


ДО
РАЛИЦА АГАЙН
ЗАМЕСТНИК - ПРЕДСЕДАТЕЛ
РЪКОВОДЕЩ УПРАВЛЕНИЕ
”НАДЗОР НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ”
КОМИСИЯ ПО ФИНАНСОВ НАДЗОР

Уважаема г-жо Агайн,

Във връзка с изискването на чл.12 от ЗСПЗФИ Ви уведомявам за следното събитие:

Поради предстоящото предлагане на емисия привилегировани акции от „Енемона” АД, Ви предоставяме Презентационен материал с включени финансови прогнози до 2012 година, също така и планираните инвестиции за този период.

С уважение:



Прокопи Прокопиев
Директор
„Корпоративна политика”



ЕНЕМОНА АД

Корпоративна Презентация
Януари 2010

Съдържание

- Енемона Накратко
- Дейности
- История на Енемона на БФБ
- Прогнози
- IPO Привилегировани Акции, Януари 2010
- Планирани Инвестиции

Енемона Накратко

- Частна компания основана през 1990
- Публична компания от 2007
- Част от индекса сини чипове СОФИКС от 2008
- Основни дейности - Инженеринг и Строителство, Енергетика и Енергийна Ефективност
- Главен Изпълнителен Директор, основател и мажоритарен акционер - Дичко Прокопиев
- Над 2 000 служители

Основни Дейности

Енергетика и Енергийна
Ефективност

Инженеринг и Строителство

Управление на Активи

Търговия с Електро Енергия и
Природна Газ

Управление на Проекти и Инженеринг

Енергийна Ефективност

Изграждане на Нови Мощности

Разработка на Енергийни Проекти

Модернизация на Съществуващи
Мощности

Финансиране Енергоефективни
Проекти

Енергетика и Енергийна Ефективност

Направления

Кратка Информация

Пазари

Търговия с Електроенергия и
Природна газ

Лицензиран търговец на
електроенергия, вкл. внос и износ

Индустриални крайни клиенти,
Газоразпределителни компании

Собствени виртуални газопроводи,
вкл. износ

Енергийна Ефективност

Пазарен лидер в България с над 90% от
*ЕСКО договорите

Индустриални Клиенти, Общински и
Държавен Сграден Фонд

Разработка на Енергийни Проекти

400 MW лигнити с улавяне на CO₂

40 MW Слънчеви

18/48 MW Биомаса

2 MW Водни

Енергийни компании като
стратегически инвеститори и други
инвеститори в енергийни мощности и
проекти

*Договори с гарантиран резултат

Инженеринг и Строителство

Направления

Управление на Проекти и Инженеринг

Изграждане на Нови Мощности

Модернизация на Съществуващи Мощности

Кратка Информация

Реализация “До Ключ” на крупни и отговорни проекти

Собствен персонал и система за работа с подизпълнители

20 години опит

Конкретни предимства за работа в ЕС

Опит в реализацията на проекти зад граница

150 млн. лв. СБИ

Пазари

Енергийни Мощности - ядрени, конвенционални и ВЕИ

Индустриални Мощности - тежка и лека промишленост

Екология

Обществени, Индустриални, Логистични и Енергийни Сгради

Енергийна Система - високо, средно и ниско напрежение

Управление на Активи

Направления

Кратка Информация

Пазари

Финансиране на Енерго Ефективни
Проекти

Фонд за Енергетика и Енергийна
Ефективност АДСИЦ

Привличане на финансиране от
капиталовия пазар

Стратегически Партньор - ЕБВР

Компании за Енергийна Ефективност

Инвеститори, Строителни
компании за ВЕИ

Синергия

Управление на Активи

- По-бързо навлизане в мащабни проекти спрямо конкурентите в ЕСКО пазара
- Конкуретни компании имат желание да станат клиенти

