

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД

ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕНЕМОНА АД

ЗА ЧЕТВЪРТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2011 г.

Уважаеми Инвеститори,

На 11 октомври 2011 г. „Енемона“ АД получи официално подписан Договор от RWE Power AG, Германия, за възлагане на цялостно проектиране, изграждане и инженеринг с предмет: Разширяване на газопреносно съоръжение за коксов газ в електроцентраля Хукинген (Дуисбург, Германия). Стойността на договора надхвърля 10 на сто от средните приходи на дружеството на неконсолидирана база за последните три години. Срокът за изпълнение е 30 септември 2013 г.

На 12 октомври 2011 г. се проведе заседание на Съвета на директорите на „Енемона“ АД, на което бе взето решение за учредяването на дъщерно дружество – „ФЕЦ Младеново“ ЕООД, с капитал 30 000 лева и седалище и адрес на управление – гр. София, ж.к. Гео Милев, ул. Коста Лулчев №20. Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 20 октомври 2011 г.

Измененията и допълненията в Устава на „Енемона“ АД, приети на проведеното на 2 декември 2011 г. ИОСА на дружеството са обявени и вписани по партидата на „Енемона“ АД в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 13 декември 2011 г.;
Промените в състава на Съвета на директорите на „Енемона“ АД, приети на проведеното на 2 декември 2011 г. ИОСА на дружеството са обявени и вписани по партидата на „Енемона“ АД в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 13 декември 2011 г. Богомил Арсенов Спирдонов е заличен като член на Съвета на директорите на дружеството.

I. Търговия с ценните книжа, емитирани от компанията на „БФБ-София” АД

Обикновени акции

През периода октомври-декември 2011 г. оборотът с акции на „Енемона” АД на „Българска фондова борса – София” АД отбелязва спад от 34.66%, като изтъргуваните акции намаляват с 16.22%. Спад от 21.97% се наблюдава при формираната средна цена спрямо предходния тримесечен период.

За отчетния период, оборотът с акциите на Дружеството е 379 479.04 лева, като средно-дневният оборот е 5 929.36 лева. Сделките са 462, като средно-дневният им брой е 7.22. Средната цена на ценните книжа за периода е 3.819 лева.

2011	октомври	ноември	декември	октомври-декември
Общо сделки	215 броя	116 броя	131 броя	462 броя
Общо изтъргувани акции	60 621 броя	16 658 броя	22 087 броя	99 366 броя
Средна цена	3.778 лева	3.889 лева	3.877 лева	3.819 лева
Обща сума на сключените сделки	229 033.62 лева	64 796.03 лева	85 649.39 лева	379 479.04 лева

Източник: www.infostock.bg

Синтезирани данни относно търговията с акциите на компанията и резултатите за трето тримесечие през 2010 г. и 2011 г.

	IV тримесечие 2011	IV тримесечие 2010
Общо сделки	462 броя	501 броя
Общо изтъргувани акции	99 366 броя	54 139 броя
Средна цена	3.819 лева	6.895 лева
Обща сума на сключените сделки	379 479.04 лева	373 325.78 лева

Варанти

За четвъртото тримесечие на 2011 г. оборотът с варианти възлиза на 31 424 лева, като средно-дневният оборот е 491 лева. Сделките са 34, като средно-дневният им брой е 0.53. Общо изтъргуваните варианти са 110 398, на средна цена 0.284 лева.

2011	октомври	ноември	декември	октомври-декември
Общо сделки	2 броя	4 броя	28 броя	34 броя
Общо изтъргувани варианти	1 128 броя	2 620 броя	106 650 броя	110 398 броя
Средна цена	0.360 лева	0.283 лева	0.283 лева	0.284 лева

Обща сума на сключените сделки	406.63 лева	742.00 лева	30 275.37 лева	31 424.00 лева
---------------------------------------	--------------------	--------------------	-----------------------	-----------------------

Източник: www.infostock.bg

Привилегировани акции

Оборотът с привилегированите акции на Компанията, през третото тримесечие отбеляза ръст от 326% и възлезе на 441 534.29 лева, като средно-дневният оборот е 6 898.97 лева. Сделките са 189, като средно-дневният им брой е 2.95. Общо изтъргуваните привилегировани акции са 61 074, при средна цена 7.229 лева.

2011	октомври	ноември	декември	октомври-декември
Общо сделки	53 броя	50 броя	86 броя	189 броя
Общо изтъргувани акции	48 330 броя	4 000 броя	8 744 броя	61 074 броя
Средна цена	7.254 лева	7.136 лева	7.132 лева	7.229 лева
Обща сума на сключените сделки	350 620.66 лева	28 547.36 лева	62 366.26 лева	441 534.29 лева

Източник: www.infostock.bg

Сравнителна графика за движението на цените книжа, емитирани от Компанията

Енемона АД (ENM)

● ENM -38,80% ● ZNOA +20,00% ● E4AP -13,79%

Юли 25, 2011 - Яну 20, 2012



II. Преглед на дейността на „Енемона” АД през периода октомври-декември 2011 г.

❖ Договори

Подписани нови Договори за Инженеринг и СМР
на обща стойност 36.8 млн.лева

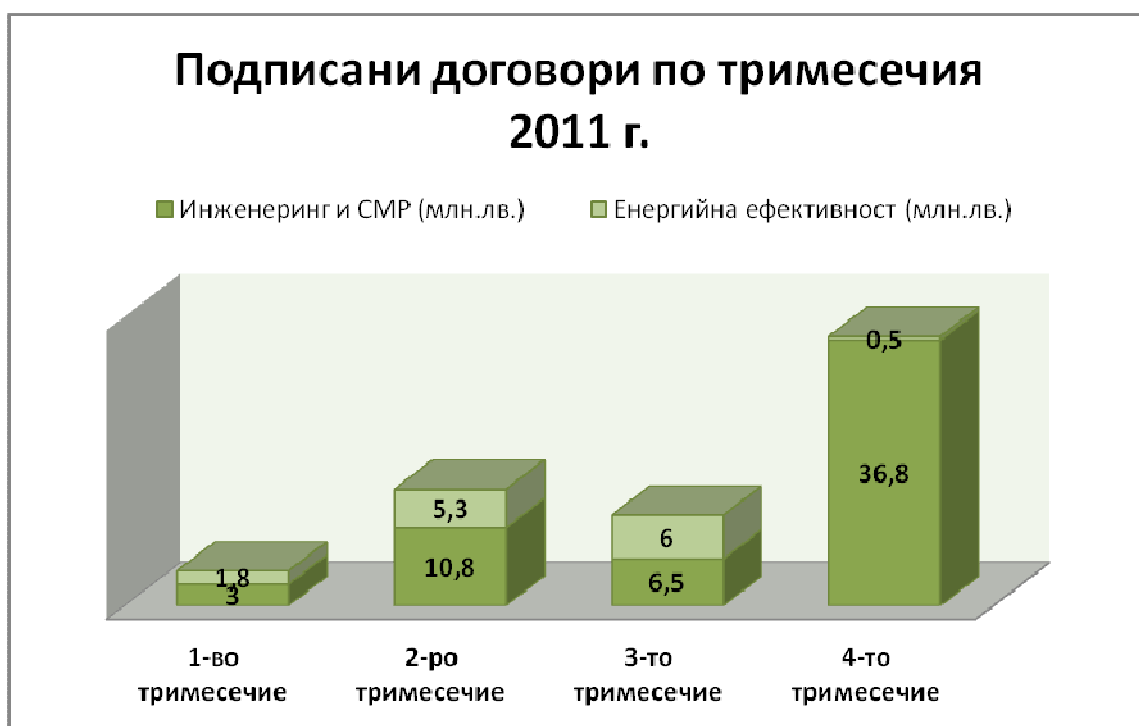
Контрагент	Предмет
"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	Допълнителни СМР с цел завършване на реконструкция на помещение за лаборатория в сектор "ИХ"
TenneT TSO GmbH, Германия	Реконструкция на подстанция Вехолд 110 kV
"Челопеч Майнинг" ЕАД	"Изработване на стоманената конструкция на подземно помещение за изземане на руда от табана -Зона 11 - Изграждане на система за транспорт на рудата от портала на наклонена минна разработка "Вяра" до цех "Едро трошене" (Фаза 2)
RWE Power AG, Германия	„Разширение на захранването с коксов газ за електроцентраля Хукинген“
"Челопеч Майнинг" ЕАД	Изпълнение на бетонови работи и инсталиране на Конструктивна и Механична част за Зона на конвейера и пресипките - Зона 27 - Проект за подземна трошачка и система от транспортни ленти
"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	Боядисване на кранове мостови в цех БПС
"Агро Инвест Инженеринг" ЕАД	Подготовка на климатичната инсталация за експлоатация през зимния период
"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	Доставка на оборудване за зони за намаляване на размерите в машинна зала на блокове 1-2 на "АЕЦ Козлодуй"
"Челопеч Майнинг" ЕАД	ДС №1 към Договор от 03.09.2011г. За изработка на детайлни чертежи, изработване, доставка и монтаж на парапети и стълби за обект: Инсталиране на конструктивна и механична част и тръбопроводи за Зона 78 - Сгъстител за хвост при "Челопеч Майнинг" ЕАД

"Атоменергостройпрогрес" ЕАД	Изработка, доставка и монтаж на алуминиева дограма и врати на обект: „Преустройство на съществуващи складови помещения в училищна тоалетна - училище „Иван Вазов“, УПИ I в кв. 47, гр. Вълчедръм”
„Стилпласт 2002” ООД	“Ремонтни дейности по настилка в цех за стъкло”
Община Лом	"Реконструкция на уличната водопроводна мрежа и възстановяване на пътната инфраструктура след разкопаване за полагане на водопровод в с. Ковачица, Община Лом"
І-во ОУ "Никола Първанов"	“Демонтаж и монтаж на водогреен (чугунен) котел – 800KW в ОУ „Никола Първанов” – гр. Лом,,
„Стилпласт 2002” ООД	„Ремонтни работи по периметрова ограда на производствена база”
ІВАU HAMBURG, Германия	Допълнително възлагане към Договор от 20.09.2011г. За допълнително производство и доставка на метална конструкция до завод La Rochelle
"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	Ремонт и реконструкция на сгради и райони в Открита разпределителна уредба (ОРУ) в частта сграда ОРУ
„Стилпласт 2002” ООД	„Подготвителни работи за водоснабдяване и канализация”
"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	"Проектиране, доставка и монтаж за реконструкция на местен щит за радиационен контрол (МЦРК) - пом. С505/3"
GWG Gewerbe Gesellschaft für Kommunal- und Gewerbeimmobilien mbH, Германия	Извършване на СМР по част Електро в новострояща се сграда на обрзователен център "Tor zur Welt" в Хмбург, Германия
"Агрополихим" АД	СТРОИТЕЛНО-МОНТАЖНИ РАБОТИ при изпълнението на инвестиционен проект ІР.703 "Изграждане на нов цех за амониев нитрат на "АГРОПОЛИХИМ" АД в град Девня", Промислена зона – по част АТП и Електрообогриви

"Челопеч Майнинг" ЕАД	Изработване на стоманената конструкция на ГТЛ CV-1105 Зона 11 - Изграждане на система за транспорт на рудата от портала на наклонена минна разработка "Вяра" до цех "Едро трошене" (Фаза 2)
Alstom Power Italia SpA, Италия	Производство и доставка на метални изделия до обект на възложителя, находящ се San Giuseppe di Cairo SV, Italiana Coke
"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	Разширяване на архивохранилището на централен архив ОСК - 1
"Агрополихим" АД	Изработка на работен проект за преустройство и модернизация на съществуващи закрити складове 1; 2; 3 и 4 за складиране, опаковка, съхранение и експедиция на минерални торове на производствената площадка на „АГРОПОЛИХИМ“ АД и осъществяване на авторски надзор по време на извършване на СМР
"Челопеч Майнинг" ЕАД	Анекс № 3 към Договор от 08.08.11 за допълнителни СМР на обект: Изпълнение на дейности по монтажа на Сгъстител за хвост за проект "Модернизация на Обогатителна фабрика" при "Челопеч Майнинг" ЕАД
Schneider Electric Energy GmbH, Германия	Изграждане на трасета и окабеляване на обект: ТЕЦ Моорбург, Германия
"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	Доставка и монтаж на комплексна автовезна
IBAU HAMBURG Ingenieurgesellschaft Industriebau mbH, Германия	Изпълнение на монтажни работи на обект: ТЕЦ Манхайм, Германия
Alstom Power Sweden AB	Производство и доставка на метални конструкции и елементи за филтър на система за почистване на димни газове до завод "Кладно" - Чешка Република

**Подписани Договори в сферата на енергийната ефективност
на стойност 0.5 млн.лв.**

Контрагент	Предмет
"Енергомонтаж-АЕК" АД	"Външна топлоизолация на Жилищна сграда в гр. София"
„Стилпласт 2002“ ООД	Енергоефективни дейности на цех PVC -1
"Благоевград-БТ" АД	Обследване за енергийна ефективност на обект на Възложителя, находящ се в гр.Благоевград
"Енергомонтаж-АЕК" АД	ДС №1 към договор от 28.10.2011г. За доп. СМР на обект:"Външна топлоизолация на Жилищна сграда в гр. София"
"Енергомонтаж-АЕК" АД	ДС №2 към договор от 28.10.2011г. За доп. СМР на обект:"Външна топлоизолация на Жилищна сграда в гр. София"
"Дунапак Родина" АД	Обследване за енергийна ефективност на обект на Възложителя, находящ се в гр. Пловдив
"Екон-91" ООД	Обследване за енергийна ефективност на предприятието на Възложителя, изготвяне на Доклади, Резюмета и Фирмен стандарт



Информация по Рамкови договори

На проведеното на 30 юни 2011 г. редовно годишно ОСА на „Енемона” АД, ОСА овласти СД и Изпълнителните директори на Дружеството за продължаване с една година срока на сключени сделки по чл.114 от ЗППЦК, както следва:

- Анекс към Договор от 13-07-2010 г. за възмездно изпълнение на СМР и/или доставки на материали и съоръжения между ЕНЕМОНА АД (Възложител) и ЕНЕМОНА-ГЪЛЪБОВО АД (Изпълнител);

- Анекс към Договор от 13-07-2010 г. за възмездно изпълнение на СМР и/или доставки на материали и съоръжения между ЕНЕМОНА АД (Изпълнител) и ЕНЕМОНА-ГЪЛЪБОВО АД (Възложител);

- Анекс към Договор от 13-07-2010 г. за възмездно изпълнение на производство и/или доставка на метални конструкции и опори и/или монтаж франко обекти между ЕНЕМОНА АД (Възложител) и ЕМКО АД (Изпълнител);

- Анекс към Договор от 13-07-2010 г. за възмездно изпълнение на доставки и/или монтаж франко обекти между ЕНЕМОНА АД (Изпълнител) и ЕМКО АД (Възложител);

На проведеното на 02 декември 2011 г. извънредно ОСА на „Енемона” АД, ОСА овласти СД и Изпълнителните директори на Дружеството за извършване на сделки по чл.114 от ЗППЦК с предмет покупко-продажба на електрическа енергия с ЕНЕМОНА ЮТИЛИТИС АД за срок от три години.

