

**ЕНЕРГОНИ АД**  
**Междинен финансов отчет**  
**към 30 септември 2011 г.**

## **1. База за изготвяне на финансовия отчет**

### **(а) Правен статут**

ЕНЕРГОНИ АД е вписано в Агенция по вписванията на 21.05.2008 г., БУЛСТАТ 200124320. Седалището и адресът на управление на дружеството е гр.София, бул. Цариградско шосе No 115, ет. 4.

„ЕНЕРГОНИ” АД първоначално е с учредителен капитал от 50 000 /петдесет хиляди/ лева, разпределен в 50 000 /петдесет хиляди/ обикновенни поименни акции с право на глас с номинал 1 /един/ лев всяка една. При учледяването си Дружеството се управлява и представлява от Димитриос Айвалиотис.

Към 30.09.2011 г. „ЕНЕРГОНИ” АД (Дружеството) е акционерно дружество с 100% частна собственост, с едностепенна система на управление и има Съвет на директорите в състав: Михаил Георгопадакос, Максим Жеков Димов, Йоанис Никитакис, Емануел Джанос и Карим Мехран. Дружеството се управлява и представлява от Михаил Георгопадакос.

Основната дейност на Дружеството е в областта на проучване и разработване на енергийни проекти, във връзка с производството на електрическа енергия и възобновяеми източници.

На 26.02.2009г. от Агенция по вписванията в търговския регистър по партидата на Енергони АД са вписани следните обстоятелства: капитала на дружеството е увеличен от 50 000 /петдесет хиляди/ лева на 250 000 /двеста и петдесет хиляди/ лева, като са издадени нови 200 000 /двеста хиляди/ обикновени поименни акции с право на глас и с номинал 1 /един/ лев всяка една. Увеличението на капитала е извършено под условие, че всички новоиздадени акции ще се запишат от акционера Димитриос Айвалиотис.

С решение № 972 – ПД от 30.11.2009 г. на КФН са одобрени договора за вливане от 14.10.2009 г. по чл.262 ж от ТЗ, доклади на съвета на директорите на участващите в преобразуването дружества по чл.262 и ал.2 от ТЗ и 124 ал.2, т.2 от ЗППЦК и докладите на проверителите по чл.262 м от ТЗ

На 01.03.2010 г. от Агенция по вписванията в търговския регистър по партидата на Енергони АД са вписани следните обстоятелства: капитала на дружеството е увеличен от 250 000 / двеста и петдесет хиляди/ лева на 547 563 000 /петстотин четиридесет и седем милиона петстотин шестдесет и три хиляди/ лева, като са издадени нови 547 313 /петстотин четиридесет и седем милиона триста и тринадесет хиляди/ обикновени поименни акции с право на глас и с номинал 1 /един/ лев всяка една. Увеличението на капитала е извършено чрез вливане в Енергони АД на дружествата Роял Ресорте АД и Роял Инвестмънт ЕАД .

### **(б) Приложими стандарти**

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Съвета за международни счетоводни стандарти (СМСС). Те се състоят от:

- Международните стандарти за финансово отчитане;
- Международните счетоводни стандарти; и

- Разясненията предоставени от Комитета за разяснения на Международните стандарти за финансово отчитане (КРМСФО) или бившия Постоянен комитет за разяснения (ПКР).

#### **(в) База за изготвяне**

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с принципа на историческа цена.

Финансовият отчет е самостоятелен отчет на предприятието. Финансовият отчет е изготвен в националната валута на Република България - български лев. От 1 януари 1999 година българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1.95583 лева за 1 евро. Точността на сумите представени във финансовия отчет е хиляди български лева.

## **2. Основни елементи на счетоводната политика**

#### **(а) Операции с чуждестранна валута**

Сделките, осъществявани в чуждестранна валута са преизчислявани в лева по валутния курс на централната банка в деня на сделката. Паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута към датата на баланса са преизчислени в лева по заключителния валутен курс на централната банка към 30.06.2011 година. Произтичащите от това курсови разлики са признати в отчета за доходите.