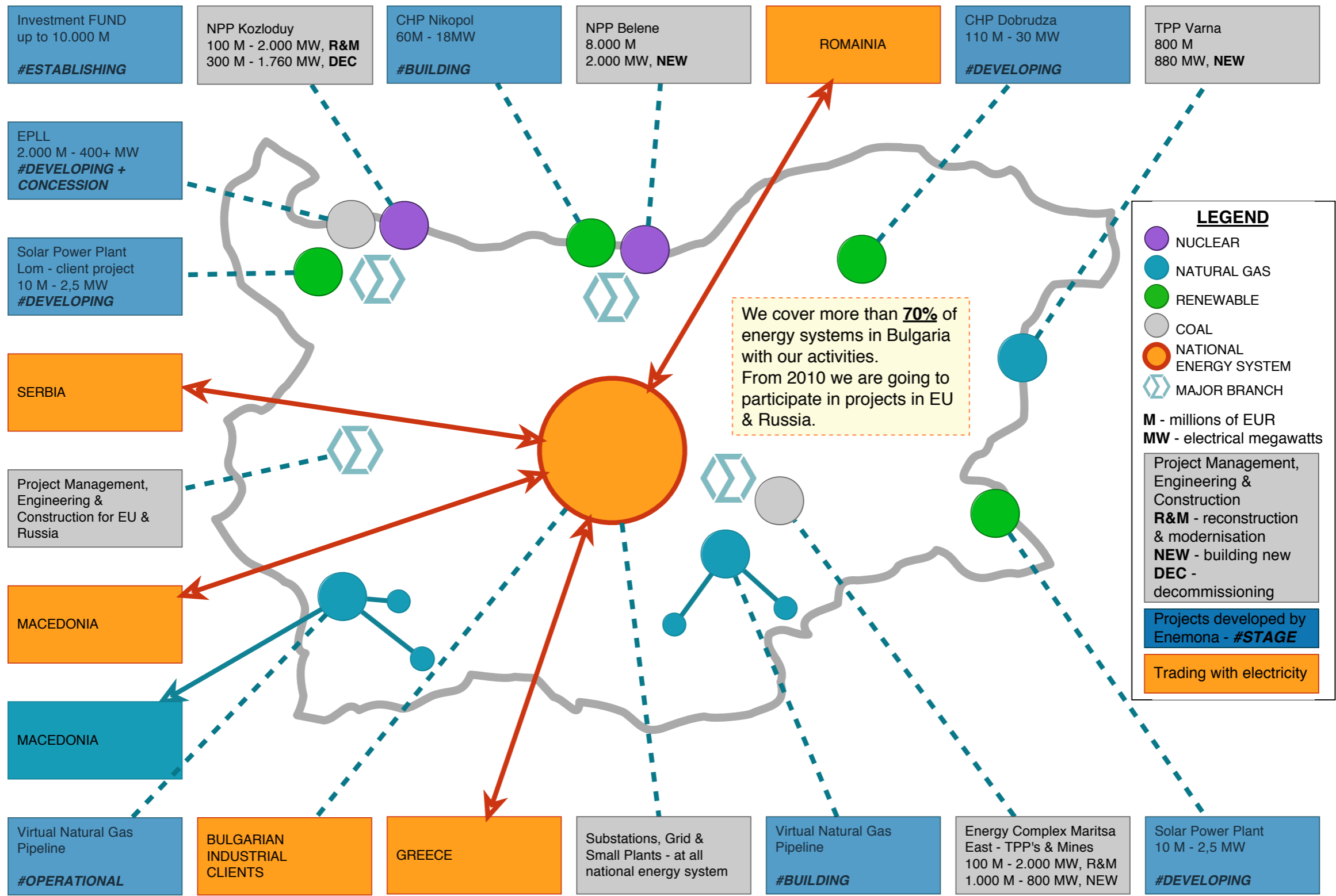
Енергетика и Енергийна Ефективност

Притежаваното Know-how и дългосрочния опит са основа за лесно и бързо навлизане в новите и бързоразвиващи се пазарни сегменти

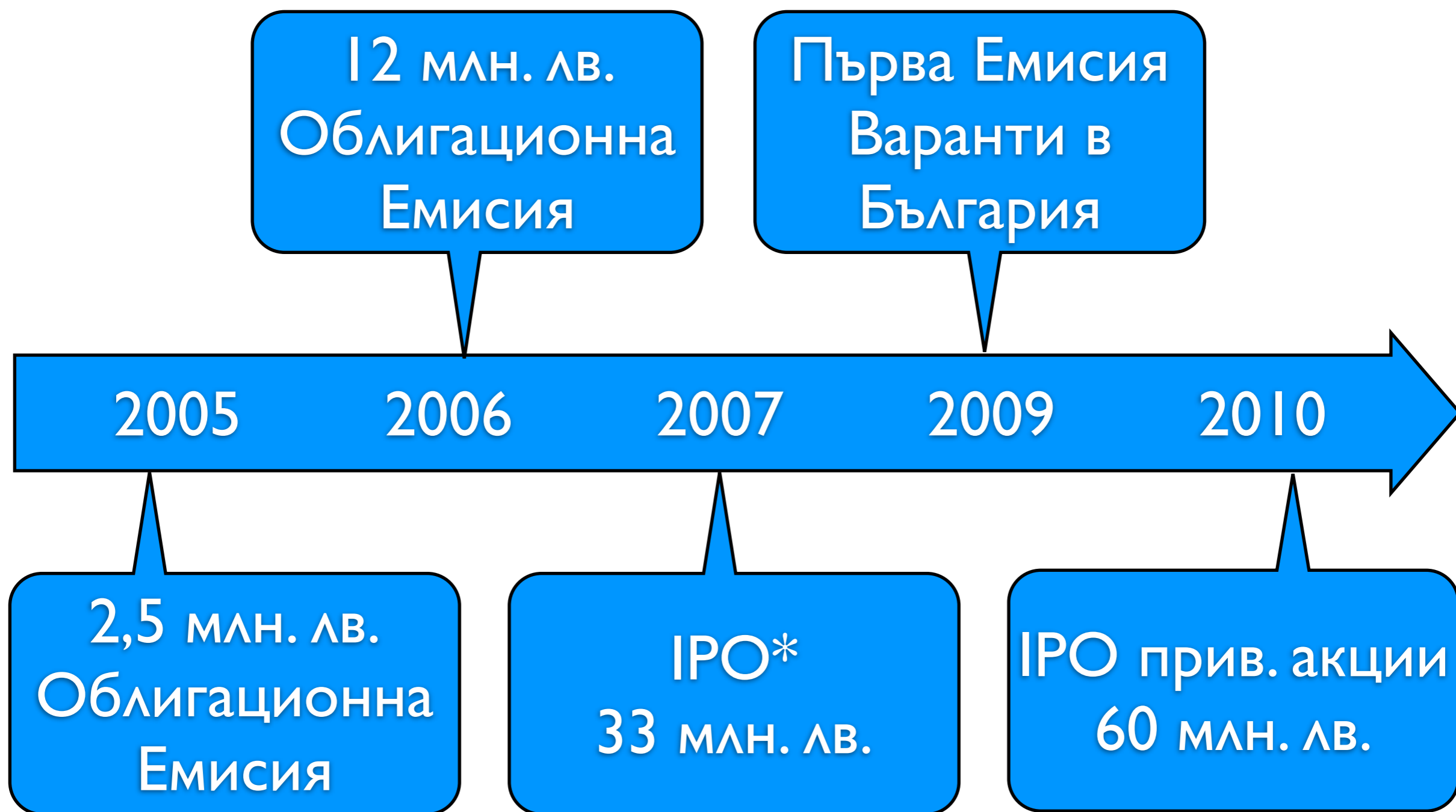
Клиентите на Енергетика и Енергийна Ефективност стават клиенти на Инженеринг и Строителство

