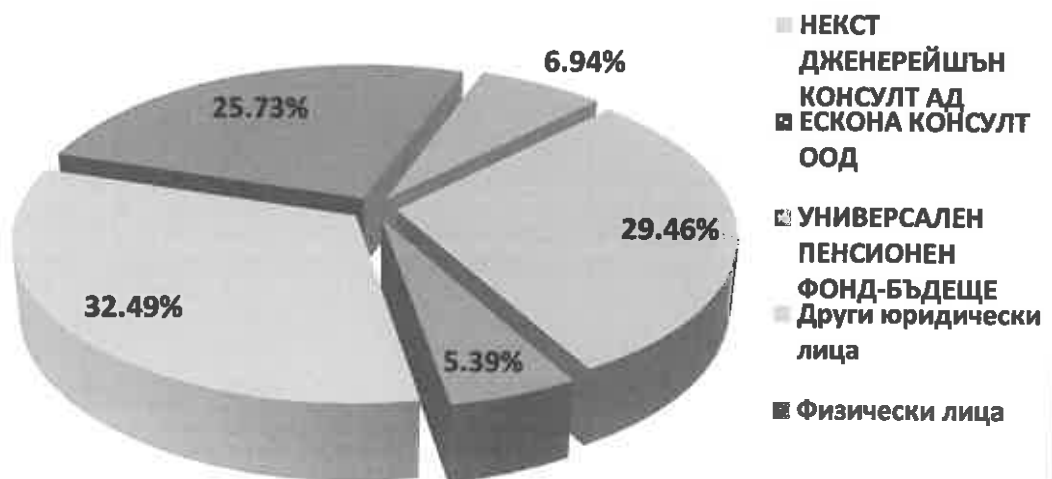
Към 31.12.2016 г. собственият капитал на дружеството възлиза на 4 454 126 лева. Неговата структура е както следва:

№	Вид на акционерите	Бр. акционери	Бр. акции
1.	индивидуални участници		239 900
2.	юридически лица		4 214 226
	<b>Общо:</b>		<b>4 454 126</b>

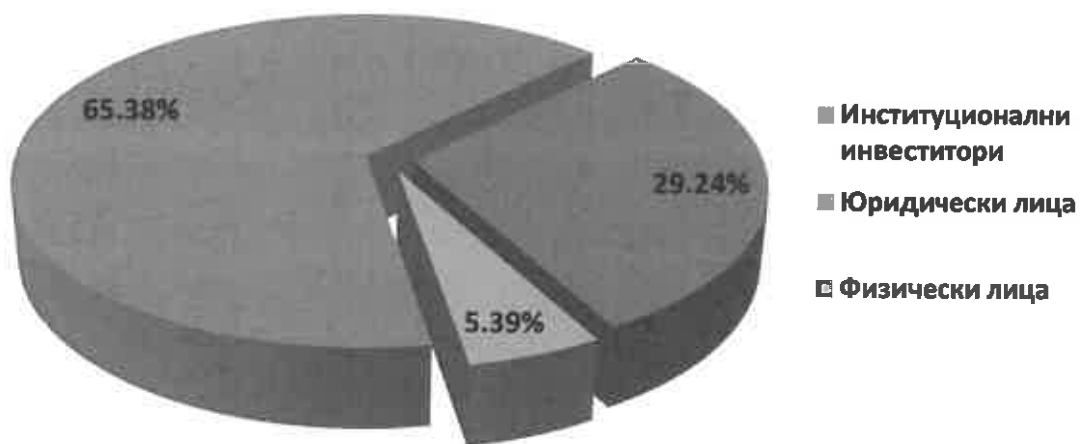
### Акционерна структура на ФЕЕИ АДСИЦ към 31.12.2016 г.



### Акционерна структура на ФЕЕИ АДСИЦ към 31.12.2016 г.



### Акционерна структура на ФЕЕИ АДСИЦ към 31.12.2016 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.

2. 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 31.12.2016 при капитал 4 454 126
УПФ „Бъдеще“	6.94
Некст Дженерайшън Консулт АД	32.49
Ескона Консулт ООД	25.73

**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 служителите 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 служителите 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 преизбрани 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“ АД СИЦ 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:

- **Красимир Димитров** - Член 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**

Добрин Динков Стефкин  
Тел. 02/ 80 54 860  
e-mail: d.stefkin@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**

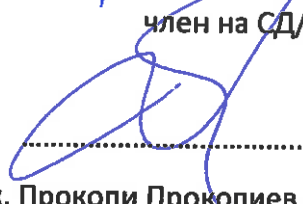
Дружеството няма съществени договори, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.

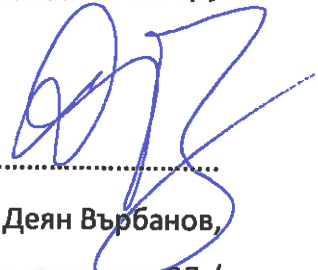
- 12. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане**

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.



  
.....  
/Красимир Тодоров,  
член на СД/

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

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

30.03.2017 г.

## ОТЧЕТ

### ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДИРЕКТОРА ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ НА „ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ“ АДСИЦ ЗА 2016 Г.

Настоящият отчет за дейността на Директор за връзки с инвеститорите (ДВИ) за 2016 г. на „ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ“ АДСИЦ („ФЕЕИ“ АДСИЦ) е изготвен в съответствие с изискванията на Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и Етичния кодекс на директорите за връзки с инвеститорите, приет от Асоциацията на директорите за връзки с инвеститорите в България (АДВИБ), на която ДВИ е член.

