

ЕНЕМОНА АД

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

31 декември 2009

ЕНЕМОНА АД
 КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2009
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

| | Бел. | Към 31.12.2009 | Към 31.12.2008 (преизчислен) | Към 01.01.2008 (преизчислен) |
|--|------|-------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| НЕТЕКУЩИ АКТИВИ | | | | |
| Имоти, машини и съоръжения | 4 | 72,423 | 65,171 | 41,728 |
| Инвестиционни имоти | 5 | 742 | 742 | 567 |
| Нематериални активи | 6 | 2,003 | 2,115 | 2,145 |
| Инвестиции в асоциирани предприятия | 7 | 251 | 151 | 4 |
| Нетекущи заеми и вземания | 8 | 20,683 | 13,021 | 3,943 |
| Финансови активи на разположение за продажба | 9 | 49 | 1,119 | 16 |
| Репутация | 10 | 3,413 | 3,413 | - |
| Други нетекущи активи | 11 | 5,087 | 5,723 | 2,943 |
| ОБЩО НЕТЕКУЩИ АКТИВИ | | 104,651 | 91,455 | 51,346 |
| ТЕКУЩИ АКТИВИ | | | | |
| Материални запаси | 12 | 20,715 | 27,505 | 26,102 |
| Търговски и други вземания | 13 | 40,234 | 34,518 | 21,481 |
| Брутна сума, дължима от клиенти по строителни договори | 21 | 33,745 | 15,911 | - |
| Други текущи активи | 11 | 7,992 | 3,872 | 674 |
| Парични средства | 14 | 23,379 | 22,317 | 33,106 |
| ОБЩО ТЕКУЩИ АКТИВИ | | 126,065 | 104,123 | 81,363 |
| ОБЩО АКТИВИ | | 230,716 | 195,578 | 132,709 |

Настоящият консолидиран финансов отчет е одобрен на 18 юни 2010

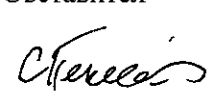
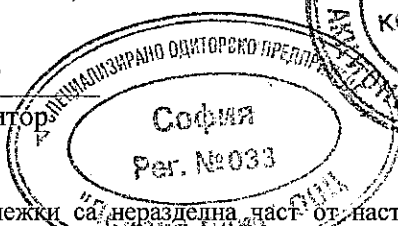
Съставител



Изпълнителен директор



Регистриран одитор
12/06/2010

Приложените бележки са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет. Както е оповестено в бележка 33 сравнителната информация за 2008 и 2007 година е преизчислена в резултат на установени грешки от предходни отчетни периоди.

ЕНЕМОНА АД
 КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

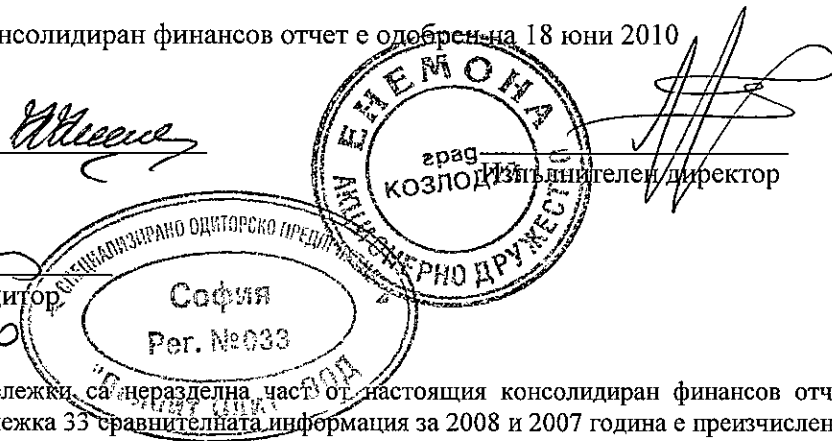
| | Бел. | Към 31.12.2009 | Към 31.12.2008 (преизчислен) | Към 01.01.2008 (преизчислен) |
|---|------|-------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| КАПИТАЛ | | | | |
| Емитиран капитал | 15 | 42,771 | 42,771 | 42,771 |
| Резерви | 15 | 24,339 | 10,177 | 1,330 |
| Неразпределена печалба | | 29,387 | 29,160 | 25,976 |
| Общо собствен капитал на акционерите на Дружеството-майка | | 96,497 | 82,108 | 70,077 |
| Малцинствено участие | | 6,452 | 5,680 | 4,778 |
| ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ | | 102,949 | 87,788 | 74,855 |
| НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ | | | | |
| Заеми | 16 | 11,987 | 24,310 | 16,032 |
| Финансов лизинг | 17 | 4,994 | 5,658 | 956 |
| Дългосрочни доходи на персонала | 18 | 278 | 117 | - |
| Отсрочени данъчни пасиви, нетно | 29 | 1,839 | 1,702 | 1,596 |
| ОБЩО НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ | | 19,098 | 31,787 | 18,584 |
| ТЕКУЩИ ПАСИВИ | | | | |
| Търговски и други задължения | 19 | 27,670 | 19,742 | 11,761 |
| Брутна сума дължима на клиенти по строителни договори | 21 | 15,924 | 9,509 | 5,452 |
| Заеми | 16 | 60,338 | 41,065 | 19,942 |
| Финансов лизинг | 17 | 2,491 | 3,999 | 1,033 |
| Задължения за текущи данъци | 29 | 1,612 | 1,401 | 821 |
| Начислени задължения | 20 | 634 | 287 | 261 |
| ОБЩО ТЕКУЩИ ПАСИВИ | | 108,669 | 76,003 | 39,270 |
| ОБЩО КАПИТАЛ И ПАСИВИ | | 230,716 | 195,578 | 132,709 |

Настоящият консолидиран финансов отчет е одобрен на 18 юни 2010

Съставител

Регистриран одитор

18/06/2010



Приложените бележки са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет. Както е оповестено в бележка 33 сравнителната информация за 2008 и 2007 година е преизчислена в резултат на установени грешки от предходни отчетни периоди.

ЕНЕМОНА АД
 КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД (ПРЕИЗДАДЕН, ОТМЕНЯЩ
 КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ОТ 27 МАЙ 2010)
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

| | Бележки | Годината, приключваща на 31.12.2009 | Годината, приключваща на 31.12.2008 (преизчислен) |
|---|---------|---|--|
| Приходи от продажби | 21 | 183,644 | 143,785 |
| Финансови приходи | 22 | 4,068 | 3,021 |
| Изменение в запасите от готова продукция и незавършено производство | 12 | (2,651) | (7,117) |
| Отчетна стойност на продадени стоки | 23 | (55,643) | (23,874) |
| Използвани материали и консумативи | 23 | (25,580) | (30,961) |
| Разходи за услуги | 24 | (41,051) | (41,502) |
| Разходи за персонала | 25 | (34,516) | (17,432) |
| Разходи за амортизация | 4, 6 | (4,665) | (3,078) |
| Други разходи | 26 | (4,097) | (5,707) |
| Други печалби, нетно | 27 | 2,647 | 3,578 |
| Финансови разходи | 28 | (5,160) | (5,812) |
| Печалба преди данъци | | 16,996 | 14,901 |
| Разходи за данъци | 29 | (1,771) | (1,679) |
| Нетна печалба за годината | | 15,225 | 13,222 |
| Друг всеобхватен доход за годината | | - | - |
| Общо всеобхватен доход за годината | | 15,225 | 13,222 |
| Дял от нетната печалба за малцинството | | 409 | 582 |
| Дял от нетната печалба за Дружеството-майка | | 14,816 | 12,640 |
| Дял от всеобхватния доход за малцинството | | 409 | 582 |
| Дял от всеобхватния доход за Дружеството-майка | | 14,816 | 12,640 |
| Доход на акция | 30 | 1.24 | 1.06 |

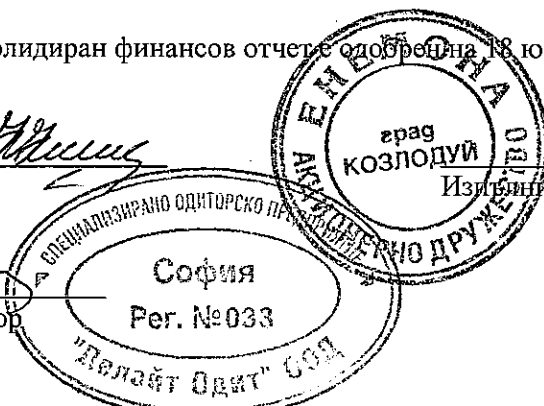
Настоящият консолидиран финансов отчет е одобрен на 18 юни 2010

Съставител

Изпълнителен директор

Регистриран одитор

18/06/2010



Приложените бележки са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет. Както е оповестено в бележка 33 сравнителната информация за 2008 година е преизчислена в резултат на установени грешки от предходни отчетни периоди. Както е оповестено в бележка 2.21 настоящият финансов отчет е преиздаден и отменя консолидирания финансов отчет от 27 май 2010.

ЕНЕМОНА АД
 КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

| | Годината приключваща на 31.12.2009 | Годината приключваща на 31.12.2008 (преизчислен) |
|--|--|---|
| Парични потоци от основна дейност | | |
| Парични постъпления от клиенти | 206,047 | 149,541 |
| Плащания към доставчици | (134,445) | (125,299) |
| Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения | (35,039) | (15,525) |
| Плащания за данък печалба | (1,576) | (1,030) |
| Плащания за други данъци | (10,604) | (338) |
| Други парични потоци от основна дейност | (2,636) | (7,598) |
| ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ/(ИЗПОЛЗВАНИ ЗА) ОСНОВНА ДЕЙНОСТ, НЕТНО | 21,747 | (249) |
| Парични потоци от инвестиционна дейност | | |
| Плащания за имоти, машини и съоръжения | (21,664) | (19,939) |
| Постъпления от продажби на имоти, машини и съоръжения | 300 | 585 |
| Плащания за придобиване на инвестиционни имоти | - | (160) |
| Придобиване на инвестиции в дъщерни дружества, нетно от парични средства на дъщерните дружества | - | (3,390) |
| Предоставени заеми | (8,026) | (13,280) |
| Постъпления от погасяване на заеми | 7,387 | 4,805 |
| Покупка на заеми и вземания | (3,553) | (3,250) |
| Получени лихви и главници от финансови активи | - | 1,137 |
| Покупка на инвестиции | (139) | (141) |
| Постъпления от продажби на инвестиции | 4,282 | 3 |
| Получени дивиденди | 33 | 1 |
| ПАРИЧНИ ПОТОЦИ, ИЗПОЛЗВАНИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ, НЕТНО | (21,380) | (33,629) |
| Парични потоци от финансова дейност | | |
| Парични постъпления от заеми | 58,399 | 49,456 |
| Погасяване на заеми | (51,178) | (18,616) |
| Паричните постъпления от емитирането на акции | - | 565 |
| Плащане по лизингови договори | (3,089) | (3,791) |
| Платени лихви | (4,168) | (4,072) |
| Плащания за дивиденди | (113) | - |
| Други парични потоци за финансова дейност | (330) | (453) |
| ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ, НЕТНО | (479) | 23,089 |
| НЕТНО НАМАЛЕНИЕ В ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА | (112) | (10,789) |
| ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА (БЕЛ. 14) | 22,317 | 33,106 |
| ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КРАЯ НА ПЕРИОДА (БЕЛ. 14) | 22,205 | 22,317 |
| Блокирани парични средства (бел. 14) | 1,174 | - |
| ОБЩО ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В БРОЙ И В БАНКИ (БЕЛ. 14) | 23,379 | 22,317 |

Настоящият консолидиран финансов отчет е одобрен на 18 юни 2010

Съставител  Изпълнителен директор 

Регистриран одитор


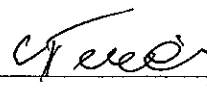
18/06/2010


Приложените бележки са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет. Както е оповестено в бележка 33 сравнителната информация за 2008 година е преизчислена в резултат на установени грешки от предходни отчетни периоди.

