

ЕНЕМОНА АД

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА,
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ
ОДИТОР И ГОДИШЕН
КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

31 декември 2010

**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И
ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2010**

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
Енемона АД

Доклад върху консолидирания финансов отчет

1. Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на Енемона АД ("Компанията-майка") и нейните дъщерни и асоциирани дружества (общо "Групата"), включващ консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2010, консолидиран отчет за всеобхватния доход, консолидиран отчет за промените в собствения капитал и консолидиран отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

2. Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), одобрени от Европейския съюз, както и за системата за вътрешен контрол, която ръководството счита за необходима за изготвянето на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка, се носи от ръководството.

Отговорност на одитора

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

Делойт се отнася към едно или повече дружества - членове на Делойт Туш Томацу Лимитид, частно дружество с ограничена отговорност (private company limited by guarantee), регистрирано в Обединеното кралство, както и към мрежата от дружества - членове, всяко от които е юридически самостоятелно и независимо лице. За детайлна информация относно правната структура на Делойт Туш Томацу Лимитид и дружествата - членове, моля посетете www.deloitte.com/bg/za_nas.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/bg/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

5. Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас квалифицирано одиторско мнение.

База за квалификация

6. Ние не сме присъствали на инвентаризацията на материалните запаси към 31 декември 2009 и 2008, тъй като тези дати предхождат датата на нашето назначаване в качеството ни на одитори на Групата. Поради естеството на документацията на Групата, ние не бяхме в състояние да се убедим, включително чрез прилагането на други одиторски процедури, относно количествата на материалните запаси и свързаните с това ефекти върху салдата на материалните запаси към 31 декември 2009 и ефектите върху използваните материали и консумативи, и изменението в запасите от готова продукция и незавършено производство и други свързани с това ефекти за годините, приключващи на 31 декември 2010 и 2009.
7. През 2009 година Компанията-майка е сключила договор с основен търговски контрагент в резултат на който Групата е признала приходи през 2010 и 2009 в размер съответно на 317 хил. лв. и 23,020 хил. лв. Към 31 декември 2010 и 2009 по този договор Групата отчита брутна сума дължима от клиенти по строителни договори в размер съответно на 20,836 хил. лв. и 23,020 хил. лв. Валидността на признатите приходи и възстановимостта на вземанията по този договор са зависими от финансовото състояние на контрагента. Както е оповестено в бел. 32 към приложения консолидиран финансов отчет, през 2010 година Групата получава плащане по този договор в размер на 2,500 хил. лв. и сключва с мажоритарния собственик на контрагента договор под условие за покупка на 98% от акциите на контрагента за обща сума от 1 лв., при условие, че контрагентът не изпълни задължението си за плащане на сумите дължими по договора. Към 31 декември 2010 Групата е направила анализ на справедливата стойност на обезпечението, като анализът се основава на допускания за бъдещата оперативна дейност на контрагента. Поради присъщата несигурност на анализа и естеството на допусканията, ние не бяхме в състояние да се убедим, включително чрез други одиторски процедури, относно валидността на признатите приходи през 2010 и 2009 в размер на 317 хил. лв. и 23,020 хил. лв. съответно и възстановимостта на брутната сума, дължима от клиенти по строителни договори в размер на 20,836 хил. лв. и 23,020 хил. лв. към 31 декември 2010 и 2009.

Квалифицирано мнение

8. По наше мнение, с изключение на възможния ефект от въпросите описани в параграф 6 и 7 по-горе, консолидирания финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на Групата към 31 декември 2010, както и нейните резултати от дейността и паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с МСФО, одобрени от Европейския съюз.

Обръщане на внимание

9. Обръщаме внимание на следното:
 - (а) В бел. 2.23 и бел. 33 към приложения консолидиран финансов отчет е оповестено, че към 31 декември 2010 Групата е установила грешки от предходни отчетни периоди и е променила класификацията на определени активи. Корекцията на грешки и промените в класификацията са отразени чрез преизчисление на сравнителните данни в приложения консолидиран финансов отчет. Нашето мнение не е модифицирано по този въпрос.

- (б) В бел. 16.3 към приложения консолидиран финансов отчет е оповестено, че към 31 декември 2010 и 2009 Групата е нарушила финансово изискване на банков заем с отчетна стойност съответно 11,892 хил.лв. и 9,891 хил. лв. Съгласно клаузите на договора, нарушението на изискване по заема може да доведе до промяна на заема като изискуем при поискване от кредитора или до еднократна предсрочна изискуемост на цялото задължение. Заемът е представен като текущо задължение в консолидирания финансов отчет към 31 декември 2010 и 2009. Нашето мнение не е модифицирано по този въпрос.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания - Годишен консолидиран доклад за дейността на Групата съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството

10. Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, чл. 38, алинея 4, ние прегледахме приложения Годишен консолидиран доклад за дейността на Групата. Годишният консолидиран доклад за дейността, изготвен от ръководството, не е част от консолидирания финансов отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния консолидиран доклад за дейността на Групата, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в консолидирания финансов отчет на Групата към 31 декември 2010, изготвен в съответствие с МСФО, одобрени от Европейския съюз. Отговорността за изготвянето на Годишния консолидиран доклад за дейността на Групата от 28 април 2011, се носи от ръководството на Групата.

Deloitte Audit

Делойт Одит ООД



Силвия Пенева
Управител
Регистриран одитор



София
29 април 2011

ЕНЕМОНА АД
 КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго


| | Бел. | Към 31.12.2010 | Към 31.12.2009 (преизчислен) | Към 31.12.2008 (преизчислен) |
|---|------|-------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| НЕТЕКУЩИ АКТИВИ | | | | |
| Имоти, машини и съоръжения | 4 | 79,409 | 71,134 | 64,577 |
| Инвестиционни имоти | 5 | 550 | 742 | 742 |
| Нематериални активи | 6 | 1,877 | 2,003 | 2,115 |
| Активи по проучване и оценка на минерални ресурси | 7 | 1,555 | 1,289 | 594 |
| Инвестиции в асоциирани предприятия | 8 | 4 | 251 | 151 |
| Предоставени заеми и вземания | 9 | 28,723 | 22,240 | 18,146 |
| Финансови активи на разположение за продажба | 10 | 49 | 49 | 1,119 |
| Репутация | 11 | 3,413 | 3,413 | 3,413 |
| Други нетекущи активи | | 117 | 34 | 16 |
| ОБЩО НЕТЕКУЩИ АКТИВИ | | 115,697 | 101,155 | 90,873 |
| ТЕКУЩИ АКТИВИ | | | | |
| Материални запаси | 12 | 12,245 | 20,715 | 27,505 |
| Търговски и други вземания | 13 | 57,480 | 38,696 | 27,859 |
| Брутна сума, дължима от клиенти по строителни договори | 21 | 39,928 | 33,745 | 15,911 |
| Предоставени заеми и вземания | 9 | 18,162 | 13,026 | 11,113 |
| Парични средства и парични еквиваленти | 14 | 6,628 | 23,379 | 22,317 |
| ОБЩО ТЕКУЩИ АКТИВИ | | 134,443 | 129,561 | 104,705 |
| ОБЩО АКТИВИ | | 250,140 | 230,716 | 195,578 |

Настоящият консолидиран финансов отчет е одобрен на 28 април 2011 г.


 Съставител




 Изпълнителят директор


 Регистриран одитор
 29.04.2011

Приложените бележки са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет.



ЕНЕМОНА АД
 КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010


Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго


| | Бел. | Към 31.12.2010 | Към 31.12.2009 (преизчислен) | Към 31.12.2008 (преизчислен) |
|---|------|-------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| КАПИТАЛ | | | | |
| Емитиран капитал | 15 | 49,299 | 42,771 | 42,771 |
| Резерви | 15 | 39,083 | 24,339 | 10,177 |
| Неразпределена печалба | | 17,913 | 29,387 | 29,160 |
| Общо собствен капитал на акционерите на Дружеството-майка | | 106,295 | 96,497 | 82,108 |
| Неконтролиращи участия | | 6,237 | 6,452 | 5,680 |
| ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ | | 112,532 | 102,949 | 87,788 |
| НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ | | | | |
| Заеми | 16 | 20,422 | 11,987 | 24,310 |
| Финансов лизинг | 17 | 3,517 | 4,994 | 5,658 |
| Финансов пасив по привилегировани акции | 15.2 | 4,203 | - | - |
| Дългосрочни доходи на персонала | 18 | 163 | 278 | 117 |
| Отсрочени данъчни пасиви, нетно | 29 | 1,874 | 1,839 | 1,702 |
| ОБЩО НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ | | 30,179 | 19,098 | 31,787 |
| ТЕКУЩИ ПАСИВИ | | | | |
| Търговски и други задължения | 19 | 27,010 | 27,670 | 19,742 |
| Брутна сума дължима на клиенти по строителни договори | 21 | 5,915 | 15,924 | 9,509 |
| Заеми | 16 | 71,230 | 60,338 | 41,065 |
| Финансов лизинг | 17 | 1,856 | 2,491 | 3,999 |
| Задължения за текущи данъци | 29 | 1,010 | 1,612 | 1,401 |
| Провизии | 20 | 408 | 634 | 287 |
| ОБЩО ТЕКУЩИ ПАСИВИ | | 107,429 | 108,669 | 76,003 |
| ОБЩО КАПИТАЛ И ПАСИВИ | | 250,140 | 230,716 | 195,578 |

Настоящият консолидиран финансов отчет е одобрен на 28 април 2011 г.

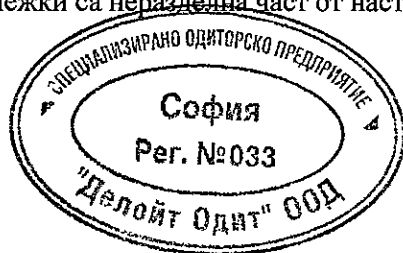

 Съставител




 Изпълнителен директор


 Регистриран одитор
 29.04.2011

Приложените бележки са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет.



ЕНЕМОНА АД
 КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго


| | Бележки | Годината, приключваща на 31.12.2010 | Годината, приключваща на 31.12.2009 |
|--|---------|---|---|
| Приходи от продажби | 21 | 185,729 | 183,644 |
| Финансови приходи | 22 | 3,962 | 4,068 |
| Изменение в запасите от готова продукция и незавършено производство | 12 | (602) | (2,648) |
| Отчетна стойност на продадени стоки | 23 | (70,700) | (55,646) |
| Използвани материали и консумативи | 23 | (34,581) | (25,580) |
| Разходи за услуги | 24 | (35,983) | (41,051) |
| Разходи за персонала | 25 | (32,877) | (34,516) |
| Разходи за амортизация | 4, 6 | (4,481) | (4,665) |
| Други разходи | 26 | (3,275) | (4,097) |
| Други печалби, нетно | 27 | 4,373 | 2,647 |
| Финансови разходи | 28 | (6,729) | (5,160) |
| Печалба преди данъци | | 4,836 | 16,996 |
| Разходи за данъци | 29 | (389) | (1,771) |
| Нетна печалба за годината | | 4,447 | 15,225 |
| Друг всеобхватен доход за годината | | - | - |
| Общо всеобхватен доход за годината | | 4,447 | 15,225 |
| Дял от нетната печалба/(загуба) за неконтролиращите участия | | (215) | 409 |
| Дял от нетната печалба за Дружеството-майка | | 4,662 | 14,816 |
| Дял от всеобхватния доход за неконтролиращите участия | | (215) | 409 |
| Дял от всеобхватния доход за Дружеството-майка | | 4,662 | 14,816 |
| Доход на акция и доход на акция с намалена стойност | 30 | 0.39 | 1.24 |

Настоящият консолидиран финансов отчет е одобрен на 28 април 2011 г.


 Съставител


 Изпълнителен директор




 Регистриран одитор
 29.04.2011



Приложените бележки са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет.



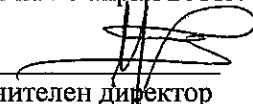
ЕНЕМОНА АД
 КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

| | Годината приключваща на 31.12.2010 | Годината приключваща на 31.12.2009 |
|---|--|--|
| Парични потоци от основна дейност | | |
| Парични постъпления от клиенти | 186,529 | 206,047 |
| Плащания към доставчици | (174,799) | (134,445) |
| Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения | (35,072) | (35,039) |
| Плащания за данък печалба | (1,774) | (1,576) |
| Плащания за други данъци | (1,044) | (10,604) |
| Други парични потоци от основна дейност | (1,794) | (2,636) |
| ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ/ИЗПОЛЗВАНИ ЗА) ОСНОВНА ДЕЙНОСТ, НЕТНО | (27,954) | 21,747 |
| Парични потоци от инвестиционна дейност | | |
| Плащания за имоти, машини и съоръжения | (10,757) | (21,664) |
| Постъпления от продажби на имоти, машини и съоръжения | 314 | 300 |
| Предоставени заеми | (19,443) | (8,026) |
| Постъпления от погасяване на заеми | 15,932 | 7,387 |
| Покупка на заеми и вземания | (3,838) | (3,553) |
| Покупка на инвестиции | - | (139) |
| Постъпления от продажби на инвестиции | 6,058 | 4,282 |
| Получени дивиденди | 136 | 33 |
| ПАРИЧНИ ПОТОЦИ, ИЗПОЛЗВАНИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ, НЕТНО | (11,598) | (21,380) |
| Парични потоци от финансова дейност | | |
| Парични постъпления от заеми | 78,629 | 58,399 |
| Погасяване на заеми | (58,125) | (51,178) |
| Паричните постъпления от емитирането на акции | 11,099 | - |
| Плащане по лизингови договори | (2,294) | (3,089) |
| Платени лихви | (5,032) | (4,168) |
| Плащания за дивиденди | (1,464) | (113) |
| Други парични потоци за финансова дейност | 9 | (330) |
| ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ, НЕТНО | 22,822 | (479) |
| НЕТНО НАМАЛЕНИЕ В ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА | (16,730) | (112) |
| ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА (БЕЛ. 14) | 22,205 | 22,317 |
| ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КРАЯ НА ПЕРИОДА (БЕЛ. 14) | 5,475 | 22,205 |
| Блокирани парични средства (бел. 14) | 1,153 | 1,174 |
| ОБЩО ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В БРОЙ И В БАНКИ (БЕЛ. 14) | 6,628 | 23,379 |

Настоящият консолидиран финансов отчет е одобрен на 28 април 2011г.

Съставител



Регистриран одитор
 29.04.2011

Изпълнителен директор


Приложените бележки са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет.



