

Консолидиран междинен доклад за дейността на „Енергони” АД

за първо тримесечие на 2012 г., съгласно чл.100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК

1. Информация за важни събития, настъпили през тримесечието и с натрупване от началото на финансовата година до края на съответното тримесечие.

На 30.01.2012 г. „Енергони” АД публикува тримесечен отчет.

На 24.02.2012 г. „Енергони” АД публикува тримесечен консолидиран отчет.

На 30.03.2012 г. „Енергони” АД публикува годишен отчет.

На 20.04.2012 г. „Енергони” АД публикува вътрешна информация по чл. 4 от Закона срещу финансови злоупотреби с Финансови инструменти:

ЕВИ Мениджмънт с.а. (Швейцария) като Генерален изпълнител на ЕНЕРГОНИ АД в София постигна споразумение със световна водеща финансова институция за цялостно изпълнение на портфейла енергийни паркове на ЕНЕРГОНИ (2.671 MW). Чрез настоящото споразумение ЕВИ Груп ще гарантира завършването на всички енергийни паркове, собственост на ЕНЕРГОНИ АД, които са напълно лицензирани и готови за изграждане.

Строителството и изграждането „до ключ” ще бъде осигурено от световните водещи партньори в енергийната индустрия от платформата на ЕВИ. Платформата на ЕВИ ще функционира в съответната си област и в съответствие с българското законодателство и изискванията на европейските енергийни стандарти за осигуряването на сертификатите на обекта. Схемата на планираното ново строителство предвижда началото на изграждане на първото ветроенергийно стопанство в Добрин с инсталирана мощност от 54 MW през месец юли от настоящата година и присъединяване на стопанството към енергийната мрежа до месец май 2013 г. Изграждането на второ стопанство от 27 MW, използващо технологии за слънчева енергия, се предвижда да започне в Перник и в Годеч през юли 2012 г., за да бъде

Consolidated Interim Activity Report of „Energoni” AD

For the first quarter of 2012, according to Art. 100o, paragraph 4, p. 2 of the Public Offering of Securities Act

1. Information about important events which took place during the trimester, cumulatively from the beginning of the financial year till the end of the respective trimester.

On 30.01.2012, the "Energoni" AD publishing quarterly report.

On 24.02.2012, the "Energoni" AD publishing consolidated quarterly report.

On 30.03.2012, the "Energoni" AD publishes an annual report.

On 20.04.2012 "Energoni" AD publishing inside information under Art. 4 of the Act against financial abuse of financial instruments:

EVI Management s.a. (Switzerland) as General Contractor of ENERGO NI AD in Sofia has reached an agreement with a world leader financial institution for the complete delivery of ENERGO NI's Energy Parks portfolio (2.671 MW).

Through this agreement EVI Group will assure the completion of any Energy Parks owned by ENERGO NI AD as fully licensed and ready to build.

Construction and delivery as "Turn Key" development will be provided by EVI Platform energy industry world leaders partners.

EVI Platform will operate in their respective domain and in conformity with the Bulgarian law and the European Engineering standard requirements for delivery of site certifications.

New development planning chart forecast the contraction of the first wind farm site in Dobrin for a power to be installed of 54 MW by July of the current year, the farm will be connected to the Grid by May 2013.

A second farm of 27 MW using solar power technology is forecasted to start construction in Pernik and in Godech by July 2012 in order to be connected to the grid by the end Jan 2013.

присъединено към мрежата до края на януари 2013 г.

На 24.04.2012 г. „Енергони” АД публикува тримесечен отчет.

На 27.04.2012 г. „Енергони” АД публикува годишен консолидиран отчет.

На 16.05.2012 г. „Енергони” АД публикува публикува покана за ОСА.

