

ЕНЕМОНА АД

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

31 декември 2012

**ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

ЗА 2012

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД
за дейността на „ЕНЕМОНА” АД
през 2012 г.

I. РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВАТА ОТ ИКОНОМИЧЕСКА ГРУПА ЕНЕМОНА, СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ

1. Обща информация

Икономическа група Енемона (Групата) включва Енемона АД и нейните дъщерни и асоциирани дружества.

„Енемона” АД е публично акционерно дружество, със седалище и адрес на управление: БЪЛГАРИЯ, област Враца, община Козлодуй, гр. Козлодуй 3320, ул. Панайот Хитов №1А, тел.: 0973/80159, факс: 0973/80701, Електронна поща: office@enemona.com, Интернет страница: www.enemona.com.

През месец май 2010 Групата регистрира клон в Република Словакия във връзка с изпълнение на строителен договор. През месец юни 2011 Групата започна да извършва строително-монтажни дейности в Германия чрез място на стопанска дейност.

Дружеството е с едностепенна система на управление - **Съвет на директорите**, в състав: ДИЧКО ПРОКОПИЕВ ПРОКОПИЕВ - Председател на СД и Главен Изпълнителен директор; ЛЮДМИЛ ИВАНОВ СТОЯНОВ – Зам. Председател на СД и Изпълнителен директор; ЦВЕТАН КАМЕНОВ ПЕТРУШКОВ - Зам. Председател на СД и Изпълнителен директор; ИЛИАН БОРИСОВ МАРКОВ – Член на СД; ПРОКОПИ ДИЧЕВ ПРОКОПИЕВ – Член на СД; МАРГАРИТА ИВАНОВА ДИНЕВА – Независим Член на СД; ГЕОРГИ ЗАМФИРОВ ГОРАНОВ - Независим Член на СД и ИВАН ДИМИТРОВ ПЕТРОВ Независим Член на СД;. Дружеството се представлява от ДИЧКО ПРОКОПИЕВ ПРОКОПИЕВ, ЛЮДМИЛ ИВАНОВ СТОЯНОВ, ЦВЕТАН КАМЕНОВ ПЕТРУШКОВ и Прокуриста БОГДАН ПРОКОПИЕВ ПРОКОПИЕВ заедно и поотделно.

Капиталът на дружеството е в размер на 13 036 501 лв., разпределен в 11 933 600 броя обикновени, безналични акции с право на глас, с номинал 1.00 лев всяка и 1 102 901 броя конвертируеми привилегирани акции без право на глас и с гарантиран кумулативен годишен дивидент.

2. Икономическа група Енемона

Енемона е икономическа група, по смисъла на §1, т. 7 от Допълнителните разпоредби на Наредба № 2 за Проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа. Съгласно цитираната разпоредба, икономическата група се състои от дружество майка и неговите дъщерни дружества. Съгласно дефиницията на чл. 1, ал. 1, буква „а” от Директива 83/349/ЕИО, „дъщерно дружество” е дружество, в което предприятието - майка притежава мнозинството от гласовете на акционерите или съдружниците. Обединяващият фактор в Групата (дружество-майка) е “Енемона” АД.

Дружествата, над които „Енемона” АД осъществява контрол и управлява към 31 декември 2011 г. и към 31 декември 2012 г., са посочени в следващата таблица:

ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА НА ИКОНОМИЧЕСКА ГРУПА „ЕНЕМОНА” АД

ДРУЖЕСТВО	Процент (%) към 31.12.2011 г.	Процент (%) към 31.12.2012 г.
ТФЕЦ Никопол ЕАД	100.00	100.00
ФЕЦ Младеново ЕООД	100.00	100.00
Артанес Майнинг Груп АД	99.99	89.99
Енемона Ютилитис АД	99.46	97.23
ЕСКО ИНЖЕНЕРИНГ АД	99.00	99.00
Енемона – Гълъбово АД	91.13	0.00
Неврокоп – Газ АД	90.00	90.00
Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ АДСИЦ	88.97	88.97
Пиринпауър АД	84.00	84.00
ЕМКО” АД	77.36	77.36
Фонд за инвестиции в недвижими имоти – ФИНИ АДСИЦ	69.23	69.23
ХЕМУСГАЗ АД	50.00	50.00

Непреки участия на „ЕНЕМОНА” АД

Дружество	Непряко участие чрез	Процент (%) на непряко участие към 31.12.2012 г.
Регионалгаз АД	Енемона Ютилитис АД	50.00
Пирин Пауър АД	Енемона Ютилитис АД	16.00

Участията на „Енемона” АД под 50% от капитала в други дружества

ДРУЖЕСТВО	Процент (%) към 31.12.2012	Процент (%) към 31.12.2011
„Алфа - Енемона” ООД	40.00	40.00
„Енемона - Старт” АД	4.90	4.90
„Енида Инженеринг” АД	4.90	4.90
„Енергони” АД	0.00	2.74

3. Промени в структурата на Икономическата група през отчетния период

На 19.10.2012 г., изпълнявайки програмата за оптимизация на дейностите и създаване на по-добри възможности на компанията за участие в търгове в чужбина, мениджмънта на „Енемона” АД продаде „Енемона Гълъбово” АД и премести основната дейност извършвана от дъщерната компания в клон „Гълъбово” към „Енемона” АД.