ЕНЕМОНА АД
 КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

| | Обикновени акции | Привилегирани акции | Премии от издаване на акции | Законови резерви | Други резерви | Неразпределена печалба | Неконтролиращи участия | Общо |
|--|------------------|---------------------|-----------------------------|------------------|---------------|------------------------|------------------------|---------|
| САЛДО КЪМ 01 януари 2009 | 11,934 | | 30,837 | 10,177 | - | 29,160 | 5,680 | 87,788 |
| Разпределение на печалба от предходни години | - | - | - | 13,169 | - | (13,169) | - | - |
| Разпределение на тантисеми | - | - | - | - | - | (651) | - | (651) |
| Разпределение на дивиденди | - | - | - | - | - | (447) | - | (447) |
| Емитиране на варанти | - | - | - | - | 993 | - | - | 993 |
| Печалба за годината | - | - | - | - | - | 14,816 | 409 | 15,225 |
| Промени в неконтролиращите участия | - | - | - | - | - | - | 363 | 363 |
| Други движения | - | - | - | - | - | (322) | - | (322) |
| САЛДО КЪМ 31 декември 2009 | 11,934 | - | 30,837 | 23,346 | 993 | 29,387 | 6,452 | 102,949 |
| Разпределение на печалба от предходни години | - | - | - | 14,744 | - | (14,744) | - | - |
| Издаване на привилегирова акции | - | 1,103 | 5,425 | - | - | - | - | 6,528 |
| Разпределение на дивиденди | - | - | - | - | - | (1,538) | - | (1,538) |
| Печалба за годината | - | - | - | - | - | 4,662 | (215) | 4,447 |
| Други движения | - | - | - | - | - | 146 | - | 146 |
| САЛДО КЪМ 31 декември 2010 | 11,934 | 1,103 | 36,262 | 38,090 | 993 | 17,913 | 6,237 | 112,532 |

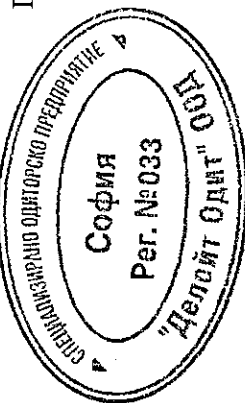
Настоящият консолидиран финансов отчет е одобрен на 28 април 2011 г.

Съставител

Изпълнителен директор

Регистриран одитор

29.04.2011



Приложените бележки са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

1. Организация и основна дейност

Енемона АД („Дружеството-майка“) първоначално е регистрирано като колективна фирма през 1990 година, а през 1994 Дружеството е пререгистрирано като акционерно дружество. Адресът на Дружеството по съдебна регистрация е в гр. Козлодуй, ул. Панайот Хитов 1А. Дружеството-майка има статут на публично акционерно дружество и акциите от капитала му са регистрирани в Комисията за финансов надзор с цел търговия на Българската фондова борса. Основен акционер в Дружеството към 31 декември 2010 и 2009 е Дичко Прокопиев Дичков. През финансовата година не е имало промени в правния статус на Дружеството-майка.

Предметът на дейност на Дружеството-майка е строително-монтажни дейности, което включва всички строителни дейности, от инженеринг до монтаж и строителство.

В консолидация се включват следните дъщерни дружества на Дружеството-майка:

| Дружество | Описание на дейността | Дял | |
|---------------------------|--|-------------------|-------------------|
| | | Към 31.12.2010 | Към 31.12.2009 |
| Агро Инвест Инженеринг АД | Обработка на земеделска земя | 99.98% | 99.98% |
| Енемона Ютилитис ЕАД | Търговия на електроенергия | 100.00% | 100.00% |
| ФЕЕИ АДСИЦ | Дружество със специална инвестиционна цел – секюритизация на вземания | 70.76% | 70.76% |
| Пирин Пауър АД | Проектиране и изграждане на проекти в енергетиката | 100.00% | 90.00% |
| ФИНИ АДСИЦ | Дружество със специална инвестиционна цел – покупка на недвижими имоти | 69.23% | 69.23% |
| Хемусгаз АД | Изграждане на компресорни станции | 50.00% | 50.00% |
| Еско инженеринг АД | Проекти за отопление и климатизация | 99.00% | 99.00% |
| Солар Енерджи ООД | Проект за слънчева централа | 80.00% | 80.00% |
| НЕО АГРО ТЕХ АД | Рекултивация на терени | 90.00% | 90.00% |
| ТФЕЦ Никопол ЕАД | Изграждане на електроцентрала | 100.00% | 100.00% |
| Енемона-Гълъбово АД | Строителни договори | 91.13% | 91.11% |
| Неврокоп-газ АД | Търговия с газ | 90.00% | 90.00% |
| ЕМКО АД | Строителни договори | 77.36% | 77.36% |
| Ломско пиво АД | Производство на бира | 53.04% | 51.60% |
| Регионалгаз АД | Проекти за газификация | 50% | 50% |

Базата и принципите за изготвяне на настоящия консолидиран финансов отчет са оповестени в бележка 2.2. по-долу.

През месец май 2010 Групата регистрира клон в Република Словакия във връзка с изпълнение на строителен договор.

Към 31 декември 2010 и 2009 в Групата работят съответно 1,859 и 2,090 служители.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

1. Организация и основна дейност (продължение)

През 2010 ръководството на Дружеството-майка взе решение за продажбата на инвестициите си в капитала на Агро Инвест Инженеринг АД и Ломско Пиво АД. Дружеството-майка е приело програма за освобождаване от инвестициите в двете дружества и е започнало конкретни действия за реализиране на продажба на дела си в двете дружества. Към 31 декември 2010 двете дружества не са във вид на незабавна продажба, поради което дълготрайните и краткотрайните активи на Ломско пиво АД и Агро Инвест Инженеринг АД са класифицирани според своята икономическа същност и в съответствие с груповата счетоводна политика, а не като активи за препродажба в съответствие с изискванията на МСФО 5 Нетекучи активи държани за продажба и преустановени дейности.

На 31 март 2011 Дружеството-майка подписва договор за продажбата на 99.98% от капитала на Агро Инвест Инженеринг АД в едно с притежаваните от него към този момент 49.96% от акциите на „Ломско пиво” АД на обща стойност 18,422 хил. лв. (виж също бележка 36).

2. Счетоводна политика

2.1 Обща рамка на финансово отчитане

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

Промени в МСФО

Стандарти и разяснения, влезли в сила през текущия отчетен период

Следните изменения на съществуващите стандарти, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и приети от ЕС, са влезли в сила за отчетни периоди започващи на или след 1 януари 2010:

- МСФО 1 (ревизиран) Прилагане за първи път на МСФО, приет от ЕС на 25 Ноември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- МСФО 3 (ревизиран) Бизнес комбинации, приет от ЕС на 3 Юни 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2009);
- Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на МСФО - Допълнителни условия за освобождаване на дружества, прилагащи МСФО за първи път, приети от ЕС на 23 Юни 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- Изменения на МСФО 2 Плащане на базата на акции - групови сделки за плащане на базата на акции, уреждани с парични средства, приети от ЕС на 23 Март 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- Изменения на МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети, приети от ЕС на 3 Юни 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2009);

2. Счетоводна политика (продължение)

2.1 Обща рамка на финансово отчитане (продължение)

- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване относно позиции, отговарящи на критериите да бъдат определени като позиции за хеджиране, приети от ЕС на 15 Септември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2009);
- Изменения на редица стандарти и разяснения „Подобрения на МСФО (2009)“, произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО, публикуван на 16 Април 2009, приет от ЕС на 23 Март 2010 (МСФО 2, МСФО 5, МСФО 8, МСС 1, МСС 7, МСС 17, МСС 18, МСС 36, МСС 38, МСС 39, КРМСФО 9 и КРМСФО 16), с цел основно отстраняване на противоречия и изясняване на формулировката, приети от ЕС на 23 Март 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 Януари 2010);
- КРМСФО 12 Концесионни споразумения за услуги, приет от ЕС на 25 Март 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 30 март 2009);
- КРМСФО 15 Споразумения за строителство на недвижим имот, приет от ЕС на 22 Юли 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- КРМСФО 16 Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност, приет от ЕС на 4 Юни 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2009);
- КРМСФО 17 Разпределения на непарични активи на собствениците, приет от ЕС на 26 Ноември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 ноември 2009);
- КРМСФО 18 Прехвърляне на активи от клиенти, приет от ЕС на 27 Ноември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 ноември 2009).

Приемането на тези изменения на съществуващите стандарти не е довело до промени в счетоводната политика на Групата.

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

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

- Изменения на МСС 24 Оповестяване на свързани лица – опростяване на изискванията за оповестяване за държавни предприятия и разясняване на определението за свързано лице, приети от ЕС на 19 Юли 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2011);
- Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: „Представяне” - отчитане на емисии на права, приети от ЕС на 23 Декември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 Февруари 2010);
- Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на МСФО – Ограничени условия за освобождаване от изискванията на МСФО 7 за оповестяване на сравнителна информация от дружествата, прилагащи за първи път МСФО, приети от ЕС на 30 Юни 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 Юли 2010);

2. Счетоводна политика (продължение)

2.1 Обща рамка на финансово отчитане (продължение)

- Изменения на КРМСФО 14 МСС 19 - Ограничението на актив по дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие – Предплащане на минимално изискване за финансиране, приети от ЕС на 19 Юли 2010 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 година);
- Изменения на различни стандарти и разяснения „Подобрения на МСФО (2010)“ произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО, публикуван на 6 Май 2010 (МСФО 1, МСФО 3, МСФО 7, МСС 1, МСС 27, МСС 34, КРМСФО 13) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировката, приети от ЕС на 18 февруари 2011 (измененията са приложими за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2010 или 1 Януари 2011 в зависимост от съответния стандарт или разяснение).
- КРМСФО 19 Погасяване на финансови задължения чрез капиталови инструменти, приет от ЕС на 23 Юли 2010 (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2010).

Групата е избрала да не приема тези стандарти, изменения и разяснения преди датата на влизането им в сила. Групата очаква приемането на тези стандарти, изменения и разяснения да не окаже съществен ефект върху консолидирания финансов отчет в периода на първоначалното им прилагане.

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

Към датата на одобряване на настоящия консолидиран 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:

- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013);
- Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на МСФО – хиперинфлация и премахването на фиксирани дати за дружества, прилагащи за първи път МСФО (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 Юли 2011);
- Изменения на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване – трансфериране на финансови активи (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 Юли 2011);
- Изменения на МСС 12 Данъци върху дохода - отсрочени данъци: възстановимост на активи (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 Януари 2012);

Групата очаква, че приемането на тези стандарти, изменения на съществуващите стандарти и разяснения няма да окаже съществен ефект върху консолидирания финансов отчет в периода на първоначалното им прилагане, с изключение на следния стандарт, който би могъл да има съществен ефект върху консолидирания отчет:

- МСФО 9 Финансови инструменти, който използва един метод за определяне дали финансовият актив е оценен по амортизирана или по справедлива стойност, замествайки множеството различни правила в МСС 39. Подходът в МСФО 9 се базира на начина, по който Групата управлява финансовите си инструменти (бизнес модел) и специфичните парични потоци за финансовите активи. Новият стандарт също така изисква използването на един метод за обезценка, замествайки различните методи в МСС 39.

2. Счетоводна политика (продължение)

2.2 База за изготвяне

Консолидираният финансов отчет е изготвен в съответствие с принципа на историческата цена, с изключение на определени финансови инструменти и намерената стойност на сградите при прилагане за първи път на МСФО.

Този консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с принципа на текущото начисляване и действащото предприятие.

2.3 Принципи на консолидация

Към 31 декември 2010 и 2009 Групата се състои от Дружеството-майка и дъщерните дружества изброени в бележка 1.

Дъщерно дружество е дружество, което Дружеството-майка може да контролира чрез определяне на финансовата му и оперативна политика, или по друг начин, в степен която му позволява да извлича икономическа изгода от дейността му. Най-често упражняването на контрол е съпроводено с притежаване на повече от половината от правата на глас в дадено дружество.

Отчетите на дъщерното дружество подлежат на пълна консолидация от момента, в който контролът бъде придобит ефективно от Дружеството-майка и се изключват от консолидирания отчет, когато дружеството престане да бъде контролирано от Дружеството-майка.

Когато е необходимо, са извършени корекции и рекласификации на финансовите данни от индивидуалните отчети на дъщерните дружества с цел уеднаквяване на счетоводните им политики с политиката на Дружеството-майка.

Всички съществени вътрешно-групови салда и вътрешно-групови сделки и произтичащите печалби и загуби са елиминирани в резултат на консолидационните процедури.

Неконтролиращи участия в дъщерни дружества се оповестяват отделно от собствения капитал на Групата. Участието на неконтролиращи акционери се оценява при първоначалното признаване на бизнес комбинацията по един от следните два начина: (1) по справедлива стойност или (2) като пропорционалния дял на неконтролиращите участия в справедливата стойност на разграничимите нетни активи на придобиваното дружество. Изборът на метод за първоначално отчитане на неконтролиращите участия се прави отделно при всяка бизнес комбинация. При последващо оценяване, салдото на неконтролиращите участия се определя като към първоначално признатото салдо се прибави дела на неконтролиращите акционери в промените в собствения капитал на дъщерното дружество. Всеобхватния доход се разпределя към неконтролиращите участия дори когато това води до отрицателно салдо на неконтролиращите участия.

При придобиването им инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по метода на покупката, който включва идентифициране на придобиващия, определяне цената на придобиване и разпределение на цената на придобиване между придобитите активи и поетите пасиви и условни задължения. Цената на придобиване се определя като съвкупност от справедливата стойност към датата на размяната, на предоставените активи, възникналите или поети задължения и капиталовите инструменти, емитирани от придобиващия, в замяна на контрола над придобивания, както и разходите пряко свързани със сделката. Превिशаването на цената на придобиване над дела на придобиващия в нетната справедлива стойност на разграничимите активи, пасиви и условни задължения на придобивания, се отчита като репутация. В случай, че цената на придобиване е по-ниска от дела на инвеститора в справедливата стойност на нетните активи на придобитото дружество, разликата се признава директно в отчета за всеобхватния доход.

2. Счетоводна политика (продължение)

2.3 Принципи на консолидация (продължение)

Репутацията, възникнала при бизнес комбинации се проверява за обезценка веднъж годишно, или по-често, ако събития или промени в обстоятелствата дават индикации, че тя може да е обезценена.

Предприятия, в които Групата има значително влияние, но не и контрол, са включени в консолидирания финансов отчет като асоциирани дружества (виж бел. 2.13). Значително влияние е правото на участие във финансовите и оперативни решения на асоциираното предприятие, но не и контрол върху тези решения.

2.4 Бизнес комбинации

Съгласно изискванията на МСФО 3 Бизнес комбинации, бизнес комбинацията е обединяване на отделни предприятия или бизнеси в едно отчитащо се дружество. В случай, че дружество придобива контрол над друго дружество, което не представлява отделен бизнес, обединяването на тези дружества не се счита за бизнес комбинация. Бизнес комбинацията се отчита по метода на покупката съгласно изискванията на приложимите стандарти.