Отчетът се представя на акционерите на Редовното годишно общо събрание на акционерите. Той отразява дейността на ДВИ през 2016 г., отговорностите и задълженията му и процеса на осъществяване на ефективна и ползотворна комуникация на Дружеството с неговите акционери, регулаторни органи, потенциалните инвеститори, медиите и финансовите анализатори.

В чл. 116г от ЗППЦК са регламентирани задълженията на ДВИ, 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 Регистъра за изпратените до Комисията по финансов надзор (КФН), Регулирания пазар и Централния депозитар АД (ЦД АД) материали, както и постъпилите допълнителни искания по представената информация;
4. Подготвяне и систематизиране на материали за Общото събрание на акционерите;
5. Водене и съхраняване на Протоколи от заседания на Съвета на директорите (СД);

6. Изготвяне на Отчети и информация до КФН, ЦД АД, Българска Фондова борса – София АД (БФБ АД) и обществеността, чрез Бюлетин Investor.BG и на интернет страницата – [www.eesf.biz](http://www.eesf.biz).

През 2016 г. ДВИ осъществява комуникацията между инвеститорите на дружеството и неговите управителни органи. Изпълнява добросъвестно своите задължения съгласно ЗППЦК и актовете по прилагането му, Устава на дружеството и други вътрешни актове. Осъществява дейността си като се води от принципа за равноправно третиране на акционерите, защита на техните права и интереси.

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 СД през 2016 г.

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

Предоставянето и разпространението на информация през отчетената година са насочени към настоящите и потенциалните инвеститори в ценни книжа на Дружеството и правото им да получават редовна и своевременна 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 финансовата информация, включена в периодичните отчети, е изготвена съгласно Международните счетоводни стандарти, а достоверността ѝ се гарантира и контролира чрез външен независим одитор.

Освен представянето на периодични отчети през 2016 г. „ФЕЕИ“ АДСИЦ е уведомявало в законоустановените срокове КФН, БФБ АД 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 до КФН, БФБ АД, както и са предоставени на разположение на обществеността чрез Бюлетин Investor.BG и на интернет страницата – [www.eesf.biz](http://www.eesf.biz).

Важно значение за акционерите и потенциалните инвеститори има публикуването на информация в интернет страницата на „ФЕЕИ“ АДСИЦ ([www.eesf.biz](http://www.eesf.biz)), в която има създаден за целта специален раздел „Информация за инвеститорите“. В този раздел през 2016 г. своевременно се даваше за публикуване цялата изисквана от Закона и предоставяна на КФН, БФБ АД и обществеността периодична, вътрешна и друга регулирана информация, свързана с дейността на Дружеството.

През цялата година ДВИ повишава своята професионална квалификация и опит като участва в семинари и образователни курсове, организирани от АДВИБ.

Дейността на ДВИ с инвеститорите във „ФЕНИ“ АДСИЦ и през 2017 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 изказвам благодарност на членовете на СД 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:



Добрин Стефкин  
ДВИ

София, 04.05.2017 г.

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

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

### ДОКЛАД ОТНОСНО ОДИТА НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

#### Отрицателно мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ АДСИЦ („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 и отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, поради значимостта на въпросите описани в първи и втори параграф от раздела от нашия доклад "База за изразяване на отрицателно мнение", приложеният финансов отчет не представя достоверно финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016 и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

#### База за изразяване на отрицателно мнение

За някои от договорите за предоставени заеми, Дружеството е освободило провизия за обезценка, и съответно признало приход от възстановена провизия за обезценка в размер на 544 хил. лева за годината, приключваща на 31 декември 2016. По тези договори, обаче, не е имало постъпления през 2016 година, както и до датата на одобрение на финансовия отчет, нито пък Дружеството разполага с информация за подобрение във финансовото състояние на длъжниците, или пък има сключени споразумения за предоговаряне на условията на просрочените суми. Също така, за годината приключваща на 31 декември 2016, Дружеството е начислило приходи от лихви в размер на 592 хил. лева по договори с просрочие. Според МСС 18 Приходи, приходи от лихви се признават, когато е вероятно предприятието да има икономически ползи. В резултат на това, за годината приключваща на 31 декември 2016, приходи от лихви са надценени с 592 хил. лева, разходи за обезценка на финансови активи, нетно, са подценени с 524 хил. лева, съответно загубата за годината следва да бъде увеличена с 1,136 хил. лева, а към 31 декември 2016 заеми и вземания са надценени с 1,136 хил. лева и натрупаната загуба следва да бъде увеличена с 1,136 хил. лева.

В допълнение, към 31 декември 2016 година Дружеството е включило в заеми и вземания в отчета за финансовото състояние, вземания с балансова стойност 9,145 хил. лв. по няколко договора (31.12.2015: 9,068 хил. лв.). Дружеството е определило, че тези вземания са възстановими въз основа на очаквани парични постъпления през 2017 и последващи периоди. Към датата на отчета за финансовото състояние е налице съществена забавя в плащането на дължимите суми по погасителните планове на тези клиенти. Ние не получихме достатъчни и уместни доказателства относно това доколко натрупаната обезценка по вземания с балансова стойност 9,145 хил. лв. към 31 декември 2016 и 9,068 хил. лева към 31 декември 2015 е достатъчна. Ние не успяхме да се убедим чрез прилагането на други одиторски процедури относно пълнотата на натрупаната загуба от обезценка (провизия за обезценка) към 31 декември 2016 и 31 декември 2015. В резултат на това, ние не успяхме да определим дали са необходими корекции на вземания с балансова стойност 9,145 хил. лв. и 9,068 хил. лв. съответно към 31 декември 2016 и 31 декември 2015, както и евентуалния ефект върху отчета за доходите за годините, приключващи на 31 декември 2016 и 2015.