През 2012 г. са прехвърлени 50 000 броя обикновени поименни акции от капитала на „Енемона Ютилитис” АД на едно, физическо лице След прехвърлянето „Енемона” АД притежава 2 187 500 акции или 97.23% от всички акции.

4. Кратка историческа справка

Дружеството е учредено и вписано през 1990 г. като Събирателно дружество „Прокопиев и сие Енемона“ СД. С решение от 28.07.1994 година Врачанският окръжен съд вписва в регистъра на търговските дружества към Врачанския окръжен съд по фирмено дело № 542/1990 год., том 2, стр. 180, парт. № 57, преобразуване на Дружеството в акционерно дружество „Енемона“ АД. Съществуването на Дружеството не е ограничено със срок.

Комисията за финансов надзор (КФН) с Решение № 84 – ПД на от 16.01.2008 г. вписа „Енемона“ АД като публично дружество в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа по чл.30, ал.1, т.3 ЗКФН, воден от нея.

5. Инвестиционни цели и стратегия

Съветът на директорите на „Енемона“ АД предприе действия за реструктуриране на Компанията, оптимизиране на дейността и съсредоточаване върху основните за Икономическата група сектори, с цел осигуряване на нейното устойчиво развитие. Основните тенденции в развитието на Дружеството са насочени главно към стратегически сектори от икономиката на България, а именно: Енергетика, Индустрия и Екология.

Съгласно новата Стратегия на Икономическата група от 2010 г., стартира процес на реструктуриране на дейността, с цел концентрация върху основните бизнес направления - Инженеринг, Строително-монтажни дейности, в т.ч. Енергийна ефективност и Търговия с енергия (електроенергия и природен газ), както и освобождаване на портфейла от дейности, които не са стратегически.

Инвестициите на „Енемона“ АД, както и до сега, ще останат насочени в дейности, в които Компанията притежава добър опит и силни конкурентни предимства – каквито са направленията: Строително-монтажни дейности, Инженеринг, Енергетика и Енергийна ефективност.

Средносрочни стратегически цели на Мениджмънта на „Енемона“ АД са:

- Постигане на по-висока ефективност чрез оптимизация и концентрация върху основните Бизнес направления на ИГ „Енемона“;
- Увеличаване на рентабилността на различните видове дейности, като приоритет се поставя на дейностите в Инженеринг, СМД и Енергийна ефективност;
- Оптимизация на оперативните разходи и постигане на средно високи маржове от основна дейност;
- Навлизане на международни пазари и утвърждаване на компанията в ЕС.

Промените в Икономическата група, които се очакват в бъдеще, са освобождаване на портфейла от дейности, които остават извън стратегията на ръководството за устойчиво развитие. Работата в тази насока, обхваща две направления – едното доразвива и извежда за продажба инвестиционни проекти и дейности, а другото се съсредоточава и оптимизира строително-монтажните дейности.

В изпълнение на тези цели, през отчетната 2012 г., ръководството на „Енемона“ АД предприе мерки и извърши продажби на компании, извън основните бизнес-направления на ИГ „Енемона“.

На 19.10.2012 г., изпълнявайки програмата за оптимизация на дейностите и създаване на по-добри възможности на компанията за участие в търгове в чужбина, мениджмънта на „Енемона“ АД продаде „Енемона Гълъбово“ АД и премести основната дейност извършвана от дъщерната компания в клон „Гълъбово“ към „Енемона“ АД.

Бизнес направлението „Инженеринг, Строително – монтажни дейности, вкл. енергийна ефективност“ предоставя услуги с висока добавена стойност като инженеринг, управление на проекти и изграждане до ключ, които са фокусирани в атомната енергетика; конвенционалната енергетика; енергийна инфраструктура; индустриални предприятия – химическа промишленост, металургия, производство на цимент и гипс, петролни бази и др.; жилищни, административни и сгради със специализирано предназначение (летища, гари, болници, съдебна палата, складове и др.). Съгласно предприетата от ръководството стратегия, направлението ще се фокусира основно върху изпълнение на части електро, КИП и А, машинно – технологичен монтаж, пуско - наладъчни работи, както и върху енерго-ефективни дейности.

Друга насока в направлението, ползваща се с изключително силно конкурентно предимство, е предлагането на Енерго-ефективни дейности, съгласно условията на договори с гарантиран резултат – ЕСКО договори. Характерното за този вид договори е, че финансирането и изпълнението на предложените енергийни мерки се поемат от „Енемона“ АД и се изплащат от реализираните впоследствие икономии. Специалното дружество за секюритизация на вземания - „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ, оказва инвестиционна подкрепа, като чрез него се осъществява финансирането на ЕСКО договорите в дългосрочен план.