Когато в отчетни периоди след придобиването на контрола в дъщерното дружество настъпят промени, в участието на Дружеството-майка в дъщерното дружество, без това да води до загуба на контрол, промените се отчитат като операции със собствения капитал (т.е. операции със собствениците в качеството им на собственици). При такива обстоятелства преносните стойности на контролиращите и неконтролиращите участия се коригират, за да отразят промените в относителните им участия в дъщерното дружество. Всяка разлика между сумата, с която се коригират неконтролиращите участия, както и справедливата стойност на платеното или полученото възнаграждение, се признава директно в собствения капитал и се отнася към собствениците на Дружеството-майка.

Когато Групата изгуби контрол върху свое дъщерно дружество, печалбата или загубата от сделката се определя като разликата между (1) общата сума на справедливата стойност на полученото възнаграждение и справедливата стойност на остатъчния дял в дружеството и (2) отчетната стойност на активите (вкл. репутация), пасивите и неконтролиращото участие на продаденото дружество.

2.5 Функционална валута и валута на представяне

Съгласно българското счетоводно законодателство, Групата води своето счетоводство и изготвя финансови отчети 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 Групата функционалната валута е националната валута на Република България.

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

2.6 Операции в чуждестранна валута

Операциите в чуждестранна валута първоначално се отчитат по обменния курс на Българската народна банка (БНБ) в деня на сделката. Валутнокурсовите разлики, възникнали при уреждането на парични позиции или при преизчисляването им по курс, различен от този, при първоначалното им записване, се отчитат като финансови приходи или разходи за периода, през който възникват. Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2010 са включени в този финансов отчет по заключителния обменен курс на БНБ.

2. Счетоводна политика (продължение)

2.7 Счетоводни предположения и преценки

Изготвянето на финансов отчет в съответствие с МСФО изисква от ръководството да прави преценки и предположения, които засягат отчетната стойност на активите, пасивите и оповестяването на условните активи и пасиви към датата на финансовия отчет и отчетната стойност на приходите и разходите през отчетния период. Въпреки че тези преценки се основават на най-доброто познаване на ръководството относно настоящите събития и дейности, действителните резултати могат да се различават от тези преценки.

Критичните счетоводни преценки и основни източници на несигурност при извършване на счетоводни преценки са оповестени в бел. 3 по-долу.

2.8 Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се признават първоначално по цена на придобиване, която включва покупната цена и преките разходи, включително мита и невъзстановими данъци върху покупката, след приспадане на търговски отстъпки. Имотите, машините и съоръженията се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка, ако има такива.

Разходите, възникнали след въвеждане на дълготрайните активи в експлоатация, като разходи за ремонти и поддръжка, се отчитат в отчета за всеобхватния доход за периода, в който са възникнали, освен ако не увеличават полезния живот на активите.

Разходите за придобиване на имоти, машини и съоръжения представляват дълготрайни активи в процес на изграждане и се отчитат по себестойност. Тези разходи включват разходите по изграждане на имота и съоръженията и други преки разходи. Разходите за придобиване на имоти, машини и съоръжения не се амортизират, докато съответните активи не се завършат и въведат в експлоатация.

Активите на Групата се амортизират чрез прилагане на линейния метод на амортизация. Полезният живот на основните класове активи към 31 декември 2010 и 2009 е както следва:

| Активи | Полезен живот (години) |
|--------------------|---------------------------|
| Сгради | От 45 г. до 51 г |
| Машини | От 5 г. до 7 г. |
| Оборудване | От 5 г. до 7 г. |
| Стопански инвентар | От 5 г. до 10 г. |

Активи, придобити по договор за финансов лизинг се амортизират през периода на техния очакван полезен живот на същата база, както и собствените активи, или когато срокът на лизинговия договор е по-кратък от полезния живот на актива – за срока на съответния лизингов договор, ако няма разумно основание да се счита, че собствеността ще бъде придобита в края на лизинговия срок.

Печалбите или загубите, възникващи при продажба на имоти, машини или съоръжения, се определят като разлика между постъпленията и балансовата стойност на продадените активи, и се признават в отчета за всеобхватния доход.

2. Счетоводна политика (продължение)**2.9 Инвестиционни имоти**

Инвестиционните имоти на Групата представляват земи и сгради собственост на дружество със специална инвестиционна цел, които се държат с цел получаване на приходи от наем или за продажба на по-високи цени.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи, които касаят придобиването на имотите. Последващите разходи, свързани с инвестиционния имот, който вече е бил признат, се прибавят към балансовата сума на инвестиционния имот, когато е вероятно, че предприятието ще получи бъдещи икономически изгоди, надвишаващи първоначално оценената норма на ефективност на съществуващия инвестиционен имот. Всички други последващи разходи се признават като разходи в периода, в който са възникнали.

Последващото оценяване на инвестиционните имоти се извършва като се използва моделът на справедливата стойност, по който се оценява един инвестиционен имот след първоначална оценка по цена на придобиване, като промените в справедливата стойност се признават в отчета за всеобхватния доход.

2.10 Нематериални активи

Софтуерът и лицензиите са главните компоненти, които съставляват нематериалните активи. Нематериалните активи са оценявани първоначално по цена на придобиване. Нематериалните активи се признават, ако в бъдеще е вероятно да се получи икономическата изгода, която е следствие от притежанието на актива, и стойността на актива може да бъде оценена достоверно. След първоначалното признаване, нематериалните активи се оценяват по цена на придобиване минус натрупана амортизация и загуби от обезценка. Нематериалните активи се амортизират за полезния си живот чрез използване на линейния метод.

Полезният живот на основните класове активи към 31 декември 2010 и 2009 е както следва:

| Нематериални активи | Полезен живот (години) |
|---|---------------------------|
| Софтуер | 7 |
| Лицензи, патенти, търговски марки и права | 17 |

2.11 Активи по проучване и оценка на минерални ресурси

Активите по проучване и оценка на минерални ресурси представляват разходи по проучване и оценка, свързани с откриването на конкретни минерални ресурси и се отчитат в съответствие с МСФО 6 Активи по проучване и оценка на минерални ресурси. Тези активи се отчитат по себестойност, минус натрупана амортизация и загуба от обезценка.

Групата капитализира разходите по активите по проучване и оценка на минерални ресурси от датата на получаване на право за проучване докато стане възможно да бъдат доказани техническата изпълнимост и търговската приложимост на минералния ресурс. След тази дата Групата рекласифицира активите по проучване и оценка на минерални ресурси като нематериални активи и започва да ги амортизира на база на очаквания им полезен живот.

Активите по проучване и оценка се преценяват за наличие на обезценка, когато факти и обстоятелства подсказват, че балансовата стойност на актив по проучване и оценка може да надвишава неговата възстановима стойност.

2. Счетоводна политика (продължение)

2.12 Обезценка на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи

На всяка дата на изготвяне на отчета за финансовото състояние Групата извършва преглед на балансовата стойност на имотите, машините и съоръженията, и нематериалните активи, за да определи дали съществуват индикации за настъпила обезценка. Ако съществува такава индикация, се определя възстановимата стойност на актива, за да се определи размера на загубата от обезценка, ако има такава. В случай, че не е възможно да се определи възстановимата стойност на отделния актив, Групата определя възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, към която активът принадлежи.

Нематериални активи с неопределен полезен живот и нематериални активи, които не са на разположение за ползване, се тестват за обезценка ежегодно и също така, когато съществува индикация за обезценка на актива.

Възстановимата стойност е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба и стойността в употреба. При оценяване стойността в употреба, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до настоящата им стойност чрез дисконтова ставка преди данъчно облагане, която отразява настоящата пазарна оценка на стойността на парите и специфичните за актива рискове.

Ако възстановимата стойност на актив (или генерираща парични потоци единица) е по-малка от балансовата му стойност, то последната се намалява до възстановимата му стойност. Загуба от обезценка се признава незабавно за разход, освен ако съответният актив се пренася по преоценена стойност, в който случай загубата от обезценка се счита за намаление на преоценката.

В случай на възстановяване на загубата от обезценка, балансовата стойност на актива (или на единицата, генерираща парични постъпления) се увеличава до променената му възстановима стойност, но така, че намалената балансова стойност да не превишава балансовата стойност, която би била определена при положение, че в предходни периоди не е била признавана загуба от обезценка за дадения актив (генерираща парични потоци единица). Възстановяването на загуба от обезценка се признава веднага като приход, освен ако съответният актив се пренася по преоценена стойност, в който случай възстановяването на обезценка се счита за увеличение на преоценката.

2.13 Инвестиции в асоциирани предприятия

Асоциирано предприятие е това, върху което „Енемона” АД, пряко или косвено посредством едно или повече дъщерни дружества, упражнява значително влияние, но което не представлява дъщерно предприятие или съвместно контролирано предприятие. Значително влияние представлява правото на участие при вземането на решения, свързани с финансовата и оперативната политика на асоциираното предприятие, но не е контрол или съвместен контрол върху тази политика.

В настоящия консолидиран финансов отчет Енемона АД отчита инвестиции в асоциирани предприятия по капиталовия подход, т.е. отчита дела на печалбите и загубите на асоциираното дружество.

2. Счетоводна политика (продължение)

2.14 Отчитане по сегменти

Информацията по оперативни сегменти в настоящите консолидирани финансови отчети е представена по начин аналогичен на оперативните отчети, предоставяни на Ръководството на Групата, на основата, на които се вземат решения относно ресурсите, които да бъдат разпределени на сегмента и се оценяват резултатите от дейността му.

2.15 Материални запаси

Материалните запаси се състоят от материали, готова продукция, стоки и незавършено производство.

Материалните запаси се оценяват по по-ниската от цената на придобиване/себестойността и нетната реализируема стойност. Цената на придобиване включва покупната цена, разходите за преработка, както и други разходи, които възникват във връзка с довеждането на материалните запаси до настоящето им местоположение и състояние. Нетната реализируема стойност е предполагаемата продажна цена, намалена с всички разходи за довършване и разходите, които ще възникнат при маркетинга, продажбата и разпространението. Потреблението на материалните запаси се извършва по метода „първа входяща - първа изходяща“.

При внос на материали се използва обменният курс от датата на издаване на фактурата.

2.16 Доходи на персонала

Съгласно МСС 19 Доходи на персонала, Групата признава задължения за обезщетения при пенсиониране, които се изчисляват от лицензиран актюер на базата на кредитния метод на прогнозните единици (виж бел. 18). Сумата, отчетена в отчета за финансовото състояние, представлява настоящата стойност на дългосрочните задължения на Групата за обезщетения при пенсиониране.

2.17 Лизинг

Даден лизингов договор се класифицира като финансов лизинг, ако прехвърля по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху актива. Всеки друг лизинг се класифицира като оперативен лизинг.

Финансов лизинг

В началото на лизинговия договор финансовият лизинг се признава като актив на Групата в размер, който в началото на лизинговия срок е равен на по-ниската стойност от справедливата стойност на наетата собственост и сегашната стойност на минималните лизингови плащания.

Съответстващото задължение към лизингодателя се отчита в отчета за финансовото състояние като задължение по финансов лизинг.

Лизинговите плащания се разпределят между финансовия разход и намалението на неизплатеното задължение, така че да се получи постоянен периодичен лихвен процент по остатъчното салдо на задължението. Финансовите разходи се признават директно в отчета за всеобхватния доход.

2. Счетоводна политика (продължение)

2.17 Лизинг (продължение)

Оперативен лизинг

Лизинговите плащания по оперативен лизинг се признават като разход в отчета за всеобхватния доход по линейния метод за целия срок на лизинговия договор, освен ако друга системна база не е представителна за времето, през което потребителят ползва изгодите от наетия актив. Условните разходи за наем се признават като разход, в периода, в който възникват.

Когато се получават стимули при договаряне на оперативен лизинг, те се признават като пасив. Общата полза от стимулите се признава като намаление на разходите за наем през срока на лизинга на линейна база, освен ако друга системна база не представя разпределението във времето на ползите за лизингополучателя от използването на лизинговия актив.

2.18 Провизии

Провизии се признават, когато Групата има настоящи задължения (правно или конструктивно) в резултат на минало събитие, има вероятност за погасяване на задължението да е 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 за финансовото състояние, 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 провизията представлява настоящата стойност на паричните потоци.

Когато за някои или всички икономически изгоди, свързани с уреждането на задължение, се очаква да бъдат възстановени от трета страна, вземанията се признават за актив, ако е сигурно, че възстановената сума ще се получи и вземанията могат да бъдат измерени надеждно.

2.19 Данъци

Дължимите данъци се изчисляват в съответствие с българското законодателство. Данъкът върху печалбата се изчислява на база облагаема печалба, като за целта финансовият резултат се преобразува за определени приходно-разходни позиции (като амортизация, провизии, липси и неустойки и други) в съответствие с българското данъчно законодателство.

Отсрочените данъчни пасиви се отчитат за всички временни разлики, подлежащи на данъчно облагане, освен в случаите, когато възникват от първоначалното отчитане на актив или пасив при сделка, която към момента на извършване не дава отражение нито на счетоводната, нито на данъчната печалба (загуба).

Отсрочените данъчни активи се отчитат за всички временни разлики, подлежащи на приспадане до степента, до която е вероятно да има бъдеща облагаема печалба, срещу която да се извършат съответните приспадания по отсрочени данъчни активи. Това не се отнася за случаите, когато те възникват от първоначалното отчитане на актив или пасив при сделка, която към момента на извършване не дава отражение нито на счетоводната, нито на данъчната печалба (загуба).

2. Счетоводна политика (продължение)

2.19 Данъци (продължение)

Текущите и отсрочени данъци се признават като приход или разход и се включват в нетната печалба за периода, освен в случаите, когато тези данъци възникват от сделка или събитие, отчетени за същия или различен период директно в собствения капитал. Текущите и отсрочени данъци се начисляват или приспадат директно от собствения капитал, когато тези данъци се отнасят за позиции, които се начисляват или приспадат в собствения капитал.

2.20 Финансови инструменти

Финансовите инструменти на Групата включват парични средства в брой и в банки, търговски и други вземания, предоставени и получени заеми, търговски и други задължения. Ръководството на Групата счита, че справедливата стойност на финансовите инструменти е близка до балансовата им стойност. Справедлива стойност е тази, за която актив може да бъде разменен или пасив да бъде уреден, между информирани и независими страни в справедлива и непринудителна сделка.

Инвестициите се признават и отписват на датата на търгуване, където покупката или продажбата на инвестиция се осъществява чрез договор, чиито условия изискват доставката на инвестицията в рамките на определения от съответния пазар срок, и първоначално се оценяват по справедлива стойност, нетно от разходите по сделката, с изключение на тези финансови активи, класифицирани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които първоначално се измерват по справедлива стойност.

2.20.1 Финансови активи

Финансовите активи се класифицират в следните специфични категории: „финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата”, „инвестиции, 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.

Търговските вземания, заемите и другите вземания, които имат фиксирани или определими плащания, които не се търгуват на активен пазар, се класифицират като „заеми и вземания”.

Към 31 декември 2010 и 2009 Групата не притежава „финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата”.