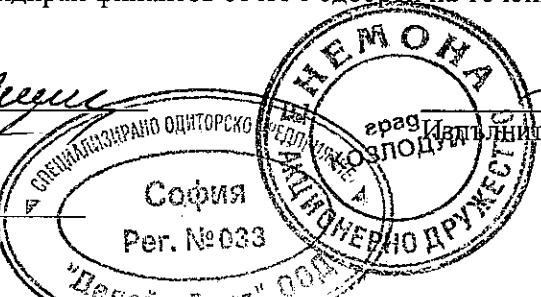
ЕНЕМОНА АД
 КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

| | Основен капитал | Премии от издаване на акции | Законови резерви | Други резерви | Неразпределена печалба | Малцинствено участие | Общо |
|--|-----------------|-----------------------------|------------------|---------------|------------------------|----------------------|---------|
| САЛДО КЪМ 01.01.2008 | 11,934 | - | 35,056 | 14,838 | 14,952 | 3,000 | 79,780 |
| Ефект от корекция на грешка (бел.33) | - | 30,837 | (33,726) | (14,838) | 11,024 | 1,778 | (4,925) |
| САЛДО КЪМ 1 ЯНУАРИ 2008 (ПРЕИЗЧИСЛЕНО) | 11,934 | 30,837 | 1,330 | - | 25,976 | 4,778 | 74,855 |
| Разпределение на печалба от предходни години | - | - | 9,158 | - | (9,158) | - | - |
| Печалба за годината (преизчислена) | - | - | - | - | 12,640 | 582 | 13,222 |
| Промени в малцинственото участие | - | - | - | - | - | 320 | 320 |
| Разпределение на дивиденди | - | - | - | - | (319) | - | (319) |
| Други движения | - | - | (311) | - | 21 | - | (290) |
| САЛДО КЪМ 31.12.2008 (ПРЕИЗЧИСЛЕНО) | 11,934 | 30,837 | 10,177 | - | 29,160 | 5,680 | 87,788 |
| Разпределение на печалба от предходни години | - | - | 13,169 | - | (13,169) | - | - |
| Разпределение на тантиеми | - | - | - | - | (651) | - | (651) |
| Разпределение на дивиденди | - | - | - | - | (447) | - | (447) |
| Емитиране на варианти | - | - | - | 993 | - | - | 993 |
| Печалба за годината | - | - | - | - | 14,816 | 409 | 15,225 |
| Промени в малцинственото участие | - | - | - | - | - | 363 | 363 |
| Други движения | - | - | - | - | (322) | - | (322) |
| САЛДО КЪМ 31.12.2009 | 11,934 | 30,837 | 23,346 | 993 | 29,387 | 6,452 | 102,949 |

Настоящият консолидиран финансов отчет е одобрен на 18 юни 2010

Съставител 
 Регистриран одитор 
 18/06/2010

Град Пловдив
 Изпълнителен директор 



Приложените бележки са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет. Както е оповестено в бележка 33 сравнителната информация за 2008 година е преизчислена в резултат на установени грешки от предходни отчетни периоди.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

1. Организация и основна дейност

Дружеството-майка, Енемона АД първоначално е регистрирано като колективна фирма през 1990 година, а през 1994 година Дружеството-майка е пререгистрирано като акционерно дружество. Адресът на Дружеството-майка 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 Енемона АД към 31 декември 2009 и 2008 е Дичко Прокопиев Дичков. През финансовата година не е имало промени в правния статус.

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 31.12.2009 | Към 31.12.2008 |
| 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% | 60.80% |
| Пирин Пауър АД | Проектиране и изграждане на проекти в енергетиката | 90.00% | 90.00% |
| Ботуня Енерджи АД | Изграждане на ВЕЦ | - | 98.68% |
| 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 електроцентрали | 100.00% | 100.00% |
| Енемона-Гълъбово АД | Строителни договори | 91.11% | 91.11% |
| Неврокоп-газ АД | Търговия с газ | 90.00% | 90.00% |
| Енергомонтаж-комплект АД | Строителни договори | 77.36% | 77.36% |
| Ломско пиво АД | Производство на бира | 51.60% | 53.25% |
| Регионалгаз АД | Проекти за газификация | 50% | 50% |

През 2008 Групата е учредила дъщерните дружества Нео Агро Тех АД, ТФЕЦ Никопол, Енемона Гълъбово АД и Регионалгаз АД и е придобила контрол над ЕМКО АД чрез бизнес комбинация. Базата и принципите за изготвяне на настоящия консолидиран финансов отчет са оповестени в бележка 2.2. по-долу.

През 2009 Групата е продала участието си в дъщерното дружество Ботуня Енерджи АД, както е оповестено в бел. 35

Към 31 декември 2009 и 2008 в Дружеството работят съответно 2,090 и 2,184 служители.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

2. Счетоводна политика

2.1 Обща рамка на финансово отчитане

Групата изготвя и представя финансовите си отчети на база на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Европейския съюз ("ЕС") и приложими в Република България. МСФО, приети от ЕС, не се различават от МСФО, издадени от СМСС, и са в сила за отчетни периоди, приключващи на 31 декември 2009, с изключение на определени изисквания за отчитане на хеджирането в съответствие с МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване, които не са приети от ЕС. Ръководството счита, че ако изискванията за отчитане на хеджиране бъдат одобрени от ЕС, това не би оказало съществено влияние върху настоящия консолидиран финансов отчет.

През 2009 Групата е приела всички нови и преработени МСФО от СМСС, одобрени от ЕС, които са в сила за 2009, и които имат отношение към дейността ѝ.:

- МСС 1 (ревизиран) Представяне на финансови отчети (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009);
- МСС 23 (ревизиран) Разходи по заеми (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009).
- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2008);
- МСФО 8 Оперативни сегменти (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009).

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.1 Обща рамка на финансово отчитане (продължение)

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

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

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

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.1 Обща рамка на финансово отчитане (продължение)

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

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

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

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

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.

2. Счетоводна политика (продължение)

2.2 База за изготвяне

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

2.3 Принципи на консолидация

Към 31 декември 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.

Малцинственото участие се определя като частта от резултата от дейността за периода и от нетните активи на дъщерните дружества, отнасящи се до дяловете в участия, които не се притежават пряко или непряко от Дружеството-майка. Малцинственото участие в нетните активи на дъщерните дружества се определя според акционерната структура на дъщерните дружества към датата на баланса. Малцинственото участие в отчета за всеобхватния доход се определя като се вземат под внимание промените в състава на Групата по време на отчетния период.

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. Превишаването 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

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 по стойността на разходите за тяхното придобиване. Значително влияние е правото на участие във финансовите и оперативни решения на асоциираното предприятие, но не и контрол върху тези решения.

2.4 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.).

2.5 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 2009 са включени в този финансов отчет по заключителния обменен курс на БНБ.

2.6 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.

2.7 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.

2. Счетоводна политика (продължение)**2.7 Имоти, машини и съоръжения (продължение)**

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. Ползният живот на основните класове активи към 31 декември 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 определя като разлика между постъпленията и балансовата стойност на продадените активи, и се признават в отчета за всеобхватния доход.

2.8 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.

2.9 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 2009 е както следва:

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

2.10 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. Счетоводна политика (продължение)

2.11 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.

2.12 Материални запаси

Материалните запаси се състоят от материали и незавършено производство, което представлява незавършено строителство по договор, включващо строителни съоръжения и материали („материали”) и външни услуги, свързани с незавършените етапи от изпълнение на договора.

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 средно-претеглена цена.

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

2.13 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. 15). Сумата, отчетена в отчета за финансовото състояние, представлява настоящата стойност на дългосрочните задължения на Групата за обезщетения при пенсиониране.

2.14 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.

2. Счетоводна политика (продължение)

2.14 Лизинг (продължение)

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.

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.

2.15 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. Счетоводна политика (продължение)

2.16 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).

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.

2.17 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.

2.17.1 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 определени плащания, които не се търгуват на активен пазар, се класифицират като „заеми и вземания“.

2. Счетоводна политика (продължение)

2.17.1 Финансови активи (продължение)

Към 31 декември 2009 и 2008 Групата не притежава „финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата”.

Инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат по реда на МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия” (бел. 2.11 по-горе).

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.

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 са представени в баланса в „Други текущи активи” и „Други нетекущи активи”, вземания по финансиране на дейности за енергийна ефективност са представени като „Нетекущи 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.

2. Счетоводна политика (продължение)

2.17 Финансови инструменти (продължение)

2.17.1 Финансови активи (продължение)

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.

2.17.2 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 баланса.

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.18 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.

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 баланса, 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 степенята, 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.

В периода след 31 декември 2008 до датата на издаване на консолидирания финансов отчет Групата е открила грешка в своята методология относно прилагането на метода на завършеност за отчитане на приходите и разходите по строителни договори съгласно МСС 11 „Строителни договори“. Групата е направила преглед на съществуващите договори към 31 декември 2008, като в резултат на това е направила корекция в отчета за всеобхватния доход през 2008, чрез намаление на незавършеното производство към 31 декември 2008 и намаление на изменението в незавършеното производство в отчета за всеобхватния доход за 2008 в размер на 17,987 хил. лв., и увеличение на приходите от продажби за 2008 в размер на 18,172 хил. лева, увеличение на брутната сума дължима от клиенти по строителни договори към 31 декември 2008 в размер на 15,078 хил. лв. и намаление на брутната сума, дължима на клиенти по строителни договори в размер на 3,094 хил. лв. Ръководството е отчетело ефекта от корекцията изцяло през 2008 като е преизчислило сравнителните данни към и за годината приключваща на 31 декември 2008 (виж също бел. 33), тъй като не разполага с информация за отразяването ѝ в предходни периоди, и набавянето на такава информация не би било практично и ефективно от гледна точка на съществуващата информационна система на Групата.

2. Счетоводна политика (продължение)

2.19 Други приходи и разходи

Приходите от продажба на продукцията 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.