Бизнес направлението „Търговия с енергия“ (електроенергия и природен газ) се осъществява главно чрез дъщерното дружество „Енемона Ютилитис“ АД. Търговията с електрическа енергия в България се осъществява чрез регулиран достъп на трета страна, при който сделките се осъществяват чрез директни двустранни договори между производители/търговци и потребители и балансиращ пазар (на който се купуват недостигащите количества и се продават оставащите излишъци по двустранните договори). В преходния период на поэтапна либерализация, взаимоотношенията между пазарните участници все още се осъществяват на регулиран и на свободен пазар на електрическа енергия.

6. Годишен отчет на дружеството

На 30 март 2012 г. „Енемона“ АД оповестява Годишен отчет на публично дружество и емитент на ценни книжа към 31-12-2011 г.

На 27 април 2012 г. „Енемона“ АД оповестява Годишен консолидиран отчет на публично дружество и емитент на ценни книжа към 31-12-2011 г.

На 07 декември 2012 г., се проведе заседание на Съвета на директорите на Енемона АД, на което се приеха:

- Преработен Индивидуален доклад за дейността на Дружеството през 2011 г.;
- Преработен и проверен индивидуален ГФО за 2011 г. и доклада на регистрирания одитор;

- Преработен Консолидиран доклад за дейността на Дружеството през 2011 г.
- Преработен и проверен консолидиран ГФО за 2011 г. и доклада на регистрирания одитор;

Съвета на директорите възложи на Изпълнителния директор Цветан Петрушков да предприеме необходимите правни и фактически действия по свикване, организиране и провеждане на извънредно заседание на Общото събрание на акционерите не по-късно от 31.01.2013 г.

Посредством единната система за разкриване на информация Е-Регистър на КФН и тази на БФБ-София, Енемона представи пред обществеността нов Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2011 г. и нов Одитиран индивидуален годишен финансов отчет за 2011 г.

7. Свикване и провеждане на Общи събрания на акционерите и на притежателите на варианти

На 09.01.2012 г. се проведе Общо събрание на притежателите на варианти. Протоколът от него беше публикуван на 10.01.2012 г.

На 23.07.2012г. от 11:00 часа се проведе Общо събрание на акционерите в гр. Козлодуй, Дом на енергетика, Камерна зала, при следния дневен ред: 1. Приемане на индивидуалния доклад за дейността на Дружеството през 2011 г.; проект за решение - ОСА приема индивидуалния доклад за дейността на Дружеството през 2011 г.; 2. Отчет за дейността на директора за връзки с инвеститорите за 2011 г.; проект за решение - ОСА приема отчета на директора за връзки с инвеститорите за 2011 г.; 3. Приемане на индивидуалния годишен финансов отчет на Дружеството за 2011 г. и доклада на регистрирания одитор; проект за решение - ОСА приема индивидуалния годишен финансов отчет на Дружеството за 2011 г. и доклада на регистрирания одитор; 4. Приемане на консолидирания доклад за дейността на Дружеството през 2011 г.; проект за решение - ОСА приема консолидирания доклад за дейността на Дружеството през 2011 г.; 5. Приемане на консолидирания годишен финансов отчет на Дружеството за 2011 г. и доклада на регистрирания одитор; проект за решение - ОСА приема консолидирания годишен финансов отчет на Дружеството за 2011 г. и доклада на регистрирания одитор; 6. Приемане на решение за разпределяне на дивидент на акционерите, притежаващи привилегировани акции от капитала на Дружеството; проект за решение – ОСА приема решение за разпределяне на дивидент на акционерите, притежаващи привилегировани акции от капитала на Дружеството; 7. Разпределение на печалбата от дейността за 2011 г.; проект за решение - ОСА приема предложението на СД за разпределение на печалбата от дейността за 2011 г.; 8. Освобождаване от отговорност на членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2011 г.; проект за решение - ОСА освобождава от отговорност членовете на СД за дейността им през 2011 г.; 9. Овластяване на СД и Изпълнителните директори на Дружеството за продължаване с една година срока на сключени сделки по чл.114 от ЗППЦК; проект за решение – ОСА овластява СД и Изпълнителните директори на Дружеството за продължаване с една година срока на сключени сделки по чл.114 от ЗППЦК; 10. Овластяване на СД и Изпълнителните директори на Дружеството за извършване на сделки по чл.114 от ЗППЦК с предмет предоставяне/получаване на лимит за кредитни сделки за срок от една година; проект за решение – ОСА овластява СД и Изпълнителните директори на Дружеството за извършване на сделки по чл.114 от ЗППЦК с предмет предоставяне/получаване на лимит за кредитни сделки за срок от една година; 11. Овластяване на СД и Изпълнителните директори на Дружеството