Парични средства и парични еквиваленти

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

- 2. **Счетоводна политика (продължение)**
- 2.20 **Финансови инструменти (продължение)**
- 2.20.1 **Финансови активи (продължение)**

Заеми и вземания

Заемите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва, с изключение на текущите вземания, където признаването на лихвата би било незначително. Предоставените заеми от Групата и вземанията по финансиране на дейности за енергийна ефективност са представени в отчета за финансовото състояние като „Предоставени заеми и вземания”, а търговските вземания – в „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 активи, освен такива, отчитани по справедлива стойност чрез печалбата или загубата, 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 определени категории финансови активи, като търговски вземания, активи, за които се преценява, че не се обезценяват индивидуално, са последващо преценявани за обезценка на колективна база. Обективни доказателства за обезценка на портфейл от вземания може да включва минал опит на Дружеството по събиране на плащания, увеличаване броя на закъснелите плащания в портфейла за повече от средния кредитен период от 180 дни, както и наблюдавани промени в националните или местните икономически условия, които са свързани с просрочването на вземанията.

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.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансовите активи на разположение за продажба са тези финансови активи, които не са държани от Групата за търгуване, до падеж и не представляват кредити и вземания, възникнали първоначално в Групата. Финансовите активи на разположение за продажба представляват придобити компенсаторни инструменти, които се търгуват на Българската Фондова Борса.

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.20 Финансови инструменти (продължение)

2.20.2 Емитирани финансови пасиви и капиталови инструменти

Класификация като дългови или капиталови

Дълговите и капиталовите инструменти се класифицират като финансови пасиви или капиталови в съответствие със същността на договорното споразумение.

Капиталови инструменти

Капиталов инструмент е всеки договор, който свидетелства за остатъчен интерес в активите на Групата 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, облигационни заеми и други заети средства) 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 амортизируема стойност, като всяка разлика между дължимите плащания (нетирани с разходите по извършването на транзакциите) и стойността на заема се признава в отчета за всеобхватния доход през периода на заема, като се използва методът на ефективния лихвен процент.

Методът на ефективния лихвен процент представлява метод за определяне на амортизираната стойност на финансов инструмент и за разпределяне на прихода/разхода от него за определен период от време. Ефективният лихвен процент е лихвата, която точно дисконтира очакваните бъдещи парични постъпления или плащания (включително всички получени такси и други надбавки или отбивки) за очаквания живот на финансовия инструмент или, когато е подходящо за по-кратък период, до балансовата му стойност.

Заемите се признават като краткосрочни, освен в случаите, при които Групата има безусловното право да отложи плащането на задължението за поне 12 месеца след датата на отчета за финансовото състояние.

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

2.21 Приходи и разходи по строителни договори

Групата класифицира като договор за строителство всеки един договор, в който е конкретно договорено изграждането на актив или на съвкупност от активи, които са в тясна взаимна връзка или взаимна зависимост по отношение на тяхното проектиране, технология и функция или тяхната крайна цел или предназначение.

Приходите по договора се измерват по справедливата стойност на полученото или подлежащо на получаване възнаграждение. Разходите по договора включват всички преки разходи, които се отнасят към договора. Разходи, непредвидени в договора като административни разходи и разходи за продажба са признати през отчетния период независимо от етапа на завършеност на договора.

2. Счетоводна политика (продължение)

2.21 Приходи и разходи по строителни договори (продължение)

Когато резултатът от договор за строителство може да бъде оценен надеждно, приходите и разходите, свързани с договора за строителство се признават в съответствие с етапа на завършеност на дейността по договора към датата на отчета за финансовото състояние, изчислен като отношение на извършените до момента разходи по договора към очаквания общ размер на разходите по договора. Очакваните загуби по договор за строителство се признават като разход в отчета за всеобхватния доход.

Измененията в строителните работи, изплащането на искове и материални стимули се признават до степента, до която е вероятно те да доведат до реализиране на приходи и същите могат да бъдат надеждно оценени.

В случай, че резултатът от договор за строителство не може да бъде оценен надеждно, приходите се разпознават в размера на извършените разходи, свързани с договора, ако те се считат, че могат да бъдат възстановени от клиента.

2.22 Други приходи и разходи

Приходите от продажба на продукция се признават в момента, когато рисковете и изгодите от собствеността върху продукцията са прехвърлени на купувача и разходите във връзка със сделката могат да бъдат надеждно измерени.

Приходите от продажби на стоки и услуги се признават в момента на възникването им, независимо от паричните постъпления и плащания, когато Групата изпълни условията на продажбите и значителните рискове и изгоди, свързани със собствеността върху стоките, са прехвърлени на купувача.

Разходите се признават в отчета за всеобхватния доход, когато възникне намаление на бъдещи икономически изгоди, свързани с намаление на актив или увеличение на пасив, което може да бъде оценено надеждно. Разходите се признават на базата на пряка връзка между извършените разходи и приходите. Когато икономическите изгоди се очаква да възникват през няколко финансови периоди и връзката им с приходите може да бъде определена само най-общо или косвено, разходите се признават в отчета за всеобхватния доход на базата на процедури за систематично и рационално разпределение.

Приходите и разходите за лихви се начисляват на времева база при съблюдаване на дължимата сума по главницата и приложимия/ефективния лихвен процент.

Разходи по заеми, които могат пряко да се отнесат към придобиването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират като част от стойността на този актив. Отговарящ на условията актив е актив, който непременно изисква значителен период от време, за да стане готов за предвижданата му употреба или продажба. Инвестиционния доход от временното инвестиране на средствата от заеми, отпуснати изрично за определен актив намаляват сумата на разходите по заеми за капитализиране.

Извършваните сделки се анализират от Групата с цел да се идентифицира наличие или отсъствие на агентско взаимоотношение. Процесът обхваща обстоятелствата около рисковете и ползите, които се понасят от Групата, при продажбата на стоки или предоставянето на услуги. Когато не е установено агентско взаимоотношение приходите и разходите за сделките извършвани от Групата се представят като брутни суми в отчета за всеобхватния доход.

2. Счетоводна политика (продължение)

2.23 Грешки и прекласификации в предходни отчетни периоди

Грешки от предходни периоди

Грешки от предходни периоди са пропуски, неточности или несъответствия в консолидирания финансов отчет на Групата, възникващи в резултат на пропусната или неправилно използвана надеждна информация. Това е информация, която е била налична към момента на одобрение за издаване на консолидирания финансов отчет или такава, за която се предполага, че е било възможно да бъде получена и използвана при изготвянето и представянето на този отчет. Те се коригират ретроспективно като се преизчислява сравнителната информация или началните салда на активите и пасивите. Корекцията се отразява в първия консолидиран финансов отчет, одобрен за издаване след откриването им. През 2010 Групата е коригирала грешка при представяне на активи по проучване и оценка на минерални ресурси, както е оповестено в бел. 33.

Прекласификации на сравнителна информация

Представянето и класификацията на статиите във консолидирания финансов отчет се запазват и през различните отчетни периоди, за да се осигури съпоставимост на сравнителната информация. Прекласификации във консолидирания финансов отчет са правят само ако е налице един от следните фактори:

- В резултат на настъпила значителна промяна в характера на дейността на Групата или при прегледа на финансовия отчет, ръководството определи, че друго представяне или класификация ще бъдат по-подходящи или
- даден МФСО изисква промяна в представянето.

Както е оповестено в бел. 33, през 2010 Групата е променила представянето на вземания от клиенти по ЕСКО договори поради увеличение на обема на тези дейности. Сравнителната информация е прекласифицирана съответно.

3. 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 за финансовото състояние и върху отчетените стойности на приходите и разходите през отчетния период. Тези преценки се основават на наличната информация към датата на изготвяне на консолидирания финансов отчет, като действителните резултати биха могли да се различават от тези преценки.

Както е оповестено в бел. 2.18 признаването на приходи по строителни договори изисква определяне на етап на завършеност на всеки договор за строителство. Този етап се определя на база на наличната информация за общата стойност на подлежащото на получаване възнаграждение и общите разходи по съответния договор. Общата стойност на разходите по договори за строителство зависи от обема и стойността на строителните дейности, които предстои да бъдат извършени, за да се изпълнят ангажиментите на Групата. Обемът и стойността на бъдещите дейности зависят от бъдещи фактори, които могат да се различават от преценките на ръководството.

Други съществени източници на несигурност са преценката на ръководството по отношение на нуждата от обезценка на вземанията и определянето на полезния живот на дълготрайните материални и нематериални активи.

През 2010 и 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. Това води до забележимо влошаване на паричните потоци и намаляване на доходите и в крайна сметка – до съществено влошаване на икономическата среда, в която Групата оперира. В допълнение, нарастват съществено ценовият, пазарният, кредитният, ликвидният, лихвеният, оперативният и другите рискове на които е Групата е изложена. В резултат, нараства несигурността относно способността на клиентите да погасяват задълженията си в съответствие с договорените условия. Поради това, размерът на загубите от обезценка на предоставени лихвени заеми, вземания от клиенти, а също така и стойностите на другите счетоводни приблизителни оценки, в последващи отчетни периоди биха могли съществено да се отличават от определените и отчетени в настоящия консолидиран финансов отчет. Ръководството на Групата прилага необходимите процедури за управление на тези рискове.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

4. **Имоти, машини и съоръжения**

| | Земя | Сгради | Машини и съоръже- ния | Транспортни средства | Други | Разходи за придобиване на дълготрайни активи | Общо |
|----------------------------------|--------|--------|-----------------------------|-------------------------|-------|--|---------|
| <i>Отчетна стойност</i> | | | | | | | |
| 1 ЯНУАРИ 2009 | 17,704 | 19,282 | 14,407 | 13,822 | 5,714 | 7,035 | 77,964 |
| Придобити | 2,621 | 53 | 1,444 | 1,871 | 401 | 8,968 | 15,358 |
| Прехвърлени | 291 | 5,173 | 3,908 | 80 | 381 | (9,833) | - |
| Отписани | (258) | (30) | (422) | (3,974) | (851) | - | (5,535) |
| 31 ДЕКЕМВРИ 2009 | 20,358 | 24,478 | 19,337 | 11,799 | 5,645 | 6,170 | 87,787 |
| Придобити | | 15 | 258 | 37 | 203 | 13,408 | 13,921 |
| Прехвърлени | 3,145 | 9,175 | 1,170 | 17 | 116 | (13,623) | - |
| Отписани | (990) | (114) | (13) | (338) | (21) | (3) | (1,479) |
| 31 ДЕКЕМВРИ 2010 | 22,513 | 33,554 | 20,752 | 11,515 | 5,943 | 5,951 | 100,229 |
| <i>Натрупана амортизация</i> | | | | | | | |
| 1 ЯНУАРИ 2009 | - | 3,546 | 5,552 | 2,239 | 2,050 | - | 13,387 |
| Разход за амортизация | - | 552 | 2,188 | 1,260 | 510 | - | 4,510 |
| Отписани | - | (1) | (197) | (680) | (366) | - | (1,244) |
| 31 ДЕКЕМВРИ 2009 | - | 4,097 | 7,543 | 2,819 | 2,194 | - | 16,653 |
| Разход за амортизация | | 549 | 2,305 | 870 | 602 | - | 4,326 |
| Отписани | | (17) | (3) | (136) | (3) | - | (159) |
| 31 ДЕКЕМВРИ 2010 | - | 4,629 | 9,845 | 3,553 | 2,793 | - | 20,820 |
| <i>Балансова стойност</i> | | | | | | | |
| 01 януари 2009 | 17,704 | 15,736 | 8,855 | 11,583 | 3,664 | 7,035 | 64,577 |
| 31 декември 2009 | 20,358 | 20,381 | 11,794 | 8,980 | 3,451 | 6,170 | 71,134 |
| 31 декември 2010 | 22,513 | 28,925 | 10,907 | 7,962 | 3,150 | 5,952 | 79,409 |

Към 31 декември 2010 и 2009 машини, съоръжения и оборудване с балансова стойност съответно 8,177 хил. лв. и 9,596 хил. лв. са наети по договор за финансов лизинг (виж също бел. 17).

Към 31 декември 2010 и 2009 дълготрайни материални активи с балансова стойност съответно 39,495 хил. лв. и 22,295 хил. лв. са заложили като обезпечение по договори за банков кредит (виж също бел. 16).

5. **Инвестиционни имоти**

| | Към 31.12.2010 | Към 31.12.2009 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Стойност към началото на годината | 742 | 742 |
| Продажби | (192) | - |
| Стойност към края на годината | 550 | 742 |

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

5. Инвестиционни имоти (продължение)

Към 31 декември 2010 и 2009 Групата е направила преоценка на инвестиционните имоти до справедлива стойност. Справедливата стойност на имотите е определена от независим лицензиран оценител и е равна на балансовата стойност. През 2009 няма придобиване или продажба на инвестиционни имоти. През 2010 са продадени инвестиционни имоти на стойност 192 хил.лв.

Инвестиционните имоти на Групата се отдават под наем. Приходите от наеми отчетени през 2010 и 2009 година в отчета за всеобхватния доход са в размер на 93 хил.лв и 91 хил. лв. съответно.

6. Нематериални активи

| | Права върху собственост | Програмни продукти | Общо |
|------------------------------|----------------------------|-----------------------|-------|
| <i>Отчетна стойност</i> | | | |
| 1 ЯНУАРИ 2009 | 2,632 | 362 | 2,994 |
| Придобити | 30 | 13 | 43 |
| Отписани | - | (1) | (1) |
| 31 ДЕКЕМВРИ 2009 | 2,662 | 374 | 3,036 |
| Придобити | 9 | 20 | 29 |
| Отписани | - | - | - |
| 31 ДЕКЕМВРИ 2010 | 2,671 | 394 | 3,065 |
| <i>Натрупана амортизация</i> | | | |
| 1 ЯНУАРИ 2009 | 700 | 179 | 879 |
| Разход за амортизация | 108 | 47 | 155 |
| Отписани | - | (1) | (1) |
| 31 ДЕКЕМВРИ 2009 | 808 | 225 | 1,033 |
| Разход за амортизация | 112 | 43 | 155 |
| Отписани | - | - | - |
| 31 ДЕКЕМВРИ 2010 | 920 | 268 | 1,188 |
| <i>Балансова стойност</i> | | | |
| 01 януари 2009 | 1,932 | 183 | 2,115 |
| 31 декември 2009 | 1,854 | 149 | 2,003 |
| 31 декември 2010 | 1,751 | 126 | 1,877 |

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

7. Активи по проучване и оценка на минерални ресурси

Активите по проучване и оценка на минерални ресурси представляват капитализирани разходи по енергиен проект Ломски лигнити. Проектът Ломски лигнити е свързан с получаване на концесия за добив на лигнити от Ломското лигнитно находище.

Проектът Ломски лигнити стартира през октомври 2007 със сключване на договор за търсене и проучване между Дружеството-майка и Министерството на икономиката и енергетиката. Към 31 декември 2010, 2009 и 2008 активите по проучване и оценката на минерални ресурси са в размер на 1,555 хил. лв., 1,289 хил. лв. и 594 хил. лв. Към тези дати Групата не е начислявала амортизация на активите, тъй като не е определена техническата изпълнимост и търговската приложимост на проекта.