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето отрицателно мнение.

### **Съществена несигурност, свързана с предположението за действащо предприятие**

Обръщаме внимание на бележка 2.3 към приложения финансов отчет, където е оповестено, че Дружеството е нарушило изисквания по договор за банков заем с балансова стойност 9,193 хил. лв., което е довело до предсрочна изискуемост на заема. В допълнение, за годините приключващи на 31 декември 2016 и 31 декември 2015 Дружеството е отчетло загуба съответно в размер на 255 хил. лева и 1,216 хил. лева. Тези събития и условия, наред с останалите въпроси изложени в бележка 2.3. към приложения финансов отчет и въпросите описани в раздела "База за изразяване на отрицателно мнение", сочат, че е налице съществена несигурност, която би могла да породи значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Нашето мнение не е модифицирано по този въпрос.

### **Ключови одиторски въпроси**

С изключение на въпросите, описани в раздела "База за изразяване на отрицателно мнение", ние решихме, че няма други ключови одиторски въпроси, които да бъдат комуникирани в нашия доклад.

### **Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него**

Съветът на Директорите на Дружеството („ръководството“) носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, в т.ч. декларация за корпоративно управление, изготвени от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.

В случай, че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Поради значимостта на въпросите, описани в раздела "База за изразяване на отрицателно мнение" по-горе, ние достигнахме до заключението, че другата информация по отношение на приходи от лихви, приходи от възстановени загуби от обезценки, резултат за периода, собствен капитал е съществено невярно докладвана, поради влиянието на ефектите от същественото неправилно отчитане на приходи от лихви, приходи от възстановени провизии и съответния ефект на резултата върху финансовите показатели и съпътстващите оповестявания по отношение тези пера, включени в другата информация.

#### **Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет**

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приложими в ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали се дължат на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Одитният комитет на Дружеството („лицата, натоварени с общо управление“), носи отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

#### **Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет**

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали се дължат на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие със Закона за независимия финансов одит и МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама

или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие със Закона за независимия финансов одит и МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали се дължат на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е в резултат от измама, е по-висок от риска от неразкриване на съществено неправилно отчитане, което е в резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последици от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

## **ДОКЛАД ВЪВ ВРЪЗКА С ДРУГИ ЗАКОНОВИ И РЕГУЛАТОРНИ ИЗИСКВАНИЯ**

### **Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството и Законът за публичното предлагане на ценни книжа**

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, в т.ч. декларацията за корпоративно управление, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), издадени на 29 ноември 2016. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа (чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК), приложими в България.

### **Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството**

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет, върху който сме изразили отрицателно мнение в "Доклад относно одита на финансовия отчет" по-горе.
- Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
- В декларацията за корпоративно управление за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100н, ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.

### **Становище във връзка с чл. 100н, ал. 10 във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа**

На база на извършените процедури при нашия одит и на придобитото познаване и разбиране на дейността на Дружеството и средата, в която то работи, по наше мнение, описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на Дружеството във връзка с процеса на финансово отчитане, което е част от доклада за дейността (като елемент от

съдържанието на декларацията за корпоративно управление) и информацията по чл. 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета на ЕС от 21 април 2004 относно предложенията за поглъщане, не съдържат случаи на съществено неправилно докладване.

**Допълнително докладване относно одита на финансовия отчет във връзка с чл. 100н, ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа**

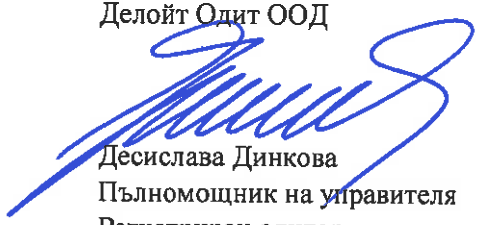
*Изявление във връзка с чл. 100н, ал. 4, т. 3, б. „б“ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа*

Информацията относно сделките със свързани лица е оповестена в Приложение 18 към финансовия отчет. На база на извършените от нас одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложения финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2016, във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“. Резултатите от нашите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица.

*Изявление във връзка с чл. 100н, ал. 4, т. 3, б. „в“ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа*

Нашите отговорности за одит на финансовия отчет като цяло, описани в раздела на нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, включват оценяване дали финансовият отчет представя съществените сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. Поради значимостта на въпроса, описал в раздела от нашия доклад "База за изразяване на отрицателно мнение", приложеният финансов отчет не представя съществените за финансовия отчет сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне и оповестяване. Резултатите от нашите одиторски процедури върху съществените за финансовия отчет сделки и събития на Дружеството са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки.

*Deloitte Audit OOD*  
Делойт Одит ООД

  
Десислава Динкова  
Пълномощник на управителя  
Регистриран одитор



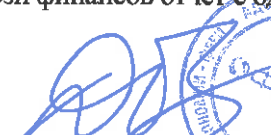
гр. София  
30 март 2017

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФВЕИ АДСИЦ

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


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

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

  
Деян Върбанов  
Изпълнителен директор

  
Борислав Бойчев  
Съставител

Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.