През отчетния период „Енергони” АД е разкривало информация, която може да бъде прочетена на следния и-нет адрес:

<http://www.investor.bg/bulletin/index/1/2363/0/0/0/1.html>

СПИСЪК

на дъщерните предприятия на „Енергони” АД, участващи в консолидирания отчет

“Електрон – България” АД

“Олпауер – България” АД

- „Болкан Солар” АД, „РНК Електрик” АД и „Еко Солар Енерджи” АД - дъщерни дружества на „Електрон-България” АД

- „Болкан Енерджи” АД и „София Уинд Парк” АД – дъщерни дружества на „Олпауер-България” АД

1.1. ДМА през **първо** тримесечие на **2012** г.

Към 31.03.2012 г. ЕНЕРГОНИ АД и дъщерните фирми имат следните имоти, машини, съоръжения и оборудване:

Група	Отчетна стойност	Амортизация	Балансова стойност
Земя	70	-	70
Сгради	42	16	26
Съоръжения	9	3	6
Компютри и периферия	11	5	6
Транспортни средства	17	16	1
Стопански инвентар	37	22	15
ДА в процес на изграждане	783	-	783

On 24.04.2012, the "Energoni" AD publishing quarterly report.

On 27.04.2012 "Energoni" AD publishes an annual consolidated report.

On 16.05.2012, the "Energoni" AD published a call for GMS.

During the reporting period "Energoni" AD has revealed information that can be read at the following web address:

<http://www.investor.bg/bulletin/index/1/2363/0/0/0/1.html>

LIST

subsidiaries of "Energoni" AD participating in the consolidated report

"Electron Bulgaria" AD

"Alpower Bulgaria" AD

- "Bolkan Solar" AD, "RNK Electric" AD and "Eko Solar Energy" AD - subsidiary companies of "Electron Bulgaria" AD

- "Bolkan Energy" AD and "Sofia Wind Park" AD - subsidiary companies of "Alpower Bulgaria" AD

1.1 Fixed assets during the **first** quarter of 2012

As of 31.03.2012 ENERGOНИ JSC and its subsidiary companies have the following properties, plant and equipment.

Group	Carrying value	Depreciation and amortization	Net book value
Land	70	-	70
Buildings	42	16	26
Equipment	9	3	6
Computers and peripheral appliances	11	5	6
Vehicles	17	16	1
Fixtures and fittings	37	22	15
Tangible fixed assets in progress	783	-	783
Total:	969	62	907

Общо:	969	62	907
-------	-----	----	-----

(хил.

1.2. Приходи

Групата отчита текущо приходите от обичайната дейност по видове дейности.

Признаването на приходите се извършва при спазване на приетата счетоводна политика за следните видове приходи:

Приходи от продажба на стоки, и други активи – при прехвърляне собствеността и предаване на съответните активи на купувачите.

При извършване на краткосрочни услуги се признава в отчета за приходи и разходи пропорционално на степента на извършване на услугата към датата на баланса. Степента на извършване се определя въз основа на проучване за извършената работа. Когато съществуват значителни неясноти относно получаването на прихода, не се признава приход.

Приходите се отчитат на принципа на съпоставимост в момента на тяхното възникване до размера на вероятните икономически изгоди за дружеството и ако могат да бъдат надеждно измерени. Оценяват се по справедливата стойност на полученото или подлежащо на получаване.

Към 31.03.2012 г. групата има приходи от продажби на услуги в размер на 2 х. лв., реализирани от „Болкан Солар” АД. Групата няма реализирани финансови приходи.

2. Информация за сключените сделки със свързани лица (чл. 100о, ал. 4, т.2 от ЗППЦК и чл. 33, ал. 3 от Наредба № 2):

Към 31.03.2012 г. групата има следните вземания и задължения със свързани лица:

(хил. лв.)

Свързано лице	Тек уци взем ани я	Нетек уци взема ния	Общо взема ния
МакКап ЕАД	-	4	4
Михаил	49	-	49

1.2 Revenues

The group is currently reporting on financial incomes from regular business activities by activity's type.

Revenue recognition is performed by adherence to the adopted accounting policy for the following revenue types.