#### **(б) Имоти, машини, съоръжения и оборудване**

Като имоти, машини и съоръжения се отчитат активи които отговарят на критериите на МСС 16 и имат стойност при придобиването равна или по-висока от 700 лева. Активите, които имат стойност по-ниска от посочената се отчитат като текущи разходи за периода на придобиване в съответствие с одобрената счетоводна политика. Всеки имот, машина или съоръжение се оценява при придобиването му по цена на придобиване определена в съответствие с изискванията на МСС 16.

Дружеството е приело да отчита имотите, машините, съоръженията и оборудването в съответствие с МСС 16 по цена на придобиване без всички натрупани амортизационни отчисления и натрупана загуба от обезценка.

Последващи разходи свързани с отделен имот, машина, съоръжение и оборудване се отчитат в увеличение на балансовата стойност на актива, когато е вероятно предприятието да придобие икономически изгоди над първоначално оценената стандартна ефективност. Във всички останали случаи последващите разходи се отчитат като текущи за периода.

Дълготрайните материални активи се амортизират по линейния метод за периода на очаквания полезен живот, определен към момента на придобиване на актива.

Средният полезен живот в години за основните групи дълготрайни материални активи, е както следва:

Група	Години
Сгради и съоръжения	25
Машини	3.3
Транспортни средства	4
Стопански инвентар	6.7
Компютри и периферни устройства	2

Земите и разходите за придобиване на дълготрайни активи не се амортизират. Използваните амортизационни норми, се основават на изчисления полезен живот.

Към 30.09.2011 г. ЕНЕРГОНИ АД има следните имоти, машини, съоръжения и оборудване:

(хил. лв.)

Група	Отчетна стойност	Амортизация	Балансова стойност
Стопански инвентар	21	6	15
Компютри и периферни устройства	7	4	3
Общо:	28	10	18

#### (в) Нематериални активи

Като нематериални активи се отчитат активи, които отговарят на определението за нематериален актив и отговарят на критериите за отчитане на нематериални активи формуирани в МСС 38.

При придобиването им нематериалните активи се отчитат по себестойност.

Нематериалните активи се отчитат след придобиването по себестойност намалена с натрупани загуби от обезценка.

Към 30.09.2011 г. ЕНЕРГОНИ АД притежава следните нематериални активи:

- Патент с отчетна стойност 549 121 хил. лв., който съгласно параграф 107 от МСС №38 не трябва да бъде амортизиран. В съответствие с параграф 108 от МСС № 38 **Нематериални активи** и МСС № 36 **Обезценка на активи**, от предприятието се изисква да тества за обезценка нематериален актив с неограничен полезен живот чрез сравняването на неговата възстановима стойност с балансовата му стойност

а/ ежегодно; и

б/ когато съществува индикация, че нематериалният актив може да е обезценен.

Последната пазарна оценка на нематериалният нетекущ актив е извършена от „Би Ер Акаунт” ЕООД към датата на съставяне на годишния отчет за 2010 г. Пазарната оценка е изготвена, за да послужи при финансиране от финансова институция, покупко-продажба, счетоводни цели и др. Стойността от 549 121 хил. лв. е разпределена пропорционално на притежаваните дялове от патента между Енергони АД и дъщерните му дружества, както следва:

Наименование на дружеството	Преоценена стойност (хил. лв.)	% Дял
Енергони АД	536 572	97.71
Електрон - България АД	4 705	0.86
Олпауер - България АД	7 844	1.43
<b>Общо:</b>	<b>549 121</b>	<b>100.00</b>

#### (г) Обезценка на дълготрайни материални активи

При наличие на събития и промяна в обстоятелства, които индикират, че балансовата стойност на дълготрайните материални и нематериални активи, е невъзстановима в рамките на дейността, се извършва обезценка. Загубата от обезценка се признава за сумата, с която балансовата стойност надхвърля възстановимата, която представлява по-високата от нетната продажна цена на актива и стойността му в употреба. За

целите на измерването на обезценката, активите се групират до възможно най-висока степен на аналитичност, за която са налице идентифицируеми парични потоци. Във връзка с разпоредбите на МСС 36 *Обезценка на активи* дружеството счита, че не се очаква да настъпят негативни изменения в средата, в която работи. Към 30.09.2011 г. няма обезценка на дълготрайни материални активи.