Считано от м. октомври 2011 г. с цел подобряване разкриването на информация и с оглед постигане на по-голямата систематичност и функционалност, сключените Анекси към всеки Договор, са оповестени месечно (в началото на всеки месец за сключените Анекси през предходния) чрез интегрираната електронна система на КФН в Раздел „Вътрешна информация”.

Контрагент	Предмет	Стойност на договора без ДДС	Оборот
"ЕМКО" АД	Анекс №27 към договор №351/13.07.2010г. За обект: "Изработване на стоманената конструкция на подземно помещение за изземане на руда от табана -Зона 11 - Изграждане на система за	104 547,84 лева	104 547,84 лева

	транспорт на рудата от портала на наклонена минна разработка "Вяра" до цех "Едро трошене" (Фаза 2)		
"ЕНЕМОНА ГЪЛЪБОВО" АД	Анекс № 9 към рамков договор № 349 от 13.07.10 г. за СМР на обект: "Изпълнение на електромонтажни дейности отнасящи се до извършване на планирани ремонтни дейности, изпълнение на темите от Инвестиционна програма и подобряване надеждността на оборудването от системите за безопасност и системите за надеждно електропроизводство през 2011 г."	4,00 лв./ч.	0
"ЕНЕМОНА ГЪЛЪБОВО" АД	Анекс №10 към рамков договор №349/13.07.2010г за СМР на обект:Инсталиране на конструктивна и механична част и тръбопроводи за Зона 78 - Сгъстител за хвост при "Челопеч Майнинг" ЕАД	334 295,73 лева	160 204,51 лева
"ЕМКО" АД	Анекс №28 към рамков договор №351/13.07.2010г. За обект: „СТРОИТЕЛНО-МОНТАЖНИ РАБОТИ при изпълнението на инвестиционен проект IP.703 "Изграждане на нов цех за амониев нитрат на "АГРОПОЛИХИМ" АД в град Девня", Промислена зона"	2 222,50 лева	0
"ЕМКО" АД	Анекс № 29 към рамков договор № 351/13.07.2010г. Допълнително производство и доставка на опори за обект: „СТРОИТЕЛНО-МОНТАЖНИ РАБОТИ при изпълнението на инвестиционен проект IP.703 "Изграждане на нов цех за	1 032,72 лева	0

	амониев нитрат на "АГРОПОЛИХИМ" АД в град Девня", Промислена зона"		
"ЕМКО" АД	Анекс №30 към договор №351/13.07.2010г. за Допълнително производство и доставка на метални конструкции за обект: "Производство и доставка на метална конструкция до завод La Rochelle" към Анекс №26 от 27.09.2011г.	2 997,58 лева	2 997,58 лева
"ЕМКО" АД	Анекс №31 към договор №351/13.07.2010г. Изработка и доставка на опори, изработка и доставка на колена сегментни и изработка и доставка на 4 комплекта подкоси за обект: „СТРОИТЕЛНО-МОНТАЖНИ РАБОТИ при изпълнението на инвестиционен проект IP.703 "Изграждане на нов цех за амониев нитрат на "АГРОПОЛИХИМ" АД в град Девня", Промислена зона"	77 564,80 лева	0
"ЕМКО" АД	Анекс №32 към договор №351/13.07.2010г. за изработка и доставка на опори и изработка, доставка, демонтаж и повторен монтаж на 4 комплекта петови планки за обект: „СТРОИТЕЛНО- МОНТАЖНИ РАБОТИ при изпълнението на инвестиционен проект IP.703 "Изграждане на нов цех за амониев нитрат на "АГРОПОЛИХИМ" АД в град Девня", Промислена зона", както следва:	8 370,11 лева	0

"ЕМКО" АД	Анекс №33 към договор №351/13.07.2010г. за изработка, доставка, предварителна сглобка и обработка на метални конструкции със свои материали съгласно чертежи за обект: "Изработване на стоманената конструкция на ГТЛ CV-1105, Зона 11 - Изграждане на система за транспорт на рудата от портала на наклонена минна разработка "Вяра" до цех едро трошене (Фаза 2)".	274 785,82 лева	137 393,00 лева
"ЕМКО" АД	Анекс №34 към договор №351/13.07.2010 г. за изработка и доставка на метални изделия за обект:"San Giuseppe di Cairo SV, Italiana Coke"	771 781,08 лева	146 401,98 лева
"ЕМКО" АД	Анекс №35 към договор №351/13.07.2010 г. за изработка на метални конструкции за обект: „Технически проект за организиране на зони за намаляване на размерите в машинна зала на блокове 1-4 на „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД.	266 203,13 лева	0
„ЕНЕМОНА ЮТИЛИТИС“ АД	Анекс №1 към Рамков Договор за покупко-продажба на електрическа енергия от 02.12.2011. „ЕНЕМОНА ЮТИЛИТИС“ АД е Купувач, а „ЕНЕМОНА“ АД – Продавач.	2 018 064 евро	2 018 064 евро
„ЕНЕМОНА ЮТИЛИТИС“ АД	Анекс №2 към Рамков Договор за покупко-продажба на електрическа енергия от 02.12.2011. „ЕНЕМОНА ЮТИЛИТИС“ АД е Купувач, а „ЕНЕМОНА“ АД – Продавач.	91 809,36 евро	91 809,36 евро

На 6 декември 2011 г. са сключени следните цесии по Рамков договор за покупко – продажба (цесия) на настоящи и бъдещи

вземания в размер до 30 000 000 лв., произтичащи от Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи – строително – ремонтни работи, платими на равни месечни вноски, падежът на първата вноска по които следва да настъпи не по – рано от 1 месец след сключване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, а падежът на последната вноска по всяко едно от които следва да настъпва не по – късно от 96 (деветдесет и шест) месеца след подписване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане

1-во вземане:	
№ на Договор	22.04.2010
Предмет на Договора	Инженеринг за намаляване на енергийните разходи на промишлени системи
Длъжник	„Тандем-В“ ООД, гр. София
Размер на вземането	346 003.94 лева
Собственик на вземането / Цедент	„Енемона“ АД
Цесионер	„Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ“ АДСИЦ
Постъпления	36 равни месечни вноски
Цена на прехвърляне	280 814.55 лева

2-во вземане:	
№ на Договор	ДР119/24.06.2010
Предмет на Договора	Инженеринг за подобряване на енергийната ефективност на Детска ясла №5 „Пролет“, Детска ясла №8 „Бодра смяна“ и сграда на бул. „България“ №12 (община Добрич)
Длъжник	Община Добрич
Размер на вземането	1 106 868.55 лева
Собственик на вземането / Цедент	„Енемона“ АД
Цесионер	„Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ“ АДСИЦ
Постъпления	69 равни месечни вноски
Цена на прехвърляне	757 378.52 лева

3-во вземане:	
№ на Договор	6/18.02.2010
Предмет на Договора	Инженеринг за подобряване на енергийната ефективност и

	съпътстващи ремонтни работи гарантиращи експлоатационната годност на сградата и изпълнените енергоефективни мерки за обект: ОУ „Отец Паисий“ – село Борован
Длъжник	Община Борован
Размер на вземането	221 877.18 лева
Собственик на вземането / Цедент	„Енемона“ АД
Цесионер	„Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ“ АДСИЦ
Постъпления	18 равни месечни вноски
Цена на прехвърляне	199 087.06 лева

III. Влияние на важните събития върху резултатите във финансовия отчет на компанията

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ ЗА ПЕРИОДА ОТ 01 ЯНУАРИ 2011 ДО 31 ДЕКЕМВРИ 2011

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

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
НЕТЕКУЩИ АКТИВИ		
Имоти, машини и съоръжения	35,310	35,652
Нематериални активи	687	787
Активи по проучване и оценка на минерални ресурси	-	1,555
Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия	17,022	19,342
Предоставени заеми и вземания	19,314	17,084
ОБЩО НЕТЕКУЩИ АКТИВИ	<u>72,333</u>	<u>74,420</u>
ТЕКУЩИ АКТИВИ		
Финансови инструменти за търговия	53,700	-
Материални запаси	3,744	5,917
Търговски и други вземания	43,648	47,021
Брутна сума, дължима от клиенти по строителни договори	21,459	38,531
Предоставени заеми и вземания	6,988	11,631
Парични средства и парични еквиваленти	4,957	3,818
ОБЩО ТЕКУЩИ АКТИВИ	<u>134,496</u>	<u>106,918</u>
ОБЩО АКТИВИ	<u>206,829</u>	<u>181,338</u>
КАПИТАЛ		
Емитиран капитал	49,299	49,299
Резерви	28,709	28,709
Неразпределена печалба	13,334	4,688
ОБЩО КАПИТАЛ	<u>91,342</u>	<u>82,696</u>
НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ		
Заеми	3,442	17,255
Финансов лизинг	626	1,086
Финансов пасив по привилегировани акции	3,747	4,203
Задължения за търговия с финансови инструменти	11,583	

Дългосрочни доходи на персонала	118	118
Отсрочени данъчни пасиви, нетно	1,019	1,019
ОБЩО НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ	20,535	23,681
ТЕКУЩИ ПАСИВИ		
Търговски и други задължения	20,490	24,535
Брутна сума дължима на клиенти по строителни договори	5,299	5,910
Заеми	67,855	43,252
Финансов лизинг	480	661
Задължения за текущи данъци	608	436
Провизии	220	167
ОБЩО ТЕКУЩИ ПАСИВИ	94,952	74,961
ОБЩО КАПИТАЛ И ПАСИВИ	206,829	181,338

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД ЗА ПЕРИОДА ОТ 01 ЯНУАРИ 2011 ДО 31 ДЕКЕМВРИ 2011

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

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Приходи от продажби	78,239	86,619
Финансови приходи	5,978	3,574
Изменение в запасите от готова продукция и незавършено производство	290	(63)
Използвани материали и консумативи	(30,927)	(22,450)
Разходи за услуги	(29,860)	(36,539)
Разходи за персонала	(18,872)	(18,811)
Разходи за амортизация	(1,794)	(1,715)
Други разходи	(3,194)	(1,991)
Други печалби и загуби, нетно	16,264	525
Финансови разходи	(6,517)	(3,986)
Печалба преди данъци	9,607	5,163
Разходи за данъци	(961)	(475)
Нетна печалба за годината	8,646	4,688
Друг всеобхватен доход за годината	-	-
Общо всеобхватен доход за годината	8,646	4,688
Доход на акция и доход на акция с намалена стойност	0.72	0.39

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ЗА ПЕРИОДА ОТ 01 ЯНУАРИ 2011 ДО 31 ДЕКЕМВРИ 2011

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

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Парични потоци от основна дейност		
Парични постъпления от клиенти	91,580	76,952
Плащания към доставчици	(81,321)	(71,204)
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	(21,454)	(20,158)
Плащания за данък печалба	(789)	(1,106)

Плащания за други данъци	(476)	(2,603)
Други парични потоци от основна дейност	(2,746)	(1,338)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ/(ИЗПОЛЗВАНИ ЗА) ОСНОВНА ДЕЙНОСТ, НЕТНО	(15,206)	(19,457)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Плащания за имоти, машини и съоръжения	(615)	(9,455)
Постъпления от продажби на имоти, машини и съоръжения	2,185	126
Предоставени заеми	(6,539)	(15,361)
Постъпления от погасяване на заеми	8,445	11,666
Покупка на инвестиции	(5,597)	(1,017)
Постъпления от продажби на инвестиции	10,483	248
Получени дивиденди	1,572	398
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ИЗПОЛЗВАНИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ, НЕТНО	9,934	(13,395)
Парични потоци от финансова дейност		
Парични постъпления от заеми	48,726	39,415
Погасяване на заеми	(37,641)	(19,817)
Парични постъпления от емитирането на акции	-	10,949
Плащане по лизингови договори	(595)	(1,013)
Платени лихви	(3,712)	(2,897)
Плащания за дивиденди	(936)	(1,435)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ/(ИЗПОЛЗВАНИ ЗА) ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ, НЕТНО	5,842	25,202
НЕТНО НАМАЛЕНИЕ В ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА	570	(7,650)
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА (БЕЛ. 10)	3,818	10,413
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КРАЯ НА ПЕРИОДА (БЕЛ. 10)	4,388	2,763
Блокирани парични средства (бел. 10)	569	1,055
ОБЩО ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В ИНДИВИДУАЛНИЯ ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ (БЕЛ. 10)	4,957	3,818

IV. Възможни рискове и несигурности пред Компанията

В хода на обичайната си стопанска дейност Дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са валутен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска се осъществява текущо под прякото ръководство на Изпълнителния директор и финансовите експерти на Дружеството, съгласно Политиката, определена от Съвет на директорите, който е разработил основните принципи на общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретните (писмени) процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, при използването на недеривативни инструменти.

