

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ **КЪМ 31.03.2016г.**

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

1.Обща информация – през първото 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 март 2016 дружеството не притежава дълготрайни материални активи.

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

4. Нетни приходи от лихви

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

	Към 31.03.2016	Към 31.03.2015
Приходи от лихви		
Разплащателни сметки и депозити	-	-
Заеми и вземания	316	639
Неустойки	10	55
Лихви по присъдени вземания	-	-
Общо приходи от лихви	<u>326</u>	<u>694</u>

	Към 31.03.2016	Към 31.03.2015
Разходи за лихви		
Заем ЕБРВ 2007г.	-	(8)
Заем ЕБВР 2012г.	(141)	(196)
Наказателни лихви	(42)	(44)
Общо разходи за лихви	(183)	(248)
Нетни приходи от лихви	143	446

5. Заеми и вземания

Дейността на Дружеството е свързана със секюритизация на вземания.

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

	Към 31.03.2016	Към 31.03.2015
Брутна сума на заеми и вземания	20,217	23,681
Провизия за обезценка	(4,575)	(2,510)
Заеми и вземания по договори за цесии	15,642	21,171
Търговски и други вземания, в т.ч. неустойки	1,106	705
Общо заеми и вземания	<u>16,748</u>	<u>21,876</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 март 2016 и 2015 година Дружеството е придобило заеми и вземания в размер съответно на 0 хил. лв. и 718 хил. лв.

Към 31 март 2016 Дружеството притежава 50 /петдесет / 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 15,642 лв., класифицирани като „заеми и вземания”.

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

Движението на провизията за обезценка е представено в следващата таблица:

	Към 31.03.2016	Към 31.03.2015
Салдо в началото на годината	4,454	2,510
Призната загуба от обезценка на вземания	121	-
Възстановена през годината	-	-
Салдо в края на годината	<u>4,575</u>	<u>2,510</u>

6. Търговски и други вземания

	Към 31.03.2016	Към 31.03.2015
Вземания по предоставени аванси	43	9
Съдебни вземания	-	-
Други вземания	1,063	696
Общо	<u>1,106</u>	<u>705</u>

7. Други финансови разходи

	Към 31.03.2016	Към 31.03.2015
Валутни преоценки	-	-
Такси и комисиони	1	2
Разходи за обезценка на финансови активи	121	-
Други финансови разходи	33	-
Общо	<u>155</u>	<u>2</u>

8. Оперативни разходи

	Към 31.03.2016	Към 31.03.2015
Разходи за външни услуги	78	93
Разходи за персонала	16	17
Съдебни разходи за събиране на вземания		8
Други разходи	3	-
Общо	<u>97</u>	<u>118</u>

9. Парични средства и парични еквиваленти

	Към 31.03.2016	Към 31.03.2015
Парични средства по банкови сметки	334	199
Парични средства в брой	-	2
Общо	<u>334</u>	<u>201</u>

Към 31 март 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 март 2016 балансовата стойност на задълженията по този заем е 0 хил. лв. (2015: 1,338 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 март 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 първото тримесечие на 2016 г са извършени лихвени плащания по договора за заем от 02 март 2012 с ЕБВР в размер на - хил. лв .(2015: - хил.лв.) и плащания по главница в размер на 239 хил.лв.(2015: 295 хил.лв.)

Към 31 март 2016 балансовата стойност на задълженията по този заем е 11,520 хил. лв.

11. Търговски и други задължения

	Към 31.03.2016	Към 31.03.2015
Задължения за дивиденди	30	846
Задължения към свързани предприятия	-	173
Задължения към доставчици	5	25
Задължения към персонала	5	4
Задължения към осигурителни предприятия	1	1
Други задължения	4	48
Общо	45	1,097

12. Основен капитал

През първото тримесечие на 2016 няма отчетено увеличение на капитала.

Внесеният напълно основен капитал към 31 март 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 март 2016 акционери в Дружеството са:

Акционер	31.03.2016
	% от капитала
Енемона АД	3,51
Физически лица	5,46
Юридически лица	91,03
Общо	<u>100.00</u>

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

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

13. Фонд резервен и премии по емисии

Към 31 март 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. Премиите 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 март 2016 е загуба в размер на 109 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 31.03.2016	Към 31.03.2015
Нетната печалба/загуба за акционерите на Дружеството	(109,073)	326,000
Средно претеглен брой на обикновени акции	4,454,126	4,454,126
Доходи на акция (в лева)	(0.024)	0.07

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 слаборазвития пазар на определени финансови инструменти в България, не е налице необходимата пазарна информация по отношение на сделките с вземания и някои други финансови инструменти. Това прави на практика невъзможно определяне на справедлива стойност за подобни инструменти. По мнение на ръководството, посочената балансова стойност на тези инструменти, е най-вярната и точна стойност при дадените обстоятелства.

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

17. Финансови инструменти и управление на финансовия риск

	Към 31.03.2016	Към 31.03.2015
Финансови активи		
Заеми и вземания	16,748	21,171
Парични средства	334	201
Финансови пасиви		
Финансови пасиви по амортизирана стойност	11,520	13,625

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 март 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 март 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 март 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 март 2015 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 март 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 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. През 2010г. са сключени 6 допълнителни споразумения с Фонд „Енергийна ефективност”. През първото тримесечие на 2016г няма подписани нови споразумения по договори за цесия с Фонд „Енергийна ефективност”. Към 31 март 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 март 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 март 2016г и 2015г е както следва:

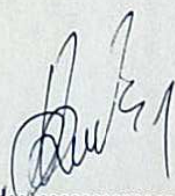
	Към	Към
	31.03.2016	31.03.2015
Заеми	11,520	13,625
Парични средства и парични еквиваленти	(334)	(201)
Дългосрочни заеми, нетно от парични средства	11,186	13,424
Собствен капитал	5,517	7,168
Коефициент на задлъжнялост (заеми нетно от парични средства отнесени към собствения капитал)	2,03	1,87

18. 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 март 2016 Дружеството няма експозиция към държавен дълг, включително и към гръцкия суверенен дълг. Дружеството не притежава държавни ценни книжа.

Дата: 28.04.2016г.
Гр.София

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



ИЗП.ДИРЕКТОР:.....
/Деян Върбанов/