за извършване на сделка по чл.114 от ЗППЦК с предмет прехвърляне на настоящи и бъдещи вземания в размер до 30 000 000 лв. за срок от една година и за сключване на допълнителни споразумения към нея; проект за решение – ОСА овластява СД и Изпълнителните директори на Дружеството за извършване на сделка по чл.114 от ЗППЦК с предмет прехвърляне на настоящи и бъдещи вземания в размер до 30 000 000 лв. за срок от една година и за сключване на допълнителни споразумения към нея; 12. Овластяване на СД и Изпълнителните директори на Дружеството за извършване на сделка по чл.114 от ЗППЦК с предмет покупко-продажба на електрическа енергия за собствени нужди за срок от една година и предоставяне на обезпечение за плащане на цената; проект за решение – ОСА овластява СД и Изпълнителните директори на Дружеството за извършване на сделка по чл.114 от ЗППЦК с предмет покупко-продажба на електрическа енергия за собствени нужди за срок от една година и предоставяне на обезпечение за плащане на цената; 13. Овластяване на СД и Изпълнителните директори на Дружеството за извършване на сделка по чл.114 от ЗППЦК с предмет поръчителство по запис на заповед, издаден от „ЕМКО“ АД, представляващ обезпечение по банков кредит на „ЕМКО“ АД; проект за решение – ОСА овластява СД и Изпълнителните директори на Дружеството за извършване на сделка по чл.114 от ЗППЦК с предмет поръчителство по запис на заповед, издаден от „ЕМКО“ АД, представляващ обезпечение по банков кредит на „ЕМКО“ АД; 14. Доклад на Одитния комитет за 2011г.; проект за решение – ОСА приема доклада на Одитния комитет за 2011г.; 15. Избор на Одитен комитет на Дружеството и определяне на числеността, мандата и възнаграждението на членовете му; проект за решение - ОСА приема предложението на СД за избор на Одитен комитет на Дружеството и определяне на числеността, мандата и възнаграждението на членовете му; 16. Избор на регистриран одитор за извършване на независим финансов одит и заверка на годишния финансов отчет за 2012г. – по препоръка на Одитния комитет; проект за решение - ОСА приема препоръката на Одитния комитет и избира посочения от него регистриран одитор за извършване на независим финансов одит и заверка на годишния финансов отчет за 2012г.; 17. Разни

8. Изплащане на дивидент

На 20.07.2012 г. в Енемона АД е получено писмо от Комисия по Финансов Надзор, уведомяващо дружеството, за издаване на индивидуален административен акт за прилагане на принудителна административна мярка по чл. 212, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК спрямо „Енемона“ АД, със следния диспозитив: „Задължавам „Енемона“ АД да не подлага на гласуване точка 3 от дневния ред на общо събрание на акционерите на дружеството, насрочено за 23.07.2012 г., съответно за 08.08.2012 г. при условията на чл. 227, ал. 3 от Търговския закон, в частта: Приемане на индивидуалния годишен финансов отчет на Дружеството за 2011 г.; Проект за решение: ОСА приема индивидуалния годишен финансов отчет на Дружеството за 2011 г.“.

Предвид наложената забрана за гласуване на точка 3, Общото събрание на акционерите не подложи на гласуване и свързаните с нея точки от дневния ред 1, 4, 5, 6, 7 и 8.

9. Промяна в състава на Съвета на директорите

През разглеждания период не е настъпила промяна в състава на Съвета на директорите на дружеството.

10. Промени в Устава

През разглеждания период не е настъпила промяна в Устава на дружеството.

II. ВЪЗМОЖНИ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ ПРЕД ГРУПАТА

В хода на обичайната си стопанска дейност Дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са валутен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска се осъществява текущо под прякото ръководство на Изпълнителния директор и финансовите експерти на Дружеството, съгласно Политиката, определена от Съвет на директорите, който е разработил основните принципи на общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретните (писмени) процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, при използването на недеривативни инструменти.

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложено дружеството при осъществяване на търговските му операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

Влияние на световната икономическа криза

Към настоящия момент върху макроикономическите условия в България продължава негативното влияние от световната финансово - икономическа криза и резултатите от нея продължат да се усещат. Предприетите мерки от ЕС, както и от Българското правителство неутрализират, в известна степен, отрицателните явления в икономиката на страната.

Отраслов риск

Най-силно и продължително негативно влияние, световната икономическа криза, оказва върху строителния сектор, което резултира в следните основни тенденции:

- Свиване на строителния пазар;
- Прекратяване на вече подписани договори;
- Замразяване на СМР по започнали договори;
- Активизиране на конкуренцията във всички възможни пазарни ниши;
- Понижаване на цените до дъмпингови равнища.

