


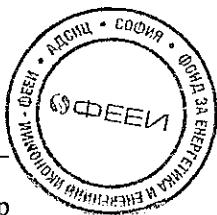
ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

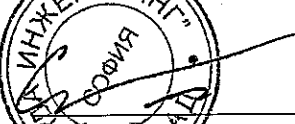
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

	Бележки	За годината, приключваща на 31.12.2009	За годината, приключваща на 31.12.2008 (Преизчислен)
Приходи от лихви	3	1,446	805
Разходи за лихви	3,9	(920)	(625)
Други финансови разходи	4	(56)	(30)
Оперативни разходи	5	(211)	(253)
Печалба (Загуба) за годината		259	(103)
Друг всеобхватен доход		-	-
Общ всеобхватен доход за годината		259	(103)
Доход на една акция	14	0.21	(0.13)

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 28 април 2010.



Деян Върбанов
Изпълнителен директор




Стефан Бонев
Главен Счетоводител



Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.


Силвия Пенева
Регистриран одитор
Дата: 28 април 2010



ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

	Бележки	Към	Към	Към
		31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
			Преизчислен	Преизчислен
АКТИВИ				
Парични средства и парични еквиваленти	6	1,739	1,268	2,115
Финансови активи, държани до падеж	7	16,384	11,978	3,973
Търговски и други вземания	8	1	1	426
ОБЩО АКТИВИ		18,124	13,247	6,514
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ				
ПАСИВИ				
Банкови заеми	9	9,891	5,800	-
Облигационни заеми	9	5,900	5,893	5,886
Търговски и други задължения	10	130	6	9
Общо пасиви		15,921	11,699	5,895
СОБСТВЕН КАПИТАЛ				
Основен капитал	11	1,303	972	650
Премии по емисии	12	876	710	-
Фонд "Резервен"	12	13	13	13
Финансов резултат	13	11	(147)	(44)
Общо собствен капитал		2,203	1,548	619
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		18,124	13,247	6,514

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 28 април 2010.

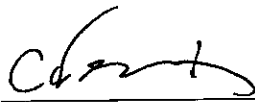

 Деян Върбанов
 Изпълнителен директор




 Стефан Бонев
 Главен счетоводител



Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.


 Силвия Пенева
 Регистриран одитор
 Дата: 28 април 2010




ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АД СИЦ

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

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

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 28 април 2010.



Деян Върбанов
Изпълнителен директор





Стефан Бонев
Главен счетоводител



Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.


Силвия Пенева
Регистриран одитор
Дата: 28 април 2010



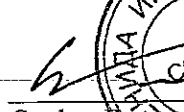
ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

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


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

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 28 април 2010.


Деян Върбанов
Изпълнителен директор


Стефан Бонев
Главен счетоводител

Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.


Силвия Пенева
Регистриран одитор
Дата: 28 април 2010



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

1. Организация и основна дейност

„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ („ФЕЕИ" или „Дружеството") с акционерно дружество със специална инвестиционна цел за секюритизиране на вземания, по смисъла на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел. 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.

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. N"22600/2006.

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 2009 Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав:

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

Обслужващо дружество на ФЕЕИ АДСИЦ е Енида Инженеринг АД.

Адресът на управление на Дружеството е гр.София, ул."Балша" №1, бл.9, ет.5.

2. Счетоводна политика

Обща рамка на финансово отчитане

Дружеството изготвя и представя финансовия си отчет на база на 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. МСФО, приети от ЕС, не се различават от МСФО, издадени от СМСС, и са в сила за отчетни периоди, приключващи на 31 декември 2009, с изключение на определени изисквания за отчитане на хеджирането в съответствие с МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване, които не са приети от ЕС. Ръководството счита, че ако изискванията за отчитане на хеджиране бъдат одобрени от ЕС, това не би оказало съществено влияние върху настоящия финансов отчет.

През 2009 Дружеството е приело всички нови и преработени МСФО от СМСС, одобрени от ЕС, които са в сила за 2009, и които имат отношение към дейността на Дружеството:

- МСС 1 (ревизиран) Представяне на финансови отчети (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009);
- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2008);
- МСФО 8 Оперативни сегменти (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009).

Прилагането на тези изменения и разяснения не води до промени в счетоводната политика на Дружеството.