2.20 Грешки в предходни отчетни периоди

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

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

2.21 Преиздаване на консолидирания финансов отчет за 2009 година в резултат на представяне на приходи и отчетна стойност на продадена електроенергия

Настоящият финансов отчет включва корекция на грешка, открита след като финансовият отчет за годината, приключваща на 31 декември 2009 е бил издаден на 27 май 2010.

Грешката е свързана с начина на представяне на приходите и разходите на Групата свързани с търговията е електроенергия. Ръководството на Групата е преразгледало становището си за наличие на агентско взаимоотношение в тези сделки и счита, че приходите от продажба на електроенергия и себестойността на продадената електроенергия се представят като брутни суми в отчета за всеобхватния доход. Корекцията няма ефект върху отчетената нетна печалба за 2009 и 2008 година, както и върху собствения капитал на Групата към 31 декември 2009 и 2008.

В резултат на това консолидираният финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2009, издаден на 27 май 2010 е коригиран, като ефектът върху настоящия консолидиран финансов отчет е както следва:

Консолидиран отчет за всеобхватния доход за годината, приключваща на 31 декември 2009

| | Годината, приключваща на 31.12.2009 | Ефект от корекция | Преизчислен |
|---|---|----------------------|-------------|
| Приходи от продажби | 127,998 | 55,646 | 183,644 |
| Изменение в запасите от готова продукция и незавършено производство | (2,648) | (3) | (2,651) |
| Отчетна стойност на продадени стоки | - | (55,643) | (55,643) |

Ефектът от преизчисленията върху сравнителната информация за годината, приключваща на 31 декември 2008 е както следва:

Консолидиран отчет за всеобхватния доход за годината, приключваща на 31 декември 2008

| | Годината, приключваща на 31.12.2008 | Ефект от корекция | Преизчислен |
|---|---|----------------------|-------------|
| Приходи от продажби | 119,903 | 23,882 | 143,785 |
| Изменение в запасите от готова продукция и незавършено производство | (7,109) | (8) | (7,117) |
| Отчетна стойност на продадени стоки | - | (23,874) | (23,874) |

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 баланса 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 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 2009

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 2008 | 14,249 | 14,825 | 11,479 | 4,936 | 4,404 | 3,270 | 53,163 |
| Придобити | 2,477 | 63 | 1,392 | 7,255 | 1,446 | 15,554 | 28,187 |
| Прехвърлени | 1,473 | 4,643 | 3,127 | 1,792 | 147 | (11,182) | - |
| Отписани | (495) | (249) | (1,591) | (161) | (283) | (13) | (2,792) |
| 31 ДЕКЕМВРИ 2008 | 17,704 | 19,282 | 14,407 | 13,822 | 5,714 | 7,629 | 78,558 |
| Придобити | 2,621 | 53 | 1,444 | 1,871 | 401 | 9,663 | 16,053 |
| 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 | 7,459 | 89,076 |
| <i>Натрупана амортизация</i> | | | | | | | |
| 1 ЯНУАРИ 2008 | - | 3,218 | 4,900 | 1,551 | 1,766 | - | 11,435 |
| Разход за амортизация | - | 333 | 1,369 | 761 | 462 | - | 2,925 |
| Отписани | - | (5) | (717) | (73) | (178) | - | (973) |
| 31 ДЕКЕМВРИ 2008 | - | 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 |
| <i>Балансова стойност</i> | | | | | | | |
| 1 януари 2008 | 14,249 | 11,607 | 6,579 | 3,385 | 2,638 | 3,270 | 41,728 |
| 31 декември 2008 | 17,704 | 15,736 | 8,855 | 11,583 | 3,664 | 7,629 | 65,171 |
| 31 декември 2009 | 20,358 | 20,381 | 11,794 | 8,980 | 3,451 | 7,459 | 72,423 |

Към 31 декември 2009, 2008 и 2007 машини, съоръжения и оборудване с балансова стойност съответно 9,596 хил. лв., 7,265 хил. лв. и 2,081 хил. лв. са наети по договор за финансов лизинг (виж също бел. 17).

Към 31 декември 2009, 2008 и 2007 дълготрайни материални активи с балансова стойност съответно 22,295 хил. лв., 15,200 хил. лв. и 12,742 хил. лв. са заложени като обезпечение по договори за банков кредит (виж също бел. 16).

5. Инвестиционни имоти

| | Към 31.12.2009 | Към 31.12.2008 | Към 31.12.2007 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Стойност към началото на годината | 742 | 567 | - |
| Покупки | - | 233 | 567 |
| Преоценка | - | 35 | - |
| Продажби | - | (93) | - |
| Стойност към края на годината | 742 | 742 | 567 |

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

5. Инвестиционни имоти (продължение)

Към 31 декември 2009 и 2008 Групата е направила преценка на инвестиционните имоти до справедлива стойност. Справедливата стойност на имотите е определена от независим лицензиран оценител. Разликата за 2008 в размер на 35 хил. лв. е призната като приход в отчета за всеобхватния доход. През 2009 няма придобиване или продажба на инвестиционни имоти, и няма промяна в справедливата стойност на имотите според доклада на лицензиария оценител.

Инвестиционните имоти на Групата се отдават под наем. Приходите от наеми отчетени през 2009 и 2008 година в отчета за всеобхватния доход са в размер на 91 хил.лв и 47 хил. лв. съответно.

6. Нематериални активи

| | Права върху собственост | Програмни продукти | Общо |
|------------------------------|----------------------------|-----------------------|-------|
| <i>Отчетна стойност</i> | | | |
| 1 ЯНУАРИ 2008 | 2,550 | 321 | 2,871 |
| Придобити | 82 | 41 | 123 |
| 31 ДЕКЕМВРИ 2008 | 2,632 | 362 | 2,994 |
| Придобити | 30 | 13 | 43 |
| Отписани | - | (1) | (1) |
| 31 ДЕКЕМВРИ 2009 | 2,662 | 374 | 3,036 |
| <i>Натрупана амортизация</i> | | | |
| 1 ЯНУАРИ 2008 | 592 | 134 | 726 |
| Разход за амортизация | 108 | 45 | 153 |
| 31 ДЕКЕМВРИ 2008 | 700 | 179 | 879 |
| Разход за амортизация | 108 | 47 | 155 |
| Отписани | - | (1) | (1) |
| 31 ДЕКЕМВРИ 2009 | 808 | 225 | 1,033 |
| <i>Балансова стойност</i> | | | |
| 1 януари 2008 | 1,958 | 187 | 2,145 |
| 31 декември 2008 | 1,932 | 183 | 2,115 |
| 31 декември 2009 | 1,854 | 149 | 2,003 |

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

7. Инвестиции в асоциирани предприятия

Инвестициите в асоциирани предприятия към 31 декември 2009, 2008 и 2007 са както следва:

| ДРУЖЕСТВО | ДЯЛ | | | ОТЧЕТНА СТОЙНОСТ | | |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Към 31.12.2009 | Към 31.12.2008 | Към 01.01.2008 | Към 31.12.2009 | Към 31.12.2008 | Към 01.01.2008 |
| Алфа Енемона ООД | 40% | 40% | 40% | 4 | 4 | 4 |
| Свиленград-газ АД | 30% | 30% | - | 247 | 147 | - |
| ОБЩО | | | | 251 | 151 | 4 |

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 31.12.2009 | Към 31.12.2008 | Към 01.01.2008 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Общо активи | 2,829 | 1,959 | - |
| Общо пасиви | 922 | 2 | - |
| Нетни активи | 1,907 | 1,957 | - |
| Дял на Дружеството в нетните активи на асоциираното дружество | 572 | 587 | - |

| Свиленград-газ АД | Годината, приключваща на 31.12.2009 | Годината, приключваща на 31.12.2008 | Годината, приключваща на 31.12.2007 |
|--|---|---|---|
| Общо приходи | 2 | - | - |
| Обща печалба за периода | (51) | (3) | - |
| Дял на Дружеството в печалбите на асоциираното дружество | (15) | (1) | - |

| Алфа Енемона ООД | Към 31.12.2009 | Към 31.12.2008 | Към 01.01.2008 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Общо активи | 448 | 293 | - |
| Общо пасиви | 81 | 111 | - |
| Нетни активи | 367 | 182 | - |
| Дял на Дружеството в нетните активи на асоциираното дружество | 147 | 73 | - |

| Алфа Енемона ООД | Годината, приключваща на 31.12.2009 | Годината, приключваща на 31.12.2008 | Годината, приключваща на 31.12.2007 |
|--|---|---|---|
| Общо приходи | 895 | 561 | - |
| Обща печалба за периода | 340 | 176 | - |
| Дял на Дружеството в печалбите на асоциираното дружество | 136 | 70 | - |

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

8. Нетекущи заеми и вземания

| | Към 31.12.2009 | Към 31.12.2008 | Към 31.12.2007 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Вземания по ЕСКО договори на Групата | 5,561 | 10,899 | 3,943 |
| Вземания във връзка със секюритизация | 15,122 | 2,122 | - |
| Общо нетекущи вземания | 20,683 | 13,021 | 3,943 |

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.

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

Към 31 декември 2009, 2008 и 2007 нетекущи заеми и вземания в размер на 14,416 хил. лв., 11,790 хил. лв. и 3,943 хил. лв. съответно са заложили като обезпечение по облигационен заем и заем от Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) – виж бел. 16.

9. Финансови активи на разположение за продажба

| | Към 31.12.2009 | Към 31.12.2008 | Към 01.01.2008 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Компенсаторни инструменти | 49 | 1,103 | - |
| Капиталови инвестиции | - | 16 | 16 |
| Общо финансови активи на разположение за продажба | 49 | 1,119 | 16 |

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

10. Репутация

Репутацията е формирана при придобиване на дъщерното дружество ЕМКО АД през 2008 година. Към 31 декември 2009 и 2008 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.