Инженеринг и Строителство

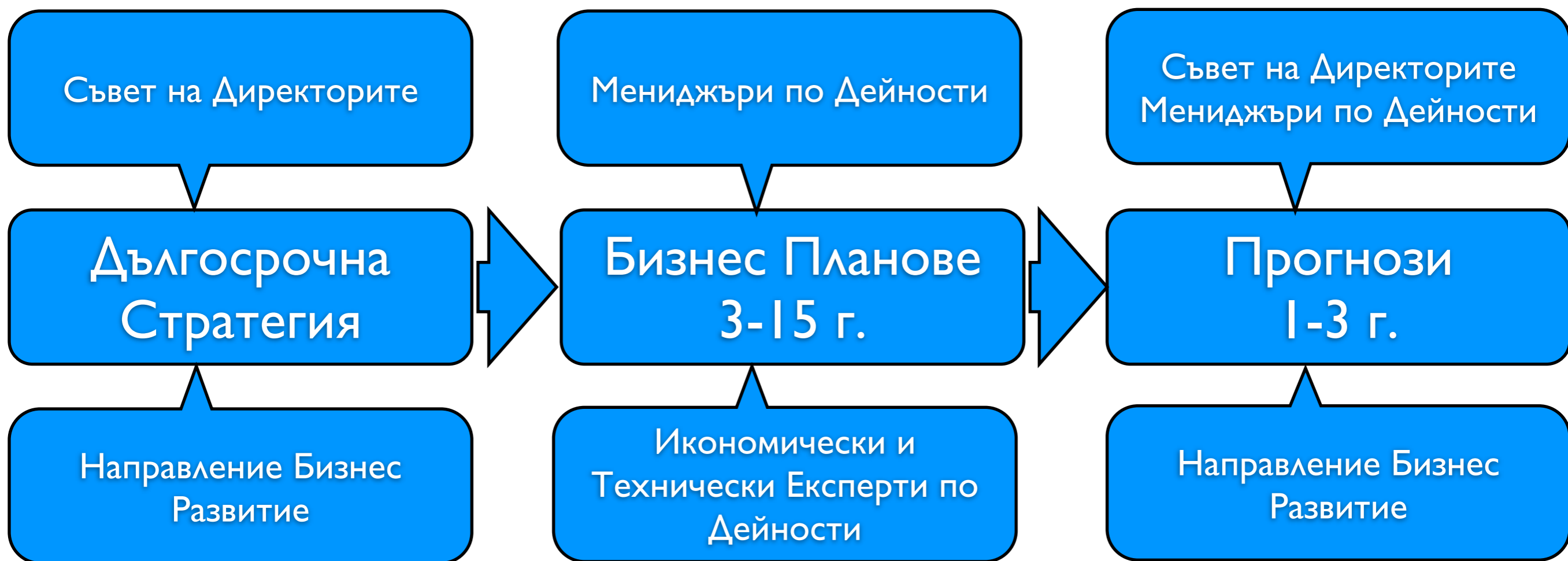
Основни Енергийни Проекти и Клиенти



История на Енемона на БФБ

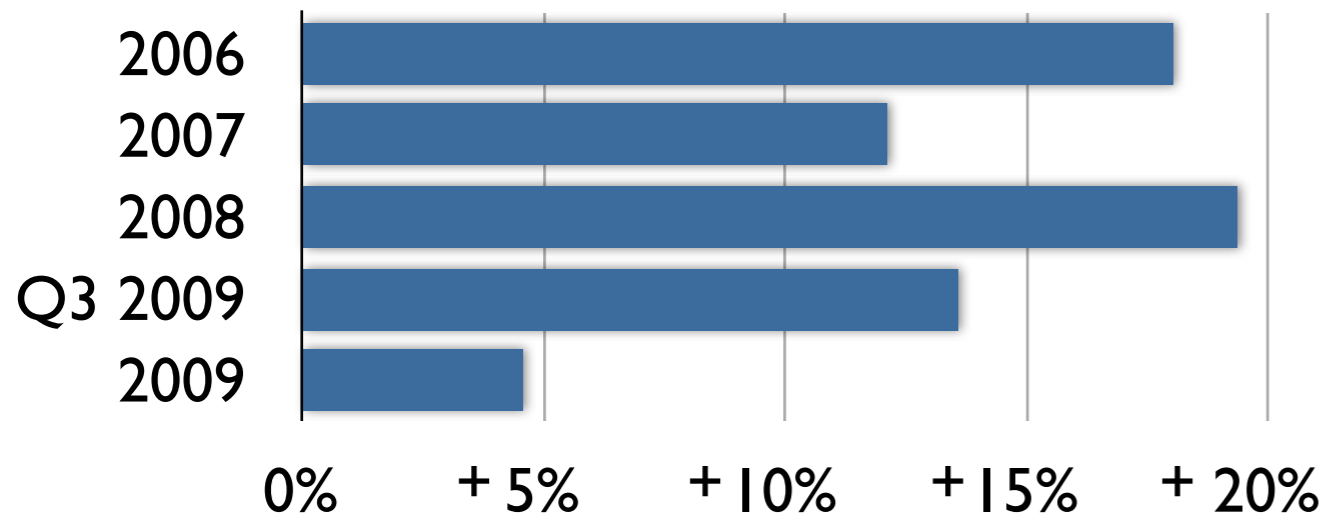


Изготвяне на Прогнози

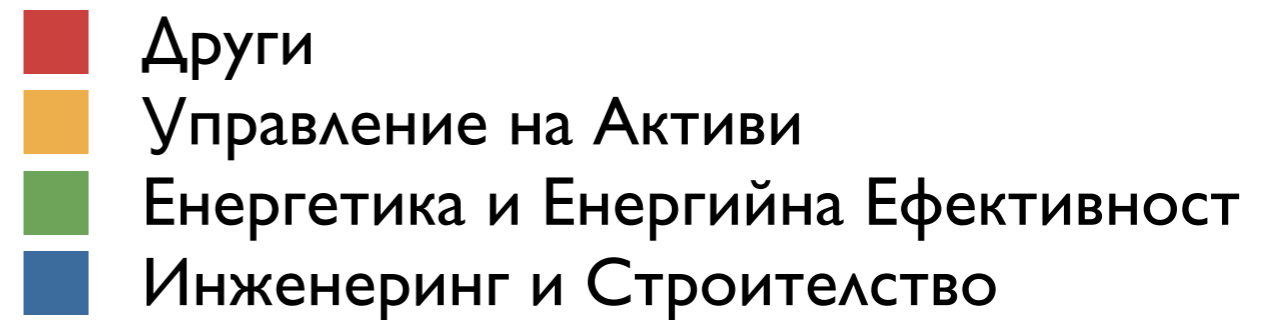