  
Десислава Динкова  
Регистриран одитор  
Дата: 30/03/2017





ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ


ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

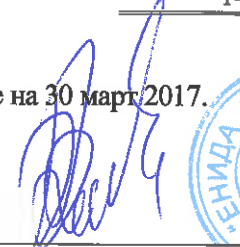
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

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

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

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

  
Деян Върбанов  
Изпълнителен директор

  
Борислав Бойчев  
Съставител

Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.

  
Десислава Динкова  
Регистриран одитор

Дата: 30/03/2017




ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФБЕИ АД СИЦ

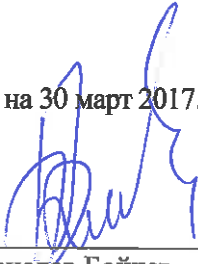
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016

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

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

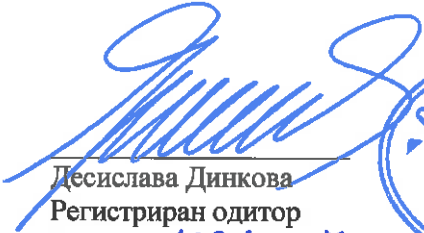
Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 30 март 2017.

  
Деян Върбанов  
Изпълнителен директор

  
Борислав Бойчев  
Съставител



Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.

  
Десислава Динкова  
Регистриран одитор  
Дата: 30/03/2017



ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016

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

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

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

  
Деян Върбанов

Изпълнителен директор



  
Борислав Бойчев

Съставител



Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.

  
Десислава Динкова

Регистриран одитор

Дата: 30/03/2017



## 1. Организация и основна дейност

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

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

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

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

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

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

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

## 2. Счетоводна политика

### 2.1 Обща рамка на финансово отчитане

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

#### Промени в МСФО

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

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

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

## 2. Счетоводна политика (продължение)

### 2.1 Обща рамка на финансово отчитане (продължение)

#### Промени в МСФО (продължение)

- Изменения на МСФО 11 Съвместни споразумения – Счетоводно отчитане на придобиване на участия в съвместна дейност – приети от ЕС на 24 ноември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменения на МСС 1 Представяне на финансови отчети – Инициатива за оповестяване – приети от ЕС на 18 декември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменения на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 38 Нематериални активи – Изясняване на допустимите методи за амортизация – приети от ЕС на 2 декември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменения на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 41 Земеделие – Плододайни растения – приети от ЕС на 23 ноември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменения на МСС 19 Доходи на наети лица - Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица – приети от ЕС на 17 декември 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);
- Изменения на МСС 27 Индивидуални финансови отчети – Метод на собствения капитал в индивидуалните финансови отчети – одобрени от ЕС на 18 декември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменения на различни стандарти „Подобрения на МСФО (цикъл 2010-2012)“, произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСС 16, МСС 24 и МСС 38) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 17 декември 2014 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);
- Изменения на различни стандарти „Подобрения на МСФО (цикъл 2012-2014)“, произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 5, МСФО 7, МСС 19 и МСС 34) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 15 декември 2015 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016).

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

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

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

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

## 2. Счетоводна политика (продължение)

### 2.1 Обща рамка на финансово отчитане (продължение)

#### Промени в МСФО (продължение)

*Нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС*

Понастоящем, МСФО, приети от ЕС не се различават съществено от тези, приети от СМСС, с изключение на следните нови стандарти, изменения на съществуващи стандарти и нови разяснения, които все още не са одобрени от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет (датите на влизане в сила, посочени по-долу са за пълните МСФО):

- МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016) – ЕС е взел решение да не започва процеса по приемане на този междинен стандарт и да изчака окончателния стандарт;
- МСФО 16 Лизинг (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019);
- Изменение на МСФО 2 Плащане на базата на акции – Класифициране и измерване на сделки на базата на акции (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- Изменение на МСФО 4 Застрахователни договори – Приложение на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 или при първоначално приложение на МСФО 9 Финансови инструменти);
- Изменение на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие и последващи изменения (датата на влизане в сила е отложена за неопределен период до приключване на проекта за оценка на метода на собствения капитал);
- Изменение на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти – Изясняване на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- Изменение на МСС 7 Отчет за паричните потоци - Инициатива за оповестяване (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017);
- Изменение на МСС 12 Данъци върху дохода – Признаване на активи по отсрочени данъци за нереализирани загуби (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017).
- Изменение на МСС 40 Инвестиционни имоти – Прехвърляне на инвестиционни имоти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018),
- Изменения на различни стандарти „Подобрения на МСФО (цикъл 2014-2016)“, произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 1, МСФО 12 и МСС 28) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки (измененията на МСФО 12 са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017, а измененията на МСФО 1 и МСС 28 са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018),
- КРМСФО 22 Сделки в чуждестранна валута и авансови плащания (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018).