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложено дружеството при осъществяване на търговските му

операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

Влияние на световната икономическа криза

Към настоящия момент върху макроикономическите условия в България продължава негативното влияние от световната финансово - икономическа криза и резултатите от нея продължат да се усещат. Предприетите мерки от ЕС, както и от Българското правителство неутрализират, в известна степен, отрицателните явления в икономиката на страната.

Отраслов риск

Най-силно и продължително негативно влияние, световната икономическа криза, оказва върху строителния сектор, което резултира в следните основни тенденции:

- ***Свиване на строителния пазар;***
- ***Прекратяване на вече подписани договори;***
- ***Замразяване на СМР по започнали договори;***
- ***Активизиране на конкуренцията във всички възможни пазарни ниши;***
- ***Понижаване на цените до дъмпингови равнища;***

Мерки, които Дружеството предвижда за редуциране на влиянието на световната финансово-икономическа криза, предвид нарастването на глобалния кредитен риск и стагнация в ликвидността и свиване на капиталовите потоци:

- Стриктно спазване на сключените договори с финансови институции, за да се изключи възможността да се изиска предсрочно погасяване;
- Ограничаване на инвестициите в дейности и проекти извън основния фокус на Компанията;
- Оптимизиране на разходите, преразглеждане на инвестиционната програма;
- Ускорение на събираемостта на вземанията, както и тяхното категоризиране с оглед на риска и намирането на инструменти за ефективна събираемост;
- Застраховане на финансовия риск на значими вземания;

- Да се работи само с платежоспособни инвеститори (държавни институции, общини, компании, работещи по проекти с държавни гаранции);
- При възникване на дългосрочни вземания да се потърси форма за тяхното реструктуриране в дългосрочен дълг и обезпечаване с подходящи активи;
- За изпълнението на част от енергийните проекти и енерго-ефективни дейности да се потърсят възможности за финансиране по програми на ЕС и други.

Валутен риск

Дружеството осъществява своите сделки предимно на вътрешния пазар, а тези Договори, които се изпълняват в чужбина плащанията са в евро. Поради тази причина, то не е изложено на значителен валутен риск, защото почти всички операции и сделки са деноминирани в български лева и евро.

За контролиране на валутния риск в Дружеството има въведена система на планиране на доставките от внос и контрол върху предстоящите плащания.

Кредитен риск

При осъществяване на своята дейност Дружеството е изложено на кредитен риск, който е свързан с риска някои от Контрагентите му да не бъде в състояние да изпълни изцяло и в обичайно предвидените срокове задълженията си към него.

Финансовите активи на Дружеството са концентрирани в две групи: парични средства и вземания от клиенти.

Паричните средства на Дружеството и разплащателните операции са разпределени в следните банки (ДСК ЕАД, Юробанк И ЕФ Джи, ОББ АД, Уникредит Булбанк АД, СИБанк, и др.) с висока репутация и стабилна ликвидност, което ограничава риска относно паричните средства и паричните еквиваленти.

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск. Неговата политика е плащанията да се извършват в срокове, посочени в сключените Договори за изпълнение на СМР.

Събираемостта и концентрацията на вземанията се следи текущо, съгласно установената политика на Дружеството. За целта, ежедневно се прави преглед от финансово-счетоводния отдел на

откритите позиции по клиенти, както и на получените постъпления, след което се извършва анализ на неплатените суми и състоянието на клиента.

За да контролира риска, Дружеството следи за незабавно плащане на нововъзникналите задължения, а натрупаните стари задължения се погасяват по индивидуални Споразумения с длъжниците.

Мерки, които дружествата от Икономическата група са въвели във връзка с контрола на събираемостта на вземанията:

- Изготвя се детайлна прогноза за очакваните постъпления от вземания и несъбраните такива. Прогнозата е по дни за следващите два месеца. Отделно се прави прогноза и по месеци за цялата година. Изпълнението на заложените допускания се следят от Изпълнителния директор и Финансовия отдел на Икономическата група;
- Всяка седмица, в някои случаи и извънредно, се правят заседания на Финансов комитет към Съвета на директорите, на които се обсъждат проблемите с несъбраните вземания. Определя се отговорно лице за всяко просрочено вземане, което е анагажирано с комуникацията с фирмата, изпращаме на уведомления, ако се налага предявяване на съдебен иск и изработване на план как да се въздейства на задължените лица. На заседанията присъства и Главния Изпълнителен директор на „Енемона” АД;
- Изработен е модел, който следи вземанията и паричните потоци. Той е достъпен до всички офиси и дружества на компанията и се актуализира постоянно;
- Във фаза намерение за бизнес сделка с непознат контрагент се извършва проучване за финансова благонадеждност съгласно процедура (поръчваме оценка на финансовия риск в Кофас и БАЕЗ);
- По преценка някои вземания се застраховат - „Застраховка финансов риск”;
- В договорите с контрагентите се включват клаузи, с които се гарантира събираемостта на вземанията (безпорност, неотменимост, лихва за забава, достоверна дата и др.);
- Изготвя се възрастов анализ на вземанията и при наличие на недопустима забава се предприемат мерки за събиране (напомнителни писма, нотариални покани за издължаване и завеждане на съдебни искове).

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения, съгласно техния падеж.

То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност на финансиране на стопанската си дейност. Дружеството ползва и привлечени кредитни ресурси.

Дружеството управлява ликвидността на активите и пасивите си чрез задълбочен анализ на структурата и динамиката им и прогнозиране на бъдещите входящи и изходящи парични потоци.

V. Информация за големи сделки със свързани лица

На проведеното на 2 декември 2011 г. ИОСА на „Енемона” АД бяха взети следните решения:

1. ОСА овласти СД и Изпълнителните директори на Дружеството за анексиране на сделка по чл.114 от ЗППЦК с предмет получаване на лимит за кредитни сделки – ЕНЕМОНА ЮТИЛИТИС АД предоставя лимит за кредитни сделки в размер на пет милиона лева;
2. ОСА овласти СД и Изпълнителните директори на Дружеството за извършване на сделки по чл.114 от ЗППЦК с предмет покупко-продажба на електрическа енергия с ЕНЕМОНА ЮТИЛИТИС АД за срок от три години.

VI. Друга информация

На 21 ноември 2011 г. на основание предоставено по реда на чл.25 от ЗПБ разрешение от министъра на икономиката, енергетиката и туризма Разрешение №109/21.07.2011 г. за прехвърляне на права за търсене и проучване на подземни богатства, се подписа Допълнително споразумение към Договор за търсене и проучване на твърди горива – подземни богатства по чл.2, ал.1, т.4 от Закона за подземните богатства в площ „Момин брод”, намираща се в землището на Общини Лом, Медковец и Якимово, Област Монтана,

сключен на 19 октомври 2007 г. Съгласно клаузите на Допълнителното споразумение, „Енемона” АД, гр. Козлодуй, прехвърля на „Артанес Майнинг Груп” АД, изцяло правата и задълженията си, произтичащи от Разрешение №72 от 16.12.2010 г. във връзка с Разрешение №38 от 05.10.2007 г. и сключения на 19.10.2007 г. Договор за търсене и проучване на твърди горива – подземни богатства по чл.2, ал.1, т.4 от Закона за подземните богатства в площ „Момин брод”, намираща се в землището на Общини Лом, Медковец и Якимово, Област Монтана.

Измененията и допълненията в Устава на „Енемона” АД, приети на проведеното на 2 декември 2011 г. ИОСА на дружеството са обявени и вписани по партидата на „Енемона” АД в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 13 декември 2011 г.; Промените в състава на Съвета на директорите на „Енемона” АД, приети на проведеното на 2 декември 2011 г. ИОСА на дружеството са обявени и вписани по партидата на „Енемона” АД в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 13 декември 2011 г. Богомил Арсенов Спирдонов е заличен като член на Съвета на директорите на дружеството.

На 27 декември 2011 г. „Енемона” АД и „Енергони” АД подписаха “Меморандум за разбирателство” за установяване на сътрудничество с цел обмен на информация и опит в областта на развитието на проекти в сферата на възобновяемите енергийни източници. Заедно с Меморандумът, „Енемона” АД получава 15 000 000 обикновени акции, издадени от „Енергони” АД и предоставени от най-големия акционер в компанията. Аксиите са прехвърлени на „Енемона” АД на 28 декември 2011 г. на извън-регулиран пазар (ОТС). Съгласно клаузите на сключения на 27 декември 2011 г. Договор за продажба на пакет от 15 000 000 броя обикновени поименни акции, представляващи 2.73941% от капитала на “Енергони” АД, гр. София, „Енемона” АД има възможност да плати по номинал аксиите в срок до три години от придобиването или да прехвърли собствеността им обратно след изтичане на този срок.

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕНЕМОНА АД
ЗА ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2011 г.

Уважаеми Инвеститори,

На 30 септември 2011 година, приключи изплащането на гласувания на редовното общо събрание на акционери дивидент на привилегированите акции, емитирани от „Енемона” АД. След 30.09.2011 г., заявления и документи за неговото изплащане ще се приемат в дружеството на адрес: гр.София, ул.”Коста Лулчев” № 20, ет. 3, както и в гр. Козлодуй, ул. „Панайот Хитов” 1А, като плащането ще се извършва на касите на дружеството при спазване на 5-годишния давностен срок

I. Търговия с ценните книжа, емитирани от компанията на „БФБ-София” АД

Обикновени акции

През периода юли - септември 2011 г. оборотът с акции на Енемона АД на Българска фондова борса – София АД отбелязва ръст от 20.43%, като изтъргуваните акции нарастват с 60.99 %. Спад от 33.74% се наблюдава при формираната средна цена спрямо предходния тримесечен период.

За отчетния период, оборотът с акциите на Дружеството е 580 741 лева, като средно-дневният оборот е 9 366.79 лева. Сделките са 457, като средно-дневният им брой е 9.92. Средната цена на ценните книжа за периода е 4.894 лева.

2011	юли	август	септември	юли-септември
Общо	89 броя	310 броя	216 броя	615 броя

сделки				
Общо изтъргувани акции	11 877 броя	69 081 броя	37 650 броя	118 608 броя
Средна цена	6.025 лева	5.018 лева	4.308 лева	4.894 лева
Обща сума на сключените сделки	71 562 лева	346 707 лева	162 203 лева	580 741 лева

Източник: www.infostock.bg

Синтезирани данни относно търговията с акциите на компанията и резултатите за трето тримесечие през 2010 г. и 2011 г.

	III тримесечие 2011	III тримесечие 2010
Общо сделки	615 броя	413 броя
Общо изтъргувани акции	118 608 броя	36 254 броя
Средна цена	4.894 лева	7.073 лева
Обща сума на сключените сделки	580 741 лева	256 460 лева

Варанти

За трето тримесечие на 2011 г. оборотът с варианти възлиза на 25 262 лева, като средно-дневният оборот е 407.45 лева. Сделките са

36, като средно-дневният им брой е 0.58. Общо изтъргуваните варианти са 52 933, на средна цена 0.477 лева.

2011	юли	август	септември	юли-септември
Общо сделки	6 броя	29 броя	1 брой	36 броя
Общо изтъргувани варианти	1 693 броя	50 671 броя	569 броя	52 933 броя
Средна цена	0.609 лева	0.473 лева	0.648 лева	0.477 лева
Обща сума на сключените сделки	1 031 лева	24 003 лева	228 лева	25 262 лева

Привилегировани акции

Оборотът с привилегированите акции на Компанията, през третото тримесечие отбеляза ръст от 17.06% и възлезе на 103 541 лева, като средно-дневният оборот е 1 670 лева. Сделките са 135, като средно-дневният им брой е 2.17. Общо изтъргуваните привилегировани акции са 12 730, при средна цена 8.133 лева.