Справедливата стойност на нетните активи на придобитото дружество към датата на придобиване е определена от лицензиран оценител и е както следва:

| | Към датата на придобиване |
|---------------------|------------------------------|
| Парични средства | 683 |
| Материални запаси | 1,289 |
| Други текущи активи | 874 |
| Нетекущи активи | 226 |
| Задължения | (2,093) |
| Нетни активи | 979 |

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

10. Репутация (продължение)

Репутацията при бизнес комбинацията е определена както следва:

| | Към датата на придобиване |
|--|------------------------------|
| Цена на придобиване | 4,073 |
| Дял на Групата в нетните активи (67.42%) | 660 |
| Репутация | <u>3,413</u> |

Нетният паричен поток от придобиването на ЕМКО АД е както следва:

| | Към датата на придобиване |
|---|------------------------------|
| Цена на придобиване | 4,073 |
| Минус придобити парични средства и парични еквиваленти | (683) |
| Парични потоци за придобиване на инвестиции в дъщерно дружество, нетно от парични средства на придобитото дружество | <u>3,390</u> |

11. Други нетекущи и други текущи активи

Другите текущи и нетекущи активи към 31 декември 2009, 2008 и 2007 са както следва:

| <i>Нетекущи активи</i> | Към | Към | Към |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 01.01.2008 |
| Предоставени заеми на свързани лица | - | 2,219 | 726 |
| Предоставени заеми на несвързани лица | 2,870 | 270 | 740 |
| Предоставени заеми на служители | 2,183 | 3,218 | 1,477 |
| Други активи | 34 | 16 | |
| Общо нетекущи активи | <u>5,087</u> | <u>5,723</u> | <u>2,943</u> |
| <i>Текущи активи</i> | | | |
| Предоставени заеми на свързани лица | 391 | 1,105 | - |
| Предоставени заеми на несвързани лица | 7,555 | 2,715 | 674 |
| Други | 46 | 52 | - |
| Общо текущи активи | <u>7,992</u> | <u>3,872</u> | <u>674</u> |

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

12. Материални запаси

| | Към | Към | Към |
|--------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|
| | 31.12.2009 | 31.12.2008 (преизчислен) | 01.01.2008 |
| Материали | 17,617 | 21,759 | 13,247 |
| Готова продукция | 299 | 223 | 166 |
| Стоки | 15 | 10 | 4 |
| Незавършено производство | 2,784 | 5,513 | 12,685 |
| ОБЩО | <u>20,715</u> | <u>27,505</u> | <u>26,102</u> |

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

12. Материални запаси (продължение)

Към 31 декември 2009 материални запаси с отчетна стойност 5,498 хил. лв са заложиени като обезпечение по кредит (виж също бел. 16). Към 31 декември 2008 и 2007 незавършено производство и материални запаси в размер на 1,147 хил. лв. и 39 хил. лв. съответно са заложиени като обезпечение по договори за кредит (виж също бел. 16).

Както е оповестено в бел.2.18, във връзка с коригиране на грешка в методологията за отчитане на приходите и разходите по строителни договори, през 2008 Групата е отчела намаление на незавършеното производство и намаление на изменението в незавършеното производство в отчета за всеобхватния доход за 2008 в размер на 17,987 хил. лв. Ръководството е отчело ефекта от корекцията изцяло през 2008, тъй като не разполага с информация за отразяването ѝ в предходни периоди, и набавянето на такава информация не би било практически и ефективно от гледна точка на съществуващата информационна система на Дружеството-майка.

13. Търговски и други вземания

| | Към 31.12.2009 | Към 31.12.2008 (преизчислен) | Към 01.01.2008 (преизчислен) |
|---|-------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Вземания от клиенти | 26,027 | 20,702 | 8,341 |
| Удръжки | 4,343 | 2,551 | 2,159 |
| Вземания от свързани лица | - | 2,072 | 2,276 |
| Авансови плащания на доставчици | 4,336 | 4,780 | 2,812 |
| Предоставени аванси на служители | 32 | 104 | 23 |
| Други вземания | 6,145 | 5,183 | 6,312 |
| ОБЩО ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ | 40,883 | 35,392 | 21,923 |
| Обезценка на вземания от клиенти | (649) | (874) | (442) |
| ОБЩО ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ, НЕТНО | 40,234 | 34,518 | 21,481 |

Към 31 декември 2009, търговски и други вземания в размер на 36,720 хил. лв. са заложиени като обезпечение по договори за кредити. Към 31 декември 2008 и 2007 вземания от клиенти в размер на 28,751 хил. лв. и 451 хил. лв. са заложиени като обезпечение по договори за кредити (виж бел.16).

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

| | Към 31.12.2009 | Към 31.12.2008 | Към 01.01.2008 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Салдо в началото на годината | 874 | 442 | 200 |
| Призната загуба от обезценка на вземанията | 175 | 432 | 242 |
| Възстановена през периода | (394) | - | - |
| Реинтегрирана загуба от обезценка | (6) | - | - |
| Салдо в края на годината | 649 | 874 | 442 |

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.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

13. Търговски и други вземания (продължение)

Вземанията, които са просрочени по-малко от 1 година не се считат за обезпечени, 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 необезпечени е както следва:

| | Към 31.12.2009 | Към 31.12.2008 |
|----------------|-------------------|-------------------|
| 1 - 1.5 години | 2,081 | 194 |
| 1.5 – 2 години | 155 | 19 |
| Над 2 години | 131 | 80 |
| Общо | <u>2,367</u> | <u>293</u> |

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

Възрастовият анализ на обезпечените вземания от клиенти към 31 декември 2009 и 2008 е както следва:

| | Към 31.12.2009 | Към 31.12.2008 |
|----------------|-------------------|-------------------|
| Под 1 година | 1,469 | 962 |
| 1 - 1.5 години | 706 | 619 |
| 1.5 – 2 години | 357 | 295 |
| Над 2 години | 1,287 | 642 |
| Общо | <u>3,819</u> | <u>2,518</u> |

14. Парични средства

| | Към 31.12.2009 | Към 31.12.2008 (преизчислен) | Към 01.01.2008 |
|---|-------------------|------------------------------------|-------------------|
| Парични средства в банки | 19,460 | 18,570 | 26,416 |
| Блокирани парични средства в банка | 1,174 | - | - |
| Парични средства в брой | 2,745 | 3,747 | 6,690 |
| ОБЩО ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В БРОЙ И В БАНКИ | <u>23,379</u> | <u>22,317</u> | <u>33,106</u> |

Към 31 декември 2009 блокираните парични средства на Групата представляват суми, постъпили по набирателна сметка във връзка с издаване на варианти (виж също бел. 15). За целите на отчета на паричния поток блокираните парични средства не са включени в паричните средства към 31 декември 2009 и 2008.

Парични средства в банка в размер на 7,945 хил. лв. към 31 декември 2009 са заложили като обезпечение по договори за банкови гаранции и заеми (към 31 декември 2008: 2,015 хил. лв. и към 31 декември 2007 в размер на 66 хил. лв.).

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

15. Емитиран капитал и резерви

Регистрираният основен капитал включва:

| | Към 31.12.2009 | Към 31.12.2008 | Към 01.01.2008 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Брой акции | 11,933,600 | 11,933,600 | 11,933,600 |
| Номинал на една акция в лева | 1 | 1 | 1 |
| ОСНОВЕН КАПИТАЛ (хил. лв.) | 11,934 | 11,934 | 11,934 |
| Премии от издаване на акции | 31,600 | 31,600 | 31,600 |
| Директни разходи по издаване на акции | (763) | (763) | (763) |
| Премии от издаване на акции нетно от директни разходи | 30,837 | 30,837 | 30,837 |
| ЕМИТИРАН КАПИТАЛ (хил. лв.) | 42,771 | 42,771 | 42,771 |

Структурата на акционерния капитал е както следва:

| | Към 31.12.2009 | % |
|----------------------------------|-------------------|--------|
| Брой обикновени акции | | |
| Диячко Прокопиев Прокопиев | 6,952,533 | 58,26% |
| Други акционери | 4,981,067 | 41,74% |
| ОБЩИ АКЦИИ В АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ | 11,933,600 | 100% |

Акционерният капитал е напълно внесен към 31 декември 2009, 2008 и 2007. Акционерният капитал на Дружеството-майка 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 ѝ, както и двете емисии облигационни заеми (виж бел. 16 по-долу) се търгуват на Българска фондова борса.

Премии от издаване на акции към 31 декември 2009, 2008 и 2007 включват премии от емитиране на основен капитал в размер на 2 млн. броя акции през 2007 година, при който акционерите са заплатили по 16.8 лева на акция при емитирането на капитала.

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 ноември 2009 Дружеството публикува информация за началото на публично предлагане на 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 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 бел. 14 по-горе към 31 декември 2009 година 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 други резерви в консолидирания отчет за промените в собствения капитал на Групата към 31 декември 2009.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

16. Заеми

Заемите, получени от Групата към 31 декември 2009, 2008 и 2007 са както следва:

| | Към 31.12.2009 | Към 31.12.2008 (преизчислен) | Към 01.01.2008 (преизчислен) |
|-------------------------------|-------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Облигационни заеми | 15,201 | 19,102 | 20,102 |
| Заеми от финансови институции | 52,961 | 46,273 | 15,872 |
| Заеми от несвързани лица | 4,163 | - | - |
| ОБЩО | 72,325 | 65,375 | 35,974 |

Облигационни заеми

Издадените облигационни заеми към 31 декември 2009, 2008 и 2007 са както следва:

| ISIN Код | Издадени дългови ценни книжа | Падеж | Към 31.12.2009 | Към 31.12.2008 | Към 01.01.2008 |
|--------------------------------|--|-------|-------------------|-------------------|-------------------|
| BG2100008056 | Облигации с фиксирана лихва, в лева, обезпечени със застраховки финансов риск | 2010 | 500 | 1,500 | 2,500 |
| BG2100021067 | Необезпечени облигации с плаваща лихва, в евро | 2011 | 8,801 | 11,735 | 11,735 |
| BG2100041065 | Облигации с фиксирана лихва, в евро, обезпечени със залог на вземания | 2011 | 5,900 | 5,867 | 5,867 |
| ОБЩО ОБЛИГАЦИОННИ ЗАЕМИ | | | 15,201 | 19,102 | 20,102 |

Към 31 декември 2009 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 |
|--------------|------------------|---------------------------|-------------------------|
| BG2100008056 | 2,500 хил. лв. | 9.25% | 6-месечно |
| BG2100021067 | 6,000 хил. евро. | 6-месечен EURIBOR + 4.75% | 6-месечно |
| BG2100041065 | 3,000 хил. евро | 7.625% | 6-месечно |

Изплащането на главницата по първия облигационен заем е на 5 равни вноски в размер на 500 хил. лв. всяка на 20.05.2008, 20.11.2008, 20.05.2009, 20.11.2009 и 20.05.2010. 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 2009

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

16. Заеми (продължение)

Заеми от финансови институции

Получените от Дружеството заеми от финансови институции към 31 декември 2009, 2008 и 2007 са както следва:

| | Към 31.12.2009 | Към 31.12.2008 | Към 01.01.2008 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Инвестиционни кредити – Банка ДСК | 9,173 | 7,295 | 12,591 |
| Кредитни линии – Уникредит Булбанк | 11,207 | 10,405 | 953 |
| Инвестиционни кредит – Уникредит Булбанк | 6,247 | 4,475 | - |
| Овърдрафт – Уникредит Булбанк | 422 | 2,579 | - |
| Инвестиционни кредити – ОББ | 3,513 | 5,283 | - |
| Овърдрафт ОББ | 6,413 | 3,680 | 1,045 |
| Кредитна линия – Ситибанк клон София | - | 3,347 | - |
| Кредитна линия – Токуда банк | 954 | - | - |
| Кредитна линия – ING банк | 500 | - | - |
| Инвестиционни кредити – „Фонд енергийна ефективност” | 466 | 779 | 1,092 |
| Инвестиционен заем от Европейска банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) | 9,891 | 5,776 | - |
| Други | 4,175 | 2,654 | 191 |
| ОБЩО БАНКОВИ ЗАЕМИ | 52,961 | 46,273 | 15,872 |

Основните параметри по получените банкови заеми са следните:

Кредитите от Банка ДСК са отпуснати за финансиране на проекти на Групата по енергийна ефективност. Лимитът по кредитите е 8,050 хил. евро като към 31 декември 2009 Групата е усвоила 9,173 хил. лв. (2008: 7,295 хил.лв.) Като обезпечение по кредитите от Банка ДСК Енемона АД е издала запис на заповед, залог на бъдещи вземания от клиенти по финансираните проекти, и залог на имоти, машини и съоръжения, застраховка финансов риск. Договорите за кредит са с падежи през 2010 и 2014.