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

## **2. Счетоводна политика (продължение)**

### **2.1 Обща рамка на финансово отчитане (продължение)**

#### **Промени в МСФО (продължение)**

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

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

### **2.2 База за изготвяне**

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

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

### **2.3 Приложение на принципа на действащото предприятие**

Настоящият финансов отчет към 31 декември 2016 е изготвен на база на принципа на действащо предприятие. Съгласно условията на договорите, нарушението на изискванията по заемите може да доведе до предсрочна изискуемост от страна на банката на част или цялата сума на заемите. Както е оповестено в бележка 9.2. Дружеството не е в съответствие с изискванията по някои от финансовите показатели (коефициенти) по договори за заем с ЕБВР. Вследствие на това, Дружеството бе уведомено от ЕБВР на 21.12.2015 г., че банката обявява целия заем на Дружеството към нея за предсрочно изискуем, като през януари 2016 Дружеството е уведомено за пристъпване към изпълнение на особения залог в полза на банката (виж също бел. 18), което води до несигурност относно принципа за изготвяне на финансовия отчет на база действащо предприятие. Договорите, предмет на обезпечение по договора за заем с Европейската банка за възстановяване и развитие, са отразени в баланса на Дружеството, тъй като не са сменили своя титуляр, т.е. Дружеството (бел. 8А).

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

## 2. Счетоводна политика (продължение)

### 2.4 Функционална валута и валута на представяне

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

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

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

### 2.5 Операции в чуждестранна валута

Операциите в чуждестранна валута първоначално се отчитат по обменния курс на Българската народна банка (БНБ) в деня на сделката. Валутно-курсните разлики, възникнали при уреждането на парични позиции или при преизчисляването им по курс, различен от този, при първоначалното им записване, се отчитат като финансови приходи или разходи за периода, през който възникват. Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2016 са включени в този финансов отчет по заключителния обменен курс на БНБ.

### 2.6 Финансови инструменти

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

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

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

Финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

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

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

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



## 2. Счетоводна политика (продължение)

### 2.6 Финансови инструменти (продължение)

#### 2.6.1 Финансови активи

##### *Парични средства и парични еквиваленти*

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

##### *Заеми и вземания*

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

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

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

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

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

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

## **2. Счетоводна политика (продължение)**

### **2.6 Финансови инструменти (продължение)**

#### **2.6.1 Финансови активи (продължение)**

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

#### **2.6.2 Финансови пасиви и инструменти на собствения капитал**

##### *Финансови пасиви*

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

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

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

##### *Инструменти на собствения капитал*

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

### **2.7 Приходи от лихви и разходи за лихви**

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

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

### **2.8 Данъчно облагане и изискване за дивидент**

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

## 2. Счетоводна политика (продължение)

### 2.9 Провизии за задължения

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

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

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

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

Основните преценки, които имат ефект върху настоящия финансов отчет са свързани с обезценка на заеми и вземания, както е оповестено в бел. 8.

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

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

Балансовата стойност на обезпечението по договора за заем към ЕБВР е в размер на 9,388 хил. лв., нетно от обезценки към 31.12.2016 г. при размер на заема 9,193 хил. лв. Договори с балансова стойност в размер на 3,858 хил. лв., нетно от обезценки, не са предмет на обезпечение към ЕБВР. Според прогнозата на ръководството на Дружеството минимално очакваните парични потоци в Дружеството през 2017 г. възлизат на 431 хил. лв., като тази сума покрива очакваните плащания, които Дружеството очаква да направи за същия период, свързани с оперативната дейност на Дружеството, включително плащанията, свързани със събиране на вземанията. Ръководството на Дружеството на тази база счита, че Дружеството ще поддържа нормална дейност, чрез самофинансиране, повишаване ефективността на дейността си, и финансова подкрепа от основния акционер в случай на необходимост.

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФБЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016

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

**3. Приходи от лихви, нетно**

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

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

**4. Други финансови разходи**

	За годината, приключваща на 31.12.2016	За годината, приключваща на 31.12.2015
Такси и комисиони	173	11
Общо	<u>173</u>	<u>11</u>

**5. Оперативни разходи**

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

**6. Дълготрайни материални активи**

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

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Компютърна техника	2	-
Общо	<u>2</u>	<u>-</u>

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

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

7. Парични средства и парични еквиваленти

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

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

8. Заеми и вземания

Дейността на Дружеството е свързана със секюритизация на вземания.

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

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

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

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

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

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

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФБЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016

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

**8. Заеми и вземания (продължение)**

Към 31 декември 2016 и 2015 справедливата стойност на секюритизираните вземания, определена от независим оценител е съответно 13,246 хил. лв. и 16,130 хил. лв. Справедливата стойност на вземанията е определена на базата на метода на дисконтираните парични потоци.

Вземанията по договорен срок на издължаване са както следва:

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
До една година	9,792	9,008
Над една година	4,524	8,016
Общо заеми и вземания, нетно от обезценка	14,316	17,024

**8А Заеми и вземания, усвоени от ЕБВР**

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

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

**9. Банкови заеми**

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

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Заем от ЕБВР 2012	9,193	11,544
Общо банкови заеми	9,193	11,544

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

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
До една година	9,193	11,544
Общо банкови заеми	9,193	11,544

## 9. Банкови заеми (продължение)

### 9.1 Заем от ЕБВР от 2012

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

Заемът е обезпечен със залог на парични средства по банкови сметки на Дружеството (виж бел. 7) и вземания с балансова стойност 9,388 хил. лв. и 11,805 хил. лв. към 31 декември 2016 и 2015 (виж бел. 8). Енемона АД е гарант по договора за заем с ЕБВР.

Към 31 декември 2016 стойността на усвоената главница по кредита е 18,033 хил. лв., като поради изтичане на срока за усвояване, съгласно клаузите от договора, не са усвоени средства в размер на 1,525 хил. лв.

