

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Нетни приходи от лихви

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

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

5. Други финансови разходи

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

6. Оперативни разходи

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

7. Парични средства и парични еквиваленти

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

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

8. Заеми и вземания

Дейността на Дружеството е свързана със секюритизация на вземания.

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

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

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

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

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

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

Движението на провизията за обезценка е представено в следващата таблица:

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

8. Заеми и вземания(продължение)

Справедлива стойност на заемите и вземанията

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

Вземанията по договорен срок на издължаване са както следва:

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

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

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

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

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

8.1 Заем от ЕБВР от 2007

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

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

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

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

8. Заеми и вземания(продължение)

8.2 Заем от ЕБВР от 2012

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

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

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

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

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

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

8.3 Изисквания на договорите за заем

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

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

Коефициент на просрочени вземания

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

8. Заеми и вземания(продължение)

8.3 Изисквания на договорите за заем(продължение)

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

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

Коефициент на парични потоци за обслужване на дълга

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

9. Търговски и други задължения

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

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

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

10. Основен капитал

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

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

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

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

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

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

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

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

11. Фонд резервен и премии по емисии

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

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

12. Финансов резултат

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

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

13. Доходи на акция

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

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

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

14. Информация за справедлива стойност на финансовите активи

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

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

15. Сделки със свързани лица

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

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

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

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

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

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

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

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

за цесия и търговски и други вземания. Във финансовите пасиви по амортизирана стойност са включени получени банкови заеми.

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

16.1 Кредитен риск

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

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

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

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

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

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

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

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

16.1 Кредитен риск(продължение)

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

Обезпечения и гаранции

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

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

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

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

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

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

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

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

16.2 Лихвен риск

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

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

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

16.3 Ликвиден риск

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

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

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

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

16.3 Ликвиден риск(продължение)

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

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

16.4 Валутен риск

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

16.5 Управление на капитала

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

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

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

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

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

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

Дата: 26.03.2015г.
Гр.София

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



ИЗП.ДИРЕКТОР:.....
/Деян Върбанов/