**(д) Инвестиции в дъщерни, асоциирани предприятия и малцинствени дялове**

Дългосрочните инвестиции са представени във финансовия отчет, съгласно МСС 27 *Консолидирани и индивидуални финансови отчет*, параграф 38, т. „а” по цена на придобиване /себестойност/.

Притежаваните от дружеството инвестиции, представляват акции /дялове/ в други дружества и са оценени и представени по себестойност, тъй като тези акции /дялове/ не се търгуват на активен пазар, за тях няма котировки на пазарни цени, а предположенията за прилагането на алтернативни оценъчни методи са свързани с високи несигурности, за да се достигне до достатъчно надеждно определяне на справедливата им стойност.

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия към 30.09.2011 г.:

(хил. лв.)

Предприятие	Размер на инвестициите
Електрон България АД	4 694
Олпауер България АД	7 823
Общо:	12 517

**(е) Инвестиционни имоти**

Дружеството не отчита инвестиционни имоти съгласно МСС 40.

**(ж) Стоково-материални запаси**

Стоково-материални запаси са краткотрайни материални активи под формата на: материали, придобити главно чрез покупка и предназначени за преки продажби. Материалните запаси се оценяват по по-ниската от доставната стойност или нетната реализируема стойност.

Доставната стойност включва сумата от всички разходи по закупуването, преработката, както и други разходи, направени във връзка с доставянето им до сегашното състояние и местоположение.

В последствие се включват в отчетната стойност на продадените стоки при продажба по метода “средно-претеглена стойност” на постъпилите материални запаси.

Към 30.09.2011 г. ЕНЕРГОНИ АД няма стоково – материални запаси.

**(з) Търговски и други вземания**

Като кредити и вземания възникнали първоначално в предприятието се класифицират вземания възникнали от директно предоставяне на стоки, услуги, пари или парични еквиваленти на дебитори.

Първоначално тези вземания и кредити се оценяват по себестойност.

След първоначалното признаване кредитите и вземанията от клиенти и доставчици, които са без фиксиран падеж се отчитат по себестойност.

Кредитите и вземанията от клиенти и доставчици, които са с фиксиран падеж се отчитат по амортизираната им стойност. Ефективният лихвен процент е оригиналният процент определен с договора.

Към датата на финансовия отчет се прави преглед за определяне на обезценка от

несъбираемост. Определянето на обезценката се извършва на база на индивидуален подход за всяко вземане по решение на ръководството.

Данъците за възстановяване се представят по оригиналния размер на сумата на вземането.

Другите вземания се представят по себестойност.

Като краткосрочни се класифицират вземания които са:

- без фиксиран падеж

- с фиксиран падеж и остатъчен срок до падежа до една година от датата на финансовия отчет.

Като дългосрочни се класифицират вземания, които са с фиксиран падеж и остатъчен срок до падежа над една година от датата на падежа.

Търговските и други вземания са представени по тяхната номинална стойност като се приспадат всички загуби от обезценка.

Към 30.09.2011 г. ЕНЕРГОНИ АД има търговски и други вземания в размер на 2525 хил. лева, от които 19 х.лв. са ДДС за възстановяване за периода 01.03.2011-31.08.2011 г., предоставени аванси на доставчици – 177 х.лв. и вътрешни разчети в размер на 2329 х. лв.

#### **(и) Парични средства и парични еквиваленти**

Паричните средства в лева са оценени по номинална стойност, която съответства на справедливата им стойност към датата на отчета.

Банковите депозити се отчитат по номинална стойност и полагащата се съгласно договора натрупана лихва към датата на отчета.

Паричните средства и еквиваленти, деноминирани в чуждестранна валута, са преоценени по централния курс на БНБ към датата на отчета.