Отклонения от Прогнозите

Отклонения от Прогнозираните Приходи

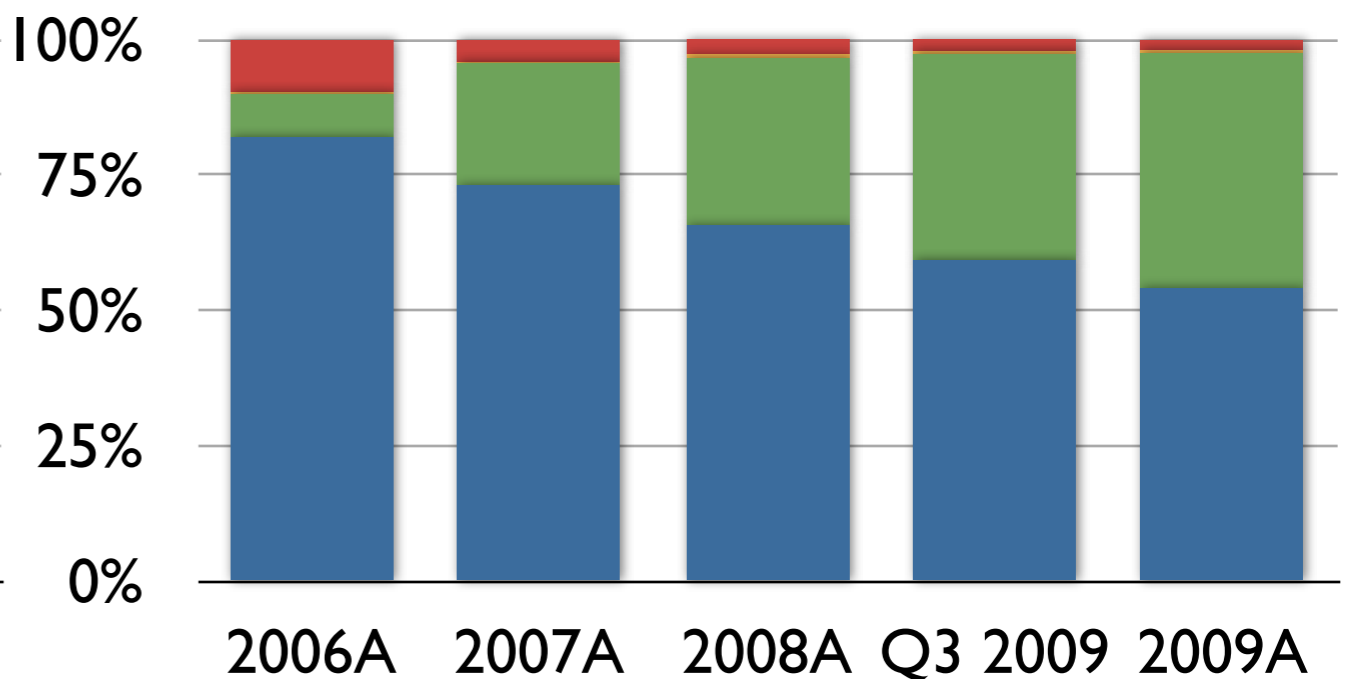
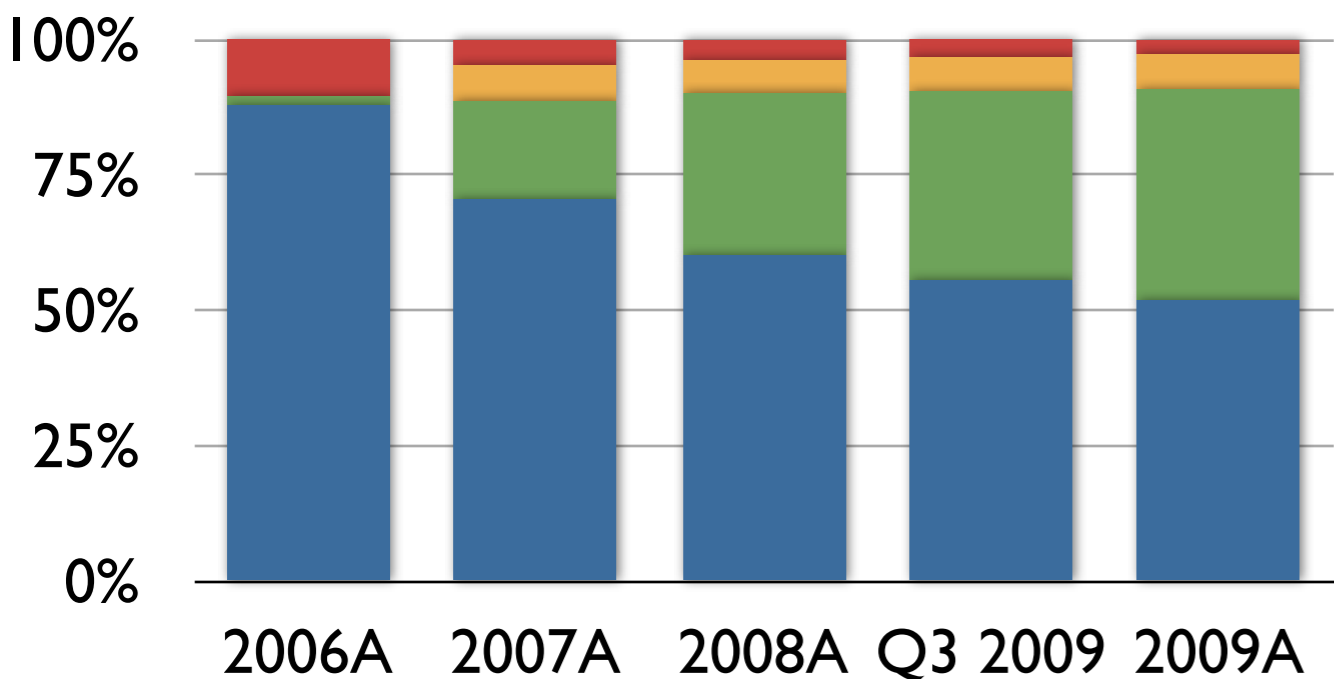


Развитие на Дейностите



Прогноза за Развитие на Дейностите - 2006 г.

Резултати от Развитие на Дейностите - 2009 г.