Към 31 декември 2009 Групата е усвоила 11,207 хил. лв. по три кредитни линии, договорени с Уникредит Булбанк (2008: 10,405 хил.лв.). Лимитът по кредитните линии е общо в размер на 9,511 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 31 август 2010.

Инвестиционния кредит от Уникредит Булбанк в размер на 6,247 хил. лв. към 31 декември 2009 е отпуснат за финансиране изграждането и пускането в експлоатация на виртуален газопровод и е с падеж октомври 2016. 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.

Овърдрафт заемите от Уникредит Булбанк са два с лимит 3,000 хил. лв. и 200 хил. евро съответно с падеж 2010. Заемите са отпуснати за оборотни средства и са обезпечени със залог на вземания и производствено оборудване. Към 31 декември 2009 и 2008 са усвоени средства в размер на 422 хил.лв. и 2,579 хил. лв. съответно.

16. Заеми (продължение)

Овърдрафт заемите отпуснати от ОББ са два с лимит съответно 1,690 хил. евро и 400 хил. лв. и са с падеж 2009 и 2010 съответно. Към 31 декември 2009, 2008 и 2007 е усвоена обща сума в размер на 6,413 хил. лв. 3,680 хил. лв., 1,045 хил. лв. Като обезпечение по овърдрафт заемите Групата е учредила ипотека върху земи и сгради.

По договор за кредитна линия със Ситибанк клон – София към 31 декември 2009 Групата няма усвоени суми (2008: 3,347 хил.лв.). Лимитът по кредитната линия е 9,429 хил. евро. Падежът по кредитната линия е 30 септември 2011.

През 2009 Групата е получила револвиращ кредит от ING Bank с лимит 4,000 хил. лв., от който към 31 декември 2009 са усвоени 500 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 30 ноември 2010.

Групата е получила 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. Като обезпечение е учреден залог на бъдещи вземания и е издадена запис на заповед в полза на банката. Кредитната линия е с падеж май 2010.

Инвестиционните кредити от ОББ са отпуснати за покупка на поземлени имоти и са в размер на 3,513 хил. лв. към 31 декември 2009. Кредитите са обезпечени с ипотека на имоти, класифицирана като дълготрайни материални активи на Групата и са с падеж 31 декември 2011.

Във връзка с издаване на банкови гаранции, Групата е получила кредитно улеснение от БНП Париба – клон София в размер на 2,000 хил. евро. Като обезпечение са учредени залози върху настоящи и бъдещи вземания от клиент с максимален размер от 2,000 хил. евро, залог на стоки и материали в оборот с неснижаем остатък от 2,000 хил. евро. и е подписана запис на заповед в полза на банката. Към 31 декември 2009 и 2008 Групата няма задължения по заеми във връзка с кредитното улеснение (виж бел. 34).

Лихвените проценти по банкови заеми са плаващи, на базата на EURIBOR и SOFIBOR с надбавка от 2.5% до 3.75%. Като обезпечение е учреден е залог върху настоящи и бъдещи всемания от клиенти и е издадена запис на заповед в полза на банката.

Групата е получила инвестиционни кредити от Фонд за енергийна ефективност за финансиране на проекти на Групата по енергийна ефективност. Към 31 декември 2009 усвоената сума е 466 хил. лв. (2008: 779 хил.лв.). Като обезпечение е сключена застраховка финансов риск и е издадена запис на заповед в полза на банката.

По силата на сключен договор за заем от 21 декември 2007 с Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) на обща стойност 7 млн. евро през юли 2008 и юли 2009 Групата получава средства съответно по първия транш в размер на 3 млн. евро и по втория транш в размер на 2,335 хил. евро, за финансиране на завършени проекти за енергийна ефективност с гарантиран резултат (ЕСКО договори). Оставащата част от средствата по договора за заем от втория транш с разрешен размер от 4 млн. евро ще бъде изплатена на два пъти до средата на 2010. Към 31 декември 2009 балансовата стойност на задълженията по този заем е 9,891 хил. лв. (2008: 5,776 хил.лв, 2007: 0 хил.лв.). През 2009 година годишният лихвен процент е фиксиран както следва: за първия транш – 6.45%, за втория транш – 6.5%. Падежът на заема е на 4 март 2015.

16. Заеми (продължение)

Съгласно условията на облигационните заеми и банковите заеми, Групата следва да отговаря на редица оперативни и финансови изисквания. Към 31 декември 2009 и 2008 Групата не отговаря на изискванията описани по-долу.

Изисквания на облигационни заеми

Към 31 декември 2008 Дружеството-майка не отговаря на едно от тези изисквания във връзка с първия облигационен заем с амортизирана стойност в размер на 1,500 хил. лв. към 31 декември 2008, а именно не е спазено изискването за поддържане на коефициент „покритие на разходите за лихви“ (съотношение между финансовия резултат преди данъци и лихви към разходите за лихви за периода) от минимум 4.18.

Към 31 декември 2008 този коефициент е 4.12, което представлява нарушение на задължението по облигационната емисия и дава право на довереника на облигационерите да свика общо събрание на облигационерите за обсъждане на конкретни мерки. През 2009 Енемона АД е изплатила дължимите вноски по тази облигационна емисия в размер на 1,000 хил. лв.

Изисквания на заем от ЕБВР

Съгласно условията по договора с ЕБВР, Групата трябва да спазва максимално съотношение на просрочените вземания по ЕСКО договори за повече от 60 дни към общата сума на вземанията да не превишава 5%. При просрочване на една или повече месечни вноски, като просрочено е оповестено цялото вземане от съответния длъжник. Вземанията по ЕСКО договори са класифицирани и представени в настоящия консолидиран финансов отчет като текущи и нетекущи заеми и вземания.

Към 31 декември 2009 няма просрочени вземания по ЕСКО договори. В края на месец декември 2009 Групата е сключила единадесет договори 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 2009

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

16. Заеми (продължение)

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

| | Балансова стойност на вземанията, закупени от Енемона | Балансова стойност на други вземанията | Просрочени вноски от клиенти, изплатени от поръчителя |
|--|--|---|---|
| Вземания с просрочие до 60 дни | - | 1,419 | 66 |
| Вземания с просрочие до от 60 до 180 дни | 673 | - | 52 |
| Вземания с просрочие до от 180 до 360 дни | - | - | - |
| Вземания с просрочие над 360 дни | - | 563 | 342 |
| Общо | <u>673</u> | <u>1,982</u> | <u>460</u> |

Към 31 декември 2008 Групата не е спазила изискването за максимално съотношение на просрочените вземания по ЕСКО договори за повече от 60 дни към общата сума на вземанията от 5%. Балансовата стойност на просрочените вземания и общо вземанията на Групата по ЕСКО договори, обект на изискването на ЕБВР са както следва:

| | Просрочени вземания | Общо вземания | Съотношение (%) |
|--|------------------------|---------------|--------------------|
| Вземания, финансирани със средства от заема от ЕБВР | 652 | 6,644 | 10 |
| Вземания, финансирани със средства от други източници | 928 | 3,194 | 29 |
| Общо вземания, закупени от Енемона АД | <u>1,580</u> | <u>9,838</u> | <u>16</u> |

Към 31 декември 2008 съотношенията, представени по-горе надвишават максималния допустим размер, което представлява нарушение на условията по договора.

В допълнение на условията, описани по-горе, към 31 декември 2009 и 2008 Групата е нарушила изискването на заема от ЕБВР за поддържане на 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 2009 това съотношение е 0.8%, а към 31 декември 2008 паричните потоци на разположение за обслужване на задължения са отрицателни.

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, като тази възможност е предвидена да бъде изразена от ЕБВР писмено. Към датата на издаване на настоящия консолидиран финансов отчет няма писмено или друго становище от ЕБВР относно последиците от неспазването на това условие, или неговото пренебрегване от страна на кредитора.

Ръководството на Групата счита, че рискът за предсрочна изискуемост на облигационните и банкови заеми, по които са допуснати нарушения на финансовите изисквания на кредиторите е малък.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

16. Заеми (продължение)

В настоящия консолидиран финансов отчет общото салдо на заема от ЕБВР към 31 декември 2009 и 2008 е класифицирано като текущо.

Заеми от несвързани лица

Заемите от несвързани лица към 31 декември 2009 представляват необезпечни заеми от Енергомонтаж АЕК АД, Изолко ООД, Енида Инженеринг АД и други търговски контрагенти в размер съответно на 1,948 хил.лв., 600 хил.лв., 780 хил.лв. и 835 хил.лв. Заемите са с лихвени проценти съответно 10% и 12% и падеж през 2010 като срока за издължаване може да бъде продължен с 1 месец.

Срок за издължаване на заемите

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

| | Към 31.12.2009 | Към 31.12.2008 (преизчислен) | Към 01.01.2008 (преизчислен) |
|-------------------|-------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| До една година | 60,338 | 41,065 | 19,942 |
| Над една година | 11,987 | 24,310 | 16,032 |
| ОБЩО ЗАЕМИ | 72,325 | 65,375 | 35,974 |

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 31.12.2009 | Към 31.12.2008 | Към 01.01.2008 | Към 31.12.2009 | Към 31.12.2008 | Към 01.01.2008 |
| Задължения по финансов лизинг с падеж: | | | | | | |
| До 1 година | 2,665 | 4,279 | 1,105 | 2,491 | 3,999 | 1,033 |
| Между 2 и 5 години | 5,692 | 6,450 | 1,090 | 4,994 | 5,658 | 956 |
| ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ | 8,357 | 10,729 | 2,195 | 7,485 | 9,657 | 1,989 |
| Намалени с: бъдещи финансови такси | (872) | (1,072) | (206) | - | - | - |
| НАСТОЯЩА СТОЙНОСТ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА | 7,485 | 9,657 | 1,989 | 7,485 | 9,657 | 1,989 |

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

17. Финансов лизинг (продължение)

Балансовата стойност на активите (машини, съоръжения и оборудване), придобити чрез финансов лизинг към 31 декември 2009, 2008 и 2007 е съответно 9,596 хил.лв., 7,265 хил. лв. и 2,081 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 2009 и 2008 Групата е начислила съответно 278 хил. лв. и 117 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 31.12.2009 | Към 31.12.2008 (преизчислен) | Към 01.01.2008 |
|---|-------------------|------------------------------------|-------------------|
| Задължения към доставчици | 19,463 | 11,450 | 6,546 |
| Задължения към свързани лица | - | 173 | 306 |
| Задължения към персонала | 1,667 | 2,248 | 602 |
| Задължения към осигурителни организации | 609 | 454 | 224 |
| Задължения по ДДС | 1,374 | 2,786 | 287 |
| Други задължения | 4,557 | 2,631 | 3,796 |
| ОБЩО | 27,670 | 19,742 | 11,761 |