Мерки, които Дружеството предвижда за редуциране на влиянието на световната финансово-икономическа криза, предвид нарастването на глобалния кредитен риск и стагнацията в ликвидността и свиване на капиталовите потоци:

- Стриктно спазване на сключените договори с финансови институции, за да се изключи възможността да се изиска предсрочно погасяване;
- Ограничаване на инвестициите в дейности и проекти извън основния фокус на Компанията;
- Оптимизиране на разходите, преразглеждане на инвестиционната програма;
- Ускорение на събираемостта на вземанията, както и тяхното категоризиране с оглед на риска и намирането на инструменти за ефективна събираемост;
- Застраховане на финансовия риск на значими вземания;
- Да се работи само с платежоспособни инвеститори (държавни институции, общини, компании, работещи по проекти с държавни гаранции);

- При възникване на дългосрочни вземания да се потърси форма за тяхното реструктуриране в дългосрочен дълг и обезпечаване с подходящи активи;
- За изпълнението на част от енергийните проекти и енерго-ефективни дейности да се потърсят възможности за финансиране по програми на ЕС и други.

Валутен риск

Дружеството осъществява своите сделки предимно на вътрешния пазар, а тези Договори, които се изпълняват в чужбина плащанията са в евро. Поради тази причина, то не е изложено на значителен валутен риск, защото почти всички операции и сделки са деноминирани в български лева и евро.

За контролиране на валутния риск в Дружеството има въведена система на планиране на доставките от внос и контрол върху предстоящите плащания.

Кредитен риск

При осъществяване на своята дейност Дружеството е изложено на кредитен риск, който е свързан с риска някои от Контрагентите му да не бъде в състояние да изпълни изцяло и в обичайно предвидените срокове задълженията си към него.

Финансовите активи на Дружеството са концентрирани в две групи: парични средства и вземания от клиенти.

Паричните средства на Дружеството и разплащателните операции са разпределени в следните банки (ДСК ЕАД, Юробанк И ЕФ Джи, ОББ АД, Уникредит Булбанк АД, СИБанк, и др.) с висока репутация и стабилна ликвидност, което ограничава риска относно паричните средства и паричните еквиваленти.

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск. Неговата политика е плащанията да се извършват в срокове, посочени в сключените Договори за изпълнение на СМР.

Събираемостта и концентрацията на вземанията се следи текущо, съгласно установената политика на Дружеството. За целта, ежедневно се прави преглед от финансово-счетоводния отдел на откритите позиции по клиенти, както и на получените постъпления, след което се извършва анализ на неплатените суми и състоянието на клиента.

За да контролира риска, Дружеството следи за незабавно плащане на нововъзникналите задължения, а натрупаните стари задължения се погасяват по индивидуални Споразумения с длъжниците.

Мерки, които дружествата от Икономическата група са въвели във връзка с контрола на събираемостта на вземанията:

- Изготвя се детайлна прогноза за очакваните постъпления от вземания и несъбраните такива. Прогнозата е по дни за следващите два месеца. Отделно се прави прогноза и по месеци за цялата година. Изпълнението на заложените допускания се следят от Изпълнителния директор и Финансовия отдел на Икономическата група;
- Всяка седмица, в някои случаи и извънредно, се правят заседания на Финансов комитет към Съвета на директорите, на които се обсъждат проблемите с несъбраните вземания. Определя се отговорно лице за всяко просрочено вземане, което е анагажирано с комуникацията с фирмата, изпращане на уведомления, ако се налага

предявяване на съдебен иск и изработване на план как да се въздейства на задължените лица. На заседанията присъства и Главния Изпълнителен директор на „Енемона“ АД;

- Изработен е модел, който следи вземанията и паричните потоци. Той е достъпен до всички офиси и дружества на компанията и се актуализира постоянно;
- Във фаза намерение за бизнес сделка с нов контрагент се извършва проучване за финансова благонадеждност съгласно процедура (оценка на финансовия риск в Кофас Груп (водеща компания в сферата на финансовия мениджмънт) и Българска агенция за експортно застраховане - БАЕЗ);
- По преценка някои вземания се застраховат - „Застраховка финансов риск“;
- В договорите с контрагентите се включват клаузи, с които се гарантира събираемостта на вземанията (безспорност, неотменимост, лихва за забава, достоверна дата и др.);
- Изготвя се възрастов анализ на вземанията и при наличие на недопустима забава се предприемат мерки за събиране (напомнителни писма, нотариални покани за издължаване и завеждане на съдебни иски).

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения, съгласно техния падеж.

Дружеството провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност на финансиране на стопанската си дейност. Дружеството ползва и привлечени кредитни ресурси.

Дружеството управлява ликвидността на активите и пасивите си чрез задълбочен анализ на структурата и динамиката им и прогнозиране на бъдещите входящи и изходящи парични потоци.

III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД 31 ДЕКЕМВРИ 2012 г.

На 25.01.2013 г. се проведе извънредно общо събрание на акционерите на което се приеха финансовите отчети за 2011 г. и се взе решение констатираната загуба да се покрие от Премийния резерв.