Incomes from goods and other assets sales - property transfer and buyer's assets transferring.

When providing short-term services in the Income Statement shall be recognized the part that corresponds to the level of provided services at the date of Balance sheet statement.

Level of provision is determined on the executed work research basis.

In case of significant uncertainties regarding revenues reception, revenues shall not be recognized.

Revenues are reported on continuous posting principle on the basis of their possible economic profitability and if they could be accurately measured. They are evaluated at fair value of received or to be received

As of 31.03.2012 the group has revenues from rendering of services amounted to BGN 2 thousand, generated by "Bolkan Solar" AD. The group has no generated finance revenue.

2. Information on transactions concluded between related persons

As of 31.03.2012 the group has the following receivables and payables with related parties:

(Thousand BGN)

Related parties	Cur rent recei vabl es	Non- curre nt receiv ables	Total receiv ables
MakKap EAD	-	4	4
Mihail Georgopapadakos	49	-	49
Total:	49	4	53

Общо:	49	4	53
--------------	-----------	----------	-----------

(ХИЛ. ЛВ.)

Свързано лице	Текущи задължения	Нетекучи задължения	Общо задължения
МакКап ЕАД	102467	126	102593
Михаил Георгопадакос	84	2270	2354
Йоанис Дагредзакис	-	1017	1017
Уърлд Трейдинг Опортюнити фонд	-	391	391
Емануел Джанос	-	59	59
Общо:	102551	3863	106414

(Thousand BGN.)

Related parties	Current payables	Non-current payables	Total payables
MakKap EAD	102467	126	102593
Georgopapadakos	84	2270	2354
Yoanis Dagredzakis	-	1017	1017
World Trading Opportunity Fund	-	391	391
Emmanuel Tzanos	-	59	59
Total:	102551	3863	106414

3. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено Дружеството през следващия финансов период.

ПАЗАРЕН РИСК. Пазарният риск е свързан с промени в пазарните условия за дружеството и се асоциира с рисковите фактор, на които е

3. Description of the principal risks and uncertainties, which the Company is going to face during the next financial period.

MARKET RISK. The market risk is related to changes in the market conditions to the company and is associated with risk factors, to which the company is exposed as to the projects it intends to implement.

The activity of „Energoni” AD is mainly related to the energy market in Bulgaria as to the intentions of the company to invest in energy sector projects - in particular wind parks. In the last few years in a Bulgaria there has been a significant number of