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

2. Счетоводна политика (продължение)

Обща рамка на финансово отчитане (продължение)

Преработеният МСС 1 в сила от 1 януари 2009 г. има за цел да подобри възможността на потребителите да анализират и съпоставят информацията, представена във финансовите отчети. Преработеният стандарт въвежда някои промени във формата и съдържанието на финансовите отчети, както и терминологични промени (например новото наименование на баланса е отчет за финансовото състояние). Стандартът изисква промените в собствения капитал, които не са в резултат от операции със собствениците да бъдат представяни в отделен отчет, а не заедно с промените в собствения капитал, произтичащи от операции със собствениците. Промените в капитала, които не са резултат от операции със собствениците могат да бъдат представени в един отчет за всеобхватния доход, или да бъдат разделени в два отделни отчета – отчет за дохода, показващ нетния доход за периода и отчет за всеобхватния доход. Дружеството е избрало да представи елементите на всеобхватния доход и на друг всеобхватен доход в един отчет за всеобхватния доход. Тъй като промените на МСС 1 касаят единствено начина на представяне, тяхното прилагане на практика не е оказало влияние върху резервите или резултата за периода.

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

- МСФО 1 (ревизиран) Прилагане за първи път на МСФО (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2010);
- МСФО 3 (ревизиран) Бизнес комбинации (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2009);
- Изменения на МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2009);
- Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: Представяне относно отчитането на емисии на права (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2011);
- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване относно позиции, отговарящи на критериите да бъдат определени като позиции за хеджиране (в сила от 1 юли 2009);
- КРМСФО 12 Концесионни споразумения за услуги (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 30 март 2009);
- КРМСФО 15 Споразумения за строителство на недвижим имот (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2010);
- КРМСФО 16 Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2009);
- КРМСФО 17 Разпределения на непарични активи на собствениците (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 ноември 2009);
- КРМСФО 18 Прехвърляне на активи от клиенти (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 ноември 2009).

Ръководството на Дружеството не смята да прилага предварително посочените по-горе стандарти и разяснения. По-голямата част от МСФО и КРМСФО изложени по-горе не са приложими за дейността на Дружеството и няма да окажат съществен ефект върху финансовия отчет.

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

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

2. Счетоводна политика (продължение)

Обща рамка на финансово отчитане (продължение)

- МСФО 9 “Финансови инструмент” (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013);
- Подобрения на МСФО, публикуван през април 2009 (повечето изменения са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2010), свързани предимно с отстраняване на противоречия и изясняване на формулировката в МСФО 2, МСФО 5, МСФО 8, МСС 1, МСС 7, МСС 17, МСС 18, МСС 36, МСС 38, МСС 39, КРМСФО 9, КРМСФО 16;
- Изменения на МСС 24 “Оповестяване на свързани лица” – опростяване на изискванията за оповестяване за свързани с правителството дружества и изясняване на определението за свързано лице (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011);
- Изменения на МСФО 1 “Прилагане за първи път на МСФО”- Допълнителни освобождавания за дружества, прилагащи за първи път МСФО (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- Изменения на МСФО 2 “Плащане на базата на акции” - сделки на дружеството с плащане на базата на акции, уреждани с парични средства (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- Изменения на КРМСФО 14 МСС 19 - Таван на актива по план с дефинирани доходи, изисквания за минимално финансиране и тяхното взаимодействие – Предплащания по минимални изисквания за финансиране (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 година);
- КРМСФО 19 “Погасяване на финансови задължения чрез капиталови инструменти” (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2010).

По-голямата част от МСФО и КРМСФО, изложени по-горе не са приложими за дейността на Дружеството и няма да окажат съществен ефект върху финансовия отчет.

Следните изменения на стандартите и разясненията биха могли да окажат съществен ефект върху финансовия отчет:

- МСФО 9 Финансови инструменти, който въвежда опростен метод за определяне дали един финансов актив се отчита по амортизирана стойност или по справедлива стойност, като заменя различните правила в МСС 39. Методът въведен от МСФО 9, се определя от начина, по който дружеството управлява финансовите инструменти (бизнес модела) и договорните парични потоци, свързани с финансовите активи. Новият стандарт изисква използването на единен метод за обезценка, като заменя различните методи определени в МСС 39.

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 периода 1 януари - 31 декември 2009.

В отчет за финансовото състояние активите и пасивите са представени в намаляващ ред на тяхната ликвидност, но не са класифицирани на текущи и нетекущи.

2. Счетоводна политика (продължение)

Приложение на принципа на действащото предприятие

Настоящия финансов отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2009, е изготвен на базата на принципа за действащото предприятие. Ръководството е уверено, че Дружеството ще поддържа нормална дейност, чрез самофинансиране, повишаване ефективността от дейността си и финансова подкрепа от основния акционер в случай на необходимост. В резултат на това Ръководството потвърждава своето разбиране и валидността на предположението, че настоящия финансов отчет е изготвен на базата на принципа за действащото предприятие.