Парични средства включват салда по касови наличности и банкови сметки със следния размер:

<b>Парични средства</b>	<b>Сума (хил. лв.)</b>
Касови наличности	65
Банкови сметки	5
Общо:	70

#### **(к) Финансови инструменти**

##### Валутен риск

Валутните сделки се осъществяват в евро. Дружеството не използва специални финансови инструменти за хеджиране на риска, тъй като употребата на подобни финансови инструменти не е обичайна практика в Република България.

##### Кредитен риск

Финансовите активи, които потенциално излагат Дружеството на кредитен риск, са предимно вземания по продажби. Дружеството е изложено на кредитен риск, в случай че клиентите не изплатят своите задължения. Политиката на Дружеството в тази област е насочена към осъществяване на продажби на стоки и услуги на клиенти

с подходяща кредитна репутация.

**(л) Основен капитал**

Основният капитал на Дружеството е в размер на 547 563 000 / петстотин четиридесет и седем милиона петстотин шестдесет и три хиляди лева.

Акционерите с над 5% участие в капитала на дружеството са следните:

Акционер	30.09.2011 г.			
	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял
Михаил Георгопадакос	253 551 362	253 551 362	253 551 362	46.30542
Макап ЕАД	64 322 971	64 322 971	64 322 971	11.74714
Макап Холдинг Лимитед	64 322 971	64 322 971	64 322 971	11.74714
Роял Фънд България АД	44 000 000	44 000 000	44 000 000	8.03561
<b>Общо:</b>	<b>426 207 304</b>	<b>426 207 304</b>	<b>426 207 304</b>	<b>77.84%</b>

Дружеството управлява капитала си така, че да осигури функционирането си като действащо предприятие, като едновременно с това се стреми да максимизира възвращаемостта за акционерите, чрез оптимизация на съотношението между дълг и капитал (възвращаемостта на инвестиция капитал). Целта на Ръководството е да поддържа доверието на инвеститорите, кредиторите и пазара и да гарантира бъдещото развитие на Дружеството.

Ръководството на Дружеството наблюдава капиталовата структура на базата на съотношението нетен дълг към коригиран собствен капитал. Нетният дълг включва както дългосрочните и краткосрочните лихвени заеми от несвързани лица, така и дългосрочните и краткосрочните задължения, намалени с паричните средства. Основният капитал, резервите, натрупаната печалба, както и получените заеми формират коригирания собствен капитал на Дружеството.

Ръководството на Дружеството определя размера на необходимия капитал пропорционално на нивото на риск, с който се характеризират отделните дейности. Поддържането и коригирането на капиталовата структура се извършва в тясна връзка с промените в икономическите условия, както и в зависимост от нивото на риск, присъщо на съответните активи (проекти), в които се инвестира. Основните инструменти, които се използват за управление на капиталовата структура са: дивидентна политика; емитиране или обратно изкупуване на емитирани капиталови и дългови инструменти; продажба на активи, с цел намаляване на нивото на задлъжнялост; рефинансиране на дълга, чрез издаване на инструменти с по-дълъг матуритет и др. Всички решения за промени в тази насока се вземат при отчитане на баланса между цената и рисковете, присъщи на различните източници на финансиране.

#### **(м) Задължения и провизии**

Класифициране на задълженията:

Като кредити и задължения възникнали първоначално в предприятието се класифицират задължения възникнали от директно предоставяне на стоки, услуги, пари или парични еквиваленти от кредитори.

Първоначално тези задължения и кредити се оценяват по себестойност.

След първоначалното признаване кредитите и задълженията към клиенти и доставчици, които са без фиксиран падеж се отчитат по себестойност.

Кредитите и вземанията от клиенти и доставчици, които са с фиксиран падеж се отчитат по амортизираната им стойност. Ефективният лихвен процент е оригиналният процент определен с договора.