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

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

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

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

### 9.2 Изисквания на договорите за заем

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

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

**9. Банкови заеми (продължение)**

**9.2 Изисквания на договорите за заем (продължение)**

*Коефициент на просрочени вземания*

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

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

*Коефициент на парични потоци за обслужване на дълга*

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

**10. Търговски и други задължения**

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

На проведено редовно общо събрание на акционерите от 15.07.2015г се взема решение за разпределяне на печалбата от дейността за 2014г в размер на 207 569,60лв. както следва: 186 812,64 лв. /90 % от печалбата/ - за дивиденди, а остатъкът в размер на 20 756,96 лв. във Фонд „Резервен” на Дружеството. Към 31 декември 2016г Дружеството е изплатило дължимия дивидент за 2014 и 2013г.

**11. Основен капитал**

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

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

Внесеният напълно основен капитал към 31 декември 2016 е в размер 4,454 хил. лв., разпределен в 4 454 126 броя обикновени безналични акции с право на глас, всяка с номинална стойност от 1 лв. През 2015г Дружеството не е емитирало нови акции.

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



ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФБЕИ АДСИЦ

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

**11. Основен капитал (продължение)**

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

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

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

Към 31 декември 2016 1,143,000 броя акции на дружеството, собственост на Ескона Консулт ООД, са предмет на особен залог. Към 31 декември 2015 150,000 броя акции на дружеството, собственост на Енемона АД, са предмет на особен залог.

**12. Фонд резервен и премии по емисии**

Към 31 декември 2016 натрупаните резерви включват общи резерви в размер на 286 хил. лв. (2015: 286 хил. лв.), заделени с решения на общото събрание на Дружеството.

Премиите по емисии са в размер на 2,102 хил. лв. и 2,102 хил. лв. към 31 декември 2016 и 2015г. През 2014г е отчетено увеличение на капитала в размер на 563 хил. лв. и премии от емисия на акции в размер на 450 хил. лв. През 2015г и 2016г не са емитирани нови акции.

**13. Финансов резултат**

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

Текущият финансов резултат на Дружеството към 31 декември 2016 е загуба в размер на 255 хил. лв. Финансовият резултат за 2015г е загуба в размер на 1,216 хил. лв.

**14. Доходи/Загуби на акция**

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

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

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

**15. Информация за справедлива стойност на финансовите активи**

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

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

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

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

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

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

**16.1 Кредитен риск**

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

Информация за големите експозиции на Дружеството към 31 декември 2016 и 2015, е представена в таблицата по-долу:

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

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

**16.1 Кредитен риск (продължение)**

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

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

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

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

**16.2 Лихвен риск**

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

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

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

**16.3 Ликвиден риск**

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

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФБЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016

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

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

**16.3 Ликвиден риск (продължение)**

Следната таблица представя анализ на активите и пасивите по амортизируема стойност към 31 декември 2016 по матуриретна структура, според остатъчния срок до падежа:

	До 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	Над 5 години	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	286	-	-	-	286
Заеми и вземания	10,175	4,141	-	-	14,316
Общо активи	10,461	4,141	-	-	14,602
Банкови заеми	9,193	-	-	-	9,193
Търговски и други задължения	40	-	-	-	40
Общо пасиви	9,233	-	-	-	9,233
Разлика	1,228	4,141	-	-	5,369

Следната таблица представя анализ на активите и пасивите към 31 декември 2015 по матуриретна структура, според остатъчния срок до падежа:

	На виждане/ до 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	Над 5 години	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	185	-	-	-	185
Заеми и вземания	15,596	6,915	1,102	-	23,613
Общо активи	15,781	6,915	1,102	-	23,798
Банкови заеми	11,544	-	-	-	11,544
Търговски и други задължения	39	-	-	-	39
Общо пасиви	11,583	-	-	-	11,583
Разлика	4,198	6,915	1,102	-	12,215

**16.4 Валутен риск**

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

**16.5 Управление на капитала**

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

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

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФБЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016

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

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

**16.5 Управление на капитала (продължение)**

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

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

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

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

**18. Свързани лица**

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

**19. Събития след датата на баланса**

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

## ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31.12.2016г.

Финансовият отчет към 31 декември 2016 е изготвен съобразно Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансова отчетност/МСФО/, приети от Комисията на Европейския съюз.

**1.Обща информация** – през четвъртото тримесечие на 2016г 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 отчетло 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 2016 дружеството притежава един дълготраен материален актив – преносим компютър закупен на 21.11.2016г.

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
<b>ДМА</b>		
Компютърна техника	2	-
	<u>2</u>	<u>-</u>

**3. Дълготрайни нематериални активи** - към 31 декември 2016 дружеството не притежава дълготрайни нематериални активи.

#### 4. Нетни приходи от лихви

Към 31 декември 2016 дружеството е отчетло финансови приходи от лихви по заеми и вземания, приходи от лихви по депозити и разплащателни сметки, както следва:

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
<b>Приходи от лихви</b>		
Разплащателни сметки и депозити	-	-
Заеми и вземания	1,151	2,068
Неустойки	5	185
Лихви по присъдени вземания	9	-
Общо приходи от лихви	<u>1,165</u>	<u>2,253</u>

Към 31 декември 2016 г дружеството е отчетло и 3 хил. лв приходи от присъдени разноски по съдебни дела.

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
<b>Разходи за лихви</b>		
Заем ЕБРВ 2007г.	-	-
Заем ЕБРВ 2012г.	(22)	(936)
Наказателни лихви	(693)	(167)
Общо разходи за лихви	(715)	(1,103)
Нетни приходи от лихви	450	1,150

#### 5. Заеми и вземания

Дейността на Дружеството е свързана със секюритизация на вземания.

