

Годишен консолидиран доклад на „Енергони” АД

за дейността към 31.12.2010 г., съдържащ информацията по чл. 33, ал. 3 от Закона за счетоводството и по приложение № 10 на Наредба № 2:

Настоящият Годишен доклад за дейността на Дружеството представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството като обхваща едногодишния период от 1 януари 2010 г. до 31 декември 2010 г.

Дружеството се стреми да се съобразява, прилага и спазва в дейността си корпоративните практики и международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, заложи в Националния кодекс за корпоративно управление.

Обща информация за „Енергони” АД.

„Енергони” АД е акционерно дружество със седалище и адрес на управление: гр. София 1784, район р-н Младост, Цариградско шосе № 115Г, ет. 4.

През отчетната 2010 г. дружеството е имало следните седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Лозенец, бул. “Джеймс Баучер” № 103, ет. 1.

Дружеството е вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 200124320.

Дружеството има едностепенна система на управление.

Членове на Съвета на директорите на Дружеството са:

- Михаил Георгопадакос -Изпълнителен Директор;
- Димитриос Айвалиотис –Изпълнителен Директор;
- Йоанис Никитакис – член на Съвета на директорите;
- Константинос Сакарелос - член на Съвета на директорите;
- Максим Жеков Димов – член на Съвета на директорите;

Дружеството се **представява** от Димитриос Айвалиотис и Михаил Георгопадакос – заедно и поотделно.

Акционерен капитал: Дружеството е с капитал 547 563 000 лв.

Брой акции: 547 563 000 броя обикновени, безналични, поименни акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка.

Дружеството не е упълномощавало **прокурист** или друг търговски пълномощник.

Дружеството е установило трайни отношения с **Пиреос банк България АД** – клон Витоша, гр. София, бул. “Витоша” № 3.

Дружеството е ползвало услугите на **Инвестиционен посредник “БенчМарк Финанс” АД** във връзка с настоящата емисия.

По настоящата емисия дружеството не е ползвало услугите на външни **правни консултанти**.

Одитор на Дружеството е Марко Петров Терзийски, регистриран одитор с диплом № 0033.

Вписания в Търговския регистър предмет на дейност на Дружеството е Проучване и разработване на енергийни проекти, във връзка с производството на електрическа енергия и възобновяеми източници, проучване, проектиране и консултации във връзка с изграждането на обекти на енергетиката, както и всякаква друга дейност, незабранена от закона. В случай, че за извършването на определена дейност се изисква разрешение или лицензия, дружеството

предприема извършването ѝ след получаването на съответното разрешение или лицензия, освен ако закона позволява извършването ѝ преди това.

Към момента на изготвяне на доклада, няма разкрити клонове на дружеството.

1. Информация в стойностно и количествено изражение на основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените настъпили през отчетната финансова година

Дружеството не е предоставяло услуги, съобразно предмета си на дейност и съответно не са регистрирани приходи от продажби на услуги за периода.

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степентана зависимост по отношение на всеки отделен клиент, като в случай, че относителния дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента.

Към датата на изготвяне на настоящия доклад, Дружеството не е предоставяло услуги, съобразно предмета си на дейност и съответно не са регистрирани приходи от продажби на стоки и услуги за периода.

2.1 Информация относно дейността на дружеството

За периода 01.01.2010 г. – 31.12.2010 г. на индивидуална основа дружеството не е реализирало приход от продажби, нито финансови приходи и извънредни приходи. Дружеството е акумулирало разходи от обичайната дейност в размер на 357 хиляди лева.

Към 31.12.2010 г. Енергони АД има краткосрочни задължения към доставчици в размер на 487 хил. лева.

Към 31.12.2010 г. Енергони АД има краткосрочни задължения към свързани предприятия в размер на 1347 хил. лв.

Финансовият резултат на Енергони АД към 31.12.2010 г. е счетоводна загуба в размер на 357 хил. лева.

3. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента

На 19.11.2010 г., в град Рим (Италия) беше подписано меморандум за сътрудничество между „Енергони” АД и „EVI DISTRIBUTION” S.A. Швейцария. В рамките на този меморандум „Енергони” АД може да възложи на EVI, всички дейности и услуги свързани с изпълнението на проектите от целия портфейл включващ 2,271 мегавата вятърни паркове и 400 мегавата соларни паркове.

4. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през 2010 г., предложения за сключване на такива сделки, както и сделки извън обичайната му дейност, по които емитентът е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото

състояние на емитента (информацията се предоставя съгласно чл. 247, ал. 2, т. 5 и чл. 240б от Търговския закон и т. 4 от Приложение № 10 на Наредба № 2)

Към 31.12.2010 г. групата има следните вземания и задължения със свързани лица:

- вземане от Изпълнителния директор на Дружеството Димитриос Айвалиотис в размер на 6 хил. лева
- задължение към свързано лице – Михаил Георгопадакос – 29 хил. лева.
- задължение към свързано лице – Йоанис Дагредзакис – 520 хил. евро или 1 017 хил. лв.
- задължение към свързано лице – Уърлд Трейдинг Опортюнити фонд – 150 хил. евро или 393 хил. лв.

5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.

На проведено на 27.11.2009 г. извънредно ОСА на Енергони АД, Съвета на директорите е овластен да определи начина и условията на увеличението на капитала на „Енергони” АД до 1.000.000.000,- лева (един милиард лева). През 2010 г. са сключени договори за съставяне на проспект за увеличение на капитала на „Енергони” АД с инвестиционен посредник Мак Кап АД и инвестиционен посредник КВС България.

С решение № 248-ФБ/15.04.2010 г. на зам. председателя, ръководещ управление надзор на инвестиционната дейност „Българска фондова борса - София” АД е задължена да не допуска до търговия на организирани от него пазари финансови инструменти с емитент „Енергони” АД.

Поради спецификата на увеличението на капитала на публично дружество (необходимост от търгуване на правата по увеличението), събитието с необичаен за емитента характер (Решение № 248-ФБ/15.04.2010 г. на зам. председателя на КФН) попречи на осъществяване на планираното увеличение и съответно указа съществено влияние върху дейността на „Енергони” АД.

6. Информация за сделки, водени извънбалансово.

През 2010 г. дружеството няма сключени сделки, водени извънбалансово.

7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците /начините на финансиране.

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия към 31.12.2010 г.:

(хил. лв.)

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

8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружеството-майка в качеството им на заемополучатели договори за заем.

„Енергони” АД има сключени договори за заем с:

- дъщерно предприятие – “Електрон България” АД – 4 хил. лева.

- дъщерно предприятие – “Олпауер България” АД – 6 хил. лева.

Заемополучатели са “Електрон България” АД и “Олпауер България” АД.

9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем.

„Енергони” АД има сключени договори за заем с:

- дъщерно предприятие – “Електрон България” АД – 4 хил. лева.

- дъщерно предприятие – “Олпауер България” АД – 6 хил. лева.

Заемодател е „Енергони” АД.

10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

В „Енергони” АД не са постъпвали средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година и по-рано публикувани прогнози за тези резултати. Дружеството не е публикувало прогнози за финансов резултат за 2010 год.

12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

Дружеството успешно управлява финансовите си ресурси и нормално обслужва задълженията си. Не са ни известни евентуални заплахи.

13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

Дружеството ще реализира инвестиционните си намерения със собствени средства, заемни средства и привличане на средства чрез увеличение на капитала на дружеството с механизма на публично предлагане на акции. На проведено на 27.11.2009 г. извънредно ОСА на Енергони АД, Съвета на директорите е овластен да определи начина и условията на увеличението на капитала на „Енергони” АД до 1.000.000.000,- лева (един милиард лева).

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група.