Към 31 декември 2010, 2009 и 2008 Групата е преценила, че няма индикации за обезценка на активите по проучване и оценка на минерални ресурси и не е начислило такава.

8. Инвестиции в асоциирани предприятия

Инвестициите в асоциирани предприятия към 31 декември 2010 и 2009 са както следва:

| ДРУЖЕСТВО | Дял | | ОТЧЕТНА СТОЙНОСТ | |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Към 31.12.2010 | Към 31.12.2009 | Към 31.12.2010 | Към 31.12.2009 |
| Алфа Енемона ООД | 40% | 40% | 4 | 4 |
| Свиленград-газ АД | - | 30% | - | 247 |
| ОБЩО | | | 4 | 251 |

В настоящия консолидиран финансов отчет инвестициите в асоциирани предприятия са представени по метода на собствения капитал, отчитайки дела на печалбите и загубите на асоциираните дружества.

Делът на Групата в печалбите на асоциираните дружества са както следва:

| Свиленград-газ АД | Към 31.12.2010 | Към 31.12.2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| Общо активи | - | 2,829 |
| Общо пасиви | - | 922 |
| Нетни активи | - | 1,907 |
| Дял на Дружеството в нетните активи на асоциираното дружество | - | 572 |

| Свиленград-газ АД | Годината, приключваща на 31.12.2010 | Годината, приключваща на 31.12.2009 |
|--|---|---|
| Общо приходи | - | 2 |
| Обща печалба за периода | - | (51) |
| Дял на Дружеството в печалбите на асоциираното дружество | - | (15) |

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

8. Инвестиции в асоциирани предприятия (продължение)

| Алфа Енемона ООД | Към 31.12.2010 | Към 31.12.2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| Общо активи | 401 | 448 |
| Общо пасиви | 60 | 81 |
| Нетни активи | 341 | 367 |
| Дял на Дружеството в нетните активи на асоциираното дружество | 136 | 147 |

| Алфа Енемона ООД | Годината, приключваща на 31.12.2010 | Годината, приключваща на 31.12.2009 |
|--|---|---|
| Общо приходи | 808 | 895 |
| Обща печалба за периода | 314 | 340 |
| Дял на Дружеството в печалбите на асоциираното дружество | 126 | 136 |

9. Текущи и нетекущи предоставени заеми и вземания

Текущите и нетекущи заеми и вземания към 31 декември 2010, 2009 и 2008 са както следва:

Нетекущи заеми и вземания

| | Към 31.12.2010 | Към 31.12.2009 (преизчислен) | Към 31.12.2008 (преизчислен) |
|---|-------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Вземания по ЕСКО договори на Групата | 15,420 | 8,725 | 8,849 |
| Вземания във връзка със секюритизация с контрагенти извън Групата | 9,913 | 8,462 | 3,590 |
| Предоставени заеми на свързани лица | - | - | 2,219 |
| Предоставени заеми на несвързани лица | 136 | 2,870 | 270 |
| Предоставени заеми на служители | 3,238 | 2,183 | 3,218 |
| Други активи | 16 | - | - |
| ОБЩО НЕТЕКУЩИ ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ И ВЗЕМАНИЯ | 28,723 | 22,240 | 18,146 |

Текущи заеми и вземания

| | Към 31.12.2010 | Към 31.12.2009 (преизчислен) | Към 31.12.2008 (преизчислен) |
|---|-------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Вземания по ЕСКО договори – текущи | 3,730 | 1,525 | 5,351 |
| Вземания във връзка със секюритизация с контрагенти извън Групата | 2,839 | 3,509 | 1,890 |
| Предоставени заеми на свързани лица | - | 391 | 1,105 |
| Предоставени заеми на несвързани лица | 11,569 | 7,555 | 2,715 |
| Други активи | 24 | 46 | 52 |
| ОБЩО ТЕКУЩИ ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ И ВЗЕМАНИЯ | 18,162 | 13,026 | 11,113 |

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всяки суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

9. Текущи и нетекущи предоставени заеми и вземания (продължение)

Вземания по ЕСКО договори на Групата представляват вземания по договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат (ЕСКО договори), при които дейността по инженеринг се извършва от Групата и е договорено разсрочено плащане. Както е оповестено в бел.33, представянето на вземанията по ЕСКО договори е променено, като сравнителната информация е прекласифицирана.

Вземания във връзка със секюритизация представляват вземания придобити по силата на договори за цесия с дружества извън Групата.

Предоставените заеми на свързани лица, несвързани лица и служители са необезпечени, с лихвен процент от 6% до 10%.

Към 31 декември 2010 и 2009 нетекущи заеми и вземания в размер на 11,676 хил. лв. и 14,416 хил. лв. съответно са заложили като обезпечение по облигационен заем и заем от Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) – виж бел.16.

10. Финансови активи на разположение за продажба

| | Към 31.12.2010 | Към 31.12.2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| Компенсаторни инструменти | 49 | 49 |
| Общо финансови активи на разположение за продажба | 49 | 49 |

Компенсаторните инструменти се търгуват на Българската фондова борса и са представени по справедлива стойност, определена според тяхната пазарна стойност.

11. Репутация

Репутацията в размер на 3,413 хил. лв. е формирана при придобиване на дъщерното дружество ЕМКО АД през 2008 година. Към 31 декември 2010 и 2009 Групата е направила анализ на възстановимата стойност на репутацията и не е установила обезценка.

Размерът на репутацията е определен като разликата между цената на придобиване и придобития дял от нетната справедлива стойност на разграничимите активи, пасиви и условни задължения на придобитото дружество.

12. Материални запаси

| | Към 31.12.2010 | Към 31.12.2009 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Материали | 9,545 | 17,617 |
| Готова продукция | 276 | 299 |
| Стоки | 10 | 15 |
| Незавършено производство | 2,414 | 2,784 |
| ОБЩО | 12,245 | 20,715 |

Към 31 декември 2010 материални запаси с отчетна стойност 4,466 хил. лв. (2009: 5,498 хил. лв.) са заложили като обезпечение по кредити (виж също бел. 16).

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

13. Търговски и други вземания

| | Към 31.12.2010 | Към 31.12.2009 (преизчислен) | Към 31.12.2008 (преизчислен) |
|---|-------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Вземания от клиенти | 32,476 | 25,672 | 15,122 |
| Удръжки | 5,192 | 4,343 | 2,551 |
| Вземания от свързани лица | 13 | 79 | 2,072 |
| Авансови плащания на доставчици | 14,364 | 4,336 | 4,780 |
| Предоставени аванси на служители | 55 | 32 | 104 |
| Други вземания | 6,240 | 4,883 | 4,104 |
| ОБЩО ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ | 58,340 | 39,345 | 28,733 |
| Обезценка на вземания от клиенти | (860) | (649) | (874) |
| ОБЩО ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ, НЕТНО | 57,480 | 38,696 | 27,859 |

Към 31 декември 2010, 2009 и 2008 търговски и други вземания в размер на 41,303 хил. лв., 36,720 хил. лв. и 28,751 хил. лв. съответно са заложени като обезпечение по договори за кредити (виж. бел. 16).

Движението на провизията за обезценка на трудносъбираеми вземания е представена по-долу:

| | Към 31.12.2010 | Към 31.12.2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| Салдо в началото на годината | 649 | 874 |
| Призната загуба от обезценка на вземанията | 298 | 175 |
| Възстановена през периода | (86) | (394) |
| Реинтегрирана загуба от обезценка | (1) | (6) |
| Салдо в края на годината | 860 | 649 |

При определяне на възстановимостта на вземанията Групата отчита промяната в кредитния риск на търговските и други вземания от датата на възникване до края на отчетния период.

Вземанията, които са просрочени по-малко от 1 година не се считат за обезценени, поради естеството на оперативния цикъл на Групата. Търговските и други вземания включват вземания, които са просрочени повече от 1 година, но ръководството счита, че те са възстановими, тъй като не е налице влошаване на кредитното състояние на клиентите. Вземанията от клиенти, които са просрочени, но необезценени е както следва:

| | Към 31.12.2010 | Към 31.12.2009 |
|----------------|-------------------|-------------------|
| 1 - 1.5 години | 5,277 | 2,081 |
| 1.5 – 2 години | 1,099 | 155 |
| Над 2 години | 1,685 | 131 |
| Общо | 8,061 | 2,367 |

Вземанията от клиенти, които са просрочени, но необезценени не са обезпечени и Групата няма законови права за нетиране на тези вземания със свои задължения към съответните контрагенти.

След края на отчетния период 3,992 хил. лв. от просрочените, но необезценени вземания са изплатени.

13. Търговски и други вземания (продължение)

Възрастовият анализ на обезценените вземания от клиенти към 31 декември 2010 и 2009 е както следва:

| | Към 31.12.2010 | Към 31.12.2009 |
|----------------|-------------------|-------------------|
| Под 1 година | 932 | 1,469 |
| 1 - 1.5 години | 78 | 706 |
| 1.5 – 2 години | 72 | 357 |
| Над 2 години | 607 | 1,287 |
| Общо | <u>1,689</u> | <u>3,819</u> |

14. Парични средства

| | Към 31.12.2010 | Към 31.12.2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| Парични средства в банки | 5,119 | 19,460 |
| Блокирани парични средства в банка | 1,153 | 1,174 |
| Парични средства в брой | 356 | 2,745 |
| ОБЩО ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В БРОЙ И В БАНКИ | <u>6,628</u> | <u>23,379</u> |

Блокираните парични средства към 31 декември 2010 включват парични средства в банкова сметка, блокирани като обезпечение по договор за кредит на дъщерното дружество, ФЕЕИ АДСИЦ в размер на 1,055 хил. лв. Средствата са блокирани за периода на кредита, който е до 6 октомври 2011.

Блокираните парични средства към 31 декември 2009 включват постъпления от записаните варианти, по откритата набирателна сметка в ТБ „ОББ“ АД, във връзка с публичното предлагане на емисия варианти (виж също бел. 15) в размер на 1,014 хил.лв. Набраните средства са освободени след вписване на емисията в „Централен Депозитар“ АД през януари 2010.

За целите на консолидирания отчет за паричните потоци блокираните парични средства не са включени в паричните средства.

Към 31 декември 2010 няма други заложен парични средства като обезпечение по договори за банкови гаранции и заеми (към 31 декември 2009: 7,945 хил. лв.).

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

15. Емитиран капитал и резерви

Емитираният капитал включва:

| | Към 31.12.2010 | Към 31.12.2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| Обикновени акции – бел. 11.1 | 11,934 | 11,934 |
| Привилегировани акции – бел. 11.2 | 1,103 | - |
| Премии от издаване на акции – бел. 11.3 | 36,262 | 30,837 |
| ОБЩО ЕМИТИРАН КАПИТАЛ | 49,299 | 42,771 |

15.1. Обикновени акции

| | Към 31.12.2010 | Към 31.12.2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| Брой акции | 11,933,600 | 11,933,600 |
| Номинал на една акция в лева | 1 | 1 |
| ОСНОВЕН КАПИТАЛ – ОБИКНОВЕНИ АКЦИИ | 11,934 | 11,934 |

Към 31 декември 2010 и 2009 собствеността върху обикновените акции е както следва:

| | Към 31.12.2010 | % | Към 31.12.2009 | % |
|------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Дичко Прокопиев Прокопиев | 7,176,153 | 60,13 | 6,952,533 | 58.26 |
| Други акционери | 4,757,447 | 39,87 | 4,981,067 | 41.74 |
| ОБЩО ОБИКНОВЕНИ АКЦИИ | 11,933,600 | 100,00 | 11,933,600 | 100,00 |

Основният капитал по обикновени акции е напълно внесен към 31 декември 2010 и 2009. Основният капитал на Групата включва непарична вноска под формата на права върху собственост върху три комбинирани марки, чиято справедлива стойност е определена на 1,400 хил. лв. чрез независим оценителски доклад. Правата върху собственост са представени като нематериални активи (виж бел. 6 по-горе).

Енемона АД е регистрирано като публично дружество и акциите на дружеството се търгуват на Българска фондова борса.

15. Емитиран капитал и резерви (продължение)**15.2. Привилегировани акции**

На 2 април 2010 Комисията за финансов надзор вписа емисията привилегировани акции на Дружеството-майка за търговия на регулиран пазар. Емисията е реализирана в размер на 1,103 хил. лв., разпределена в 1,102,901 броя привилегировани акции без право на глас с гарантиран дивидент, гарантиран ликвидационен дял, конвертируеми в обикновени акции през март 2017 с номинална стойност 1 лв. всяка. Привилегированите акции носят гарантиран кумулативен дивидент от 0.992 лв. на акция през следващите 7 години.

При първоначалното признаване Дружеството-майка е отчело издадените привилегировани акции като съставен финансов инструмент и е разграничило финансов пасив във връзка със задължението за изплащане на дивиденди, а остатъчната стойност е отчетена като увеличение на собствения капитал. Общата стойност на получените средства е разпределена както следва:

| | При първоначално признаване | Към 31.12.2010 |
|--|-----------------------------------|-------------------|
| Привилегировани акции – номинал | 1,103 | 1,103 |
| Премии от издаване на акции | 5,425 | 5,425 |
| Финансов пасив по привилегировани акции | 4,412 | 4,203 |
| Задължения за дивиденди от привилегировани акции | - | 881 |
| ОБЩО ПОЛУЧЕНИ ПАРИЧНИ СРЕДСТВА | 10,940 | |

15.3. Премии от издаване на акции

| | Към 31.12.2010 | Към 31.12.2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| Салдо към 1 януари | 30,837 | 30,837 |
| Премии от издаване на привилегировани акции | 5,425 | - |
| Салдо към 31 декември | 36,262 | 30,837 |

15.4. Резерви

Резервите на Групата представляват законови резерви и са формирани чрез решения на акционерите. Законовите резерви могат да се използват за покриване на натрупани загуби или за увеличение на капитала.

През 2009 Дружеството-майка е издало 5,966,800 броя варианти, с емисионна стойност 0.17 лв. и обща емисионна стойност 1,014 хил. лв. Всеки вариант от емисията дава право на притежателя си да запише една акция при бъдещо увеличение на капитала на Дружеството-майка срещу заплащане на емисионна стойност на новите акции, в размер на 18.50 лв., за една новоиздадена акция. Правото може да се упражни в 6-годишен срок. Както е оповестено в бележка 14 по-горе към 31 декември 2009 набраните парични средства по набирателната сметка на Дружеството-майка са в размер на 1,014 хил. лв. Тази сума, нетно от разходите по емисията, е представена като увеличение на законови резерви в консолидирания отчет за промените в собствения капитал на Групата през 2009.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

15. Емитиран капитал и резерви (продължение)**15.5. Дивиденди**

С решение на Общото Събрание от 12 юли 2010 Дружеството-майка е разпределило дивидент в общ размер на 1,500 хил. лв., което представлява 0.1256955 лв. на акция. Датата, към която собствениците на акции имат право на дивидент е 26 юли 2010.