Задължения към персонал и осигурителни организации се класифицират като задължения на предприятието по повод на минал труд положен от наетия персонал и съответните осигурителни вноски, които се изискват от законодателството. Съгласно изискванията на МСС се включват и начислените краткосрочни доходи на персонала с произход неползвани отпуски на персонала и начислените на база на действащите ставки за осигуряване, осигурителни вноски върху тези доходи. Дружеството няма приета политика да начислява дългосрочни доходи на персонала.

Към 30.09.2011 г. персоналет на дружеството е 1 служител, а средночисления персонал през годината е 1 . Дружеството ползва услуги по граждански договори. Дружеството има задължения, свързани с персонала, в размер на 2 хил. лв., от които 1 х. лв. са задължения към осигурителни предприятия и 1 х.лв. данък върху доходите на физически лица за м.09.2011 г .

Провизии се начисляват по най-добрата приблизителна оценка на ръководството на предприятието по повод на конструктивни и правни задължения възникнали в резултат на минали събития.

Като краткосрочни се класифицират задължения които са:

- без фиксиран падеж

- с фиксиран падеж и остатъчен срок до падежа до една година от датата на финансовия отчет.

Като дългосрочни се класифицират задължения които са с фиксиран падеж и остатъчен срок до падежа над една година от датата на падежа.

Получените заеми първоначално се отразяват по стойност на възникване, намалена със съответните разходи по сделката. След първоначално отразяване, получените заеми са представени по амортизирана стойност, като всяка разлика между стойността на възникване и последващата оценка се отразяват в отчета за приходи и разходи през периода на възникване на заема на база ефективния лихвен процент.

Към 30.09.2011 г. краткосрочните търговските и други задължения на ЕНЕРГОНИ АД са в размер на 73 х. лв., които са само задължения към доставчици.

#### **(н) Приходи**

Дружеството 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 30.09.2011 г. ЕНЕРГОНИ АД няма реализирани приходи от оперативна дейност. Финансовите приходи са в размер на 2 х. лв. и представляват положителни разлики от промяна на валутни курсове.

**(о) Разходи**

Дружеството отчита текущо разходите за дейността по икономически елементи. Към разходите за дейността се отнасят и финансови разходи, които дружеството отчита и са свързани с обичайната дейност.

Разходите се отчитат на принципа на текущо начисляване. Оценяват се по справедливата стойност на платеното или предстоящо за плащане.

Нетните финансови разходи включват приходи и разходи от лихви и други финансови приходи и разходи.

Към 30.09.2011 г. ЕНЕРГОНИ АД има разходи за обичайната дейност в размер на 275 хил. лева.

**(п) Свързани лица**

Към 30.09.2011 г. Енергони АД има следните вземания и задължения със свързани лица:

- вземане от дъщерно предприятие – Електрон – България АД – 11 хил. лева
- вземане от дъщерно предприятие – Олпауер – България АД – 11 хил. лева
- вземане от свързано лице – МакКап ЕАД – 560 хил. лева
- задължение към свързано лице – Михаил Георгопадакос – 2 208 хил. лева.
- задължение към свързано лице – Йоанис Дагредзакис – 1 017 хил. лв.
- задължение към свързано лице – Уърлд Трейдинг Опортюннити фонд – 293 хил. лв.
- задължение към свързано лице - Емануел Джанос – 59 хил. лв.

**(р) Данъчно облагане:**

Данъкът върху печалбата за годината включва текущ и отсрочен данък. Текущият данък включва сумата на данъка, която следва да се плати върху облагаема печалба за периода въз основа на ефективната данъчна ставка или действаща такава в деня на изготвяне на баланса и всички корекции върху дължимия данък за минали години.

Отсроченият данък се изчислява чрез прилагане на метода на балансовите активи и пасиви върху всички времеви разлики между балансовата стойност съгласно счетоводните отчети и стойностите, изчислени за данъчни цели.

Отсроченият данък се изчислява на базата на данъчните ставки, които се очакват да бъдат действащи, когато активът се реализира или задължението се погаси. Ефектът върху отсрочения данък от промяна на данъчните ставки се отчита в отчета за

приходи и разходи, с изключение на случаите, когато се отнася до суми, предварително начислени или отчетени директно в собствения капитал.