20. Начислени задължения

Провизиите представляват начисления за неизползвани отпуски в размер на 634 хил.лв., 287 хил. лв. и 261 хил. лв. съответно към 31 декември 2009, 2008 и 2007.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

21. Приходи от продажби

| | Годината, приключваща на 31.12.2009 | Годината, приключваща на 31.12.2008 (преизчислен) |
|--|---|--|
| Приходи от строителни договори | 109,478 | 106,215 |
| Приходи от продажба на селскостопанска продукция | 2,952 | 2,350 |
| Приходи от продажба на пиво | 6,456 | 6,574 |
| Приходи от продажба на електроенергия | 62,116 | 28,052 |
| Приходи от услуги | 2,642 | 594 |
| ОБЩО ПРИХОДИ | 183,644 | 143,785 |

Както е оповестено в бел. 2.18, във връзка с коригиране на грешка в методологията за отчитане на приходите и разходите по строителни договори, през 2008 Групата е отчетела приходи в отчета за всеобхватния доход за 2008 в размер на 18,172 хил. лв. Тази корекция включва ефекта от изчисление на приходите по строителни договори съгласно МСС 11 към 31 декември 2008. Ръководството е отчетело ефекта от корекцията изцяло през 2008, тъй като не разполага с информация за отразяването ѝ в предходни периоди, и набавянето на такава информация не би било практически и ефективно от гледна точка на съществуващата информационна система на Групата.

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

| | Към 31.12.2009 | Към 31.12.2008 | Към 01.01.2008 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Възникнали разходи по договора и признати печалби (намалени с признати загуби) до момента | 163,380 | 63,035 | 12,869 |
| Минус: Междинни плащания | (145,559) | (56,633) | (18,321) |
| | <u>17,821</u> | <u>6,402</u> | <u>(5,452)</u> |
| Брутните суми, представени в баланса се състоят от: | | | |
| Брутна сума, дължима от клиенти по строителни договори | 33,745 | 15,911 | - |
| Брутна сума, дължима на клиенти по строителни договори | (15,924) | (9,509) | (5,452) |
| | <u>17,821</u> | <u>6,402</u> | <u>(5,452)</u> |

Удръжките, държани от клиенти във връзка със строителни договори, са в размер на 4,553 хил.лв. и 2,551 хил. лв. съответно към 31 декември 2009 и 2008. Авансите, получени от клиенти във връзка със строителни договори са в размер на 14,180 хил.лв. и 9,509 хил. лв., съответно към 31 декември 2009 и 2008.

22. Финансови приходи

| | Годината, приключваща на 31.12.2009 | Годината, приключваща на 31.12.2008 (преизчислен) |
|-----------------------------|---|--|
| Приходи от лихви | 2,726 | 1,740 |
| Приходи от валутни операции | 24 | 768 |
| Други финансови приходи | 1,318 | 513 |
| ОБЩО | 4,068 | 3,021 |

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

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

| | Годината, приключваща на 31.12.2009 | Годината, приключваща на 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Отчетна стойност на продадени стоки | 55,643 | 23,874 |
| Разходи за материали | | |
| Материали за строителна дейност | 19,629 | 22,810 |
| Материали, използвани за земеделска дейност | 991 | 1,631 |
| Материали за производство на бира | 1,931 | 1,525 |
| Разходи за инструменти | 1,195 | 1,668 |
| Консумирана електроенергия | 354 | 695 |
| Горива | 1,073 | 981 |
| Резервни части | 141 | 1,031 |
| Офис консумативи | 129 | 169 |
| Други | 137 | 451 |
| ОБЩО РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ | 25,580 | 30,961 |

Отчетната стойност на продадените стоки съответно в размер на 55,643 хил. лв. и 23,874 хил. лв. за годината, приключваща на 31 декември 2009 и за годината приключваща на 31 декември 2008 представлява себестойност на продадена електроенергия от Групата на трети лица.

24. Разходи за услуги

| | Годината, приключваща на 31.12.2009 | Годината, приключваща на 31.12.2008 |
|--|---|---|
| По строителни договори с подизпълнители | 28,883 | 26,200 |
| Услуги с механизация | 808 | 1,548 |
| Транспорт | 1,211 | 1,418 |
| Правни, консултантски и посреднически услуги | 402 | 1,644 |
| Застраховки | 1,233 | 699 |
| Реклама | 273 | 1,161 |
| Телекомуникационни услуги | 285 | 434 |
| Наеми | 2,073 | 2,164 |
| Други услуги | 5,883 | 6,234 |
| ОБЩО | 41,051 | 41,502 |

25. Разходи за персонала

| | Годината, приключваща на 31.12.2009 | Годината, приключваща на 31.12.2008 |
|-------------------------------|---|---|
| Възнаграждения | 30,776 | 14,699 |
| Социални и здравни осигуровки | 3,740 | 2,733 |
| ОБЩО | 34,516 | 17,432 |

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

26. Други разходи

| | Годината, приключваща на 31.12.2009 | Годината, приключваща на 31.12.2008 (преизчислен) |
|--------------------------------------|---|--|
| Командировъчни | 1,308 | 3,263 |
| Ваучери за храна | 1,329 | 834 |
| Разходи за еднократни данъци и такси | 274 | 231 |
| Обезценка на вземания | - | 388 |
| Брак на дълготрайни активи | 149 | 89 |
| Други | 1,037 | 902 |
| ОБЩО | 4,097 | 5,707 |

27. Други печалби, нетно

| | Годината, приключваща на 31.12.2009 | Годината, приключваща на 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Постъпления от продажби на дълготрайни активи | 158 | - |
| Балансова стойност на продадени и отписани дълготрайни активи | (130) | - |
| Печалба от продажби на дълготрайни активи | 28 | - |
| Постъпления от продажби на материали | 1,766 | - |
| Балансова стойност на продадени материали | (1,603) | - |
| Печалба от продажби на материали | 163 | - |
| Приходи от наем | 1,207 | 618 |
| Приходи от финансиране | 1,022 | 801 |
| Отписани задължения | 146 | 92 |
| Приходи от консултантски услуги | 76 | 2,067 |
| Други | 5 | - |
| ОБЩО ДРУГИ ПЕЧАЛБИ, НЕТНО | 2,647 | 3,578 |

28. Финансови разходи

| | Годината, приключваща на 31.12.2009 | Годината, приключваща на 31.12.2008 |
|---------------------------|---|---|
| Разходи за лихви | 5,040 | 5,020 |
| Загуба от курсови разлики | 85 | 657 |
| Други финансови разходи | 35 | 135 |
| ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ | 5,160 | 5,812 |

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

29. Данъци

Отсрочените данъци са следните:

| | Към 31.12.2009 | Към 31.12.2008 | Към 01.01.2008 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Отсрочени данъчни активи | | | |
| Обезценка на вземания | 53 | 99 | 44 |
| Провизии | 68 | 38 | 25 |
| ОБЩО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ АКТИВИ | 121 | 137 | 69 |
| Отсрочени данъчни пасиви | | | |
| Дълготрайни активи | 1,960 | 1,839 | 1,665 |
| ОБЩО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ ПАСИВИ | 1,960 | 1,839 | 1,665 |
| ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ ПАСИВИ, НЕТНО | 1,839 | 1,702 | 1,596 |

Отсрочените данъчни активи и пасиви към 31 декември 2009, 2008 и 2007 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 31.12.2009 | Годината, приключваща на 31.12.2008 |
|---|---|---|
| Отсрочен данък признат в собствения капитал | (1) | (16) |
| ОБЩО ОТСРОЧЕН ДАНЪК ПРИЗНАТ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ | (1) | (16) |

Разходите за данък върху печалбата за годината, приключваща на 31 декември 2009 и 2008 са както следва:

| | Годината, приключваща на 31.12.2009 | Годината, приключваща на 31.12.2008 (преизчислен) |
|---|---|--|
| Текущ разход за данък печалба | 1,634 | 1,557 |
| Отсрочен данък във връзка с възникване и обратно проявление на временни разлики | 137 | 122 |
| ОБЩО РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ | 1,771 | 1,679 |

Изчисленията за ефективния данъчен процент са представени в следната таблица:

| | Годината, приключваща на 31.12.2009 | Годината, приключваща на 31.12.2008 (преизчислен) |
|--|---|--|
| Печалба преди данъчно облагане | 16,996 | 14,901 |
| Приложима данъчна ставка | 10% | 10% |
| Данък по приложима данъчна ставка | 1,700 | 1,490 |
| Данъчен ефект на неподлежащите на приспадане и на облагане позиции | 71 | 189 |
| РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ | 1,771 | 1,679 |
| ЕФЕКТИВНА ДАНЪЧНА СТАВКА | 10% | 11% |

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

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 31.12.2009 | Към 31.12.2008 |
|--|-------------------|-------------------|
| Дял от нетната печалба за акционерите на Дружеството-майка | 14,816,000 | 12,640,000 |
| Среднопретеглен брой на обикновени акции | 11,933,600 | 11,933,600 |
| Доходи на акция (в лева) | 1.24 | 1.06 |

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

31. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Групата, с които има реализирани сделки през 2009, 2008 и 2007 са както следва:

| СВЪРЗАНО ЛИЦЕ | ОПИСАНИЕ НА ВИДА НА ВЗАИМООТНОШЕНИЕТО |
|--------------------------|---|
| „Алфа Енемона“ ООД | Асоциирано дружество |
| „Свиленград-газ“ АД | Асоциирано дружество |
| "Ескона консулт" ООД | Дружество под общ контрол към 31 декември 2008 и 2007 |
| "СИП" ООД | Дружество под общ контрол към 31 декември 2008 и 2007 |
| "Ардиа" ООД | Дружество под общ контрол към 31 декември 2008 и 2007 |
| "Синерджи 2003" ДЗЗД | Дружество под общ контрол към 31 декември 2008 и 2007 |
| "Яйца и птици" АД | Дружество под общ контрол към 31 декември 2008 и 2007 |
| "Енида инженеринг" АД | Дружество под общ контрол към 31 декември 2008 и 2007 |
| "Геолинг" ООД | Дружество под общ контрол към 31 декември 2008 и 2007 |
| "Дател" СД | Дружество под общ контрол към 31 декември 2008 и 2007 |
| ДЗЗД "Месембрия" | Дружество под общ контрол към 31 декември 2008 и 2007 |
| "Прометекс" ООД | Дружество под общ контрол към 31 декември 2008 и 2007 |
| „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 2009

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 31.12.2009 | Годината, приключваща на 31.12.2008 |
|--------------------------------------|---|---|
| "Алфа Енемона" ООД | 98 | 42 |
| „Енида инженеринг” АД | - | 28 |
| „Прометекс” ООД | - | 754 |
| „Синерджи-2003” ДЗЗД | - | 2,788 |
| "СИП" ООД | - | 383 |
| "Ескона консулт" ООД | - | 76 |
| "Геолинг" ООД | - | 2 |
| "Яйца и птици" АД | - | 19 |
| „Джи ОЙЛ Експерт” ЕООД | 1 | - |
| „Еко Инвест Холдинг” АД | 5 | - |
| ОБЩО ПРИХОДИ ОТ СВЪРЗАНИ ЛИЦА | 104 | 4,092 |

Приходите от свързани лица представляват предимно приходи по строителни договори.