2011	юли	август	септември	юли-септември
Общо сделки	27 броя	28 броя	80 броя	135 броя
Общо изтъргувани акции	1 374 броя	4 406 броя	6 950 броя	12 730 броя
Средна цена	9.176 лева	8.092 лева	7.953 лева	8.133 лева

Обща сума на сключените сделки	12 609 лева	35 655 лева	55 278 лева	103 541 лева
---------------------------------------	--------------------	--------------------	--------------------	---------------------

Сравнителна графика за движението на ценните книжа, емитирани от Компанията и Софикс



II. Преглед на дейността на „Енемона” АД през периода юли - септември 2011 г.

❖ Договори

Подписани нови Договори за Инженеринг и СМР

на обща стойност 6.5 млн.лева

Контрагент	Предмет
ДП "Радиоактивни отпадъци"	Термоизолация на помещение "А-20-Циментация и термоизолация на помещение производствено хале зад сграда ППЛК с термоизолационни панели"
"Агрополихим" АД	СМР по части Ел и АТП, включващи и монтаж на електрическо и КИПиА оборудване при изпълнението на инвестиционен проект IP.703 "Изграждане на нов цех за амониев нитрат на "Агрополихим" АД гр. Девня", Промислена зона
"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	Подмяна на метална дограма и водоотвеждаща система на складове №№101 и 106
"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	Ремонт на съоръжения в охраната полоса на ЕП2"
"Ботуня Енерджи" АД	ДС №3 към договор №7705/ 28.04.10г.за допълнителни СМР и СМР поради нанесени щети след природно бедствие на 04 и 05.12.10 на обект:"СМР, ПНР и пускане в експлоатация на въздушен електропровод 20 kV с дължина 1900м" на МВЕЦ"Луна", разположен в землището на с.Ботуня, община Криводол, област Враца
ДП "Радиоактивни отпадъци"	"Подмяна на стоманени прозорци на кота +17,08 с алуминиеви единични без термомост на Спецкорпус 1 и подмяна на дефектирала врата от студен алуминиев профил, автоматична, плъзгаща се, управлявана с инфрачервен сензор"
"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	"Реконструкция на помещение за лаборатория в сектор "ИХ"

"Агрополихим" АД	"Строително-Монтажни Работи при изпълнението на инвестиционен проект IP. 703 "Изграждане на нов цех за амониев нитрат на "Агрополихим" АД в град Девня", Промислена зона"
"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	"Подмяна на дограма на северна фасада на Стол ЕП2 в частта на Лавка за оперативен персонал"
"Ломско пиво" АД	"Подмяна на топлообменник в Хладилно отделение на "Ломско пиво" АД"
"Стромет - 2004" ООД	Довършителни работи на обект: "ВЕЦ на ТК"
"Челопеч Майнинг" ЕАД	Изпълнение на конструктивна, механична части и тръбопроводи по проект Модернизация по Вентилационна уредба на шахта Север при "Челопеч Майнинг" ЕАД
"Челопеч Майнинг" ЕАД	Изпълнение на дейности по монтажа на Сгъстител за хвост за проект "Модернизация на Обогатителна фабрика" при "Челопеч Майнинг" ЕАД
"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	"Подмяна панели за технологични защити на циркуляционни помпи и помпи за техническа вода – неотговорни потребители в циркуляционни помпени станции 3 и 4 (ЦПС 3 и 4) и общостанционни помпени станции 3 и 4 (ОПС 3 и 4)"
"Агрополихим" АД	Анекс към договор № 520/ 02.11.10 за Допълнителни електро и КИП и А монтажни работи на „Станция за третиране на отпадни води – система ENVOСHEM с вграден трафопост 2 x 1600 kVA” на Пречиствателна станция за фосфор съдържащи отпадни води на „АГРОПОЛИХИМ” АД в гр. Девня, Промислена зона.

"Челопеч Майнинг" ЕАД	Анекс № 1 към Договор 1016/ 08.08.11 за изпълнение на допълнителни работи
"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	"Административна компютърна и телефонна мрежи, част Административна сграда"
"Челопеч Майнинг" ЕАД	Изработка и доставка на стени за резервоари и колектор към помпите за обект: "Челопеч Майнинг" ЕАД
"Челопеч Майнинг" ЕАД	Изработка и доставка на платформа за достъп до двигателя на вентилатора и обслужващи платформи
"Челопеч Майнинг" ЕАД	Изработка и доставка на пробовземателна кула и тръбна естакада
"Челопеч Майнинг" ЕАД	Инсталиране на конструктивна и механична част и тръбопроводи на Сгъстител за хвост при "Челопеч Майнинг" ЕАД
"Мега Ел" ЕООД	Анекс № 1 към договор 7664/ 22.03.10 г. за промяна в обхвата на договора и намаляване на общата стойност на възложените дейности на 120 727.44 лв.
ДП "Радиоактивни отпадъци"	"Доставка и СМР за ремонт на административна сграда, находяща се в гр. София, бул. "Г.М. Димитров" №52, ет. 6 и СМР"
"Роса" АД	Обследване за енергийна ефективност на обект на Възложителя, находящ се в гр.Попово,ул."Алеко Константинов" №4-производствена площадка на "Роса" АД
"Челопеч Майнинг" ЕАД	Анекс № 2 към Договор 1016/ 08.08.11 за изпълнение на допълнителни работи
IBAU HAMBURG	"Производство и доставка на метална конструкция до завод La Rochelle"
ОВО BETTERMANN	Монтаж на кабелни трасета на обект: Летище Берлин
"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	"Подмяна на 24 броя енергоспестяващи лампи и подмяна на 6 броя сигнални летищни лампи на последния пръстен на вентилационна тръба № 2 в ЕП-1"

IBAU HAMBURG Ingenieurgesellschaft Industriebau mbH	Монтаж на метални конструкции и някои допълнителни дейности като боядисване и почистване под надзора на възложителя на обект: RWE KW Westfalen, Hamm, Германия
„Старт Инженеринг” АД	Изграждане на системите за електрозахранване- II метродиаметър от "Пътен възел Надежда-Централна гара-пл."Света Неделя"-бул."Патриарх Евтимий" с метростанция №7-II и прилежащите тунелни участъци

**Подписани Договори в сферата на енергийната ефективност
на стойност 6.0 млн.лв.**

Контрагент	Предмет
МБАЛ "Света Петка" АД гр. Видин	Инженеринг за подобряване на енергийната ефективност на следните сгради на МБАЛ "Света Петка" АД - гр. Видин: сграда на "Основен болничен корпус"; сграда на "Дерматовенерологично отделение"; сградата на "Пулмофтизиатрично отделение" и сградата на "Нефрология и Хемодиализа" и "Психиатрично отделение"
"Асарел-Медет" АД	Обследване за енергийна ефективност на промишлена система на "Асарел-Медет" АД, гр.Панагюрище
"Стромет - 2004" ООД	СМР на обект: "Саниране на Административна сграда до ХССОЯГ"
"СБАЛ по Онкология" ЕАД гр.София	„Инженеринг, по смисъла на чл. 3, ал. 1, т. 3, буква “в” от Закона за обществените поръчки, за енергоефективни дейности по договор с гарантиран резултат за следните сгради на СБАЛ по Онкология ЕАД – град София: сградата на Основен болничен корпус; сградата на Болничната аптека; сградата на ТЕЛК"



Информация по Рамкови договори

На проведеното редовно ОСА на „Енемона” АД на 30-06-2011 г. бе одобрено Решение за продължаване на овластяването на СД и Изпълнителните директори на Дружеството за сключване на Рамкови Договори с „Енемона - Гълъбово” АД И „ЕМКО” АД, при сделки с превъзлагане на дейности в строителството и за наемане на строителна механизация.

Договорите са подписани на 13 юли 2010 г. Сключените Анекси, към всеки Договор, са оповестени към датата на сключване чрез интегрираната електронна система на КФН в Раздел „Вътрешна информация”.

Контрагент	Предмет	Стойност на договора без ДДС	Оборот
"Енемона-Гълъбово" АД	Анекс №5 към договор №349/13.07.10г за СМР на обект: "Реконструкция, подмяна и модернизация на инсталации на предклиничен университетски център, гр.София"	по единични цени	58 060,80

"Емко" АД	Анекс № 16 към рамков договор №351/13.07.10 г.за товаро - разтоварни работи на суровина за производство, готова продукция и оборудване собственост на Възложителя за обект: "АЕЦ Моховце, блокове 3 и 4-електро/КИП и А изграждане-работа E22"	1 971,12	0
"Емко" АД	Анекс № 17 към рамков договор №351/13.07.10 г.Сглобяване на платформа за достъп до мотора на вентилационна уредба на шахта север & покривна конструкция за RFT-000355-01-Rev.1 Area 26	24700,96	0
"Енемона-Гълъбово"АД	Анекс №6 към рамков договор №349/13.07.2010г за монтаж на машинни съоръжения и конструкции на обект: "Инсталиране на Вентилатор при шахта Север на територията на "Челопеч Майнинг" ЕАД	125 167,91	25 000,00
"Емко" АД	Анекс № 18 към рамков договор №351/13.07.10 г.за монтаж на метална конструкция на обект: Изпълнение на дейности по монтажа на Сгъстител за хвост за проект "Модернизация на Обогатителна фабрика" при "Челопеч Майнинг" ЕАД	193 581,70	81 327,22
"Емко" АД	Анекс № 19 към рамков договор № 351/13.07.10 г.за изработка и доставка на метална конструкция на територията на "ЧЕлопеч Майнинг", с. Челопеч за обект: "Изработване на метална конструкция на Кула за взимане на проби и Тръбна естакада, Проект сгъстител за хвост - Зона 78 - TFT - 000368-01-Rev.1"	132 446,43	0
"Емко" АД	Анекс № 20 към рамков договор № 351/13.07.10 г.за изработка и доставка на метална конструкция на територията на "ЧЕлопеч Майнинг", с. Челопеч за обект: "Изработка и доставка на стени за резервоари и колектор към помпите за проект за Модернизация на обогатителна фабрика Система за отработена вода - Зона 87 - TFT - 000380-01"	55 652,80	0

"Емко" АД	Анекс № 23 към РД № 351/ 13.07.10 г. за производство и доставка на метални конструкции за обект: "Строително-Монтажни Работи при изпълнението на инвестиционен проект IP. 703 "Изграждане на нов цех за амониев нитрат на "Агрополихим" АД в град Девня", Промислена зона" – МТ част	65 115,02	0
"Енемона-Гълъбово" АД	Анекс № 7 към РД № 349/ 13.07.10 г. за Допълнителни видове СМР на обект: "Електромотажни и КИП и А работи по технологично оборудване на подобект „Станция за третиране на отпадни води – система ENVOCHEM с вграден трафопост 2 х 1600 kVA” на Пречиствателна станция за фосфор съдържащи отпадни води на „АГРОПОЛИХИМ” АД в гр. Девня, Промислена зона"	31 418,53	0
"Емко" АД	Анекс №24 към рамков договор №351/13.07.2011г. За изработка и доставка на 13 860 бр. двойни рогчета за обект: Метростанция 7, Лъвов мост	30 769,20	0
"Енемона-Гълъбово" АД	Анекс № 8 към Рамков Договор №349/13.07.2010г. За "Изпълнение на строително-монтажни работи по изграждане (доставка и монтаж на съоръжения и оборудване) на инсталация за обезводняване на гипс към блокове 1 до 6 на ТЕЦ "Марица Изток 2"	121 550,55	0
"Енемона-Гълъбово" АД	Рамков Договор за предоставяне на механизация под наем, определено в Приложение №1	по единични цени	0
"Енемона-Гълъбово" АД	Рамков Договор за предоставяне на механизация под наем, определено в Приложение №1 и 2	по единични цени	0
"Емко" АД	Анекс №25 към рамков договор №351/13.07.2010г за изработка на метални заготовки за обект: МБАЛ Пазарджик	2 508,92	0

"Емко" АД	Анекс №21 към договор №351/13.07.2010г. За осигуряване на персонал за изпълнение на СМР на обект: СМР при изпълнението на инвестиционен проект IP. 703 "Изграждане на нов цех за амониев нитрат на "Агрополихим" АД в град Девня", Промислена зона"	1ч/труд-7.19 лв	0
"Емко" АД	Анекс №22 към договор №351/13.07.2010г. За изработка, доставка и монтаж на метална конструкция за обект:СМР при изпълнението на инвестиционен проект IP. 703 "Изграждане на нов цех за амониев нитрат на "Агрополихим" АД в град Девня", Промислена зона"	484 136,96	0
"Енемона-Гълъбово"АД	Анекс №1 към рамков договор №1138/01.08.2011г. за предоставяне под наем на оборудване и механизация за обект:СМР при изпълнението на инвестиционен проект IP. 703 "Изграждане на нов цех за амониев нитрат на "Агрополихим" АД в град Девня", Промислена зона"	по единични цени	0
"Емко" АД	Анекс №26 към рамков договор №351/13.07.2010г. За производство и доставка на метална конструкция за обект: Производство и доставка на метална конструкция до завод La Rochelle"	37 188,52	0

III. Влияние на важните събития върху резултатите във финансовия отчет на компанията

Според данните от неконсолидирания финансов отчет на „Енемона“ АД за трето тримесечие на 2011 г. Собственият капитал на Компанията възлиза на 89 403 хил. лв. Нетната печалба за периода е 6 707 хил. лв.