През отчетния период не са настъпили промени в основните принципи за управление на емитента.

15. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.

На извънредно ОСА, проведено на 27.11. 2009 г. и продължено на 01.12.2009 г. са взети следните решения:

1. Освобождава от длъжност и от отговорност Константинос Колокасидис – член на Съвета на директорите за дейността му като член на Съвета на директорите от януари 2009 до октомври 2009;
2. Избира Максим Жеков Димов, Константинос Сакарелос и Михаил Кирякос Георгопадакос за членове в Съвета на директорите на Дружеството.

Обстоятелствата са вписани в Търговския регистър 05.03.2010 г.

16. Размер на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните или контролните органи за отчетната година, изплатени от емитента или неговите дъщерни дружество, независимо от това дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата (информацията се предоставя съгласно чл. 247, ал. 2, т. 1 от Търговския закон и т. 17 от Приложение № 10 на Наредба № 2): През 2010 г. членовете на съвета на директорите не са получавали възнаграждение.

17. Информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи акции на емитента.

Акционер	Пряко участие		Чрез свързани лица	
	бр. акции	% участие	бр.акции	% участие
Димитриос Айвалиотис	103 032 555	18,82	-	-
Михаил Георгопадакос	220 551 362	40,28	-	-
Максим Жеков Димов (чрез Маккап Холдинг Лимитид и Мак Кап ЕАД)			128 645 942	23,5
Йоанис Никитакис	468	0,00009	-	-

Няма физическо лице притежаващо самостоятелно пряко над 50% в капитала на емитента.

Няма физически лица, осъществяващи непряк контрол върху дружеството.

Няма юридически лица осъществяващи пряк или непряк контрол върху дружеството.

Членовете на СД нямат привилегии и права за придобиване на акции на дружеството (информацията се предоставя съгласно чл. 247, ал. 2, т. 3 от Търговския закон).

18. Участие на членовете на СД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети (информацията се предоставя съгласно чл. 247, ал. 2, т. 4 от Търговския закон).

Към настоящият момент за **Димитриос Айвалиотис** са налице следните обстоятелства:

1. Юридическите лица, в които притежава пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или върху които има контрол са:

- *Они Холдингс АД* – 99,9 % пряко
- *Tria Delta* Гърция – 50% пряко

2. Юридическите лица, в чиито управителни или контролни органи участва, или чиито прокурист е:

- *Они Холдингс АД* – изпълнителен директор
- *Tria Delta* Гърция – член на СД
- *Columbia Telescom* Гърция – член на СД

Към настоящият момент за **Михаил Георгопадакос** са налице следните обстоятелства:

1. Юридическите лица, в които притежава пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или върху които има контрол са: няма

2. Юридическите лица, в чиито управителни или контролни органи участва, или чиито прокурист е: няма

Към настоящият момент за **Максим Жеков Димов** са налице следните обстоятелства:

1. Юридическите лица, в които притежава пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или върху които има контрол са:

○ Пряко:

- *МакКап ЕАД*, ЕИК 831631758 100%
- *Мак Къп ЕАД*, ЕИК 200188344 100 %

○ Непряко чрез *МакКап ЕАД*:

- *Бритиш ленд България ЕООД*, ЕИК 200018865 100 %
- *София Ист АД*, ЕИК 175237936 100%
- *София уинд парк АД*, ЕИК 175271013 100 %
- *Еко Солар Енерджи*, ЕИК 175393262 90.00 %
- *Болкан Еко Парк АД*, ЕИК 175382465 100 %
- *Болкан Енерджи АД*, ЕИК 130160346 100%
- *Болкан Пауър АД*, ЕИК 130977608 50,00%
- *Болкан Ютилитис АД*, ЕИК 124607604 25,00%
- *Бояна клуб ООД*, ЕИК 175063987 33,33 %
- *ИП МакКап АД*, ЕИК 121481132 83,52 %