IV. ОСНОВНИ БИЗНЕС НАПРАВЛЕНИЯ В ГРУПАТА

ИНЖЕНЕРИНГ, СТРОИТЕЛНО-МОНТАЖНИ ДЕЙНОСТИ, В Т.Ч. ЕНЕРГИЙНА ЕФЕКТИВНОСТ

Бизнес Направлението „Инженеринг, Строително – монтажни дейности, вкл. енергийна ефективност” предоставя услуги с висока добавена стойност като инженеринг, управление на проекти и изграждане до ключ, които са фокусирани в атомната енергетика; конвенционалната енергетика; енергийна инфраструктура; индустриални предприятия – химическа промишленост, металургия, производство на цимент и гипс, петролни бази и др.; жилищни, административни и сгради със специализирано предназначение (летища, гари,

болници, съдебна палата, складове и др.). Съгласно предприетата от Ръководството стратегия, Направлението ще се фокусира основно върху изпълнение на части елктро, КИП и А, машинно – технологичен монтаж, пуско - наладъчни работи, както и върху енерго-ефективни дейности.

Друга насока в Направлението, ползваща се с изключително силно конкурентно предимство, е предлагането на енерго-ефективни дейности, съгласно условията на договори с гарантиран резултат – ЕСКО договори. Характерното за този вид договори е, че финансирането и изпълнението на предложените енергийни мерки се поемат от „Енемона” АД и се изплащат от реализираните впоследствие икономии. Специалното дружество за секюритизация на вземания - „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ, оказва инвестиционна подкрепа, като чрез него се осъществява финансирането на ЕСКО договорите в дългосрочен план.

Оставащ обем по подписани договори в строителството

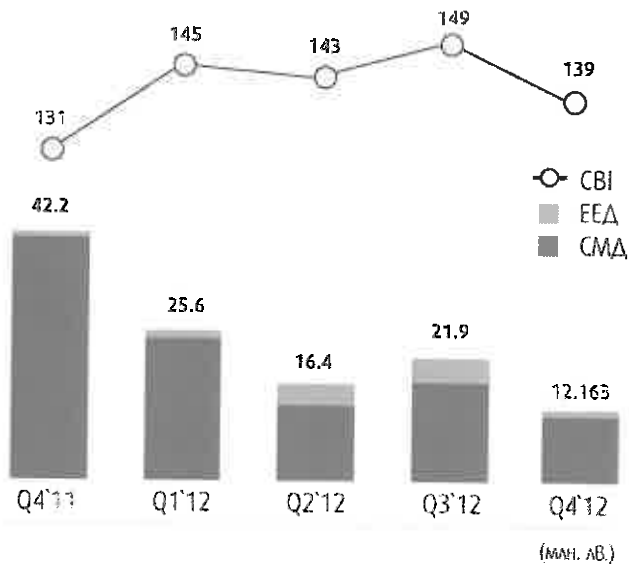
„Енемона” АД е първата публична строителна компания в България, която публикува индикатора „Оставащ обем по подписани договори в строителството” (Construction Backlog Indicator - CBI) на консолидирана база.

Към 31 декември 2012 г. „оставащият обем по подписани договори в строителството” на консолидирана база възлиза на 139 млн. лв.¹, и бележи ръст от 6.11 % спрямо 31 декември 2011 г.

Оставащият обем по подписани договори се изчислява като разлика между общата стойност на всички подписани договори към даден момент (такива, които са в процес на изпълнение, и такива, чието изпълнение предстои) и сумата на получените/признатите към този момент приходи по тях. Индикаторът е секторно ориентиран и реално изразява размера на приходите, които групата би могла да очаква в сферата на строително-монтажни дейности, ако не се сключи нито един нов договор.

¹ От стойността на Оставащия обем по подписани договори в строителството към 31 декември 2012 г. са изключени остатъчните стойности по договорите с контрагенти, за които е начислена обезценка на вземанията.

Нови договори строителство и СБИ



СБИ по Видове Възложители



1. „ЕНЕМОНА” АД

“Енемона” АД е акционерно дружество с предмет на дейност: *проектантска, инвеститорска, строително-монтажна, пусково - наладъчна, ремонтна, сервизна, инженерингова, маркетингова, туристическа, обществено хранене, хотелиерска, къмпингова, посредническа, рекламна, търговска (включително внос, износ, покупко-продажба на недвижими имот , вкл. земеделски земи, покупко-продажба на вземания, обменни, компенсационни, лизингови, наемни, бартерни, консигнационни сделки),*