Отчетен е ръст на нетните приходи от продажби с 19 479 хил. лв. (или с 34.86%), което се дължи на „Други“ – 13 047 хил. лв. и на Продукция – 6 493 хил.лв. (или 11.74%). Ръстът в приходите от дейността за отчетния период е 17 377 хил.лв. или 29.09%. Също така, се наблюдава ръст от 22.95% в разходите за дейността на

„Енемона” АД, който основно е формиран от Разходи за материали (125%) и Други (51%).

Активите на Компанията към 30 юни 2011 г. на неконсолидирана база са в размер на 187 452 хил. лв.

IV. Възможни рискове и несигурности пред Компанията

В хода на обичайната си стопанска дейност Дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са валутен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска се осъществява текущо под прякото ръководство на Изпълнителния директор и финансовите експерти на Дружеството, съгласно Политиката, определена от Съвет на директорите, който е разработил основните принципи на общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретните (писмени) процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, при използването на недеривативни инструменти.

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложено дружеството при осъществяване на търговските му операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

Влияние на световната икономическа криза

Към настоящия момент върху макроикономическите условия в България продължава негативното влияние от световната финансово - икономическа криза и резултатите от нея продължат да се усещат. Предприетите мерки от ЕС, както и от Българското правителство неутрализират, в известна степен, отрицателните явления в икономиката на страната.

Отраслов риск

Най-силно и продължително негативно влияние, световната икономическа криза, оказва върху строителния сектор, което резултира в следните основни тенденции:

- ***Свиване на строителния пазар;***
- ***Прекратяване на вече подписани договори;***
- ***Замразяване на СМР по започнали договори;***

- **Активизиране на конкуренцията във всички възможни пазарни ниши;**
- **Понижаване на цените до дъмпингови равнища;**

Мерки, които Дружеството предвижда за редуциране на влиянието на световната финансово-икономическа криза, предвид нарастването на глобалния кредитен риск и стагнация в ликвидността и свиване на капиталовите потоци:

- Стриктно спазване на сключените договори с финансови институции, за да се изключи възможността да се изиска предсрочно погасяване;
- Ограничаване на инвестициите в дейности и проекти извън основния фокус на Компанията;
- Оптимизиране на разходите, преразглеждане на инвестиционната програма;
- Ускорение на събираемостта на вземанията, както и тяхното категоризиране с оглед на риска и намирането на инструменти за ефективна събираемост;
- Застраховане на финансовия риск на значими вземания;
- Да се работи само с платежоспособни инвеститори (държавни институции, общини, компании, работещи по проекти с държавни гаранции);
- При възникване на дългосрочни вземания да се потърси форма за тяхното реструктуриране в дългосрочен дълг и обезпечаване с подходящи активи;
- За изпълнението на част от енергийните проекти и енерго-ефективни дейности да се потърсят възможности за финансиране по програми на ЕС и други.

Валутен риск

Дружеството осъществява своите сделки предимно на вътрешния пазар, а тези Договори, които се изпълняват в чужбина плащанията са в евро. Поради тази причина, то не е изложено на значителен валутен риск, защото почти всички операции и сделки са деноминирани в български лева и евро.

За контролиране на валутния риск в Дружеството има въведена система на планиране на доставките от внос и контрол върху предстоящите плащания.

Кредитен риск

При осъществяване на своята дейност Дружеството е изложено на кредитен риск, който е свързан с риска някои от Контрагентите му да не бъде в състояние да изпълни изцяло и в обичайно предвидените срокове задълженията си към него.

Финансовите активи на Дружеството са концентрирани в две групи: парични средства и вземания от клиенти.

Паричните средства на Дружеството и разплащателните операции са разпределени в следните банки (ДСК ЕАД, Юробанк И ЕФ Джи, ОББ АД, Уникредит Булбанк АД, СИ Банк, и др.) с висока репутация и стабилна ликвидност, което ограничава риска относно паричните средства и паричните еквиваленти.

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск. Неговата политика е плащанията да се извършват в срокове, посочени в сключените Договори за изпълнение на СМР.

Събираемостта и концентрацията на вземанията се следи текущо, съгласно установената политика на Дружеството. За целта, ежедневно се прави преглед от финансово-счетоводния отдел на откритите позиции по клиенти, както и на получените постъпления, след което се извършва анализ на неплатените суми и състоянието на клиента.

За да контролира риска, Дружеството следи за незабавно плащане на нововъзникналите задължения, а натрупаните стари задължения се погасяват по индивидуални Споразумения с длъжниците.

Мерки, които дружествата от Икономическата група са въвели във връзка с контрола на събираемостта на вземанията:

- Изготвя се детайлна прогноза за очакваните постъпления от вземания и несъбраните такива. Прогнозата е по дни за следващите два месеца. Отделно се прави прогноза и по месеци за цялата година. Изпълнението на заложените допускания се следят от Изпълнителния директор и Финансовия отдел на Икономическата група;
- Всяка седмица, в някои случай и извънредно, се правят заседания на Финансов комитет към Съвета на директорите, на които се обсъждат проблемите с несъбраните вземания. Определя се отговорно лице за всяко просрочено вземане, което е

анагажирано с комуникацията с фирмата, изпращаме на уведомления, ако се налага предявяване на съдебен иск и изработване на план как да се въздейства на задължените лица. На заседанията присъства и Главния Изпълнителен директор на „Енемона” АД;

- Изработен е модел, който следи вземанията и паричните потоци. Той е достъпен до всички офиси и дружества на компанията и се актуализира постоянно;
- Във фаза намерение за бизнес сделка с непознат контрагент се извършва проучване за финансова благонадеждност съгласно процедура (поръчваме оценка на финансовия риск в Кофас и БАЕЗ);
- По преценка някои вземания се застраховат - „Застраховка финансов риск”;
- В договорите с контрагентите се включват клаузи, с които се гарантира събираемостта на вземанията (безпорност, неотменимост, лихва за забава, достоверна дата и др.);
- Изготвя се възрастов анализ на вземанията и при наличие на недопустима забава се предприемат мерки за събиране (напомнителни писма, нотариални покани за издължаване и завеждане на съдебни иски).

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения, съгласно техния падеж.

То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност на финансиране на стопанската си дейност. Дружеството ползва и привлечени кредитни ресурси.

Дружеството управлява ликвидността на активите и пасивите си чрез задълбочен анализ на структурата и динамиката им и прогнозиране на бъдещите входящи и изходящи парични потоци.

V. Информация за големи сделки със свързани лица

-

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД

ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕНЕМОНА АД ЗА ВТОРО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2011 г.

Уважаеми Инвеститори,

През периода април - юни 2011 г. настъпиха следните важни събития, свързани с основната дейност на „Енемона” АД:

На 19 април 2011 г. бе вписано в Търговския регистър учреденото от „Енемона” АД дъщерно дружество - “Артанес Майнинг Груп” АД, със седалище и адрес на управление - гр. София, ул. „Коста Лулчев” № 20, с капитал 2 000 000 лева, разделен в 2 000 000 броя обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев.

На 22 юни 2011 г. „Енемона” АД подписа Договор с „БИО ФАРМИНГ” ООД за продажба на 215 неурегулирани поземлени имоти (земяделски земи) с обща площ от 1 359,971 дка.

На 30 юни 2011 г. „Енемона” АД проведе редовното общо събрание на акционерите, на което се взе решение да се разпредели задължителен дивидент на притежателите на привилегировани акции, при следните параметри:

- Брой привилегировани акции – 1 102 901
- Брутен дивидент на една акция – 0.799111
- Дата, от която започва изплащането – 01 септември 2011 г.

На 30 юни 2011 г. „Енемона” АД проведе редовното общо събрание на акционерите, на което бе избран нов Одитен комитет при определяне на следните параметри:

1. Димитър Базлянков
 - мандат 1 г.,

- месечно възнаграждение в размер на 300 лева;
- 2. проф.д-р Стоян Дурин
 - мандат 1 г.,
 - месечно възнаграждение в размер на 200 лева;
- 3. Валентин Божилов
 - мандат 1 г.,
 - месечно възнаграждение в размер на 200 лева;

I. Търговия с ценните книжа, емитирани от компанията на „БФБ-София” АД

Обикновени акции

За периода април - юни 2011 г. при търговията с акциите на Енемона АД на Българска фондова борса – София АД се забелязва спад от 40.48% при изтъргуваните акции спрямо предходния период, както и при сключените сделки, които намаляват с 31.17%. Незначително спада средната цена спрямо формираната през първото тримесечие – 5.31%.

За отчетния период, оборотът с акциите на Дружеството е 482 222 лева, като средно-дневният оборот е 8 037 лева. Сделките са 457, като средно-дневният им брой е 7.62. Средната цена на ценните книжа за периода е 6.545 лева.

2011	април	май	юни	април-юни
Общо сделки	175 броя	149 броя	133 броя	457 броя
Общо изтъргувани акции	40 472 броя	18 830 броя	14 370 броя	73 672 броя
Средна цена	6.816 лева	6.279 лева	6.130 лева	6.545 лева
Обща сума на сключените сделки	275 877 лева	118 243 лева	88 102.19 лева	482 222 лева

Източник: www.infostock.bg

Синтезирани данни относно търговията с акциите на компанията и резултатите за първо полугодие на 2011 г.

	I полугодие 2011	I полугодие 2010
Общо сделки	457 броя	453 броя
Общо изтъргувани акции	73 672 броя	97 845 броя
Средна цена	6.545 лева	8.733 лева
Обща сума на сключените сделки	482 222 лева	854 541 лева

Варанти

За първо тримесечие на 2011 г. оборотът с варианти възлиза на 32 619 лева, като средно-дневният оборот е 543.65 лева. Сделките са 36, като средно-дневният им брой е 0.60. Общо изтъргуваните варианти са 46 128, на средна цена 0.707 лева.

2011	април	май	юни	април-юни
Общо сделки	23 броя	8 броя	5 броя	36 броя
Общо изтъргувани варианти	18 320 броя	24 636 броя	3 172 броя	46 128 броя
Средна цена	0.751 лева	0.681 лева	0.648 лева	0.707 лева

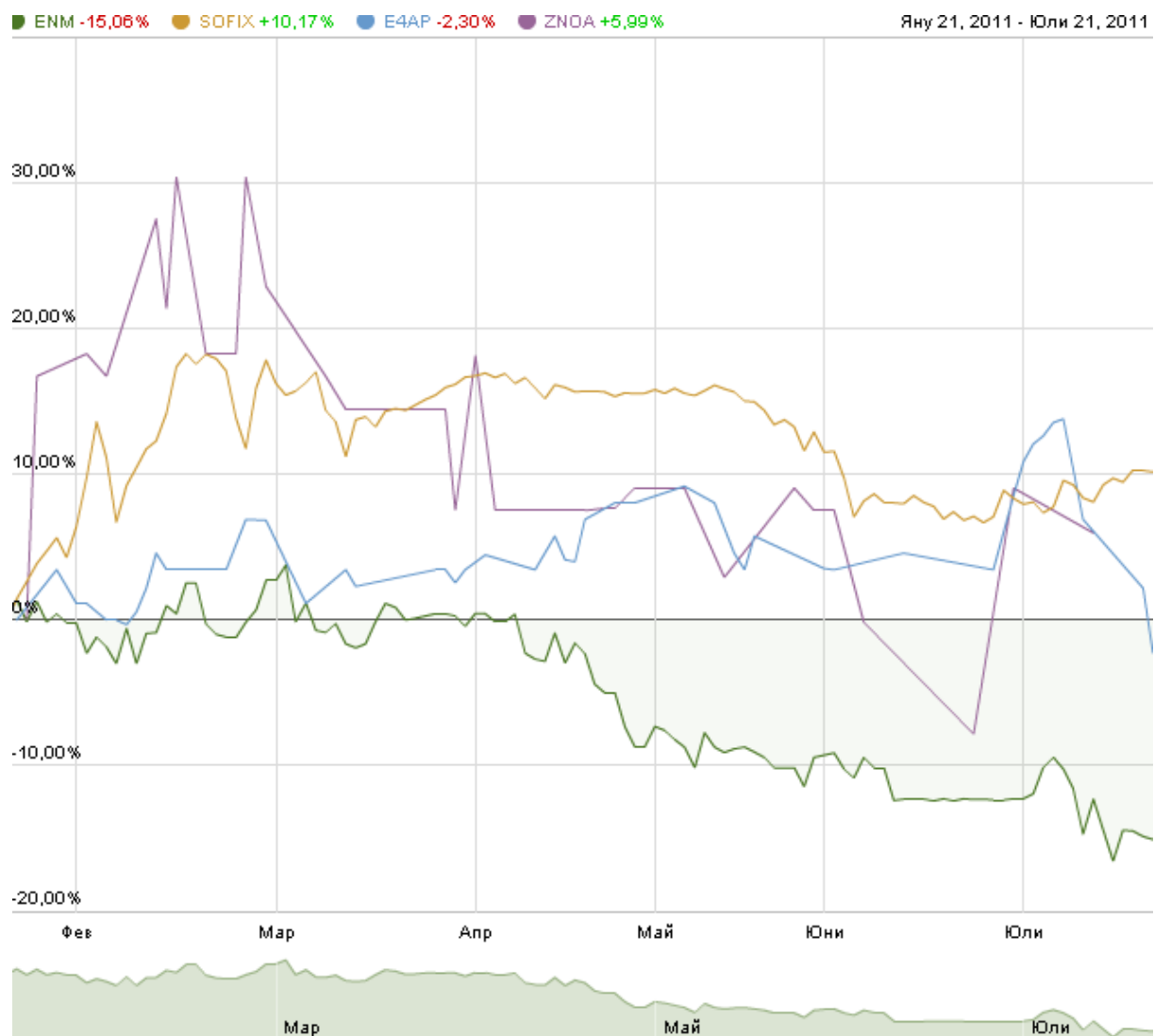
Обща сума на сключените сделки	13 761 лева	16 801 лева	2 058 лева	32 619 лева
---------------------------------------	--------------------	--------------------	-------------------	--------------------

Привилегировани акции

Оборотът с привилегированите акции на Компанията, през второто тримесечие на годината възлезе на 88 454 лева, като среднодневният оборот е 1 474.23 лева. Сделките са 46, като среднодневният им брой е 0.77. Общо изтъргуваните привилегировани акции са 88 454, при средна цена 9.092 лева.