- *Непряко чрез Бритиш ленд България ЕООД:*
 - *Калидрис Канутис АД, ЕИК 201314027* 75%
- *Непряко чрез Калидрис Канутис АД:*
 - *Дон Корлеоне Сигарс ООД, ЕИК 175196756* 75 %
 - *Лацио Коструционе ЕООД, ЕИК 200171932* 75%
- *Непряко чрез ИП МакКап АД:*
 - *Болкан Солар АД ЕИК 121429370* 86,03%

2. *Юридическите лица, в чиито управителни или контролни органи участва, или чиито прокурист е:*

- *МакКап ЕАД , ЕИК 831631758* - *Изпълнителен директор*
- *Мак Къп ЕАД, ЕИК 200188344* - *Изпълнителен директор*
- *ИП МакКап АД ,ЕИК 121481132* - *Изпълнителен директор*
- *Болкан Ютилитис АД, ЕИК 124607604* - *Член на СД*
- *Енергони АД, ЕИК 200124320* - *Член на СД*
- *Болкан Пауър АД, ЕИК 130977608* - *Член на СД*
- *РНК Еклектрик АД, ЕИК 130854114* - *Член на СД*

Към настоящият момент за Йоанис Никитакис са налице следните обстоятелства:

1. *Юридическите лица, в които притежава пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или върху които има контрол са: няма*

2. *Юридическите лица, в чиито управителни или контролни органи участва, или чиито прокурист е:*

- *Они Холдингс АД – член на СД*
- *Oni Pharm Pharmaceutical Ltd. Гърция - изпълнителен директор*

Към настоящият момент за Константинос Сакарелос са налице следните обстоятелства:

1. *Юридическите лица, в които притежава пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или върху които има контрол са: няма*

2. *Юридическите лица, в чиито управителни или контролни органи участва, или чиито прокурист е: няма*

19. Информация за известните на Дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

На Дружеството не са известни договорености, в следствие на които в бъдещ период могат да настъпят промени в относителния дял на акциите, притежавани от настоящите акционери.

20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни

производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал. Ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

Дружеството няма висящи съдебни, административни или арбитражни дела, касаещи вземанията или задълженията, които заедно или поотделно възлизат на най-малко 10% от собствения му капитал.

21. Важни научни изследвания и разработки

На 19.11.2010 г. е подписан меморандум за сътрудничество (Memorandum of Understanding) между „Енергони” АД и „EVI DISTRIBUTION” S.A. Швейцария. Първата фаза от този меморандум включва извършването на техническа и правна оценка (Due Diligence) от страна на EVI DISTRIBUTION на проектите на „Енергони” АД в сферата на възобновяемите енергийни източници.

Други важни действията в областта на научноизследователската и развойната дейност на предприятията от групата като цяло не са констатирани.

22. Важни събития, които са настъпили след датата, към която е изготвен годишният финансов отчет (информацията се предоставя съгласно чл. 33, ал. 3, т. 2 от Закона за счетоводството)

След датата, към която е изготвен годишният финансов отчет на дружеството за 2010 г. са възникнали следните събития:

На 28.02.2011 г. е проведено извънредно общо събрание – Взети са решения за промяна в седалището, адресът на управление, уставът на дружеството. Промените са вписани в ТР.

На същото ОС са взети решения за промяна в членовете на СД –промените не са вписани в ТР.

23. Придобити и прехвърлените през годината собствени акции:

Към момента на изготвяне на доклада, няма извършени придобивания на собствени акции от страна на дружеството (информацията, изисквана по реда на чл. 187д от Търговския закон).

Няма акции на „Енергони” АД, притежавани от „Енергони” АД.

Няма акции на „Енергони” АД, притежавани от дъщерно предприятие на „Енергони” АД или лице, което действа от свое име, но за сметка на тези предприятия (информацията се предоставя съгласно чл. 33, ал. 3, т. 5 от Закона за счетоводството).

24. Данни за директора за връзки с инвеститорите (от 01.03.2011).