производство, изкупуване, реализация и сервиз и търговия на машини, съоръжения, материали, детайли и резервни части и стоки за широко потребление, производство, пренос, разпределение и търговия на топлинна и електрическа енергия, вкл. произведена от възобновяеми енергийни източници, производство и търговия на енергийни носители – след получаване на съответното решение/лицензия в предвидените от закона случаи, проектиране и изграждане на енергийни и енергоспестяващи съоръжения, енергоефективни услуги (включително обследване, консултиране, проучване, проектиране, конструиране, инсталиране, модернизация, поддръжка управление и мониторинг на машини, съоръжения и сгради), търсене, проучване, разработване, добив и използване на подземни богатства по смисъла на чл.2 от Закона за подземните богатства, както и на биологични, минерални, енергийни ресурси и води, придобиване на концесии за хидромелиоративни и водоснабдителни съоръжения и системи, терминали от пристанища, републикански пътища, обекти в железопътната инфраструктура, консултантски, преводачески, автосервизни, транспортни, таксиметрови, туристически, комуникационни и битови услуги, селскостопанска дейност (включително производство, изкупуване, преработка и реализация на селскостопански продукти в страната и чужбина, ветеринарно - медицински услуги и консултации, акционерни и дялови участия, вкл. придобивания на дялове и акции от други дружества, участия в смесени дружества, придобиване на акции, дялове и/или дружества чрез сливане и вливане, както и тяхната продажба, магазинна търговия, както и всички незабранени от законодателството на Република България дейности.

АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВИТЕ РЕЗУЛТАТИ И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО

Активи

Общите активи на Дружеството към 31.12.2012 г. възлизат на 149 643 хил. лв., като намаляват незначително спрямо отчетените в края на миналата година с 0,1%.

Нетекущите активи на „Енемона“ АД към 31.12.2012 г. възлизат на 62 834 хил.лв. представляват 42,0% от всички активи на Дружеството. Тяхната балансова стойност намалява спрямо отчетената в края на 31.12.2011 г. с 18,7%. Причина за намалението се дължи на промяна в счетоводната политика за начина на представянето на дългосрочната част от вземанията по ЕСКО договорите по амортизирана стойност с прилагане на ефективен лихвен процент.

Текущите активи на „Енемона“ АД в края на 2012 г. са в размер на 86 809 хил.лв. като формират 58,0% от общата стойност на активите. Тяхната стойност нараства в края на годината спрямо предходната с 19,8% главно поради увеличение на търговските вземания и брутна сума дължима от клиенти по строителни договори.

Пасиви

„Енемона“ АД финансира основната си дейност с микс от собствен капитал и външни привлечени средства под формата на различни инструменти – обикновени и привилегировани акции, дългосрочни кредити, финансов лизинг, краткосрочни кредитни линии и овърдрафти.

Собственият капитал на дружеството към 31.12.2012 г. възлиза на 52 221 хил. лева, като формира 34,9% от общата стойност на пасивите. Стойността на собствения капитал нараства през 2012 г. спрямо отчетената в преизчисления отчет за 2011 г. 3,4% което се дължи на признатата в края на годината печалба.

Основният капитал на „Енемона“ АД е в размер на 13 037 хил. лв., разпределени в 11 934 хил. лева обикновени акции и 1 103 хил. лева привилегировани акции.

С решение на Общото събрание на акционерите от 25.01.2013 г. част от резервите на дружеството са трансформирани за покриване на загуби от минали периоди.

Нетекущите пасиви към 31.12.2012 г. възлизат на 7 845 хил.лв. като формират 5,2% от общата стойност на пасивите на Дружеството. Те са представени основно от дългосрочни банкови заеми, които нарастват, незначително спрямо отчетените в края на 2011 г. с 8,0%.

Текущите задължения на „Енемона“ АД в края на 2012 г. възлизат на 89 577 хил.лв. и са фрмирани предимно от търговски задължения и краткосрочни кредити като достигат 59,9% от общата стойност на пасивите. Тяхната стойност намалява през 2012 г. спрямо отчетените в края на предходната година с 2,6%.

Анализ на ликвидността

Показатели	Описание	31.12.2012 г.
Коефициент на обща ликвидност	КА/КЗ	0,97
Коефициент на бърза ликвидност	(Пари+Парични еквиваленти+Вземания)/КЗ	0,93
Коефициент на незабавна ликвидност	(Пари+Парични еквиваленти)/КЗ	0,02

Като източници на ликвидност се определят средствата, с които дружеството разполага към определен момент за посрещане на разходите по обичайната дейност, вкл. всички текущи активи, които в кратки срокове по пазарни цени и без значителни транзакционни разходи могат да се преобразуват в необходимите наличности. Източниците на ликвидност за „Енемона“ АД са основно вземанията по приходите от продажби, както и външно/дългово финансиране под формата на краткосрочни банкови заеми.

Приходи от основна дейност

Приходите от продажби на Дружеството през 2012 г. са в размер на 65 452 хил. лв. и бележат спад от 17,2% спрямо 2011 г. Намалението на приходите се дължи на по-малките обеми на строителните договори, изпълнени и отчетени през годината. През последните две години „Енемона“ АД осъществи мащабна кампания за сключване на строителни договори в чужбина и най-вече в Германия. В резултат на това оставащият обем за изпълнение на сключените договори в края на 2012 г. е около 120 млн. лв. които ще се усвояват главно през 2013 и 2014 г. Допълнително се очаква сключване на строителни договори на стойност около 40 млн. лв. като преговорите са във финална фаза преди подписване. С тези решителни мерки се цели преодоляване на негативната тенденция за намаляване на приходите и постигане на високи положителни резултати от основната дейност.