2011	април	май	юни	април-юни
Общо сделки	24 броя	15 броя	7 броя	46 броя
Общо изтъргувани акции	5 787 броя	2 360 броя	1 581 броя	9 728 броя
Средна цена	9.062 лева	9.217 лева	9.016 лева	9.092 лева
Обща сума на сключените сделки	52 446 лева	21 754 лева	14 255 лева	88 454 лева

Сравнителна графика за движението на ценните книжа, емитирани от Компанията и Софикс



II. Преглед на дейността на „Енемона” АД през периода април - юни 2011 г.

❖ Договори

Подписани нови Договори за Инженеринг и СМР
на обща стойност 10.8 млн.лева

Контрагент	Предмет
МБАЛ "Христо Ботев" АД - Враца	СМД на два етапа, както следва: Етап I - "Ревизия, пренастройка и обучение на експлоатационния персонал за автоматично управление на новомонтираните по програма ЛОТ1-2005 г. Абонатни станции "Хемодиализа", "Операционен блок" и "Стационар"", Етап II - "Ремонт /подмяна на дефектирала апаратура/ на автоматично управление на новомонтираните по ЛОТ1 - 2005 г. Абонатни станции "Хемодиализа" и "Операционен блок""
ДП "Радиоактивни отпадъци"	РСМР във връзка с препоръки на Районно управление на "Пожарна безопасност и спасяване" за обект: "Гореща клетка" ПХ РАО" с.Нови хан"
"Енергомонтаж-АЕК" АД	"Направа на надписи, стикери и мнемо схеми от ПВЦ фолио и направа на стикери от Димо лента за надписване на оборудване, съоръжения и информационни табели".
Diemme S. p. a.	Доставка на оборудване, монтажни дейности и пуск в експлоатация на пречиствателна станция, блокове 1 § 2 АЕЦ Моховце, Словашка Република
"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	"Изпълнение на електромонтажни дейности отнасящи се до извършване на планирани ремонтни дейности, изпълнение на темите от Инвестиционна програма и подобряване надеждността на оборудването от системите за безопасност и системите за надеждно електропроизводство през 2011 г."
Медицински университет-София	"Реконструкция, подмяна и модернизация на инсталации-електрозахранващи /силнотокowi, заземителна и мълниотводна, слаботокowi/ и разширяване на

	пожароизвестителна в сградата на Предклиничен университетски център към Медицински факултет при Медицински Университет-София"
"Челопеч Майнинг" ЕАД	Доставка и монтаж на оборудване за обект: "Изграждане на периметрово осветление на Северна територия на „Челопеч Майнинг“ ЕАД
"Политехникс" ЕООД	Изготвяне на доклад с предмет:"Проучване за замяна на мазута с природен газ като разпалващо гориво на котлите в ТЕЦ "Марица-Изток 2", в съответствие с Технически изисквания за изпълнение на проучването "Замяна на мазута с природен газ като разпалващо гориво на котлите в ТЕЦ "Марица-Изток 2"
"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	"Ремонт мост преградно съоръжение и понтони в цех "БПС"
ДП "Радиоактивни отпадъци"	Изработка на 8 бр. метални рами, нужни за превоз и временно съхранение на генератор (ВГТ) на блокове 1 и 2 на СП "ИЕ Козлодуй"
Община Пловдив	Обособена позиция №1: Основен ремонт на ЦДГ "Еделвайс"-район Тракия, гр. Пловдив
Община Пловдив	Обособена позиция №2: Основен ремонт на покривна конструкция на НУ "К. Нектариев" и СОУ "Н.Геров"- начален курс--район Източен, гр.Пловдив
Община Пловдив	Обособена позиция №4: Основен ремонт на Детска ясла 33-старо крило-район Източен, гр. Пловдив
Община Пловдив	Обособена позиция №5: Основен ремонт на склад за хранителни продукти в Детска ясла 12-район Южен, гр. Пловдив
"Агро Инвест Инженеринг" АД	Подготовка на климатичната инсталация за експлоатация през летния период
"Бългериън Констракшън	Анекс № 5 към Договор №203/08.04.2010 г. за допълнителни СМР и удължаване

Къмпани"ООД	срока на договора до 30.06.2011 г.
"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	"Ремонт на лавка за оперативен персонал в стол на ЕП-2"
Е.ON GmbH	Реконструкция на подстанция Вехолд 110 kV
МБАЛ "Христо Ботев" АД - Враца	"Ремонт / подмяна на дефектирала апаратура / на автоматичното управление на ново-монтираната по програма ЛОТ1-2005г Абонатна станция „Операционен блок,,
"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	Изпълнение на "Ремонт на пропадане на бетонирани участък в северен край при трансформаторна площадка пред Аварийна помпена станция на територията на БПС"
"НИФЕ" ЕООД	Анекс № 1 към Договор №727/04.04.11г. с предмет:Топлоизолация и хидроизолация и подмяна на дограма на сграда МОС и управление Инвестиции, Подобект "Сграда Управление инвестиции - АЕЦ КОЗЛОДУЙ
Община Борован	СМР по проект: "Преустройство на улично осветление на с. Борован, община Борован" по Програма за развитие на селските райони 2007-2013 г., Мярка 322-Обновяване и развитие на населените места, ПРОЕКТ № 06/322/00291
"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	Отстраняване на течове в технологичния тунел към скривалището в ИЛК, кота - 4,36

**Подписани Договори в сферата на енергийната ефективност
на стойност 5.3 млн.лв.**

Контрагент	Предмет
"Българска енергетична компания" АД	Обследване за енергийна ефективност на обект, находящ се в гр.Лом, ул."Ал.Стамболийски" №43
Община Борован	Инженеринг за подобряване на енергийната ефективност и съпътстващи ремонтни работи гарантиращи експлоатационната годност на сградите и изпълнените енергоефективни мерки за обекти: ЦДГ "Тошка Петрова", село Борован, ОДЗ "Юрий Гагарин", село Малорад и ОДЗ "Иван Нивянин", село Добролево
"Ескона Консулт" ООД	Детайлно обследване за енергийна ефективност и изготвяне на Доклад от обследването и издаване на Сертификат, съгласно Наредба РД 16-1057/10.12.2009 г. И чл.17 от ЗЕЕ, за СБР "Здраве"
"МБАЛ-Пазарджик" АД	Инженеринг за подобряване на енергийната ефективност на обектите: сграда на Основен болничен корпус и сграда на Първо и Второ вътрешно отделения на "МБАЛ-Пазарджик" АД

Информация по Рамкови договори

На проведеното редовно ОСА на „Енемона” АД на 30-06-2011 г. бе одобрено Решение за продължаване на овластяването на СД и Изпълнителните директори на Дружеството за сключване на Рамкови Договори с „Енемона - Гълъбово” АД И „ЕМКО” АД, при сделки с превъзлагане на дейности в строителството и за наемане на строителна механизация.

Договорите са подписани на 13 юли 2010 г. Сключените Анекси, към всеки Договор, са оповестени към датата на сключване

чрез интегрираната електронна система на КФН в Раздел „Вътрешна информация“.

Контрагент	Предмет	Срок за изпълнение	Стойност на договора без ДДС	Оборот
"Емко" АД	Анекс № 10 към рамков договор №351/13.07.10 г. за производство на метални конструкции и боядисване на тръби и фитинги за обект: "Доставка, монтажни дейности и пуск на пречиствателна инсталация, блокове 1 § 2 АЕЦ Моховце, Словашка Република"	16.05.2011	3 636,29	8245,32
"Емко" АД	Анекс № 11 към рамков договор №351/13.07.10 г. за производство на метални конструкции на обект: "АЕЦ Моховце, блокове 3 и 4 - електро, КИП и А изграждане - работа Е 022".	16.05.2011	8 990,34	17634,99

"Емко" АД	<p>Анекс N 12 за изработка с материали на Възложителя на метални конструкции и прехвърляне правото на собственост върху тях на Възложителя за обект: "АЕЦ Моховце, блокове 3 и 4 - електро/КИП и А изграждане - работа E 022"</p>	10.06.2011	10 275,63	9026,65
"Емко" АД	<p>Анекс № 13 към рамков договор №351/13.07.10 г. за изработка на стоманени планки за обект: "АЕЦ Моховце, блокове 3 и 4-електро/КИП и А изграждане- работа E22"</p>	20.06.2011	19 577,34	17759,06
"Емко" АД	<p>Анекс № 14 към рамков договор №351/13.07.10 г. за изработка на метални конструкции за обект: "АЕЦ Моховце, блокове 3 и 4-електро/КИП и А изграждане- работа E22"</p>	30.06.2011	5 230,96	0

"Емко" АД	Анекс № 15 към рамков договор №351/13.07.10 г. за изработка на метални конструкции за обект: "АЕЦ Моховце, блокове 3 и 4-електро/КИП и А изграждане- работа Е22"	15.07.2011	715,05	0
-----------	---	------------	--------	---

III. Влияние на важните събития върху резултатите във финансовия отчет на компанията

Според данните от неконсолидирания финансов отчет на „Енемона” АД за второ тримесечие на 2011 г. Собственият капитал на Компанията възлиза на 89 236 хил. лв. Нетната печалба за периода е 6 540 хил. лв., което е с 4.014 хил. лв. повече или ръст от 161.7%, спрямо нетната печалба за същия период на 2010 г.

Отчетен е ръст на нетните приходи от продажби с 17 927 хил. лв. (или с 54.62%), което се дължи основно на „Други” – 13 208 хил. лв. Наблюдава се ръст от 15.30% и в нетните приходи от продажба на продукцията спрямо същия период на предходната година. Ръстът в приходите от дейността за отчетния период е 16 442 хил.лв. или 46.58%. Също така, се наблюдава ръст от 36.76% в разходите за дейността на „Енемона” АД, който основно е формиран от Разходи за материали (296%) и Други (130%).

Активите на Компанията към 30 юни 2011 г. на неконсолидирана база са в размер на 188 184 хил. лв.

IV. Възможни рискове и несигурности пред Компанията

В хода на обичайната си стопанска дейност Дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са валутен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска се осъществява текущо под прякото ръководство на Изпълнителния директор и финансовите експерти на Дружеството, съгласно Политиката, определена от Съвет на директорите, който е разработил основните принципи на общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретните (писмени) процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, при използването на недеривативни инструменти.

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложено дружеството при осъществяване на търговските му операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

Влияние на световната икономическа криза

Към настоящия момент върху макроикономическите условия в България продължава негативното влияние от световната финансово - икономическа криза и резултатите от нея продължат да се усещат. Предприетите мерки от ЕС, както и от Българското правителство неутрализират, в известна степен, отрицателните явления в икономиката на страната.

Отраслов риск

Най-силно и продължително негативно влияние, световната икономическа криза, оказва върху строителния сектор, което резултира в следните основни тенденции:

- ***Свиване на строителния пазар;***
- ***Прекратяване на вече подписани договори;***
- ***Замразяване на СМР по започнали договори;***
- ***Активизиране на конкуренцията във всички възможни пазарни ниши;***
- ***Понижаване на цените до дъмпингови равнища;***

Мерки, които Дружеството предвижда за редуциране на влиянието на световната финансово-икономическа криза, предвид нарастването на глобалния кредитен риск и стагнация в ликвидността и свиване на капиталовите потоци:

- Стриктно спазване на сключените договори с финансови институции, за да се изключи възможността да се изиска предсрочно погасяване;
- Ограничаване на инвестициите в дейности и проекти извън основния фокус на Компанията;
- Оптимизиране на разходите, преразглеждане на инвестиционната програма;
- Ускорение на събираемостта на вземанията, както и тяхното категоризиране с оглед на риска и намирането на инструменти за ефективна събираемост;
- Застраховане на финансовия риск на значими вземания;
- Да се работи само с платежоспособни инвеститори (държавни институции, общини, компании, работещи по проекти с държавни гаранции);
- При възникване на дългосрочни вземания да се потърси форма за тяхното реструктуриране в дългосрочен дълг и обезпечаване с подходящи активи;
- За изпълнението на част от енергийните проекти и енерго-ефективни дейности да се потърсят възможности за финансиране по програми на ЕС и други.

Валутен риск

Дружеството осъществява своите сделки предимно на вътрешния пазар, а тези Договори, които се изпълняват в чужбина плащанията са в евро. Поради тази причина, то не е изложено на значителен валутен риск, защото почти всички операции и сделки са деноминирани в български лева и евро.