Отсрочен данъчен актив се признава само до размера, до който е вероятно получаването на бъдещи данъчни печалби, срещу които може да се оползотворят неизползваните данъчни загуби или данъчен кредит. Отсрочените данъчни активи се намаляват в съответствие с намалението на вероятността за реализиране на данъчни ползи.

**(с) Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки**

Приложението на Международните счетоводни стандарти изисква от ръководството да приложи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки при изготвяне на годишния финансов отчет и при определяне на стойността на някои от активите, пасивите, приходите и разходите. Всички те са извършени на основата на най-добрата преценка, която е направена от ръководството към датата на изготвянето на финансовия отчет. Действителните резултати биха могли да се различават от представяните финансови отчети.

**(т) Отчет за паричния поток**

Приета политика за отчитане и представяне на паричните потоци по прекия метод. Паричните потоци се класифицират като парични потоци от:

- Оперативна дейност
- Инвестиционна дейност
- Финансова дейност

В Отчета за паричните потоци няма сборни статии.

**(у) Отчет за промените в собствения капитал**

Приета е счетоводна политика да се изготвя отчета чрез включване на:

Нетна печалба и загуба за периода

Салдото на неразпределената печалба както и движенията за периода

Всички статии на приходи или разходи, печалба или загуба, които в резултат на действащите МСС се признават директно в собствения капитал.

Кумулативен ефект от промените в счетоводна политика и фундаментални грешки в съответствие с МСС 8.

Прехвърляне и разпределение на капитал между собствениците.

Настъпилите промени в резултат на всички изменение по всички елементи на собствения капитал.

**ф) Доход на акция**

Основният доход на акция се изчислява на база на нетната печалба/(загуба) за периода, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции и среднопретегления брой на държаните обикновени акции през отчетния период.

Среднопретегленият брой акции представлява броят на държаните обикновени акции в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените обикновени акции и на новоиздадените такива през периода, умножен по средно-времевия фактор. Този фактор изразява броя на дните, през които конкретните акции са били държани, спрямо общия брой на дните през периода. Доход на акция с намалена стойност не се изчислява, тъй като няма издадени потенциални обикновени акции.

**х) Консолидация**

Към 30.09.2011 г. дружеството съставя консолидиран финансов отчет, съгласно чл.37а, ал.2 от Закона за счетоводството.

**3. Допълнителна информация към статиите на финансовия отчет**

СПРАВКА ЗА ОПОВЕСТЯВАНЕ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ЕНЕРГОНИ АД КЪМ 30.09.2011 г.

	(хил. лева)
	30.09.2011
<b>3.1. Парични средства</b>	
Касови наличности	65
Банкови наличности	5
Общо:	70
<b>3.2 Текущи пасиви</b>	
Задължения към доставчици и клиенти	73
Задължения към свързани лица	3577
Други пасиви	2
Общо:	3652
<b>3.3 Разходи от дейността</b>	
Разходи за материали	10
Разходи за външни услуги	214
Разходи за персонала	23
Разходи за амортизация	3
Други оперативни разходи	16
Други финансови разходи /нето/	7
Общо:	273
<b>3.4 Финансов резултат</b>	
Непокрита загуба от минали години	428
Текуща загуба	273
Общо:	701

### 3.5 Основен доход на акция

Доходът (загубата) на акция се изчислява на база на нетната печалба (загуба) за разпределение и средно претегления брой на обикновените акции в обръщение през отчетния период.

Дата : 20.10.2011 г.

Съставител:  
Зоя Манолова

Изпълнителен директор:  
Михаил Георгопадакос

The image shows two handwritten signatures in purple ink. The first signature is for Zoya Manolova, and the second is for Mihail Georgopadacos. To the right of the second signature is a circular purple stamp. The stamp contains the text "ЕНЕРГИ АД" at the top and "BULGARIA" at the bottom, with a central emblem.