<p>изложена компанията, посредством проектите, които тя възнамерява да осъществи.</p> <p>Дейността на „Енергони“ АД е свързана основно с енергийния пазар в България, посредством намеренията за инвестиции на дружеството в проекти в енергийния сектор - по-специално ветрогенераторни паркове. През последните няколко години в страната стартират значителен брой проекти в тази посока, като основен фактор за това е политиката по стимулиране на развитие на тази дейност, както в България, така и в целия Европейски съюз. Пазарният риск за тази дейност се свежда до промени в регулаторната рамка, що касае задълженията енергоразпределителните дружества да изкупуват произведената от ветрогенератори електроенергия при фиксирана цена. Конкуренцията на този пазар не би могла да бъде дефинирана като ключов рисков фактор за тази дейност, поради така регламентираното задължително изкупуване на този вид енергия. Глобалната финансова криза би имала своето негативно въздействие върху този вид дейност, като то се свежда до възможностите за оптимизиране на инвестиционните и експлоатационните разходи по поддръжката на ветрогенераторните паркове.</p> <p>РЕГУЛАТОРЕН РИСК. Изложеността на дружеството на този риск се определя от регулаторните режими, регламентиращи дейността на дружеството и опасността от промени в тях в посока на затягане на тези режими и въвеждане на допълнителни изисквания за дейността им.</p> <p>Регулаторният риск по отношение на ветрогенераторните паркове е свързан с опасността да отпаднат редица преференциални условия за продажбата на енергията, произведена от ветрогенератори - както по отношение на количествата, които задължително се изкупуват, така и по отношение на изкупната цена на тази енергия.</p> <p>ФИРМЕН РИСК. Този риск е свързан с естеството на дейност на „Енергони“ АД и по-специално с проектите, в които дружеството възнамерява да инвестира, като за всяка от инвестициите е важно възвръщаемостта от инвестираните средства и ресурси да бъде в съответствие с поетия риск. Проявлението на риска се асоциира с получаването на по-ниска възвръщаемост от очакваната или респективно неполучаване на възвръщаемост от инвестицията. Фирменият риск се свързва основно с диверсификацията на портфейла от проекти, в които „Енергони“ АД</p>	<p>projects in that sector, as the main factor thereof is the policy for stimulating this activity, both in Bulgaria and in the European Union. The market risk to this activity is confined to changes in the regulatory framework regarding the obligations of energy distribution companies to buy the electricity produced by wind generators at a fixed price.</p> <p>Competition in this market sphere could not be defined as a key risk factor, because of the regulated mandatory purchase of this type of energy.</p> <p>The global financial crisis would have its negative impact on this type of activity, as it is reduced to optimizing the investment and operating maintenance costs for wind parks.</p> <p>REGULATORY RISK. The company's exposure to this risk is determined by the regulatory regimes, establishing the company's activity and the risk of changes in them as to tightening these regimes and introducing additional requirements to this activity.</p> <p>The regulatory risk as for wind parks is linked to the risk of repeal of the preferential conditions for selling wind energy – as to the quantities, which must be purchased, and to the purchase price of that energy.</p> <p>COMPANY RISK. This risk is related to the nature of „Energoni” 's activity and in particular of the projects, in which the company intends to invest. It is important that for each investment the returns on the invested capital and resources should be proportional to the risk taken. The manifestation of risk associated with receiving a lower return than expected, or respectively, receiving no return on investment. The Company risk is mainly associated with the diversification of the portfolio of the projects, in which „Energoni” AD intends to invest. The management of the company's risk is associated with an active investments management, employing highly qualified specialists for reaching management decisions at a strategic level, as well as an enhanced control on applying the stipulated development plans and of the issuer.</p>
---	---

възнамерява да инвестира. Управлението на фирмения риск се свързва с активното управление на инвестициите, наемане на висококвалифицирани специалисти при вземане на управленски решения на стратегическо ниво и засилен контрол върху прилагане на приетите планове и стратегии за развитие на емитента.

ЛИКВИДЕН РИСК. Проявлението на ликвидния риск по отношение на дейността на „Енергони“ АД се свързва с възможността за липса на навременни и/или достатъчни налични средства за посрещане на всички текущи задължения на дружеството. Този риск може да настъпи, както при значително забавяне на плащанията от страна на длъжниците на дружеството, така и при неправилно управление на паричните потоци от основната, инвестиционната и финансовата дейности на „Енергони“ АД. Неправилното управление на паричните потоци и евентуално настъпването на ликвидна криза, могат да доведат до реализирането на непредвидени загуби и пропуснати ползи от страна на дружеството. Противоедействие на проявлението на ликвидния риск може да бъде поддържането на минимална парична наличност във всеки един момент и оптималното управление на паричните потоци от дейността.

LIQUIDITY RISK. The manifestation of liquidity risk in respect to „Energoni” ‘s activities is associated with a possible lack of timely and / or sufficient funds available for meeting all current obligations of the company. This risk may occur, both in significant delays in payments from the debtors of the company, and with an mismanagement of the cash flow, coming from the basic, investment and financial activities of „Energoni” AD. An improper cash flow management and a possible liquidity crisis, may lead to unexpected loss and lost profits to the company. Counteracting the manifestation of liquidity risk may be maintaining a minimum cash at any time and an optimal cash flow management.

.....
Михаил Георгопадакос / Mihail Georgopadacos