За контролиране на валутния риск в Дружеството има въведена система на планиране на доставките от внос и контрол върху предстоящите плащания.

Кредитен риск

При осъществяване на своята дейност Дружеството е изложено на кредитен риск, който е свързан с риска някои от Контрагентите му да не бъде в състояние да изпълни изцяло и в обичайно предвидените срокове задълженията си към него.

Финансовите активи на Дружеството са концентрирани в две групи: парични средства и вземания от клиенти.

Паричните средства на Дружеството и разплащателните операции са разпределени в следните банки (ДСК ЕАД, Юробанк И ЕФ Джи, ОББ АД, Уникредит Булбанк АД, СИ Банк, и др.) с висока репутация и стабилна ликвидност, което ограничава риска относно паричните средства и паричните еквиваленти.

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск. Неговата политика е плащанията да се извършват в срокове, посочени в сключените Договори за изпълнение на СМР.

Събираемостта и концентрацията на вземанията се следи текущо, съгласно установената политика на Дружеството. За целта, ежедневно се прави преглед от финансово-счетоводния отдел на откритите позиции по клиенти, както и на получените постъпления, след което се извършва анализ на неплатените суми и състоянието на клиента.

За да контролира риска, Дружеството следи за незабавно плащане на нововъзникналите задължения, а натрупаните стари задължения се погасяват по индивидуални Споразумения с длъжниците.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения, съгласно техния падеж.

То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност на финансиране на стопанската си дейност. Дружеството ползва и привлечени кредитни ресурси.

Дружеството управлява ликвидността на активите и пасивите си чрез задълбочен анализ на структурата и динамиката им и прогнозиране на бъдещите входящи и изходящи парични потоци.

V. Информация за големи сделки със свързани лица

На проведеното на 08 април 2011 г. Извънредно Общо Събрание на акционерите на „Енемона” АД се взе решение за овластяване на СД на Компанията да извърши следната сделка с новоучреденото дъщерно дружество „Артанес Майнинг Груп” АД:

Предметът на сделката е покупко-продажба на дълготраен нематериален актив, свързан с обект „Енергиен проект Ломски лигнити“

Страните по сделката

Продавач – “Енемона” АД.

Купувач - „Артанес Майнинг Груп” АД

Цена на сделката – 1 866.0 хил.лв.

На проведеното на 30 юни 2011 г. Редовно Общо Събрание на акционерите на „Енемона” АД се взе решение за овластяване на СД на Компанията да извърши следните сделки:

„Енемона - Гълъбово” АД

1. Проект на Анекс към Договор от 13-07-2010 г. за възмездно изпълнение на СМР и/или доставки на материали и съоръжения между “Енемона” АД, гр. Козлодуй, Възложител и „Енемона - Гълъбово” АД, гр. Гълъбово, Изпълнител предвижда възмездно възлагане на СМР и/или доставки на материали и съоръжения до обекти на Възложителя.

2. Проект на Анекс към Договор от 13-07-2010 г. за възмездно изпълнение на СМР и/или доставки на материали и съоръжения между “Енемона” АД, гр. Козлодуй, Изпълнител, и „Енемона - Гълъбово” АД, гр. Гълъбово, Възложител предвижда възмездно възлагане на СМР и/или доставки на материали и съоръжения до обекти на Възложителя;

3. Актуализирано становище за съответствие с пазарните нива на наемна цена по договор за наем на лек автомобил Опел Вектра с държ. рег. № СТ 3637 АР, сключен с „Енемона Гълъбово” АД, гр. Гълъбово (Наемодател) с оглед продължаване срока на действието му с една година.

4. Договор за покупко-продажба на товарен автомобил между „Енемона” АД (Продавач) и „Енемона Гълъбово” АД (Купувач).

„ЕМКО” АД

1. Проект на Анекс към Договор от 13-07-2010 г. за възмездно изпълнение на производство и/или доставка на метални

конструкции и опори и/или монтаж франко обекти между “Енемона” АД, гр. Козлодуй, Възложител и „ЕМКО” АД, гр.Белене, Изпълнител предвижда възмездно възлагане на изпълнение на производство и/или доставка на метални конструкции и опори и/или монтаж франко обекти на Възложителя.

2. Проект на Анекс към Договор от 13-07-2010 г. за възмездно изпълнение на доставки и/или монтаж франко обекти между “Енемона” АД, гр. Козлодуй , Изпълнител и „ЕМКО” АД, гр.Белене, Възложител предвижда възмездно възлагане на изпълнение на производство и/или доставка на метални конструкции и опори и/или монтаж франко обекти на Възложителя.

„ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ” **АДСИЦ**

1. Анекс към Рамков Договор, сключен на 27.09.2010 г. между “Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ” АДСИЦ и „Енемона” АД (цедент) за покупко-продажба (цесия) на настоящи и бъдещи вземания в размер до 30 000 000 лева, произтичащи от Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително – ремонтни работи.

2. Анекс към Рамков Договор, сключен на 27.09.2010 г. между “Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ” АДСИЦ и „Енемона” АД (цедент) за покупко-продажба (цесия) на настоящи и бъдещи вземания в размер до 30 000 000 лева, произтичащи от Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително – ремонтни работи, които вземания следва да бъдат закупени със средства, придобити от “ФЕЕИ” АДСИЦ, по силата на договор за заем, сключен с Европейската банка за възстановяване и развитие.

Сделки с 4 дъщерни дружества от ИГ

Овластяване на Съвета на директорите да извършат сделки с предмет - Предоставяне на лимит за кредитни сделки към следните Дружества, както следва:

1. „Енемона Ютилитис” ЕАД, гр. София, предоставяне и получаване на финансови средства с лимит, в размер на 3 000 000 лв. за срок от една година;
2. „Енемона Гълъбово” АД, гр. Гълъбово, предоставяне и получаване на финансови средства с лимит, в размер на 1 000 000 лв. за срок от една година;
3. „ЕМКО” АД, гр. Белене, предоставяне и получаване на финансови средства с лимит, в размер на 1 000 000 лв. за срок от една година;
4. „Артанес Майнинг Груп” АД, предоставяне и получаване на финансови средства с лимит, в размер на 1 000 000 лв. за срок от една година.

Сделки за наемане на техника

Първа сделка - Договор за наемане на машини, оборудване и специализирана механизация, собственост на „Енемона Гълъбово” АД

Проект на Договор за наемане на машини, оборудване и специализирана механизация от дъщерно дружество на „Енемона” АД, предназначени за извършване на строително-монтажни работи и дейности при изграждането на обекти в страната.

Договор за наемане на машини, оборудване и специализирана механизация, собственост на „Енемона” АД

Проект на Договор за наемане на специализирана техника и транспортни средства, собственост на „Енемона” АД предназначени за извършване на строително-монтажни работи и дейности при изграждането на обекти в страната от дъщерното дружество „Енемона Гълъбово” АД.

Договор за наемане на машини, оборудване и специализирана механизация, собственост на „Енемона” АД

Проект на Договор за наемане на специализирана техника и транспортни средства, собственост на „Енемона” АД предназначени за извършване на строително-монтажни работи и дейности при изграждането на обекти в страната от дъщерното дружество „ЕМКО” АД.

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕНЕМОНА АД
ЗА ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2011 г.

Уважаеми Инвеститори,

**През периода януари - март 2011 г. настъпиха следните
важни събития, свързани с основната дейност на
„Енемона” АД:**

На 10 януари 2011 година, „Енемона” АД проведе първото общо събрание на притежателите на варианти. На него се прие решение да не се упражнят правата по вариантите, тъй като към датата на провеждане на Общото събрание вариантите са „извън пари”.

На 14 януари 2011 година, „Енемона” АД подписа Договор с Кей Би Си Секюритис Н.В. – клон Полша и Кей Би Си – Н.В. – клон България за листиране на Варшавската Фондова Борса на обикновените акции и увеличение на капитала на Компанията. Конкретните параметри предстои да бъдат уточнени с Консултантите и ще бъдат своевременно оповестени на обществеността.

На 02.02.2011 год., Съветът на директорите на БФБ-София АД, на свое Заседание взе решение за допускане до търговия на Официален пазар на акции, сегмент „В” емисията обикновени акции, издадена от „Енемона” АД (Е4А), считано от 07.02.2011 г. и прекратява регистрацията на същата на Неофициален пазар на акции, сегмент „А”, считано от 07.02.2011 г.

На 14 февруари 2011 г. Съветът на директорите на “Енемона” АД, взе решение за учредяването на дъщерно дружество - “Артанес Майнинг Груп” АД, със седалище и адрес на управление - гр. София, капитал 2 000 000 лева и възможност за записване от „Енемона” АД на 1 999 995 (един милион деветстотин деветдесет и девет хиляди деветстотин деветдесет и пет) броя обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност на акция 1 лев, представляващи 99,99975% от капитала на учредяваното Дружество.

I. Търговия с ценните книжа, емитирани от компанията на „БФБ-София” АД

Обикновени акции

За периода януари - март 2011 г. при търговията с акциите на Енемона АД на Българска фондова борса – София АД се забелязва спад при средната цена и броя сключени сделки (13%), въпреки по-големото количество изтъргувани акции.

За отчетния период, оборотът с акциите на Дружеството е 859 055 лева, като среднодневният оборот е 13 855.73 лева. Сделките са 664, като среднодневният им брой е 10.71. Средната цена на ценните книжа за периода е 6.942 лева.

2011	януари	февруари	март	януари-март
Общо сделки	144 броя	374 броя	146 броя	664 броя
Общо изтъргувани акции	14 756 броя	71 248 броя	37 743 броя	123 747 броя
Средна цена	6.996 лева	6.937 лева	6.928 лева	6.942 лева
Обща сума на сключените сделки	103 246.63 лева	494 294.59 лева	261 514.19 лева	859 055.41 лева

Източник: www.infostock.bg

Синтезирани данни относно търговията с акциите на компания и резултатите за първо тримесечие на 2011 г.

	I тримесечие 2011	I тримесечие 2010
Общо сделки	664 броя	756 броя
Общо изтъргувани акции	123 747 броя	99 565 броя
Средна цена	6.942 лева	9.266 лева
Обща сума на сключените сделки	859 055.41 лева	922 619.38 лева

Изменение в пазарната цена и обема на търговия с обикновени акции за периода януари - март 2011 г.

Варанти

За първо тримесечие на 2011 г. оборотът с варианти възлиза на 67 187 лева, като среднодневният оборот е 1 083.67 лева. Сделките са 43, като среднодневният им брой е 0.70. Общо изтъргуваните варианти са 89 261, на средна цена 0.752 лева.

2011	януари	февруари	март	януари-март
Общо сделки	10 броя	26 броя	7 броя	43 броя
Общо изтъргувани варанти	22 555 броя	39 702 броя	27 004 броя	89 261 броя
Средна цена	0.711 лева	0.793 лева	0.727 лева	0.752 лева

Обща сума на сключените сделки	16 045 лева	31 504 лева	19 639 лева	67 187 лева
---------------------------------------	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

**Изменение в пазарната цена и обема на търговия с
варантите за периода
януари - март 2011 г.**

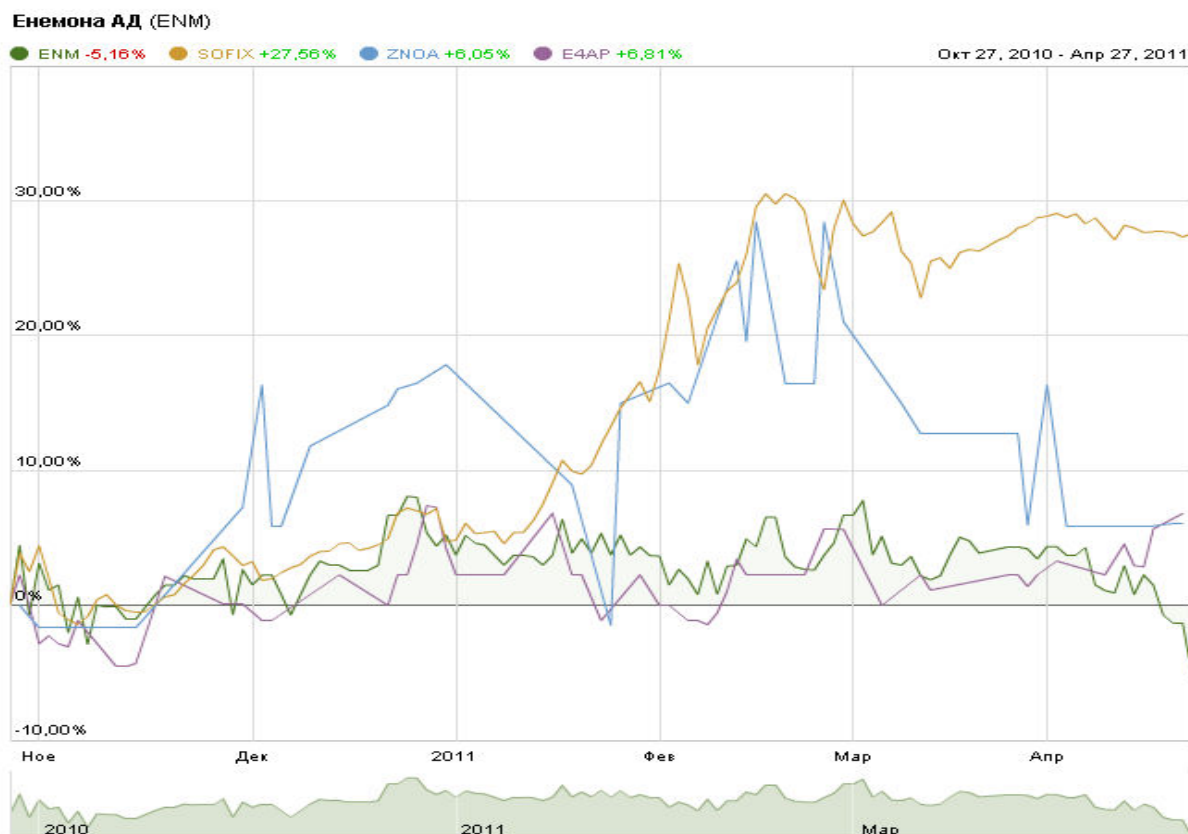
Привилегировани акции

Оборотът с привилегированите акции на Компанията, през първото тримесечие на годината възлезе на 535 743 лева, като среднодневният оборот е 8 641.02 лева. Сделките са 107, като среднодневният им брой е 1.73. Общо изтъргуваните привилегировани акции са 60 043, при средна цена 8.922 лева.