Функционална валута и валута на представяне

Функционална валута е валутата на основната икономическа среда, в която едно дружество функционира и в която главно се генерират и изразходват паричните средства. Тя отразява основните сделки, събития и условия, значими за предприятието.

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 изготвен в хиляди лева (хил. лв.).

Операции в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се вписват първоначално като към сумата на чуждестранната валута се прилага централният курс на Българска народна банка (БНБ) към датата на сделката. Курсовите разлики, възникващи при уреждане на валутните парични позиции или при отчитането на тези парични позиции при курсове, различни от този, по който първоначално са били признати, се отчитат в отчета за всеобхватния доход за съответния период.

Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2009 са оценени в настоящия финансов отчет по заключителния курс на БНБ.

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 отчет 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 отчет 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 през отчета за всеобхватния доход.

2. Счетоводна политика (продължение)

Финансови инструменти (продължение)

Финансови активи

Финансовите активи се класифицират в следните специфични категории: „финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата”, „финансови активи, държани до падеж”, „финансови активи на разположение за продажба”, и „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 в брой и в банки, финансови активи класифицирани като заеми и вземания свързани със секюритизация, търговски и други вземания.

Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства в лева се оценяват по номинална стойност, а паричните средства, деноминирани в чуждестранна валута - по заключителния курс на БНБ към 31 декември 2009. Дружеството отчита като пари и парични средства наличните в брой, парични средства по банкови сметки, депозити.

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 амортизацията се прилага методът на ефективния лихвен процент. Последният 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. Финансов актив се счита за обезценен само тогава, когато съществуват обективни доказателства, че в резултат на едно или повече събития, настъпили след първоначалното му признаване, очакваните парични потоци са намалели.

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.

2. Счетоводна политика (продължение)

Финансови инструменти (продължение)

Заеми и вземания (продължение)

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

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

Търговски и други вземания

Търговските и други вземания са представени по тяхната номинална стойност, намалена с евентуална загуба от обезценка. На база на преглед на вземанията към края на годината се извършва преценка за загуби от обезценка и несъбираемост.

Финансови пасиви и инструменти на собствения капитал

Инструменти на собствения капитал

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

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 метода 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.

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. Счетоводна политика (продължение)

Данъчно облагане и изискване за дивидент

Дружеството е учредено съгласно ЗДСИЦ и е освободено от облагане с български корпоративен данък върху печалбата. Дружеството разпределя 90% от печалбата си за годината или 90% от финансовия си резултат, ако той е по-малък от печалбата за годината, съгласно критериите за разпределение, определени в ЗДСИЦ. Съобразявайки се с изискването на ЗДСИЦ, Дружеството начислява изискуемия 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.

Провизии за задължения

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

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

Грешки в предходни отчетни периоди

Грешки от предходни периоди са пропуски, неточности или несъответствия в годишните финансови отчети на Дружеството за предходни периоди, възникващи в резултат на пропусната или неправилно използвана надеждна информация. Това е информация, която е била налична към момента на одобрение за издаване на финансовите отчети или такава, за която се предполага, че е било възможно да бъде получена и използвана при изготвянето и представянето на тези отчети. Грешки от предходни периоди могат да възникнат при признаването, оценяването, представянето или оповестяването на елементи от финансовите отчети. Те се коригират ретроспективно като се преизчислява сравнителната информация или началните салда на активите, пасивите и капитала (в случаите, когато са възникнали през предходни периоди, за които не е представена информация във финансовите отчети). Корекцията се отразява в първите финансови отчети одобрени за издаване след откриването им.

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.

За Дружеството към датата на изготвяне на отчета съществени източници на несигурност са преценките на ръководството по отношение на нуждата от обезценка на вземанията класифицирани като заеми и вземания, оценявани по амортизирана стойност.

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФБЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

3. Нетни приходи от лихви

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

4. Други финансови разходи

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

5. Оперативни разходи

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

6. Парични средства и парични еквиваленти

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

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

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

7. Заеми и вземания

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

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

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

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

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

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

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

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

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

8. Търговски и други вземания

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008	Към 01.01.2008
Вземания от свързани предприятия	-	-	5
Предоставени аванси	-	-	10
Други вземания	1	1	411
Общо	1	1	426

9. Банкови и облигационни заеми

9.1 Облигационни заеми

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

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

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

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

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

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

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

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

9.2 Банкови заеми

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

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

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

9. Банкови и облигационни заеми (продължение)

9.2 Банкови заеми (продължение)

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

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

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

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

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

10. Търговски и други задължения

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

11. Основен капитал

Към 3 април 2009 приключва процедурата по увеличение на капитала на Дружеството. Внесеният напълно основен капитал в размер 1,303 хил. лв., разпределен в 1 303 374 броя обикновени безналични акции с право на глас, всяка с номинална стойност от 1 лв. Дружеството е регистрирано като публично дружество. Неговите акции, както и емитирания облигационен заем (виж бел. 9) се търгуват на Българска фондова борса.