Таблицата по-долу представя извършените разходи по сделки със свързани лица:

| | Годината, приключваща на 31.12.2009 | Годината, приключваща на 31.12.2008 |
|---------------------------------------|---|---|
| "Дател" СД | - | 40 |
| „Енида инженеринг” АД | - | 1 |
| "Ескона консулт" ООД | - | 192 |
| „Прометекс” ООД | - | 744 |
| "СИП" ООД | - | 262 |
| ОБЩО РАЗХОДИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА | - | 1,239 |

Разходите по сделки със свързани лица представляват предимно разходи по договори с подизпълнители.

Таблицата по-долу представя салдата на вземанията от свързани лица :

| | Към 31.12.2009 | Към 31.12.2008 | Към 01.01.2008 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| "Ескона консулт" ООД | - | 989 | 287 |
| "СИП" ООД | - | 3,534 | 1,996 |
| "Ардиа" ООД | - | 9 | 9 |
| "Синерджи 2003" ДЗЗД | - | 408 | 42 |
| "Яйца и птици" АД | - | 32 | 19 |
| "Енида инженеринг" АД | - | 378 | 333 |
| "Геолинг" ООД | 39 | 41 | 38 |
| "Дател" СД | - | 1 | 1 |
| ДЗЗД "Месембрия" | - | 4 | - |
| „Софтгео-Линг 2006" ООД | 79 | - | - |
| ОБЩО | 118 | 5,396 | 2,725 |

Вземанията от свързани лица се състоят от заеми към свързани лица (бел. 16) и търговски вземания (бел. 13).

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

31. Сделки със свързани лица (продължение)

Таблицата по-долу представя салдата на задълженията към свързани лица към 31 декември 2009, 2008 и 2007:

| | Към 31.12.2009 | Към 31.12.2008 | Към 01.01.2008 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| "СИП" ООД | - | 16 | 193 |
| "Прометекс" ООД | - | 128 | 53 |
| "Яйца и птици" АД | - | - | 3 |
| „Енида Инженеринг” АД | - | 26 | 25 |
| „Синерджи 2003” ДЗЗД | - | 3 | - |
| „Дател” СД | - | - | 32 |
| ОБЩО | - | 173 | 306 |

Задълженията от свързани лица се състоят от търговски задължения (бел. 19).

Вземанията и задълженията от/към свързани лица са необезпечени и се предвижда да се уредят чрез парични плащания. Не са предоставени или получени гаранции във връзка с тези салда. Не е начислена обезценка на вземанията от свързани лица.

През 2009 и 2008, на служители от управленския персонал са изплатени възнаграждения в размер на 2,027 хил. лв. и 216 хил. лв. Възнагражденията на съвета на директорите за 2008 година под формата на тантиеми са в размер на 651 хил. лв.

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

| | Към 31.12.2009 | Към 31.12.2008 (преизчислен) | Към 01.01.2008 (преизчислен) |
|---|-------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Финансови активи | | | |
| Заеми и вземания | 107,661 | 72,977 | 29,041 |
| Инвестиции, държани за продажба | 49 | 1,119 | 16 |
| Парични средства | 23,379 | 22,317 | 33,106 |
| Финансови пасиви | | | |
| Финансови пасиви по амортизирана стойност | 107,480 | 94,774 | 49,724 |

Заемите и вземанията включват предоставени заеми от Групата, в това число други текущи активи и други нетекущи активи, както и 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 2009

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

32. Финансови инструменти и управление на финансовия риск (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 стойност на вземането към 31.12.2009 | Балансова стойност на вземането към 31.12.2008 |
|--------------|------------|---|---|
| Контрагент 1 | в страната | 27,554 | 8,249 |
| Контрагент 2 | в страната | 3,982 | 2,784 |
| Контрагент 3 | в страната | 3,943 | 1,936 |
| Контрагент 4 | в страната | 3,258 | 1,805 |
| Контрагент 5 | в страната | 2,838 | 1,398 |

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.

Ликвиден риск

Ликвидният риск възниква от времето разминаване на договорените падежи на паричните активи и задължения и възможността длъжниците да не са в състояние да уредят задълженията си към Групата в стандартните срокове.

Към 31 декември 2009 и 2008 финансовите пасиви на Групата, анализирани по остатъчен срок от датата на отчета за финансовото състояние до датата на последващо договаряне или предвиден падеж, са както следва:

| | От 1 м. до 3 м. | От 3 м. до 1 г. | От 1 г. до 5 г. | Общо |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------|
| Към 31 декември 2009 | | | | |
| 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 | 25,977 | 67,713 | 18,878 | 112,568 |
| Към 31 декември 2008 | | | | |
| Финансови пасиви | | | | |
| Търговски и други задължения | 4,936 | 14,807 | - | 19,743 |
| Заеми | 8,783 | 27,325 | 32,211 | 68,319 |
| Задължения по финансов лизинг | 1,070 | 3,209 | 6,450 | 10,729 |
| Общо финансови пасиви | 14,789 | 45,341 | 38,661 | 98,791 |

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

Групата е изложена на риск от промени в лихвените нива основно от получените банкови и облигационни заеми с променлив лихвен процент, които възлизат на общо 36,866 хил. лв. към 31 декември 2009 и 2008 и лихвените плащания по тях са базирани на EURIBOR и SOFIBOR плюс надбавка. Към 31 декември 2009 и 2008 Групата 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 2009, това би довело до увеличение на разходите за лихви за годината, съответно намаление на печалбата след данъци, в размер на 193 хил. лв., и обратно, при намаление на лихвата с 0.5%.

Капиталов риск

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.

Коефициентът на задлъжнялост към 31 декември 2009, 2008 и 2007 е както следва:

| | Към 31.12.2009 | Към 31.12.2008 (преизчислен) | Към 01.01.2008 (преизчислен) |
|--|-------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Заеми | 72,325 | 65,375 | 35,974 |
| Парични средства и парични еквиваленти | (23,379) | (22,317) | (33,106) |
| Заеми, нетно от парични средства | 48,946 | 43,058 | 2,868 |
| Собствен капитал | 102,949 | 87,788 | 74,855 |
| Коефициент на задлъжнялост (заеми нетно от парични средства отнесени към собствения капитал) | 0.47 | 0.49 | 0.04 |

33. Грешки от предходни отчетни периоди

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

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

33. Грешки от предходни отчетни периоди (продължение)

| | Ефект към 31.12.2008 | Ефект към 01.01.2008 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| 1) Корекция на амортизирана стойност на облигационните заеми поради допуснатата техническа грешка | | |
| Увеличение на задълженията по заеми | 1,806 | 2,106 |
| Намаление на резерви от преоценка | 582 | 614 |
| Намаление на резерви | 1,224 | 1,492 |
| 2) Корекция на разходи за услуги предоставени на Групата през 2007 година поради допуснатата техническа грешка | | |
| Увеличение на разходи за услуги през 2007 и намаление през 2008 | 668 | 668 |
| Увеличаване на търговски и други задължения към 31.12.2007 | - | 668 |
| Намаление на неразпределена печалба към 31.12.2007 | 668 | - |
| 3) Корекция на намаление на приходите от строителни договори поради неустойки поради допуснатата техническа грешка | | |
| Намаление на други разходи през 2008 | 338 | - |
| Намаление на неразпределена печалба към 31.12.2007 | 338 | - |
| Намаление на приходи от продажби през 2007 | - | 338 |
| Намаление на търговски и други вземания към 31.12.2007 | - | 338 |
| 4) Корекция на отсрочени данъци – преди 2008 година Групата не е изчислявало отсрочени данъци върху всички временни разлики | | |
| Увеличение на отсрочени данъчни пасиви, нетно | 1,675 | 1,659 |
| Увеличение на разходи за данъци | 93 | 241 |
| Намаление на неразпределена печалба | 1,582 | 1,418 |
| 5) Представяне на резерви от преоценки на дълготрайни активи като неразпределена печалба в резултат на решението на ръководството да представи преоценката извършена през 2007 година като намерена стойност в резултат от прилагане за първи път на МСФО за официални цели | | |
| Намаление на резерви от преоценка | 13,991 | 13,991 |
| Увеличение на неразпределена печалба | 13,991 | 13,991 |
| 6) Представяне на премии от издаване на акции през 2007 като част от емитирания капитал вместо като част от резервите на Дружеството. | | |
| Намаление на резерви | 31,600 | 31,600 |
| Увеличение на емитиран капитал | 31,600 | 31,600 |
| 7) Рекласификация на директни разходи за издаване на акции като намаление на премии от издаване на акции за по-достоверно представяне. Групата е отчетло тези разходи като текущи през 2007 | | |
| Намаление на емитиран капитал | 763 | 763 |
| Намаление на разходи за услуги | - | 763 |
| Увеличение на неразпределената печалба | 763 | - |

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

33. Грешки от предходни отчетни периоди (продължение)

| | Ефект към 31.12.2008 | Ефект към 31.12.2007 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| 8) Признаване на приходи според етапа на завършеност | | |
| Увеличение на приходи от продажби през 2008 | 18,172 | - |
| Увеличение на вземанията от клиенти | 15,911 | - |
| Намаление на аванси от клиенти | 3,085 | - |
| Намаление на вземанията от клиенти | 824 | - |
| Намаление на материални запаси (незавършено производство) към 31.12.2008 | 17,987 | - |
| Увеличение на изменението на запасите от незавършено производство | 17,987 | - |
| 9) Признаване на приход от лихви според ефективен лихвен процент | | |
| Намаление на вземания от клиенти | 1,418 | - |
| Намаление на приходи от лихви | 1,418 | - |
| 10) Начисляване на разход според периода на извършване на услугите (вкл. за застраховки и други услуги) | | |
| Увеличение на разход за услуги през 2008 | 837 | - |
| Увеличение на търговски и други задължения към 31.12.2008 | 837 | - |
| 11) Начисляване на други разходи свързани с 2008 | | |
| Увеличение на други разходи през 2008 | 202 | - |
| Намаление на парични средства към 31.12.2008 | 202 | - |
| 12) Отписване на аванси и удръжки с търговски контрагенти от предходни години поради технически грешки | | |
| Намаление на търговски и други вземания - аванси към доставчици | 943 | 943 |
| Намаление на търговски и други вземания – удръжки | 617 | 617 |
| Намаление на търговски и други вземания – други | 22 | 22 |
| Намаление на неразпределена печалба | 1,582 | 1,582 |
| 13) Преизчисляване на репутация | | |
| Корекция на репутация от отрицателна стойност до нула | 5,733 | 1,551 |
| Намаление на неразпределена печалба | 5,733 | 1,551 |
| 14) Преизчисление на малцинствено участие | | |
| Намаление на малцинствено участие към 1 януари 2007 | - | 117 |
| Намаление на неразпределена печалба | 2,235 | 1,778 |
| Увеличение на малцинствено участие през 2007 | 2,235 | 1,895 |
| 15) Рекласификация на резерви | | |
| Намаление на резерви към 1 януари 2007 | 1,726 | 634 |
| Намаление на резерви от преоценки | 1,726 | 224 |
| Увеличение на неразпределена печалба | - | 858 |
| 16) Рекласификации при представяне на приходи и разходи в отчета за доходите | | |
| Намаление на приходи от продажби | 10,634 | 13,784 |
| Изменение в запасите от готова продукция и незавършено производство | 8 | - |
| Намаление на балансова стойност на продадени активи | 4,159 | 13,032 |
| Намаление на разходи за услуги | 73 | 252 |
| Увеличение на други печалби | 3,578 | 500 |
| Други разходи | 2,832 | - |