2011	януари	февруари	март	януари-март
Общо сделки	22 броя	69 броя	16 броя	107 броя
Общо изтъргувани акции	7 301 броя	27 470 броя	25 272 броя	60 043 броя
Средна цена	8.909 лева	8.952 лева	8.894 лева	8.922 лева
Обща сума на сключените сделки	65 050 лева	245 919 лева	224 775 лева	535 743 лева

Изменение в пазарната цена и обема на търговия с привилегированите акции за периода януари - март 2011 г.

Сравнителна графика за движението на цените книжа, емитирани от Компанията и Софикс



II. Преглед на дейността на „Енемона” АД през периода януари - март 2011 г.

❖ **Договори**

Подписани нови Договори за Инженеринг и СМР
на обща стойност 3.0 млн.лева

<i>Контрагент</i>	<i>Предмет на договора</i>
"Медикъл Билдинг 06"ООД	СМР на обект: 130 СОУ "Стефан Караджа", гр.София, ул.Константин Фотинов" №118
"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	Система за непрекъснат контрол на активността на топлоносителя на първи

контур на 5 ЕБ

"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	"Тръбопровод за битови отпадни води до ЗСР - СМР"
"Медикъл Билдинг 06"ООД	Анекс № 1 към Договор № 597/05.01.11 г. за допълнително СМР на обект: 130 СОУ "Стефан Караджа", гр.София, ул. Константин Фотинов №118
I-во ОУ "Никола Първанов"	СМР на котелно стопанство и ВОИ
"Шано Строй"ЕООД	ДС №1 към договор №588/27.12.2010г за доп. СМР
Alstom Bulgaria ЕООД	Договор за Електро и КИПиА дейности на СОИ на ТЕЦ Марица Изток 1
"Асарел-Медет" АД	„Строителство на <u>Подобект</u> : „Изграждане на Гумено-лентов транспортър №3”, като <u>IV –ти етап</u> от изпълнението на <u>Строеж</u> :” Изграждане на нова циклично-поточна технология /ЦПТ/ за транспорт на откривка от рудник „Асарел” до „Западно насипище” с производителност 5000 тона/час”
Министерство на отбраната	СМР на обект: "Авариен ремонт на покрива на сграда №6 в поделение 44510-София"
"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	Ремонт и реконструкция на сгради и райони в Открита разпределителна уредба-части сграда ОРУ и Защитна клетка
"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	"Повишаване точността на измерване на произведената и консумирана електрическа енергия и моментна мощност на генератори 9(10) GQ"-СМР"
ДП"Ръководство на въздушното движение"	Обособена позиция №1-текущи ремонти на сгради и съоръжения в ЕЦ за УВД и РЦ за ОВД София
Община Криводол	Ремонтни работи на котли "Атмос" 100, № 1 и 3, ПНР и единична проба за функционална пригодност
"АЕЦ Козлодуй" ЕАД	Подмяна метална и дървена дограма на сграда ЕКЗ-ДГС и АС в цех БПС

ДП "Радиоактивни
отпадъци"

РСМР във връзка с препоръки на Районно
управление на "Пожарна безопасност и
спасяване" за обект: "Гореща клетка" ПХ
РАО" с.Нови хан"

**Подписан Договор в сферата на енергийната ефективност
на стойност 1.8 млн.лв.**

Контрагент

Предмет на договора

"МБАЛ-Попово"
ЕООД

Инженеринг за подобряване на енергийната
ефективност на обект:"МБАЛ-Попово" ЕООД

Информация по Рамкови договори

На проведеното редовно ОСА на „Енемона” АД на 12-07-2010 г. бе одобрено Решение за овластяване на СД и Изпълнителните директори на Дружеството за сключване на Рамкови Договори с „Енемона - Гълъбово” АД И „ЕМКО” АД, при сделки с превъзлагане на дейности в строителството и за наемане на строителна механизация.

Договорите са подписани на 13 юли 2010 г. Сключените Анекси, към всеки Договор, са оповестени към датата на сключване чрез интегрираната електронна система на КФН в Раздел „Вътрешна информация”.

Контрагент	Предмет	Срок за изпълнение	Стойност на Договора без ДДС	Оборот
"Емко" АД	Анекс № 6 към рамков договор N 351/13.07.2010 г. с предмет: "Изработка и прехвърляне на правото на собственост на опори за кабелни трасета"	10.02.2011	39 826,20	47 751,18

"Емко" АД	<p>Анекс № 7 към рамков договор № 351/13.07.2010 г. за изработка и доставка на метални конструкции за обект: "Изграждане Гумено-лентов транспортър №3 като IV-ти етап от изпълнението на Строеж: "Изграждане на нова циклично-поточна технология /ЦПТ/ за транспорт на откривка от рудник „Асарел” до „Западно насипище” с производителност 5000 тона/час”</p>	70 кал. дни	956 017,73	676 593,02
"Емко" АД	<p>Анекс № 8 към рамков договор №351/13.07.10 г. за изработка на опори за кабелни трасета за обект: "АЕЦ Моховце, блокове 3 и 4-електро/КИП и А изграждане-работа Е22"</p>	15.04.2011	73 760,96	49 855,18
"Емко" АД	<p>Анекс № 9 към рамков договор №351/13.07.10 г. за изработка на стоманени планки за обект: "АЕЦ Моховце, блокове 3 и 4-електро/КИП и А изграждане-работа Е22"</p>	5 раб. дни	2 295,22	0,00

III. Влияние на важните събития върху резултатите във финансовия отчет на компанията

Според данните от неконсолидирания финансов отчет на „Енемона” АД за първото тримесечие на 2011 г. Собственият капитал на Компанията възлиза на 91 405 хил. лв. Нетната печалба за периода е 8 709 хил. лв., което е с 8.4 млн.лв. повече спрямо нетната печалба за същия период на 2010 г.

Отчетен е ръст на нетните приходи от продажби с 17 264 хил. лв. (или с 141.82%), което се дължи на „Други” – 13 003 хил. лв. Ръстът в приходите от дейността за отчетния период е 17 275 хил.лв. или 137%. Също така, се наблюдава ръст в разходите за дейността на „Енемона” АД, основно при Разходи за материали и Разходи за външни услуги, в размер, общо на 7 904 хил. лева или 64.23%,

Активите на Компанията към 31 март 2011 г. на неконсолидирана база достигат 193 851 хил. лв.

IV. Възможни рискове и несигурности пред Компанията

В хода на обичайната си стопанска дейност Дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са валутен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска се осъществява текущо под прякото ръководство на Изпълнителния директор и финансовите експерти на Дружеството, съгласно Политиката, определена от Съвет на директорите, който е разработил основните принципи на общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретните (писмени) процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, при използването на недеривативни инструменти.

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложено дружеството при осъществяване на търговските му операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

Влияние на световната икономическа криза

Към настоящия момент върху макроикономическите условия в България продължава негативното влияние от световната финансово - икономическа криза, като се очаква резултатите от нея да продължат да се усещат. Предприетите мерки от ЕС, както и от Българското правителство неутрализират, в известна степен, отрицателните явления в икономиката на страната.

Отраслов риск

Най-силно и продължително негативно влияние, световната икономическа криза, оказва върху строителния сектор, което резултира в следните основни тенденции:

- **Свиване на строителния пазар;**
- **Прекратяване на вече подписани договори;**
- **Замразяване на СМР по започнали договори;**
- **Активизиране на конкуренцията във всички възможни пазарни ниши;**
- **Понижаване на цените до дъмпингови равнища;**

Мерки, които Дружеството предвижда за редуциране на влиянието на световната финансово-икономическа криза, предвид нарастването на глобалния кредитен риск и стагнация в ликвидността и свиване на капиталовите потоци:

- Стриктно спазване на сключените договори с финансови институции, за да се изключи възможността да се изиска предсрочно погасяване;
- Ограничаване на инвестициите в дейности и проекти извън основния фокус на Компанията;
- Оптимизиране на разходите, преразглеждане на инвестиционната програма;
- Ускорение на събираемостта на вземанията, както и тяхното категоризиране с оглед на риска и намирането на инструменти за ефективна събираемост;
- Застраховане на финансовия риск на значими вземания;
- Да се работи само с платежоспособни инвеститори (държавни институции, общини, компании, работещи по проекти с държавни гаранции);

- При възникване на дългосрочни вземания да се потърси форма за тяхното реструктуриране в дългосрочен дълг и обезпечаване с подходящи активи;
- За изпълнението на част от енергийните проекти и енерго-ефективни дейности да се потърсят възможности за финансиране по програми на ЕС и други.

Валутен риск

Дружеството осъществява своите сделки предимно на вътрешния пазар, а тези Договори, които се изпълняват в чужбина плащанията са в евро. Поради тази причина, то не е изложено на значителен валутен риск, защото почти всички операции и сделки са деноминирани в български лева и евро.

За контролиране на валутния риск в Дружеството има въведена система на планиране на доставките от внос и контрол върху предстоящите плащания.

Кредитен риск

При осъществяване на своята дейност Дружеството е изложено на кредитен риск, който е свързан с риска някои от Контрагентите му да не бъде в състояние да изпълни изцяло и в обичайно предвидените срокове задълженията си към него.

Финансовите активи на Дружеството са концентрирани в две групи: парични средства и вземания от клиенти.

Паричните средства на Дружеството и разплащателните операции са разпределени в следните банки (ДСК ЕАД, Юробанк И ЕФ Джи, ОББ АД, Уникредит Булбанк АД, СИ Банк, и др.) с висока репутация и стабилна ликвидност, което ограничава риска относно паричните средства и паричните еквиваленти.

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск. Неговата политика е плащанията да се извършват в срокове, посочени в сключените Договори за изпълнение на СМР.

Събираемостта и концентрацията на вземанията се следи текущо, съгласно установената политика на Дружеството. За целта, ежедневно се прави преглед от финансово-счетоводния отдел на откритите позиции по клиенти, както и на получените постъпления,

след което се извършва анализ на неплатените суми и състоянието на клиента.

За да контролира риска, Дружеството следи за незабавно плащане на нововъзникналите задължения, а натрупаните стари задължения се погасяват по индивидуални Споразумения с длъжниците.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения, съгласно техния падеж.

То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност на финансиране на стопанската си дейност. Дружеството ползва и привлечени кредитни ресурси.

Дружеството управлява ликвидността на активите и пасивите си чрез задълбочен анализ на структурата и динамиката им и прогнозиране на бъдещите входящи и изходящи парични потоци.

V. Информация за големи сделки със свързани лица

I. СДЕЛКИ С ДЪЛГОТРАЙНИ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ С „АГРО ИНВЕСТ ИНЖЕНЕРИНГ” АД

Първа сделка

Покупко-продажба на 10 броя земеделски имоти, с обща площ 1 036. 939 декара в землищата на Община Лом – с. Младеново, с. Орсоя, Община Брусарци – с. Смирненски, с. Буковец, с. Киселово, община Козлодуй – с. Гложене, Община Криводол – с. Лесура.

***Предложена цена за извършване на сделка – 204 000 лева
без ДДС.***

Втора сделка

Покупко-продажба на Офис – вътрешно обособена част от монолитна сграда, построена в гр. Лом, на ул. „Варош”№1, със застроена площ 108,00 кв.м.

Предложена цена за извършване на сделка – 38 000 лева без ДДС.

II. СДЕЛКА ЗА БАНКОВ КРЕДИТ

Получаване на Банков кредит по Договори с Банка ДСК ЕАД, с участие на заинтересувано лице – Дичко Прокопиев Прокопиев, като обезпечител;

Съветът на директорите взе решение да не реализира гласуваното му овластяване от проведеното на 10 януари 2011 г. Извънредно общо събрание на акционерите на Компанията относно сключване на сделка за получаване на Банков кредит, съгласно Договори с Банка ДСК ЕАД, с участие на заинтересувано лице, като обезпечител, тъй като планираната сделка за продажба на дъщерното дружество „Агро Инвест Инженеринг” АД се извърши много по - рано от очаквания срок.