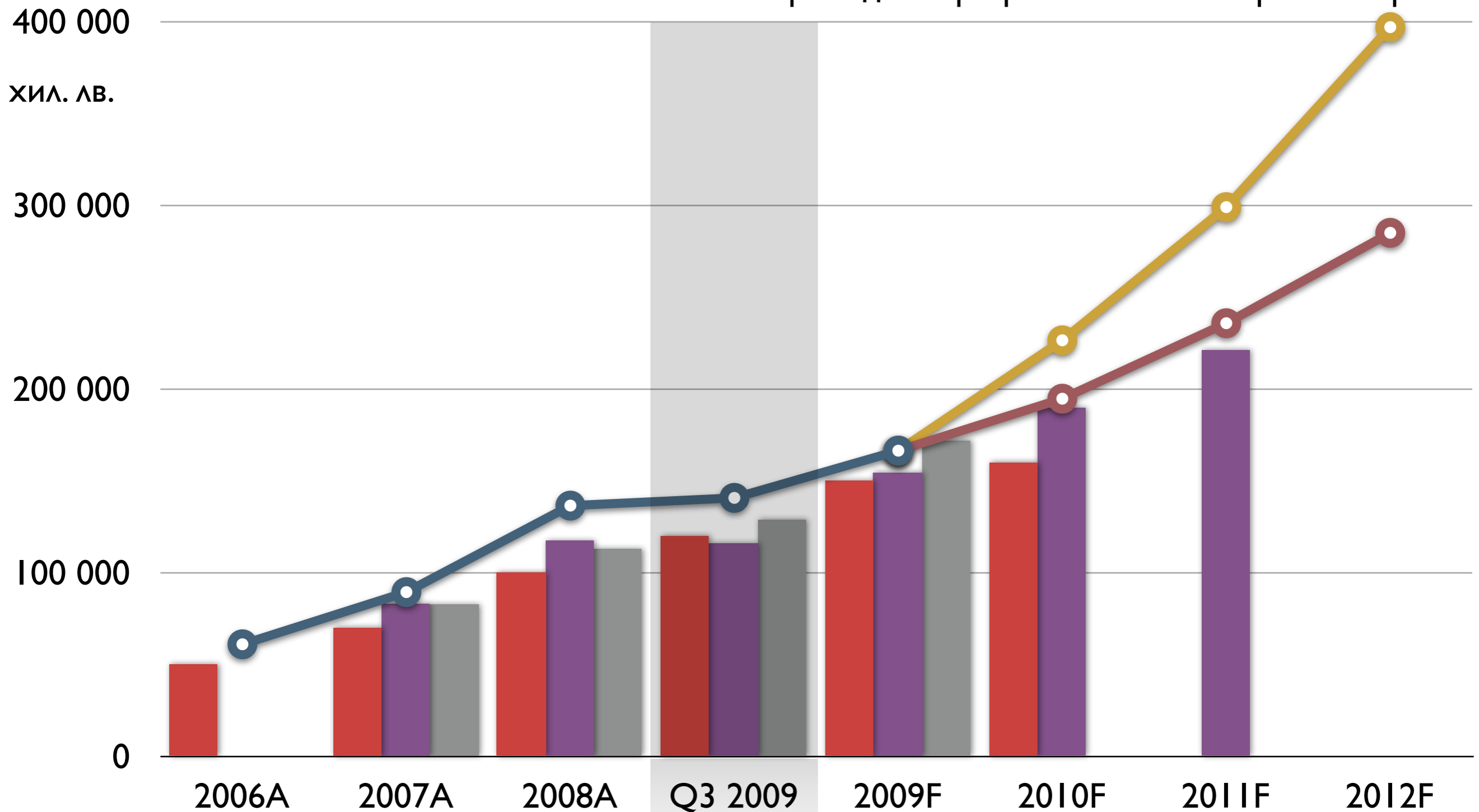
Бележки по Прогнозите

- Прогнозите са направени при допускане за реализиране на планираната инвестиционна програма.
- При прогнозирането на сумата на активите за 2009 г. и разходите за амортизация са ползвани предварителни неаудирани данни.
- В разчетите е включена емисията привилегировани акции (5 966 792 бр. акции по 9,92 лв.), която се планира да бъде реализирана на 50%.
- За 2011 г. се планира конвертирането на 2 119 000 бр. варианти в акции на цена 16,78 лв./бр.
- За 2012 г. се планира конвертирането на 1 077 000 бр. варианти в акции на цена 16,78 лв./бр.
- За периода 2011-2012 г. се предвижда част от инвестиционната програма да бъде финансирана с привлечени средства от банкови институции и реинвестиране на печалбата.
- Не са предвидени приходи от продажба на дялове до 2012 година в разработваните енергийни проекти от Енемона въпреки, че стратегията е именно за разработка и продажба при достигане на оптимална добавена стойност. Съществува значителна вероятност до края на 2012 година да бъдат реализирани подобни сделки.

Прогнози Приходи

- Актуални Приходи
- Приходи - Консервативна Прогноза*
- Приходи - Оптимистична Прогноза*
- Прогноза на Приходи от Облигационна Емисия 2006 г.
- Прогноза на Приходи от Презентация в Лондон 2007 г.
- Прогноза на Приходи от IPO 2007 г.