16. Заеми

Заемите, получени от Групата към 31 декември 2010 и 2009 са както следва:

| | Към 31.12.2010 | Към 31.12.2009 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Облигационни заеми | 5,886 | 15,201 |
| Заеми от финансови институции | 81,931 | 52,961 |
| Заеми от несвързани лица | 3,835 | 4,163 |
| ОБЩО | 91,652 | 72,325 |

16.1 Облигационни заеми

Издадените облигационни заеми към 31 декември 2010 и 2009 са както следва:

| ISIN Код | Издадени дългови ценни книжа | Падеж | Към 31.12.2010 | Към 31.12.2009 |
|--------------|--|-------|-------------------|-------------------|
| BG2100008056 | Облигации с фиксирана лихва, в лева, обезпечени със застраховки финансов риск | 2010 | - | 500 |
| BG2100021067 | Необезпечени облигации с плаваща лихва, в евро | 2011 | 2,934 | 8,801 |
| BG2100041065 | Облигации с фиксирана лихва, в евро, обезпечени със залог на вземания | 2011 | 2,952 | 5,900 |
| | ОБЩО ОБЛИГАЦИОННИ ЗАЕМИ | | 5,886 | 15,201 |

Към 31 декември 2010 всички издадени облигации са неконвертируеми и са регистрирани за търговия на Българската фондова борса. Основните параметри по издадените облигационни заеми са както следва:

| ISIN Код | Номинал | Лихвен процент | Изплащане на лихвата |
|--------------|------------------|---------------------------|-------------------------|
| BG2100021067 | 6,000 хил. евро. | 6-месечен EURIBOR + 4.75% | 6-месечно |
| BG2100041065 | 3,000 хил. евро | 7.625% | 6-месечно |

През май 2010 беше изплатена последната главнична вноска по облигационна емисия BG2100008056. Изплащането на главницата по втория облигационен заем е на 4 равни вноски в размер на 1,500 хил. евро всяка на 29.12.2009, 29.06.2010, 29.12.2010 и 29.06.2011. Изплащането на главницата по третия облигационен заем е на 4 равни вноски с размер на 750 хил. евро всяка на 27.05.2010, 27.11.2010, 27.05.2011, 27.11.2011.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

16. Заеми (продължение)**16.2 Заеми от финансови институции**

Получените от Дружеството заеми от финансови институции към 31 декември 2010 и 2009 са както следва:

| | | Към 31.12.2010 | Към 31.12.2009 |
|--|-----|-------------------|-------------------|
| Кредитна линия – СЖ Експресбанк | (а) | 13,563 | - |
| Инвестиционни кредити – Банка ДСК | (б) | 11,957 | 9,173 |
| Кредитни линии – Уникредит Булбанк | (в) | 14,137 | 11,207 |
| Инвестиционни кредит – Уникредит Булбанк | (г) | 8,299 | 6,247 |
| Овърдрафт – Уникредит Булбанк | (д) | 4,684 | 422 |
| Инвестиционни кредити – ОББ | (е) | 1,708 | 3,513 |
| Овърдрафт ОББ | (ж) | 6,219 | 6,413 |
| Кредитна линия – Ситибанк клон София | (з) | 4,890 | - |
| Кредитна линия – Токуда банк | (и) | 100 | 954 |
| Кредитна линия – ING банк | (к) | 496 | 500 |
| Инвестиционни кредити – „Фонд енергийна ефективност” | (л) | 192 | 466 |
| Инвестиционен заем от Европейска банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) | (м) | 11,892 | 9,891 |
| Други | | 3,794 | 4,175 |
| ОБЩО БАНКОВИ ЗАЕМИ | | 81,931 | 52,961 |

Основните параметри по получените банкови заеми са следните:

(а) През май 2010 е отпусната револвираща кредитна линия от Сосиете Женерал-Експресбанк в размер на 15,325 хил. евро за финансиране на проект за окабеляване и инсталиране на контролно-измервателни прибори и автоматика в 3-ти и 4-ти блокове на АЕЦ – Моховце, Словацка Република. Кредитът е обезпечен със залог върху вземанията по договора за изпълнение, залог на материали и оборудване. Към 31 декември 2010 са усвоени средства в размер на 13,563 хил. лв. Падежът на кредитната линия е 30 ноември 2012.

(б) Кредитът от Банка ДСК е отпуснат за финансиране на проекти на Групата по енергийна ефективност. Лимитът по кредита е 7,750 хил. евро като към 31 декември 2010 Групата е усвоила 11,957 хил. лв. (2009: 9,173 хил. лв.) Като обезпечение по кредита от Банка ДСК Енемона АД е издала запис на заповед, залог на бъдещи вземания от клиенти по финансираните проекти, застраховка финансов риск. Договорът за кредит е с падеж през 2014.

(в) Към 31 декември 2010 Групата е усвоила 17,014 хил. лв. по три кредитни линии, договорени с Уникредит Булбанк (2009: 11,207 хил.лв.). Лимитът по кредитните линии е общо в размер на 12,329 хил. евро. Като обезпечение по кредитите от Уникредит Булбанк Групата е учредила ипотeka върху земя и сгради и залог на настоящи и бъдещи вземания от клиент. Падежът по кредитните линии е октомври 2011, 2012, 2015 и 2017.

(г) Инвестиционните кредити от Уникредит Булбанк са два, като към 31 декември 2010 усвоената сума е в размер на 8,299 хил. лв. Отпуснат е кредит за финансиране изграждането и пускането в експлоатация на виртуален газопровод с падеж октомври 2016, който към 31 декември 2010 е в размер на 3,773 хил. лв. Кредитът е обезпечен с ипотeka върху земя и изградените върху нея станции за компресиране и декомпресиране на природен газ, залог на оборудване, залог върху настоящи и бъдещи вземания по проекта, залог върху парични средства. Отпуснат е кредит и за закупуване на офис сграда Усвоената сума към 31 декември 2010 е в размер на 4,526 хил. лв. Кредитът е обезпечен с ипотeka върху сградата и прилежащата и земя.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

16. Заеми (продължение)

16.2 Заеми от финансови институции (продължение)

(д) Овърдрафт заемите от Уникредит Булбанк са три с лимит 3,000 хил. лв., 859 хил. лв. и 500 хил. евро и са с падеж 2011. Заемите са отпуснати за оборотни средства и са обезпечени със залог на вземания и производствено оборудване. Към 31 декември 2010 са усвоени средства в размер на 4,684 хил.лв.

(е) Инвестиционните кредити от ОББ са отпуснати за покупка на поземлени имоти и производствено оборудване. Към 31 декември 2010 и 2009 са усвоени 1,708 хил. лв. и 3,513 хил. лв. съответно. Кредитите са обезпечени с ипотека на имоти на Групата и са с падеж 2011.

(ж) Овърдрафт заемите отпуснати от ОББ са два с лимит съответно 3,500 хил. евро и 400 хил. лв. и са с падеж 2011. Към 31 декември 2010 и 2009 са усвоени суми съответно в размер на 6,219 хил. лв. и 6,413 хил. лв. Като обезпечение по овърдрафт заемите Групата е учредила ипотека върху земи и сгради.

(з) По договор за кредитна линия със Ситибанк клон – София към 31 декември 2010 Групата има усвоени суми в размер на 4,890 хил.лв. (2009: няма усвояване). Лимитът по кредитната линия е 9,429 хил. евро. Падежът по кредитната линия е 30 септември 2011.

(и) През 2010 Групата е получила кредитна линия от Токуда банк с лимит от 100 хил. лв. Към 31 декември 2010 е усвоена цялата главница. Като обезпечение е учреден залог на бъдещи вземания. Кредитната линия е с падеж март 2011 и към датата на съставяне на отчета е напълно изплатена. Към 31 декември 2009 Дружеството има друга кредитна линия от Токуда банк с лимит от 2,000 хил. лв. Към 31 декември 2009 усвоената част от главницата е в размер на 954 хил. лв. Кредитната линия е с падеж май 2010 и към 31 декември 2010 е напълно изплатена.

(к) През 2010 Групата е получила смесен лимит за условни задължения от ING Bank с размер 14,800 хил. лв., от който към 31 декември 2010 са усвоени 496 хил. лв. под формата на овърдрафт. Като обезпечение е учреден залог върху настоящи и бъдещи вземания от клиенти, ипотека върху имот, собственост на Групата и е издадена запис на заповед в полза на банката. Падежът на револвиращия кредит е декември 2012.

Лихвените проценти по банкови заеми са плаващи, на базата на EURIBOR и SOFIBOR с надбавка от 3.75% до 4.75%.

(л) Групата е получила инвестиционни кредити от Фонд за енергийна ефективност за финансиране на проекти на Групата по енергийна ефективност. Към 31 декември 2010 усвоената сума е 192 хил. лв. (2009: 466 хил.лв.). Като обезпечение е сключена застраховка финансов риск и е издадена запис на заповед в полза на банката.

16. Заеми (продължение)

16.2 Заеми от финансови институции (продължение)

(м) 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 2010 и 2009 Групата получава средства съответно в размер на 2,335 хил. евро и 3,000 хил. евро, за финансиране на завършени проекти за енергийна ефективност с гаранитиран резултат (ЕСКО договори). Първоначалният годишен лихвен процент по заема е три месечен EURIBOR плус надбавка от 2 % платим на тримесечна база. През 2009 лихвеният процент е променен на фиксиран. През 2010 приложимият годишен лихвен процент по заема е както следва: за първия транш – 6.45%, за втория транш – 6.5%. През 2010 и 2009 са извършени лихвени плащания по договора в размер на 684 хил. лв. и 423 хил.лв. съответно. 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 2010 и 2009 е изплатена част от главницата в размер съответно на 1,161 хил. евро и 261 хил. евро.

16.3 Изисквания на облигационни и банкови заеми

Съгласно условията на облигационните заеми и банковите заеми, Групата следва да отговаря на редица оперативни и финансови изисквания.

Към 31 декември 2010 и 2009 Групата е нарушила финансово изискване на банков заем от ЕБВР с отчетна стойност съответно 11,892 хил.лв. и 9,891 хил. лв.

Съгласно клаузите на договора, нарушението на изискване по заема може да доведе до предсрочна изискуемост от страна на кредитора на част от заема или на целия заем, като тази възможност е предвидено 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 условие. Заемът е представен като текущо задължение в консолидирания финансов отчет към 31 декември 2010 и 2009.

Коефициент на просрочени вземания

Съгласно условията по договора с ЕБВР, Групата трябва да спазва максималното съотношение на просрочените вземания по ЕСКО договори за повече от 60 дни към общата сума на вземанията финансирани 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.

Към 31 декември 2010 това съотношение е 15.54% , което представлява нарушение на изискването по договора.

Към 31 декември 2009 Групата няма просрочени вземания по ЕСКО договори. В края на месец декември 2009 Групата е сключила единадесет договора за поръчителство с търговски контрагент. Съгласно тези договори контрагентът 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. Поръчителят 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. 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.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

16. Заеми (продължение)**16.3 Изисквания на облигационни и банкови заеми (продължение)***Коефициент на парични потоци за обслужване на дълга*

Съгласно условията на договора с ЕБВР, Групата 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 2010 и 2009 този коефициент е съответно 0.84 и 0.8, което представлява нарушение на изискванията по заема.

16.4 Заеми от несвързани лица

Заемите от несвързани лица към 31 декември 2010 включват необезпечени заеми от Енергомонтаж АЕК АД, Енемона Старт АД, Енида Инженеринг АД, Изолко ООД и други в размер съответно на 1,768 хил. лв., 950 хил. лв., 384 хил. лв., 682 хил. лв. и 51 хил. лв. Заемите са с лихвени проценти между 8% и 9% и падеж през 2011 като срокът за издължаване може да бъде продължен с 1 месец.

16.5 Срок за издължаване на заемите

Получените заеми от Групата по договорен срок на издължаване са както следва:

| | Към 31.12.2010 | Към 31.12.2009 |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| До една година | 71,230 | 60,338 |
| Над една година | 20,422 | 11,987 |
| ОБЩО ЗАЕМИ | 91,652 | 72,325 |

17. Финансов лизинг

Част от дълготрайните материални активи са наети по договор за финансов лизинг. Средният срок на договорите е три години. Средният ефективен лихвен процент по договорите за финансов лизинг е 7 %. Справедливата стойност на лизинговите задължения на Дружеството е близка до отчетната им стойност.

| | Минимални лизингови плащания | | Настояща стойност на минималните лизингови плащания | |
|--|---------------------------------|-------------------|---|-------------------|
| | Към 31.12.2010 | Към 31.12.2009 | Към 31.12.2010 | Към 31.12.2009 |
| Задължения по финансов лизинг с падеж: | | | | |
| До 1 година | 2,083 | 2,665 | 1,856 | 2,491 |
| Между 2 и 5 години | 3,710 | 5,692 | 3,517 | 4,994 |
| ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ | 5,793 | 8,357 | 5,373 | 7,485 |
| Намалени с: бъдещи финансови такси | (420) | (872) | - | - |
| НАСТОЯЩА СТОЙНОСТ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА | 5,373 | 7,485 | 5,373 | 7,485 |

Балансовата стойност на активите (машини, съоръжения и оборудване), придобити чрез финансов лизинг към 31 декември 2010 и 2009 е съответно 8,177 хил.лв. и 9,596 хил. лв.

18. Дългосрочни доходи на персонала

Съгласно изискванията на Кодекса на труда, при прекратяване на трудовото правоотношение, след като работникът или служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Групата е задължена да му изплати обезщетение в двукратен размер на брутното месечно трудово възнаграждение. В случай, че работникът или служителят е работил в Групата през последните 10 години, размерът на обезщетението възлиза на 6 брутни месечни заплати. Към 31 декември 2010 и 2009 Групата е начислила съответно 163 хил. лв. и 278 хил. лв. провизии по дългосрочни доходи на персонала, като за определянето на размера на провизията е използван лицензиран актюер.

Основните предположения, които са използвани от лицензирания актюер при определянето на настоящата стойност на задълженията се основават на следните допускания:

- Демографски допускания
- Таблица за смъртност
- Таблица за инвалидизиране
- Вероятност за оттегляне
- Финансови допускания
- Ръст на заплатите
- Процент на дисконтиране – поради дългосрочния характер на задължението е приложена 6 % годишна норма на дисконтиране

19. Търговски и други задължения

| | Към 31.12.2010 | Към 31.12.2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| Задължения към доставчици | 22,154 | 19,463 |
| Задължения за дивиденди от привилегироваи акции | 881 | - |
| Задължения към персонала | 1,395 | 1,667 |
| Задължения към осигурителни организации | 433 | 609 |
| Задължения по ДДС | 502 | 1,374 |
| Други задължения | 1,645 | 4,557 |
| ОБЩО | 27,010 | 27,670 |

20. Провизии

Провизиите представляват начисления за неизползвани отпуски в размер на 408 хил. лв. и 634 хил. лв. съответно към 31 декември 2010 и 2009.