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

33. Грешки от предходни отчетни периоди (продължение)

| | Ефект към 31.12.2008 | Ефект към 31.12.2007 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| 17) Корекции, свързани с вътрешно-групови сделки | | |
| Увеличение на разходи за външни услуги | - | 326 |
| Увеличение на други печалби | - | 849 |
| Намаление на неразпределена печалба | 1,362 | 523 |
| Намаление на вземанията от клиенти | 1,362 | - |
| 18) Корекции на Имоти, машини и съоръжения в резултат на намерени грешки имащи ефект върху началните салда към 1 януари 2007 | | |
| Увеличение на други дълготрайни активи | - | 844 |
| Намаление на неразпределена печалба | - | 114 |
| Намаление на разходи за придобиване на дълготрайни активи | - | 958 |
| 19) Представяне на материалните запаси | | |
| Увеличение на материални запаси | 1,317 | - |
| Намаление на търговски и други вземания | 1,317 | - |

Промените в сравнителната информация от корекциите от „1” до „19”, описани по-горе, както и в следствие на корекцията описана в бел.2.21 са обобщени както следва към 31 декември 2008:

| | Към 31 декември 2008 (преди преизчисление) | Ефект от грешка | Ефект от рекласифи кация | Към 31 декември 2008 (преизчислен) |
|---|---|--------------------|--------------------------------|---|
| ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪТОЯНИЕ | | | | |
| <i>Нетекущи активи</i> | | | | |
| Репутация | (2,320) | 5,733 | - | 3,413 |
| <i>Текущи активи</i> | | | | |
| Търговски и други вземания | 38,387 | (3,869) | - | 34,518 |
| Материални запаси | 44,175 | (16,670) | - | 27,505 |
| Брутна сума дължима от клиенти по строителни договори | - | 15,911 | - | 15,911 |
| Парични средства | 22,519 | (202) | - | 22,317 |
| <i>Капитал</i> | | | | |
| Емитиран капитал | 11,934 | - | 30,837 | 42,771 |
| Резерви | 44,727 | (2,950) | (31,600) | 10,177 |
| Резерви от преоценка | 14,573 | (14,573) | - | - |
| Неразпределена печалба | 13,989 | 14,408 | 763 | 29,160 |
| Малцинствено участие | 3,445 | 2,235 | - | 5,680 |
| <i>Нетекущи пасиви</i> | | | | |
| Заеми | 22,504 | 1,806 | - | 24,310 |
| Отсрочени данъчни пасиви, нетно | 27 | 1,675 | - | 1,702 |
| <i>Текущи пасиви</i> | | | | |
| Търговски и други задължения | 21,990 | (2,248) | - | 19,742 |
| ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД | | | | |
| Приходи от продажби | 136,247 | 18,172 | (10,634) | 143,785 |
| Финансови приходи | 4,439 | (1,418) | - | 3,021 |
| Изменение в запасите от готова продукция и незавършено производство | 10,878 | (17,987) | (8) | (7,117) |
| Балансова стойност на продадените активи | 28,033 | - | (4,159) | 23,874 |
| Разходи за услуги | 41,406 | 96 | - | 41,502 |
| Други разходи | 8,675 | (136) | (2,832) | 5,707 |
| Други печалби | - | - | 3,578 | 3,578 |
| Разходи за данъци | 1,586 | 93 | - | 1,679 |
| Нетна печалба за годината | 14,508 | (1,286) | - | 13,222 |

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

33. Грешки от предходни отчетни периоди (продължение)

Промените в сравнителната информация от корекциите от „1“ до „19“, описани по-горе са обобщени както следва към 31 декември 2007:

| | Към 31.12.2007 (преди преизчисление) | Ефект от грешка | Ефект от рекласифи- кация | Към 31.12.2007 (преизчислен) |
|--|---|--------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <i>БАЛАНС</i> | | | | |
| <i>Нетекущи активи</i> | | | | |
| Имоти, машини и съоръжения | 41,842 | (114) | - | 41,728 |
| Репутация | (1,551) | 1,551 | - | - |
| <i>Текущи активи</i> | | | | |
| Търговски и други вземания | 23,401 | (1,920) | - | 21,481 |
| <i>Капитал</i> | | | | |
| Емитиран капитал | 11,934 | - | 30,837 | 42,771 |
| Резерви | 35,056 | (2,126) | (31,600) | 1,330 |
| Резерви от преоценка | 14,838 | (14,614) | (224) | - |
| Неразпределена печалба | 14,952 | 9,655 | 1,369 | 25,976 |
| Малцинствено участие | 3,000 | 1,778 | - | 4,778 |
| <i>Нетекущи пасиви</i> | | | | |
| Заеми | 13,926 | 2,106 | - | 16,032 |
| Отсрочени данъчни пасиви, нетно | (63) | 1,659 | - | 1,596 |
| <i>Текущи пасиви</i> | | | | |
| Търговски и други задължения | 11,093 | 668 | - | 11,761 |
| <i>ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ</i> | | | | |
| Приходи от продажби | 89,382 | (338) | (13,784) | 75,260 |
| Разходи за услуги | 36,308 | 994 | (1,015) | 36,287 |
| Балансова стойност на продадени активи | 13,032 | - | (13,032) | - |
| Други печалби | 6,904 | 849 | 500 | 8,253 |
| Разходи за данъци | 889 | 241 | - | 1,130 |
| Нетна печалба за годината | 14,382 | (724) | 763 | 14,421 |

33. Грешки от предходни отчетни периоди (продължение)

През 2009 Групата установява и наличието на технически грешки при прилагането на МСФО относно представянето и групирането на паричните потоци като такива от основна, инвестиционна и финансова дейност. Групата коригира установените грешки, като сравнителната информация в настоящия консолидиран отчет за паричните потоци е преизчислена. Основните грешки открити от Групата са следните:

- 1) Представяне на предоставени заеми и постъпления от погасяване на заеми като парични потоци от и за инвестиционна дейност, които преди преизчисление са били представени като парични потоци от финансова дейност;
- 2) Представяне на парични постъпления от получени заеми и погасяване на заеми като парични потоци от и за финансова дейност, които преди преизчисление са били представени като парични потоци от инвестиционна дейност;
- 3) Представяне на парични потоци, свързани с покупка на дългатрайни активи и придобиване на дъщерни дружества като парични потоци за инвестиционна дейност, които преди преизчислението са били представени като парични потоци за основна дейност.

Ефектът от преизчислението на консолидирания отчет за паричните потоци е както следва:

Консолидиран отчет за паричните потоци

| | Годината приключваща на 31.12.2008 (Преди преизчисление) | Ефект на рекласификациите | Ефект на грешки | Годината приключваща на 31.12.2008 (преизчислен) |
|---|--|------------------------------|-----------------------|---|
| Парични потоци от основна дейност, нетно | 8,134 | (7,683) | (202) | (249) |
| Парични потоци използвани за инвестиционна дейност, нетно | (14,201) | (19,428) | - | (33,629) |
| Парични потоци от финансова дейност, нетно | (3,080) | 26,169 | - | 23,089 |

34. Условни пасиви

Към 31 декември 2009, 2008 от името на дружествата в Групата са издадени банкови гаранции, съответно в размер на 45,620 хил. лв. и 19,839 хил. лв., които са предимно във връзка с изграждане на строителни обекти, енергийни и други съоръжения.

35. Продажба на дъщерни дружества

През септември 2009 година Групата е продала своя дял (98.68%) от капитала на дъщерното дружества Ботуня Енерджи АД.

Продадените нетни активи са както следва:

| | Към Датата на продажба |
|--------------------------------------|------------------------------|
| Нетекущи активи | 7 |
| Търговски и други вземания | 356 |
| Парични средства | 6 |
| Пасиви | - |
| Нетни активи | <u>369</u> |
| Дял на малцинството в нетните активи | <u>5</u> |

Цената на сделката и реализирана печалба са както следва:

| | Към Датата на продажба |
|---------------------------------|------------------------------|
| Продажна цена | 603 |
| Дял на Групата в нетните активи | <u>(364)</u> |
| Реализирана печалба | <u>239</u> |

Печалбата реализирана от продажбата на дъщерното дружество е отчетена в други финансови приходи (бел.22) в консолидирания отчет за всеобхватния доход през 2009.

Към 31 декември 2009 продажната цена в размер на 603 хил.лв. не е платена от купувача.

36. Събития след отчетния период

На 15 октомври 2009 Съветът на директорите на Групата е взел решение за издаване и публично предлагане на 5,966,800 броя привилегирани конвертируеми акции без право на глас с емисионна стойност 9.92 лв. за една акция.

На 2 април 2010 Комисията за финансов надзор вписа емисията привилегирани акции за търгувия на регулиран пазар. Емисията е реализирана в размер на 1,103 хил.лв., разпределена в 1,102,901 броя обикновени, безналични, поименни, конвертируеми привилегирани акции без право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка. Привилегированите акции носят гарантиран кумулативен дивидент от 0.992 лв. на акция през следващите 7 години, освен ако не бъдат конвертирани в обикновени акции по-рано. Това може да стане след решение на 75% от привилегированите акционери.

Както е оповестено в бел.15 през 2009 Дружеството-майка е реализирало емисия варианти. Всеки вариант от емисията дава право на притежателя си да запише една акция при бъдещо увеличение на капитала на Дружеството-майка срещу заплащане на фиксирана емисионна стойност на новите акции. Проспектът за издаване на вариантите включва клауза за защита от разводняване, която е задействана през 2010 с реализираното емитиране на привилегирани акции. В резултат на това цената на изпълнение на вариантите се понижи с 3,92% до 17.77 лв. за акция, спрямо 18.50 лв. Вариантите могат да бъдат упражнени в рамките на следващите шест години.