* с изключени приходи от разработваните енергийни проекти

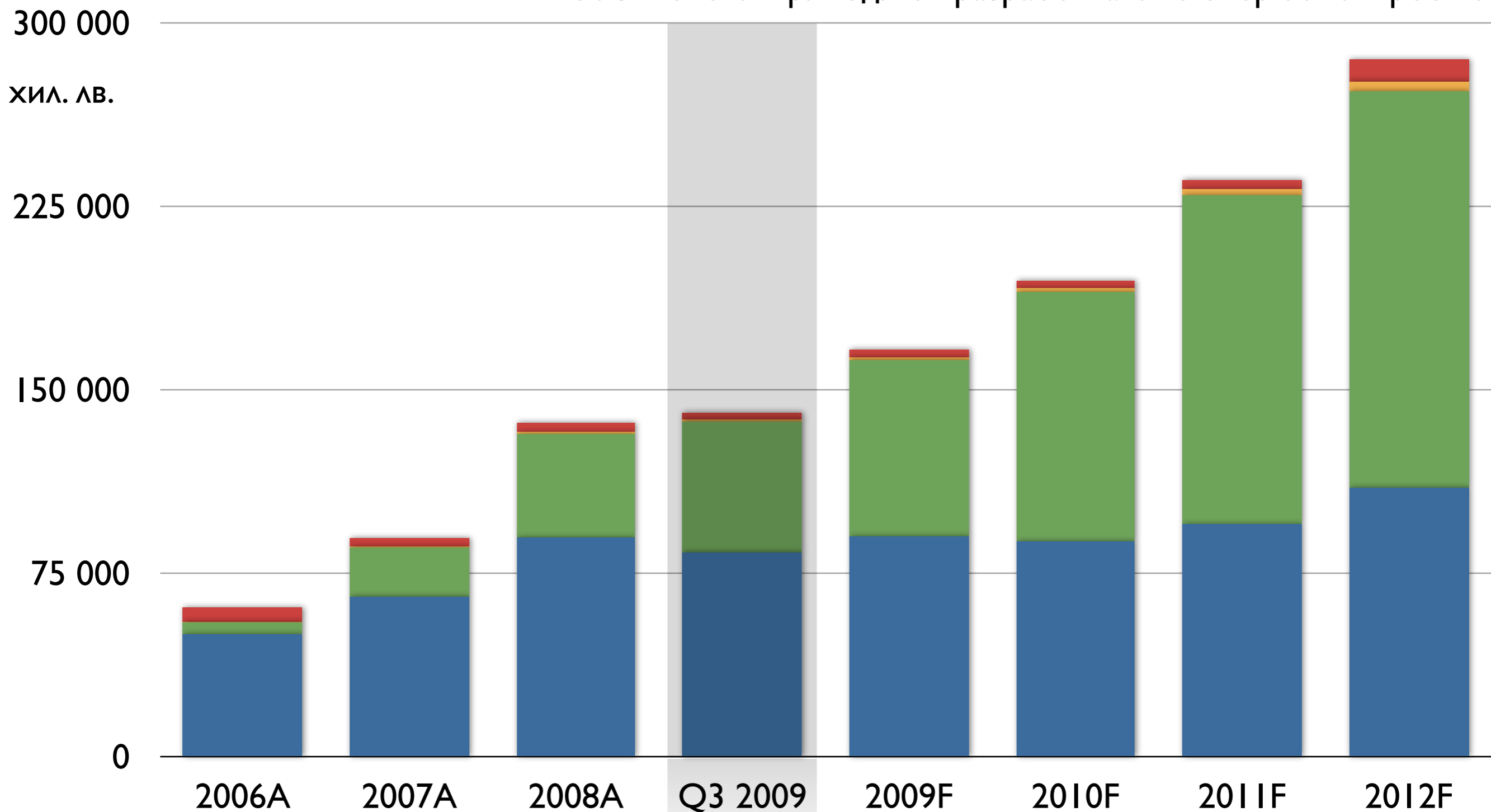


Приходи по Дейности

- Други
- Управление на Активи
- Енергетика и Енергийна Ефективност
- Инженеринг и Строителство

Консервативни Прогнози

с изключени приходи от разработваните енергийни проекти

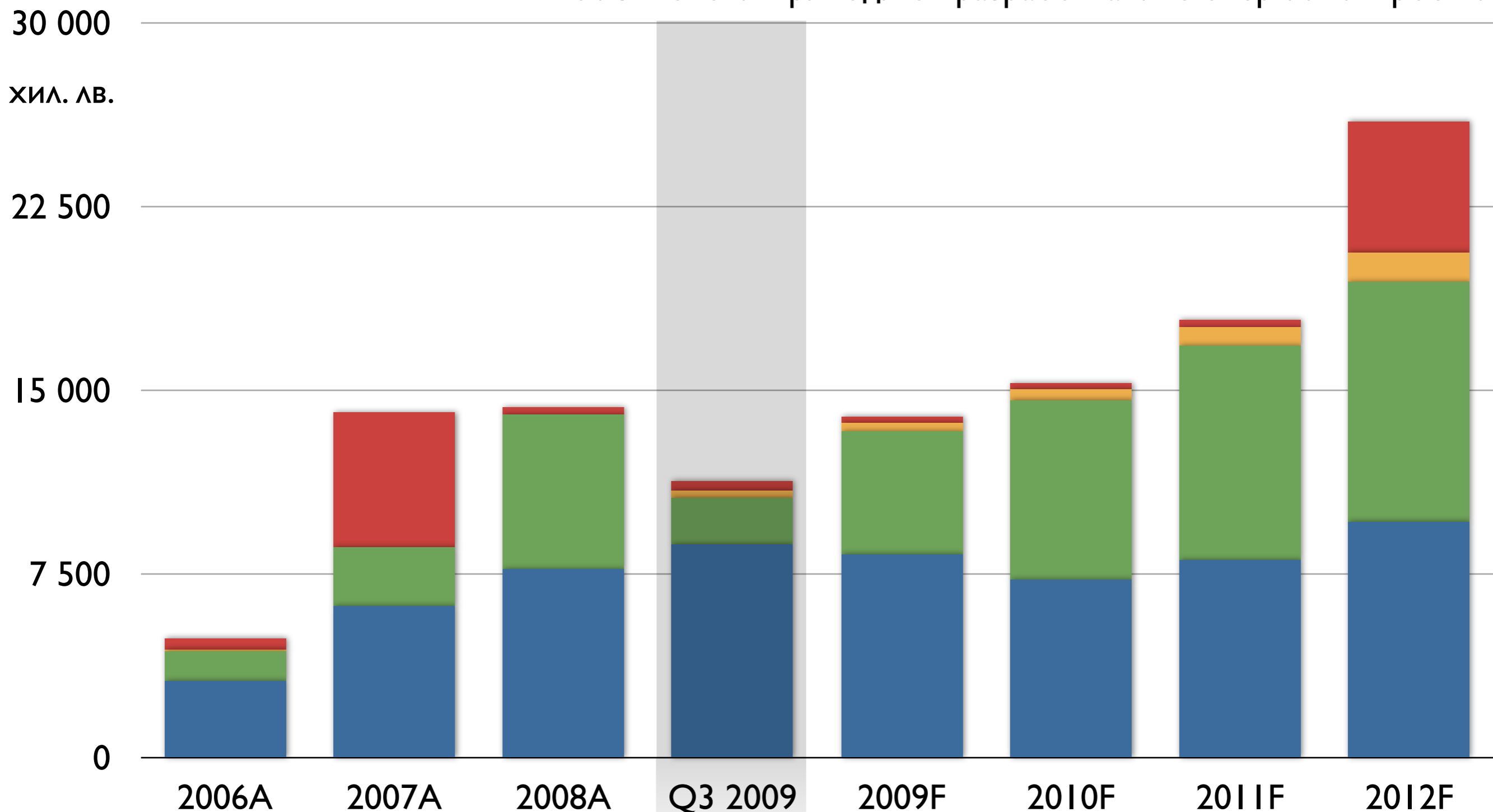


Нетна Печалба по Дейности

- Други
- Управление на Активи
- Енергетика и Енергийна Ефективност
- Инженеринг и Строителство