Към датата на настоящия финансов отчет акционери в Дружеството са:

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

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

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

12. Фонд резервен и премии по емисии

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

13. Финансов резултат

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

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

14. 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 31.12.2009	Към 31.12.2008
Нетната печалба/загуба за акционерите на Дружеството	259,000	(103,000)
Среднопретеглен брой на обикновени акции	1,232,918	768,099
Доходи на акция (в лева)	<u>0.21</u>	<u>(0.13)</u>

15. Информация за справедлива стойност на финансовите активи

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

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

16. Сделки със свързани лица

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

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

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

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

17. Финансови инструменти и управление на финансовия риск

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2009
Финансови активи		
Заеми и вземания	16,385	11,979
Парични средства	1,739	1,268
Финансови пасиви		
Финансови пасиви по амортизирана стойност	15,791	11,693

Заемите и вземанията включват вземания във връзка със секюритизация, по силата на договори за цесия и търговски и други вземания. Във финансовите пасиви по амортизирана стойност са включени получен банков заем, задължения по облигационен заем, както и търговски и други задължения.

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

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

Кредитен риск

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

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

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

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

През 2009 в резултат на глобалната финансова и икономическа криза в българската икономика се наблюдава спад в икономическо развитие, който засяга широк кръг от индустриални сектори. В резултат на това нараства несигурността свързана със способността на клиентите на Дружеството да погасяват задълженията си на договорените падежни дати в последващи отчетни периоди и в съответствие с договорените условия. Поради това, съществува риск размерът на загубите от обезценка на вземанията по кредити, а също така и стойностите на другите счетоводни приблизителни оценки в последващи отчетни периоди да се отличават съществено от определените и отчетени в настоящия финансов отчет. Ръководството на Дружеството прилага необходимите процедури за управление на тези рискове, както е оповестено в настоящата бележка.

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

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

Кредитен риск (продължение)

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

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

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

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

Лихвен риск

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

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

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

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

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

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

Лихвен риск (продължение)

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

Ликвиден риск

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

Следната таблица представя анализ на активите и пасивите към 31 декември 2009 по 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	1,739	-	-	-	1,739
Заеми и вземания	5,371	7,317	5,789	1,855	20,332
Общо активи	<u>7,110</u>	<u>7,317</u>	<u>5,789</u>	<u>1,855</u>	<u>22,071</u>
Банкови заеми	2,486	4,608	4,115	481	11,690
Облигационни заеми	3,325	3,102	-	-	6,427
Търговски и други задължения	29	-	-	-	29
Общо пасиви	<u>5,840</u>	<u>7,710</u>	<u>4,115</u>	<u>481</u>	<u>18,146</u>
Разлика	<u>1,270</u>	<u>(393)</u>	<u>1,674</u>	<u>1,374</u>	<u>3,925</u>

Следната таблица представя анализ на активите и пасивите към 31 декември 2008 по 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	1,268	-	-	-	1,268
Финансови активи държани до падеж	3,242	7,261	3,940	-	14,443
Общо активи	<u>4,510</u>	<u>7,261</u>	<u>3,940</u>	<u>-</u>	<u>15,711</u>
Банкови заеми	5,867	-	-	-	5,867
Облигационни заеми	448	6,427	-	-	6,875
Търговски и други задължения	6	-	-	-	6
Общо пасиви	<u>1,338</u>	<u>9,044</u>	<u>2,353</u>	<u>1,338</u>	<u>14,073</u>
Разлика	<u>3,172</u>	<u>(1,783)</u>	<u>1,587</u>	<u>(1,338)</u>	<u>1,638</u>

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

Валутен риск

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

Капиталов риск

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

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

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

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

18. Грешки от предходни отчетни периоди

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

18. Грешки от предходни отчетни периоди (продължение)

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

18. Грешки от предходни отчетни периоди (продължение)

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

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

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

18. Грешки от предходни отчетни периоди (продължение)

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

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

19. Събития след датата на баланса

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