21. Приходи от продажби

| | Годината, приключваща на 31.12.2010 | Годината, приключваща на 31.12.2009 |
|--|---|---|
| Приходи от строителни договори | 98,446 | 109,478 |
| Приходи от продажба на селскостопанска продукция | 3,666 | 2,952 |
| Приходи от продажба на пиво | 7,182 | 6,456 |
| Приходи от продажба на електроенергия | 72,244 | 62,116 |
| Приходи от продажби на компресиран природен газ | 2,525 | - |
| Приходи от услуги | 1,666 | 2,642 |
| ОБЩО ПРИХОДИ | 185,729 | 183,644 |

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

21. Приходи от продажби (продължение)

Информация за строителните договори, по които се работи към датата на отчета за финансовото състояние е представена по-долу:

| | Към 31.12.2010 | Към 31.12.2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| Възникнали разходи по договора и признати печалби (намалени с признати загуби) до момента | 202,714 | 163,380 |
| Минус: Междинни плащания | (168,701) | (145,559) |
| | <u>34,013</u> | <u>17,821</u> |
| Брутните суми, представени в баланса се състоят от: | | |
| Брутна сума, дължима от клиенти по строителни договори | 39,928 | 33,745 |
| Брутна сума, дължима на клиенти по строителни договори | (5,915) | (15,924) |
| | <u>34,013</u> | <u>17,821</u> |

Удръжките, държани от клиенти във връзка със строителни договори, са в размер на 5,192 хил.лв. и 4,553 хил. лв. съответно към 31 декември 2010 и 2009. Авансите, получени от клиенти във връзка със строителни договори са в размер на 23,713 хил.лв. и 14,180 хил. лв., съответно към 31 декември 2010 и 2009.

22. Финансови приходи

| | Годината, приключваща на 31.12.2010 | Годината, приключваща на 31.12.2009 |
|-------------------------------|---|---|
| Приходи от лихви | 3,790 | 2,726 |
| Приходи от дивиденди | 136 | 62 |
| Приходи от валутни операции | 29 | 24 |
| Други финансови приходи | 7 | 1,256 |
| ОБЩО ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ | <u>3,962</u> | <u>4,068</u> |

23. Използвани материали и консумативи и отчетна стойност на продадени стоки

| | Годината, приключваща на 31.12.2010 | Годината, приключваща на 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Отчетна стойност на продадени стоки | 70,700 | 55,646 |
| Разходи за материали | | |
| Материали за строителна дейност | 27,961 | 19,629 |
| Материали, използвани за земеделска дейност | 1,007 | 991 |
| Материали за производство на бира | 3,155 | 1,931 |
| Разходи за инструменти | 420 | 1,195 |
| Консумирана електроенергия | 434 | 354 |
| Горива | 1,124 | 1,073 |
| Резервни части | 209 | 141 |
| Офис консумативи | 98 | 129 |
| Други | 173 | 137 |
| ОБЩО РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ | <u>34,581</u> | <u>25,580</u> |

Отчетната стойност на продадените стоки съответно в размер на 70,700 хил. лв. и 55,646 хил. лв. за годината, приключваща на 31 декември 2010 и 2009 представлява себестойност на продадена електроенергия от Групата на трети лица.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

24. Разходи за услуги

| | Годината, приключваща на 31.12.2010 | Годината, приключваща на 31.12.2009 |
|--|---|---|
| По строителни договори с подизпълнители | 18,641 | 28,883 |
| Услуги с механизация | 720 | 808 |
| Транспорт | 1,502 | 1,211 |
| Правни консултантски услуги | 1,483 | 1,521 |
| Договори за посредничество свързани с износ на ел. енергия | 757 | 1,177 |
| Търговско право за пренос на електроенергия | 2,454 | 905 |
| Застраховки | 600 | 1,233 |
| Реклама | 193 | 273 |
| Телекомуникационни услуги | 300 | 285 |
| Наеми | 1,656 | 2,073 |
| Други услуги | 7,674 | 5,883 |
| ОБЩО РАЗХОДИ ЗА УСЛУГИ | 35,983 | 41,051 |

Разходите за други външни услуги за 2010 година са представени в следната таблица:

| | Годината, приключваща на 31.12.2010 |
|--|---|
| Производствен контрол и строителен надзор | 961 |
| Охрана | 155 |
| Обучение | 83 |
| Офис разходи | 202 |
| Данъчно и счетоводно обслужване, одит | 401 |
| Банкови такси и комисионни | 1,632 |
| Абонаменти и членски внос | 205 |
| Разходи за проектиране | 2,026 |
| Сервизно обслужване на автомобили, паркинг | 329 |
| Медицинско обслужване | 84 |
| Текущи ремонти | 195 |
| Земеделски разходи- жътва, сушене, пръскане, други | 284 |
| Нотариални и общински такси | 95 |
| Други | 1,022 |
| ОБЩО РАЗХОДИ ЗА ДРУГИ УСЛУГИ | 7,674 |

Сравнителни данни за 2009 не са представени, тъй като не са налични в същия формат, както за 2010. По съществените разходи за 2009 година включват разходи за проектиране в размер на 2,058 хил. лв., разходи за банкови такси и комисионни 1,068 хил. лв., производствен контрол и строителен надзор 314 хил. лв., разходи за охрана 136 хил. лв., сервизно обслужване на автомобили и паркинг 358 хил. лв.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

25. Разходи за персонала

| | Годината, приключваща на 31.12.2010 | Годината, приключваща на 31.12.2009 |
|----------------------------------|---|---|
| Възнаграждения | 28,932 | 30,776 |
| Социални и здравни осигуровки | 3,945 | 3,740 |
| ОБЩО РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА | 32,877 | 34,516 |

26. Други разходи

| | Годината, приключваща на 31.12.2010 | Годината, приключваща на 31.12.2009 |
|--------------------------------------|---|---|
| Командировъчни | 978 | 1,308 |
| Ваучери за храна | 944 | 1,329 |
| Разходи за еднократни данъци и такси | 473 | 274 |
| Разходи за обезценка | 338 | - |
| Брак на дълготрайни активи | 31 | 149 |
| Други | 511 | 1,037 |
| ОБЩО ДРУГИ РАЗХОДИ | 3,275 | 4,097 |

27. Други печалби, нетно

| | Годината, приключваща на 31.12.2010 | Годината, приключваща на 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Постъпления от продажби на дълготрайни активи | 2,960 | 158 |
| Балансова стойност на продадени и отписани дълготрайни активи | (1,415) | (130) |
| Печалба от продажби на дълготрайни активи | 1,545 | 28 |
| Постъпления от продажби на материали | 3,635 | 1,766 |
| Балансова стойност на продадени материали | (3,598) | (1,603) |
| Печалба от продажби на материали | 37 | 163 |
| Приходи от наем | 610 | 1,207 |
| Приходи от финансиране | 1,205 | 1,022 |
| Отписани задължения | 118 | 146 |
| Приходи от консултантски услуги | 19 | 76 |
| Други | 839 | 5 |
| ОБЩО ДРУГИ ПЕЧАЛБИ, НЕТНО | 4,373 | 2,647 |

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

28. Финансови разходи

| | Годината, приключваща на 31.12.2010 | Годината, приключваща на 31.12.2009 |
|--|---|---|
| Разходи за лихви | 5,735 | 5,040 |
| Разходи по финансов пасив по привилегировани акции | 670 | - |
| Загуба от курсови разлики | 73 | 85 |
| Други финансови разходи | 251 | 35 |
| ОБЩО ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ | 6,729 | 5,160 |

29. Данъци

Отсрочените данъци са следните:

| | Към 31.12.2010 | Към 31.12.2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| Отсрочени данъчни активи | | |
| Обезценка на вземания | 67 | 53 |
| Провизии | 68 | 68 |
| ОБЩО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ АКТИВИ | 135 | 121 |
| Отсрочени данъчни пасиви | | |
| Дълготрайни активи | 2,009 | 1,960 |
| ОБЩО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ ПАСИВИ | 2,009 | 1,960 |
| ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ ПАСИВИ, НЕТНО | 1,874 | 1,839 |

Отсрочените данъчни активи и пасиви към 31 декември 2010 и 2009 са изчислени като е използвана данъчна ставка в размер на 10%, определена съгласно изменението на Закона за корпоративното подоходно облагане и приложима за периодите на реализиране на временните разлики.

Отсрочените данъчни активи и пасиви, признати в собствения капитал за годината, са както следва:

| | Годината, приключваща на 31.12.2010 | Годината, приключваща на 31.12.2009 |
|---|---|---|
| Отсрочен данък признат в собствения капитал | - | (1) |
| ОБЩО ОТСРОЧЕН ДАНЪК ПРИЗНАТ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ | - | (1) |

Разходите за данък върху печалбата за годината, приключваща на 31 декември 2010 и 2009 са както следва:

| | Годината, приключваща на 31.12.2010 | Годината, приключваща на 31.12.2009 |
|--|---|---|
| Текущ разход за данък печалба | 354 | 1,634 |
| Отсрочен данък във връзка с възникване и обратно проявление на временни разлики | 35 | 137 |
| ОБЩО РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ | 389 | 1,771 |

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

29. Данъци (продължение)

Изчисленията за ефективния данъчен процент са представени в следната таблица:

| | Годината, приключваща на 31.12.2010 | Годината, приключваща на 31.12.2009 |
|--|---|---|
| Печалба преди данъчно облагане | 4,836 | 16,996 |
| Приложима данъчна ставка | 10% | 10% |
| Данък по приложима данъчна ставка | 484 | 1,700 |
| Данъчен ефект от неподлежащите на приспадане и на облагане позиции | (201) | 71 |
| Ефект от различни данъчни ставки в други данъчни юрисдикции | 106 | - |
| РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ | 389 | 1,771 |
| ЕФЕКТИВНА ДАНЪЧНА СТАВКА | 8% | 10% |

30. Доход на акция

Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели нетната печалба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите на Дружеството-майка, на среднопретегления брой на държаните обикновени акции за периода.

| | Към 31.12.2010 | Към 31.12.2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| Дял от нетната печалба за акционерите на Дружеството-майка | 4,662,000 | 14,816,000 |
| Среднопретеглен брой на обикновени акции | 11,933,600 | 11,933,600 |
| Доходи на акция (в лева) | 0.39 | 1.24 |

Доходите на акция с намалена стойност са равни на основните доходи на акция, поради факта, че не съществуват обикновени акции с намалена стойност.

Както е оповестено в бел. 15 към 31 декември 2010 Дружеството-майка има издадени варианти и привилегирани акции, които през 2010 не влияят върху дохода на акция с намалена стойност, тъй като тяхното конвертиране в обикновени акции не би намалило дохода на акция.

31. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Групата, с които има реализирани сделки през 2010 и 2009 са както следва:

| СВЪРЗАНО ЛИЦЕ | ОПИСАНИЕ НА ВИДА НА ВЗАИМООТНОШЕНИЕТО |
|--------------------------|---|
| „Алфа Енемона“ ООД | Асоциирано дружество |
| „Свиленград-газ“ АД | Асоциирано дружество към 31 декември 2009 |
| „Глобал Кепитъл“ ООД | Дружество под общ контрол |
| „Джи ОЙЛ Експерт“ ЕООД | Дружество под общ контрол |
| „Еко Инвест Холдинг“ АД | Дружество под общ контрол |
| „Ресурс Инженеринг“ ЕООД | Дружество под общ контрол |
| „Софтгео-Линт 2006“ ООД | Дружество под общ контрол |

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

31. Сделки със свързани лица (продължение)

Таблицата по-долу представя получените приходи от свързани лица:

| | Годината, приключваща на 31.12.2010 | Годината, приключваща на 31.12.2009 |
|--------------------------------------|---|---|
| „Алфа Енемона“ ООД | 136 | 160 |
| „Джи Ойл Експерт“ ЕООД | 3 | 1 |
| „Еко Инвест Холдинг“ АД | - | 5 |
| ОБЩО ПРИХОДИ ОТ СВЪРЗАНИ ЛИЦА | 139 | 166 |

Приходите от свързани лица представляват предимно приходи от дивиденди.

През 2010 и 2009 година Групата няма извършените разходи по сделки със свързани лица.

Таблицата по-долу представя салдата на вземанията от свързани лица към 31 декември 2010 и 2009:

| | Към 31.12.2010 | Към 31.12.2009 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| „Глобал Кепитъл“ ООД | 11 | - |
| „Еко Инвест Холдинг“ АД | 2 | - |
| „Софтгео-Линт 2006“ ООД | - | 79 |
| ОБЩО | 13 | 79 |

Вземанията от свързани лица се състоят от търговски вземания (бел. 13).

През 2010 и 2009 на служители от управленския персонал са изплатени възнаграждения в размер на 3,035 хил. лв. и 2,027 хил. лв.

32. Финансови инструменти и управление на финансовия риск и капитала**Категории финансови инструменти**

| | Към 31.12.2010 | Към 31.12.2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| Финансови активи | | |
| Заеми и вземания | 144,292 | 107,661 |
| Инвестиции, държани за продажба | 49 | 49 |
| Парични средства | 6,628 | 23,379 |
| Финансови пасиви | | |
| Финансови пасиви по амортизирана стойност | 128,238 | 107,480 |

Заемите и вземанията включват предоставени заеми от Групата, в това число търговски и други вземания и брутни суми дължими от клиенти по строителни договори. Във финансовите пасиви по амортизирана стойност са включени получени заеми от Групата, задължения по лизинг, както и търговски и други задължения.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

32 Финансови инструменти и управление на финансовия риск и капитала (продължение)*Кредитен риск*

Групата е изложена на кредитен риск, в случай, че клиентите не изплатят своите задължения.

Състоянието на разчетите с основните контрагенти на Групата е както следва:

| Наименование | Тип | Балансова | Балансова |
|--------------|------------|--|--|
| | | стойност на вземането към 31.12.2010 | стойност на вземането към 31.12.2009 |
| Контрагент 1 | в страната | 27,919 | 27,554 |
| Контрагент 2 | в страната | 18,499 | 3,982 |
| Контрагент 3 | в страната | 10,077 | 3,943 |
| Контрагент 4 | в чужбина | 8,047 | - |
| Контрагент 5 | в страната | 3,789 | 2,838 |

Балансовата стойност на финансовите активи в консолидирания финансов отчет, нетно от обезценка, представлява максималната изложеност на Групата на кредитен риск. Търговските и други вземания не са обезпечени освен вземане от Контрагент 1 по един строителен договор, както е описано в следващия параграф.