Консервативни Прогнози

с изключени приходи от разработваните енергийни проекти



Баланс

<i>хил.лв.</i>		2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Нетекущи активи, в т.ч.:		11 784	23 460	49 637	80 963	70 575	129 991	212 014	275 821
1	Дълготрайни материални активи	10 072	17 952	41 842	64 736	50 258	102 548	173 513	229 538
	- Земя	1 181	5 181	14 099	17 620	15 645	15 645	15 645	15 645
	- Сгради и конструкции	2 387	2 557	11 602	15 661	12 990	31 260	56 055	75 630
	- Съоръжения и произв. оборудване	2 242	4 382	6 565	9 027	7 219	20 449	38 404	52 579
	- Транспортни средства	1 757	2 170	3 319	11 501	6 195	17 535	32 925	45 075
	- Други ДМА	1 554	1 840	2 062	3 103	1 415	7 085	14 780	20 855
	- Разходи за придобиване на ДМА	951	1 822	4 195	7 824	6 794	10 574	15 704	19 754
2	Дълготрайни нематериални активи	1 347	1 115	2 145	2 115	1 082	6 122	12 962	18 362
3	Инвестиции в асоциирани лица	18	39	20	608	616	616	616	616
4	Дългосрочни вземания по ЕСКО дог.	0	3 458	3 636	11 228	16 380	12 796	9 319	5 626
5	Други дълготрайни активи	91	-871	1 418	1 534	1 436	4 586	8 861	12 236
6	Други нетекущи активи	256	1 767	576	742	804	3 324	6 744	9 444
Текущи активи, в т.ч.:		27 165	43 405	84 914	110 122	132 677	114 589	99 020	101 503
1	Стоки и материални запаси	7 935	11 536	26 216	45 492	46 402	47 330	48 276	49 242
2	Търговски и други вземания	18 177	24 870	25 592	40 486	41 296	42 122	42 964	43 823
3	Финансови активи	0	0	0	1 625	1 641	1 658	1 674	1 691
4	Парични средства и еквиваленти	1 053	6 999	33 106	22 519	43 338	23 480	6 105	6 746
Сума на активите, в т.ч.:		38 949	66 865	134 551	191 085	203 252	244 581	311 034	377 324
Собствен капитал, в т.ч.:		9 323	13 041	76 354	85 223	100 223	146 120	199 550	243 606
1	Основен капитал	3 683	5 947	11 934	11 934	11 934	14 917	17 037	18 114
2	Резерви	1 836	1 728	49 932	59 300	59 300	86 926	120 367	137 371
3	Натрупана печалба	2 314	494	502	-55	13 989	28 989	44 277	62 146
4	Текуща печалба	1 490	4 872	13 986	14 044	15 000	15 288	17 870	25 975
Малцинствено участие		94	488	3 000	3 445	3 445	3 445	3 445	3 445
Нетекущи пасиви, в т.ч.:		9 557	31 149	28 313	41 369	37 230	31 400	41 690	61 138
1	Задължения по облигационни заеми	2 500	20 101	17 996	17 394	13 460	4 159	0	0
2	Банкови лихвени заеми	5 206	7 291	8 069	17 544	16 860	9 830	4 492	4 474
3	Нови инв. кредити и лизинги						14 040	35 074	56 664
4	Задължения към свързани лица	0	0	0	452	301	151	0	0
5	Задължения по лизингови договори	1 074	1 076	2 166	5 925	6 608	3 221	2 124	0
6	Други нетекущи пасиви	777	2 681	82	54				
Текущи пасиви, в т.ч.:		19 975	22 187	26 884	61 048	62 354	63 616	66 348	69 134
1	Банкови овърдрафти и оборотни заеми	890	1 338	7 566	28 655	29 371	29 959	32 078	34 240
2	Търговски и други задължения	18 015	20 143	14 339	24 759	25 254	25 759	26 274	26 800
3	Други текущи задължения	1 070	706	4 979	7 634	7 729	7 898	7 996	8 095
Общо собствен капитал и пасиви		38 949	66 865	134 551	191 085	203 252	244 581	311 034	377 324

Отчет на Доходите и Паричен Поток

<i>хил.лв.</i>		2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
	Общо приходи от дейността	46 352	60 959	89 727	137 059	166 400	194 700	235 800	285 000
1	Нетни приходи от продажби	46 352	60 959	89 727	137 059	166 400	194 700	235 800	285 000
	Себестойност на продукцията	42 392	51 902	74 135	116 255	138 782	163 553	196 905	233 706
2	Материали	13 706	12 199	19 653	30 974	58 258	68 451	86 222	101 407
3	Външни услуги	23 683	30 662	36 301	48 783	49 848	61 468	73 423	80 669
4	Възнаграждения и СО	4 765	5 640	8 936	17 667	20 019	22 705	24 823	32 008
5	Други разходи	238	3 401	9 245	18 831	10 658	10 929	12 437	19 622
	ЕВИТДА	3 960	9 057	15 592	20 804	27 618	31 147	38 895	51 294
6	Амортизация на дълготрайни активи	1 403	2 068	1 952	3 038	4 793	4 892	10 815	13 822
7	Разходи за лихви и комисионни	604	1 211	2 894	5 217	5 801	6 811	8 168	8 584
8	Други НЕТНИ фин. разх.	231	-25	-4 525	-3 545	357	2 458	57	27
	ЕВТ	1 722	5 803	15 271	16 094	16 667	16 986	19 855	28 861
9	Данък печалба - 10%	217	780	889	1 586	1 667	1 699	1 986	2 886
	ЕАТ	1 490	4 872	13 986	14 044	15 000	15 288	17 870	25 975
10	вкл. малцинствено участие	15	151	396	464				

<i>хил.лв.</i>		2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
	ПП от основна дейност, в т.ч:	-1 142	5 233	15 451	19 363	19 671	29 612	40 741
	Нетна печалба	4 872	13 986	14 044	15 000	15 288	17 870	25 975
	Амортизации	2 068	1 952	3 038	4 793	4 892	10 815	13 822
	Инвестиции в оборотен капитал	-8 082	-10 705	-1 631	-430	-509	927	945
	ПП от инвестиционна дейност, в т.ч:	-13 744	-28 129	-34 364	5 595	-64 308	-92 838	-77 629
	Нетни Инвестиции в ДМА и НДМА	-9 716	-26 872	-25 902	10 718	-62 222	-88 620	-75 247
	Нетни Инвестиции в други активи - ЕСКО взем.	-4 028	-1 257	-8 462	-5 123	-2 087	-4 218	-2 382
	ПП от финансова дейност, в т.ч:	23 856	3 151	13 056	-4 139	24 780	45 851	37 529
	Увеличение на капитала	2 264	5 987	0	0	30 609	40 000	24 000
	Изплатени Дивиденди	0	0	0	0	0	-4 439	-5 919
	Нетни главнични погашения	21 592	-2 836	13 056	-4 139	-5 830	10 290	19 448
	Нетен паричен поток	8 970	-19 745	-5 857	20 819	-19 858	-17 375	641
	ПС в началото на периода	1 053	6 999	33 106	22 519	43 338	23 480	6 105
	ПС в края на периода	6 999	33 106	22 519	43 338	23 480	6 105	6 746

с изключени приходи от разработваните енергийни проекти

Увеличение на Капитала с Привилегировани Акции

- Размер на емисията - 5 966 800 акции
- Емисионна цена - 9,92 лв.
- Максимален размер на емисията - 59,5 млн. лв.
- Привилегирован, гарантиран, кумулативен, годишен дивидент - 10% (0,992 лв.)
- Дивидентни плащания - годишно за 7 години
- Конвертиране в обикновени акции - задължително, след изтичане на 7-та година
- Записване - чрез права
- Период на записване - 2 седмици, стартиращи от 25 Януари 2010

За Ликвидността

- Енемона АД е най-голямата инженерингова и енергийна компания към момента търгувана на БФБ.
- Компанията е включена в индекса на сините чипове - СОФИКС, както и в широкия индекс - BG40. Енемона е сред 20-тите най-ликвидни позиции на БФБ.
- Компанията е включена в портфолиото на повечето пенсионни и взаимни фондове.
- През Март 2010 година, Енемона АД ще бъде единствената компания с три търгувани недългови ценни книжа - обикновени акции, привилегировани акции и варанти, което ще стимулира допълнително ликвидността от възможността за арбитражи.
- Маркет Мейкъра (EFG Bank) допълнително ще подобри ликвидността на обикновените и привилегировани акции.