Към 31 декември 2016 и 31 декември 2015 заемите и вземанията на Дружеството са както следва:

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Брутна сума на заеми и вземания	17,823	20,584
Провизия за обезценка	(4,578)	(4,454)
Заеми и вземания по договори за цесии	13,245	16,130
Търговски и други вземания, в т.ч. неустойки	1,071	894
Общо заеми и вземания	<u>14,316</u>	<u>17,024</u>

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

## 5. Заеми и вземания(продължение)

Към 31 декември 2016 и 31 декември 2015 година Дружеството е придобило заеми и вземания в размер съответно на 0 хил. лв. и 1 251 хил. лв.

Към 31 декември 2016 Дружеството притежава 47 /четиридесет и седем / броя дългосрочни и краткосрочни вземания във връзка със секюритизация, по силата на договори за цесия предимно с „ЕНЕРГОМОНТАЖ-АЕК“ АД, „ЕНЕМОНА“ АД, „СИП“ ООД, „ИЗОЛКО“ ООД, КЕЕП ДЗЗД с балансова стойност в размер на 13,230 лв., класифицирани като „заеми и вземания“.

През четвъртото тримесечие на 2016г няма придобити нови нетекущи финансови активи с цел секюритизация.

Движението на провизията за обезценка е представено в следващата таблица:

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Салдо в началото на годината	4,454	2,510
Призната загуба от обезценка на вземания	1,576	1960
Възстановена през годината	1,452	(16)
Салдо в края на годината	<u>4,578</u>	<u>4,454</u>

## 6. Търговски и други вземания

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Вземания по предоставени аванси	43	77
Съдебни вземания	-	-
Други вземания	1,027	817
Общо	<u>1,070</u>	<u>894</u>

## 7. Други финансови разходи

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Валутни преоценки	-	-
Такси и комисиони	4	11
Разходи за обезценка на финансови активи	1,576	1960
Други финансови разходи	169	-
Общо	<u>1,749</u>	<u>1,971</u>



## 8. Оперативни разходи

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Разходи за външни услуги	290	315
Разходи за персонала	83	69
Съдебни разходи за събиране на вземания	38	27
Други разходи	-	-
Общо	<u>411</u>	<u>411</u>

## 9. Парични средства и парични еквиваленти

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

Към 31 декември 2016 парични средства по банкови сметки служат за обезпечение на заем от Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР).

## 10. Банкови заеми

По силата на сключен договор за заем от 21 декември 2007 с Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) на обща стойност 7 млн. евро през юли 2008 и юли 2009 Дружеството получава средства съответно по първия транш в размер на 3 млн. евро и по втория транш в размер на 2,335 хил. евро, които са използвани целево за закупуване на вземания по ЕСКО договори на „ЕНЕМОНА" АД по вече завършени проекти. През 2010г. са постъпили средства по вторият транш в размер на 1,665 хил.евро: 423 хил.евро през месец май и 1,242 хил.евро през месец юли.

Към 31 декември 2016 балансовата стойност на задълженията по този заем е 0 хил. лв. (2015: 0 хил.лв). Първоначалният годишен лихвен процент по заема първоначално е три месечен EURIBOR плюс надбавка от 2 % платим на тримесечна база.

## 10. Банкови заеми (продължение)

През 2012 година приложимият годишен лихвен процент е фиксиран, както следва: за първия транш – 6.45%, за втория транш – 6.5%. Падежът на заема е на 4 март 2015.

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

На 02 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 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 се обезпечава със залог на вземанията, секюритизацията на които се финансира със средства от заема. Дружеството-майка, Енемона АД, е гарант по договора за заем с ЕБВР.

Към 31 декември 2016 стойността на усвоената главница по кредита е 9,220 хил.евро., като поради изтичане на срока за усвояване, съгласно клаузите от договора, не са усвоени средства в размер на 780 хил.евро.

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 четвъртото тримесечие на 2016 г са извършени лихвени плащания по договора за заем от 02 март 2012 с ЕБВР в размер на 362 хил. лв. (2015: 354 хил.лв.) и плащания по главница в размер на 1 873 хил.лв.(2015: 459 хил.лв.)

Към 31 декември 2016 балансовата стойност на задълженията по този заем е 9,201 хил. лв.

## 11. Търговски и други задължения

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Задължения за дивиденди	30	31
Задължения към свързани предприятия	-	-
Задължения към доставчици	-	-
Задължения към персонала	6	4
Задължения към осигурителни предприятия	2	1
Други задължения	2	3
Общо	<u>40</u>	<u>39</u>

## 12. Основен капитал

През четвъртото тримесечие на 2016 няма отчетено увеличение на капитала.

Внесеният напълно основен капитал към 31 декември 2016 е в размер 4, 454 хил. лв., разпределен в 4 454 126 броя обикновени безналични акции с право на глас, всяка с номинална стойност от 1 лв. През 2011 Дружеството отчита увеличение на капитала в размер на 2,588 хил.лв. и премии от емисия на акции в размер на 776 хил.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 2016 акционери в Дружеството са:

Акционер	31.12.2016 % от капитала
Енемона АД	3,51
Физически лица	5,38
Юридически лица	91,11
Общо	100.00

Към 31 декември 2016 „ФЕЕИ“ АДСИЦ не притежава собствени акции и дъщерни дружества.