Вземането от Контрагент 1 включва брутна сума дължима от контрагента по един строителен договор в размер на 20,836 хил. лв. и 23,020 хил. лв. към 31 декември 2010 и 2009. Договорът е сключен през 2009 и е в процес на изпълнение към 31 декември 2010 и 2009, като към датата на този консолидиран финансов отчет, страните изпълняват ангажиментите си в съответствие с договорените условия. С цел обезпечаване събираемостта на вземането си, през 2010 Групата е договорила и получила плащане по този договор в размер на 2,500 хил. лв. и сключва със мажоритарния собственик на контрагента договор под условие за покупка на 98% от акциите на контрагента за обща сума от 1 лв., при условие, че контрагента не изпълни задължението си за плащане на сумите дължими по договора. Към 31 декември 2010 Групата е извършила анализ на справедливата стойност на обезпечението, който показва, че справедливата стойност на обезпечението покрива вземането от контрагента по този договор. Анализът е направен на база на модела на дисконтираните парични потоци и допускания за бъдещата оперативна дейност на контрагента. Групата не е начислила обезценка на това вземане.

Ликвиден риск

Ликвиден риск е рискът, че Групата може да има затруднения при изпълняване на своите задължения, свързани с уреждането на финансови пасиви, които изискват плащане на пари и парични еквиваленти или друг финансов актив. Ликвидният риск може да възникне от времева разлика между договорените падежи на паричните активи и пасиви, както и възможността длъжниците да не могат да посрещнат задълженията си в договорените срокове.

Към 31 декември 2010 и 2009 недисконтираните парични потоци по финансовите пасиви на Групата, анализирани по остатъчен срок от датата на индивидуалния отчет за финансовото състояние до датата на последващо договаряне или предвиден падеж, са както следва:

| Към 31 декември 2010 | От 1 м. до 3 м. | От 3 м. до 1 г. | От 1 г. до 5 г. | Общо |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------|
| Финансови пасиви | | | | |
| Търговски и други задължения | 17,769 | 9,241 | - | 27,010 |
| Заеми | 29,401 | 45,390 | 21,443 | 96,235 |
| Задължения по финансов лизинг | 464 | 1,392 | 3,517 | 5,373 |
| Общо финансови пасиви | <u>47,634</u> | <u>56,023</u> | <u>24,960</u> | <u>128,618</u> |

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

32 Финансови инструменти и управление на финансовия риск и капитала (продължение)*Ликвиден риск (продължение)*

| Към 31 декември 2009 | От 1 м. до 3 м. | От 3 м. до 1 г. | От 1 г. до 5 г. | Общо |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------|
| Финансови пасиви | | | | |
| Търговски и други задължения | 9,472 | 18,198 | - | 27,670 |
| Заеми | 15,839 | 47,516 | 13,186 | 76,541 |
| Задължения по финансов лизинг | 666 | 1,999 | 5,692 | 8,357 |
| Общо финансови пасиви | <u>25,977</u> | <u>67,713</u> | <u>18,878</u> | <u>112,568</u> |

Текущите заеми на Групата включват кредитни линии и овърдрафти с падеж през 2011. Групата традиционно предоговаря част от кредитните си линии и овърдрафти. Кредитните линии от Сосиете Женерал Експресбанк и Ситибанк клон – София с общо усвоена част към 31 декември 2010 в размер на 18,453 хил. лева са целево отпуснати за изпълнението на конкретни строителни договори (виж също бел. 16). Изплащането на тези кредити е обвързано с изпълнението на ангажиментите на Групата по съответния договор и с паричните потоци генерирани от конкретния строителен договор.

Валутен риск

Поради осъществяване на дейността си в национален мащаб и в рамките на ЕС Групата е изложена на незначителен валутен риск. Много малък процент от приходите/разходите се генерират във валути, различни от българския лев и еврото. Поради това ръководството на Групата счита, че ефектът от възможната промяна на валутните курсове не би повлияло съществено на печалбата или загубата.

Лихвен риск

Дружеството е изложено на риск от промени в лихвените нива основно от получените банкови и облигационни заеми с променлив лихвен процент, които възлизат на общо 57,790 хил. лв. и 36,866 хил. лв. към 31 декември 2010 и 2009 и лихвените плащания по тях са базирани на EURIBOR и SOFIBOR плюс надбавка. Към 31 декември 2010 и 2009 Дружеството не използва инструменти за компенсиране на потенциалните промени в нивата на EURIBOR.

Ако лихвата по тези получени заеми с променлива лихва се увеличи с 0.5% през 2010 и 2009, това би довело до увеличение на разходите за лихви за годината, съответно намаление на печалбата след данъци, в размер на 289 хил. лв. и 193 хил. лв., и обратно, при намаление на лихвата с 0.5%.

Управление на капитала

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

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

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

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

Коефициентът на задлъжнялост към 31 декември 2010 и 2009 е както следва:

| | Към 31.12.2010 | Към 31.12.2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| Заеми | 91,652 | 72,325 |
| Парични средства и парични еквиваленти | (6,628) | (23,379) |
| Заеми, нетно от парични средства | 85,024 | 48,946 |
| Собствен капитал | 112,532 | 102,949 |
| Коефициент на задлъжнялост (заеми нетно от парични средства отнесени към собствения капитал) | 0.76 | 0.47 |

33. Корекция на грешки и прекласификации

През 2010 Групата установява наличието на грешки по отношение на представянето на активи по проучване и оценка на минерални ресурси. Както е оповестено в бел. 7, Дружеството развива проект за проучване и оценка на минерални ресурси, който следва да се отчита в съответствие с МСФО 6 Активи по проучване и оценка на минерални ресурси. До 31 декември 2009 Групата е отчитала и представяла тези активи като Имоти, машини и съоръжения.

През 2010 активите са прекласифицирани и сравнителната информация е преизчислена, както следва:

| Към 31 декември 2009 | Преди прекласификации | Ефект от прекласификации | След прекласификации |
|---|--------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| Активи по проучване и оценка на минерални ресурси | - | 1,289 | 1,289 |
| Имоти, машини и съоръжения | 72,423 | (1,289) | 71,134 |
| Общ ефект от прекласификации | 72,423 | - | 72,423 |
| | | | |
| Към 31 декември 2008 | Преди прекласификации | Ефект от прекласификации | След прекласификации |
| Активи по проучване и оценка на минерални ресурси | - | 594 | 594 |
| Имоти, машини и съоръжения | 65,171 | (594) | 64,577 |
| Общ ефект от прекласификации | 65,171 | - | 65,171 |

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

33. Корекция на грешки и прекласификации (продължение)

Поради увеличението на обема на Дейността на Групата във връзка с ЕСКО договори, в настоящия консолидиран финансов отчет вземанията по ЕСКО договори са класифицирани като предоставени заеми и вземания. Ръководството счита, че това представяне предоставя по-точна информация по отношение на активите на Групата. Сравнителната информация е преизчислена, като ефекта и активите, които засяга са както следва:

| Към 31.12.2009 | Преди прекласификации | Ефект от прекласификации | След прекласификации |
|--|--------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| Нетекущи предоставени заеми и вземания | 20,683 | 1,557 | 22,240 |
| Текущи предоставени заеми и вземания | - | 13,026 | 13,026 |
| Други нетекущи активи | 5,087 | (5,053) | 34 |
| Други текущи активи | 7,992 | (7,992) | - |
| Търговски и други вземания | 40,234 | (1,538) | 38,696 |
| Общ ефект от прекласификации | <u>73,996</u> | <u>-</u> | <u>73,996</u> |
| Към 31.12.2008 | Преди прекласификации | Ефект от прекласификации | След прекласификации |
| Нетекущи предоставени заеми и вземания | 13,021 | 5,125 | 18,146 |
| Текущи предоставени заеми и вземания | - | 11,113 | 11,113 |
| Други нетекущи активи | 5,723 | (5,707) | 16 |
| Други текущи активи | 3,872 | (3,872) | - |
| Търговски и други вземания | 34,518 | (6,659) | 27,859 |
| Общ ефект от прекласификации | <u>57,134</u> | <u>-</u> | <u>57,134</u> |

34. Условни пасиви

Към 31 декември 2010 и 2009 от името на дружествата в Групата са издадени банкови гаранции, съответно в размер на 62,256 хил. лв. и 45,620 хил. лв., които са предимно във връзка с изграждане на строителни обекти, енергийни и други съоръжения.

35. Отчитане по сегменти

Информацията по оперативни сегменти в настоящите консолидирани финансови отчети е представена по начин аналогичен на оперативните отчети, предоставяни на Ръководството на Групата, на основата, на които се вземат решения относно ресурсите, които да бъдат разпределени на сегмента и се оценяват резултатите от дейността му.

Оперативните сегменти в Групата са следните:

- Инженеринг, строителство и монтажни дейности (включително енерго-ефективни дейности);
- Търговия с електроенергия;
- Други сегменти, които включват – производство на бира, производство на силскостопанска продукция, търговия с компресиран природен газ, управление на активи и други

Представената таблица по-долу включва приходите, разходите и резултатите на Групата от продължаващи дейности на базата на идентифицираните сегменти, в съответствие с МСФО 8:

ЕНЕМОНА АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всяки суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

35. Отчитане по сегменти

| | Приход за сегмент | | Разход за сегмент | | Печалба от сегмент | |
|---|--|--|--|--|--|--|
| | Годината, приключваща на 31.12.2010 | Годината, приключваща на 31.12.2009 | Годината, приключваща на 31.12.2010 | Годината, приключваща на 31.12.2009 | Годината, приключваща на 31.12.2010 | Годината, приключваща на 31.12.2009 |
| Инженеринг, строителство и монтажни дейности | 98,630 | 111,372 | (91,223) | (94,543) | 7,407 | 16,829 |
| Търговия с електоренергия | 73,581 | 61,923 | (73,208) | (57,297) | 373 | 4,626 |
| Други сегменти | 13,518 | 10,349 | (13,587) | (11,695) | (69) | (1,346) |
| Общо | 185,729 | 183,644 | (178,018) | (163,535) | 7,711 | 20,109 |
| Други печалби, нетно | | | | | 4,373 | 2,647 |
| Разходи за амортизация | | | | | (4,481) | (4,665) |
| Финансови приходи | | | | | 3,962 | 4,068 |
| Финансови разходи | | | | | (6,729) | (5,160) |
| Печалба преди данъци | | | | | 4,836 | 16,999 |
| Разходи за данък | | | | | (389) | (1,771) |
| Нетна печалба за годината | | | | | 4,447 | 15,228 |
| Инженеринг, строителство и монтажни дейности | 2,118 | 1,750 | (4,359) | (3,465) | (2,727) | (2,503) |
| Търговия с електоренергия | 241 | 125 | (269) | (417) | (375) | (888) |
| Други сегменти | 1,603 | 2,193 | (2,101) | (1,278) | (1,379) | (1,274) |
| Общо | 3,962 | 4,068 | (6,729) | (5,160) | (4,481) | (4,665) |
| | Финансови приходи | | Финансови разходи | | Разходи за амортизация | |
| | Годината, приключваща на 31.12.2010 | Годината, приключваща на 31.12.2009 | Годината, приключваща на 31.12.2010 | Годината, приключваща на 31.12.2009 | Годината, приключваща на 31.12.2010 | Годината, приключваща на г 31.12.2009 |
| | | | | | | |

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

35. Отчитане по сегменти (продължение)

Представените приходи и разходи по-горе включват приходи и разходи само от външни клиенти и не включват продажби между сегментите.

Разпределението на активите и пасивите по сегменти е както следва:

| | Активи по сегменти | | Задължения по сегменти | |
|---|--|--|--|--|
| | Годината, приключваща на 31.12.2010 | Годината, приключваща на 31.12.2009 | Годината, приключваща на 31.12.2010 | Годината, приключваща на 31.12.2009 |
| Инженеринг, строителство и монтажни дейности | 185,892 | 147,945 | 100,537 | 81,455 |
| Търговия с електроренергия | 6,050 | 8,889 | 7,109 | 12,972 |
| Други сегменти | 58,198 | 73,870 | 29,962 | 33,322 |
| Общо | 250,140 | 230,705 | 137,608 | 127,749 |

Географско разпределение

През 2010 година Групата разкри клон в Република Словакия. Приходите на клона за 2010 година възлизат на 9,677 хил. лв. Дълготрайните активи намиращи се в клона към 31 декември 2010 година са с балансова стойност в размер на 448 хил. лв.

През 2010 година Групата и продала електроенергия на клиенти в следните държави: Австрия (на стойност 16,515 хил. лв.), Словения (на стойност 13,396 хил. лв.), Сърбия (на стойност 7,926 хил. лв.), други държава на стойност 3,392 хил. лева.

През 2009 година Групата е продала електроенергия на клиенти в следните държави Сърбия (на стойност 24,854 хил. лв.), Словения (на стойност 8,058 хил. лв.), други държави (на стойност 5,068 хил. лв.).

36. Събития след отчетния период

Във връзка с емисия варанти, издадена от Енемона АД, на 10 януари 2011 се проведе редовно годишно Общо събрание на собствениците на варанти, на което бе взето решение те да не бъдат упражнени, тъй като текущата пазарна стойност на базовия актив (обикновени акции) на регулирания пазар е под определената цената за упражняване на вариантите.

През януари 2011 Дружеството-майка започна процедура по увеличение на капитала чрез издаване на акции и регистрирането им за търговия на Варшавската фондова борса. Конкретните параметри на емисията предстои да се уточнят.

Считано от 7 февруари 2011 емисията обикновени акции на Дружеството-майка (с борсов код Е4А) беше допусната до търговия на официалния пазар на акции, сегмент „В” на Българската Фондова Борса (БФБ). От тази дата е прекратена регистрацията на емисията на Неофициалния пазар на акции, сегмент „А” на БФБ.

На 14 февруари 2011 се проведе заседание на Съвета на директорите на Енемона АД, на което бе взето решение за учредяването на дъщерно дружество - Артанес Майнинг Груп АД, със седалище и адрес на управление - гр. София, капитал 2,000 хил. лв. и възможност за записване от Енемона АД на 1,999,995 броя обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност на акция 1 лв., представляващи 99.99975% от капитала на учреденото Дружество.

36. Събития след отчетния период (продължение)

На 31 март 2011 г. „Енемона“ АД подписа Договор за покупко-продажба със София Франс Ауто АД за 10,497,999 обикновени поименни акции, представляващи 99.98% от капитала на дъщерното дружество „Агро Инвест Инженеринг“ АД. Определената покупна цена е в размер на 18,421,758 лв. Сделката включва и пакет от 49.96% от акциите на „Ломско пиво“ АД.

На 1 ноември 2010 Съвета на директорите на ФЕЕИ АДСИЦ взема решение за увеличаване на капитала на Дружеството чрез емитиране на нови обикновени, свободно прехвърляеми, безналични акции, с право на глас, с право на дивидент и ликвидационен дял. През месец януари 2011, с решение No35-Е от 24.01.2011, Комисията за финансов надзор, одобрява проспект за увеличение на капитала чрез емитирането на 5,213,496 броя акции с номинал 1 лев и емисионна стойност 1,30 лева. На 16 март 2011 проспектът за увеличение на капитала на дружеството е публикуван на интернет страницата на ФЕЕИ АДСИЦ.