Директор за връзка с инвеститорите е:

Явор Русинов

Адрес за кореспонденция: гр. София 1407,

район Лозенец, бул. „Черни връх” 32А, ет. 1

Телефон: 02/962 14 84

25. Инвестиционни намерения за бъдещо развитие

Инвестиционните намерения за бъдещо развитие на „Енергони” АД и дъщерните му дружества зависят от успешното реализиране на планираното увеличение на капитала на „Енергони” АД.

26. Промени в цената на акциите на дружеството:

С решение № 248-ФБ/15.04.2010 г. на зам. председателя, ръководещ управление надзор на инвестиционната дейност „Българска фондова борса - София” АД е задължена да не допуска до търговия на организирани от него пазари финансови инструменти с емитент „Енергони” АД. За отчетния период не са регистрирани промени в цената на акциите на дружеството.

27. Сделки с финансови инструменти сключвани от предприятията от групата (информацията се предоставя съгласно чл. 33, ал. 3, т. 6 от Закона за счетоводството):

През отчетния период предприятията от групата не са сключвали сделки с финансови инструменти.

Рискове, свързани с дейността на „Енергони” АД

Рисковете, поместени в тази точка, са свързани с дейността на „Енергони” АД. Възможно е бъдещите резултати от дейността на емитента да се различават от заложените в Проспекта прогнозни резултати под влияние на рисковите фактори, посочени в Проспекта. В резултат на това е възможно инвеститорите да загубят частично или изцяло своите инвестиции.

„Енергони” АД е изложено на специфични рискове. Те от своя страна оказват влияние както индивидуално, така и като набор от фактори. Някои от рисковете, пред които е изправено Дружеството могат да бъдат ограничени, и техните последици да бъдат смекчени, докато други са извън контрола и възможността на Дружеството за тяхното регулиране.

Общият план на ръководството на Дружеството за управление на риска се фокусира върху непридвидимостта на финансовите пазари и се стреми да сведе до минимум потенциалното отрицателно въздействие върху финансовото състояние на Дружеството.

ПАЗАРЕН РИСК. Пазарният риск е свързан с промени в пазарните условия за дружеството и се асоциира, с рисковите фактори на които е изложена компанията, посредством проектите, които тя възнамерява да осъществи.

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.

ЦЕНОВИ РИСК. Проявлението на този риск се разглежда индивидуално за двете основни направления, в които дружеството възнамерява да инвестира - енергийния сектор и пазара на минерална вода.

Ценовият риск за ветрогенераторните проекти, в които Дружеството има намерение да инвестира е свързан с потенциалните промени в законодателната рамка и по-специално опасността от намаляване на изкупната цена на енергия, произведена от ветрогенератори.

Ценовият риск при търговията с минерална вода се изразява в неблагоприятни изменения на цените на минералната вода, както в страната така и в европейските държави, за които емитента има намерение да изнася своята продукция. друго проявление на този риск е свързано с опасността от повишаване на разходите за производство на продукцията - било то поради покачване в цените на някои от консумативите, необходими в производството или поради повишаване в цените на труда в този бранш.

УВЕЛИЧЕНА КОНКУРЕНЦИЯ. Увеличената конкуренция е рисков фактор по отношение на намерението на дружеството да реализира проект за добив, бутилиране и търговия с минерална вода. пазарът на минерална вода в страната и в страните от ЕС се характеризират със значителна конкуренция. Наличието на развит конкурентен пазар предполага по-затруднено навлизане на същия. Проявление на риска от увеличена конкуренция може да има и при промяна в пазарната конюнктура.

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.

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.

Регулаторният риск по отношение на концесионирането на минерална вода е свързан с промени в законодателството в тази посока, както по отношение на намаляване количествата разрешен дебит, така и по отношение ограничаване на срока на концесиите.

Дата/ Date: 29.04.2011

.....
Михаил Георгопадакос
(Изпълнителен директор на „Енергони” АД)