Към 31 декември 2016 1 143 000 броя акции на дружеството, собственост на Ескона Консулт ООД, са предмет на особен залог. Към 31 декември 2016, 156 376 броя акции на дружеството, собственост на Енемона АД, са предмет на особен залог.

## 13. Фонд резервен и премии по емисии

Към 31 декември 2016 натрупаните резерви включват общи резерви в размер на 286 хил. лв., 13 хил.лв., заделени след утвърждаване на годишния финансов отчет за 2006г., 11 хил.лв., заделени след утвърждаване на годишния финансов отчет за 2009г., 4 хил.лв. след утвърждаване на годишния финансов отчет за 2010г., 36 хил.лв. след утвърждаване на годишния финансов отчет за 2011г., 105 хил.лв. след утвърждаване на годишния финансов отчет за 2012г., 96 хил.лв след утвърждаване на годишния финансов отчет за 2013г. и 21 хил.лв след утвърждаване на годишния финансов отчет за 2014г. Премииите по емисии са в размер на 2, 102 хил. лв., формирани в резултат на увеличенията на капитала през 2008, 2009 и 2011г. и 2014г.

#### 14. Финансов резултат

Текущият финансов резултат на Дружеството към 31 декември 2016 е загуба в размер на 255 хил. лв.

#### 15. 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 31.12.2016	Към 31.12.2015
Нетната печалба/загуба за акционерите на Дружеството	(254 913)	(1,215,981)
Средно претеглен брой на обикновени акции	4,454,126	4,454,126
Доходи на акция (в лева)	<u>(0.06)</u>	<u>(0.27)</u>

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

Международен счетоводен стандарт 32 "Финансови инструменти: Представяне" (МСС 32) изисква бележките към финансовия отчет да съдържат информация за определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Справедливата стойност е сумата, за която един актив може да бъде разменен или един пасив уреден, между добре осведомени и желаещи страни в обичайна сделка помежду им. Поради 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.

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

## 17. Финансови инструменти и управление на финансовия риск

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
<b>Финансови активи</b>		
Заеми и вземания	14,316	17,024
Парични средства	286	185
<b>Финансови пасиви</b>		
Финансови пасиви по амортизирана стойност	9,193	11,544

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.

### 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.

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

Към 31 декември 2016 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.

Към 31 декември 2016 има неплатени вноски по няколко договора за цесия, поради финансова затрудненост на длъжника. Съгласно счетоводната политика на Дружеството, просрочените вземания подлежат на обезценка към датата на изготвяне на отчета (бел.5).

Към 31 декември 2016 Дружеството прилага политика за определяне на загубата от обезценка за финансови активи отчитани по амортизируема стойност, в която стойността на загубите от обезценка е разлика между балансовата стойност на активите и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с първоначалния лихвен процент плюс надбавка, определена от Ръководството на Дружеството, зависеща от статуса на конкретния финансов актив.

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

### **Кредитен риск (продължение)**

Към 31 декември 2016 за 3/три/ вземания по договори за цесия има сключени договори за поръчителство с Енергомонтаж АЕК АД(свързано лице, акционер) и Енемона старт АД , по силата на които гарантите се конституират като солидарен длъжник със съответния клиент за част от задълженията им. Към 31 декември 2016г договорите за поръчителство са изтекли.

Дружеството е подписало гаранционно споразумение за обезпечаване на част от вземанията си, отговарящи на определени изисквания, с Фонд „Енергийна ефективност” през 2008 като общата сума на гарантираните вземанията не трябва да надвишава 16 милиона лева, а реализираната гаранционна отговорност – 800 хил.лв. или 5% от обезпечените вземания към всеки момент.

През 2008 и 2009 година Дружеството ефективно сключва 23 допълнителни споразумения към гореспоменатия гаранционен договор за конкретни договори с клиенти. През 2010г. са сключени 6 допълнителни споразумения с Фонд „Енергийна ефективност”. През третото тримесечие на 2016г няма подписани нови споразумения по договори за цесия с Фонд „Енергийна ефективност”. Към 31 декември 2016г подписаните гаранционни споразумения за обезпечаване на част от вземанията с Фонд Енергийна Ефективност са изтекли.

### **Лихвен риск**

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

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

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

Към 31 декември 2016 финансовите инструменти държани до падеж са с фиксирана доходност, което ограничава лихвения риск, на който е изложено Дружеството.

Считано от 4 декември 2008 и 4 декември 2009 Дружеството е фиксирало лихвените равнища по Транш 1 и Транш 2 по получения заем от ЕБВР. Така е избегнат риска от увеличение на лихвените плащания при евентуално повишение на тримесечния EURIBOR. Договорът за заем сключен с ЕБВР на 02 март 2012 също е с фиксиран лихвен процент, поради което също е елиминиран риска от увеличение на лихвените плащания по кредита.

### **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 заема от ЕБВР.

#### **17. Финансови инструменти и управление на финансовия риск (продължение)** **Ликвиден риск (продължение)**

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.

#### **Валутен риск**

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

#### **Капиталов риск**

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

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

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

	Към	Към
	31.12.2016	31.12.2015
Заеми	9,193	11,544
Парични средства и парични еквиваленти	(286)	(185)
Дългосрочни заеми, нетно от парични средства	8,907	11,359
Собствен капитал	5,363	5,626
Коефициент на задлъжнялост (заеми нетно от парични средства отнесени към собствения капитал)	1,66	2,02