Използване на Набрания Капитал

- Енергиен Проект Ломски Лигнити - мина (250 млн. тона лигнитни въглища) и ТЕЦ 400 до 600 MW
- ТФЕЦ Никопол - 18 MW електрически, гориво - биомаса
- ОП Околна Среда и Води (оперативен капитал) - 2 млрд. евро грант (до 100%) за около 200 съоръжения с краен срок за изграждане до 2015
- Виртуални Газопроводи
- Оперативен Капитал, Увеличение Капитала на Дъщерни Компании

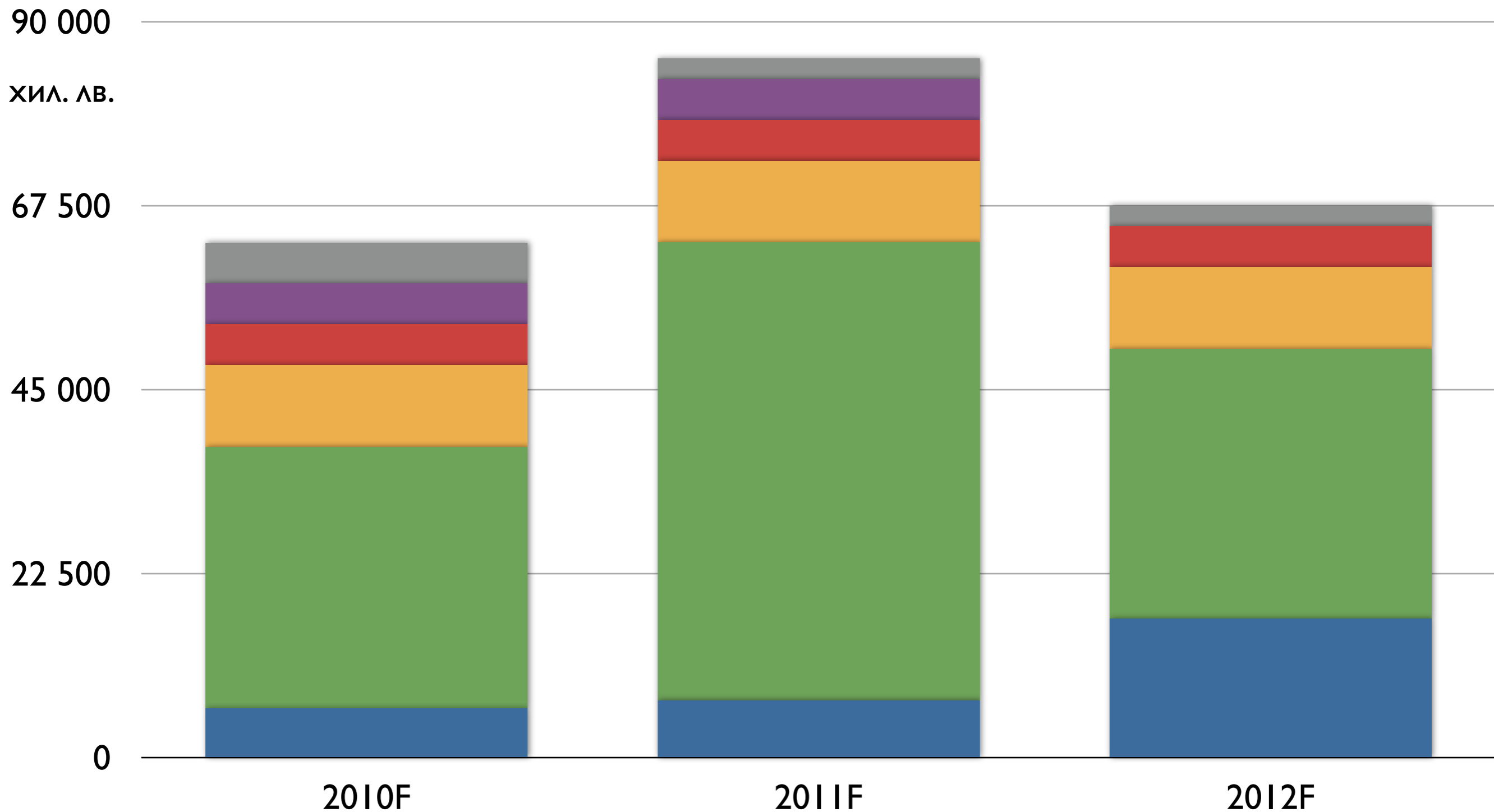
Планирани Инвестиции до 2012 215 млн. лв. (CapEx 37%)

- Енергиен Проект Ломски Лигнити* - 30 млн. лв.
- ТФЕЦ Никопол - 120 млн. лв.
- Оперативен Капитал ОП Околна Среда и Води - 30 млн. лв.
- Виртуални Газопроводи - 10 млн. лв.
- Инженеринг и Строителство (бази, оборудване) - 10 млн. лв.
- Оперативен Капитал Ютилитис - 15 млн. лв.

*Общата инвестиция в проекта (мина и ТЕЦ) възлиза на около 3 млрд. лв.

Планирани Инвестиции

- Инженеринг и Строителство
- Виртуални Газопроводи
- Оперативен Капитал Ютилитис
- Оперативен Капитал ОП Околна Среда
- ТФЕЦ Никопол
- ЕПЛА



IRR & Net Margin

- Енергиен Проект Ломски Лигнити - IRR 8% (очакван)
- ТФЕЦ Никопол - IRR 10% (очакван)
- Виртуални Газопроводи - IRR 12% (актуален)
- ОП Околна Среда и Води (пълен инженеринг и СМД - Net Margin 9% (актуален)
- Инженеринг и Строителство - Net Margin 9% (актуален)
- Търговия с Енергийни Носители - Net Margin 4,5% (актуален)



Благодаря Ви за Вниманието

Прокопи Прокопиев, член на Съвета на Директорите

pdp@enemona.com

www.enemona.com

E4A