Разходи за основна дейност

Разходите за основна дейност на „Енемона“ АД през 2012 г. са в размер на 61 157 хил. лв., като намаляват спрямо отчетените в края на 2011 г. с 25,76%. Изпреварващият ръст на

намаление на разходите пред този на приходите се отразява положително на финансовия резултат.

Разходите на Дружеството през 2012 г. включват: разходи за материали 11 662 хил. лв., разходи за външни услуги 21 556 хил.лв., разходи за персонала 26 171 хил. лв., разходи за амортизации 1 768 хил.лв. и други разходи 4 172 хил.лв.

Анализ на печалбата

„Енемона“ АД приключва отчетната 2012 г. с положителен нетен финансов резултат в размер на 1 736 хил. лв.

Анализ на рентабилността

Показатели	Описание	31.12.2012 г.
Рентабилност на брутната печалба от строителни договори	Печалба от строителни договори/Приходи от продажби	10,5%
Рентабилност на приходите от продажби	Нетна печалба/ Приходи от продажби	2,7%

Показателите за рентабилност отразяват способността на Дружеството да генерира приходи, съответно печалба от основна дейност. Към 31.12.2012 г. „Енемона“ АД отчита 65 130 хил. лв. приходи от строителни договори и 6 966 хил. лв. брутна печалба. На база на тези данни са изчислени горните коефициенти за оценка на рентабилността на Дружеството. Стойностите са под целевите от основна дейност които през 2013 г. са в размер на 15,05%. Основа цел на „Енемона“ АД през 2013 г. е постигане на брутна рентабилност от договорите по-голяма или равна на целевата.

Анализ на капитала

Показатели	Описание	31.12.2012 г.
Използване на капитала	Общо капитал/Общо активи	34,9%
Капитализация на активите	Нетна печалба/Общо активи	1,2%
Рентабилност на собствения капитал	Нетна печалба/Собствен капитал	3,3%

„Енемона“ АД демонстрира стабилни показатели за използване на капитала и минимална капитализация.

Анализ на задлъжнялостта

Показатели	Описание	31.12.2012 г.
Ливъридж	Дълг/Активи	46,8%
Гиъринг	Дългосрочен дълг/Собствен капитал	1,34

За анализиране на задлъжнялостта на „Енемона“ АД са изчислени два коефициента, при които се съотнася дълга съответно към активите и собствения капитал. Изчислените стойности към 31.12.2012 г. показват намаление на съотношението Дълг/Активи спрямо преизчисления отчет за 2012.

Анализ на ефективността

Показатели	Описание	31.12.2012 г.
Обращаемост на активите	Приходи от продажби/Сума на активите	43,7%
Нетен оборотен капитал	Краткотрайни активи – Краткосрочни пасиви	(2 768)

Изменението в приходите от продажби оказва влияние върху ефективността на дружеството. Към 31.12.2012 г. обращаемостта на активите на дружеството намалява до 43,7% (52,8% към 31.12.2011г.). Нетният оборотен капитал приема отрицателни стойности поради изпреварващия ръст на краткосрочните задължения.

ИНФОРМАЦИЯТА В СТОЙНОСТ ИЛИ КОЛИЧЕСТВЕНО ОТНОШЕНИЕ ЗА ОСНОВНИТЕ КАТЕГОРИИ СТОКИ, ПРОДУКТИ И / ИЛИ ПРЕДОСТАВЕНИ УСЛУГИ

	31.12.2012 (‘000 BGN)	% from Total Operating Income	31.12.2011 (‘000 BGN)	% from Total Operating Income
<i>Приходи от дейността</i>	65 452	91.94%	79 069	96.42%
Приходи от строителни договори	65 130	91.49%	78 862	96.16%
Приходи от услуги	322	0.45%	207	0.25%
<i>Финансови приходи</i>	5 735	8.06%	2 938	3.58%
Лихви	2 567	3.61%	2 206	2.69%
Дивиденди	3 151	4.43%	536	0.65%
Курсови разлики	17	0.02%	27	0.03%
Общо	65 451	91.94%	169	0.21%

ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРИХОДИТЕ ПО ОТДЕЛНИТЕ КАТЕГОРИИ ДЕЙНОСТИ

	2012		2011	
	(‘000 BGN)	%	(‘000 BGN)	%
Приходи от строителни договори	65 130		78 862	
Инженеринг, строително монтажни работи, доставки и проектиране	60 691	93.18%	68 869	87.33%
Енергийна ефективност	4 439	6.82%	9 993	12.67%

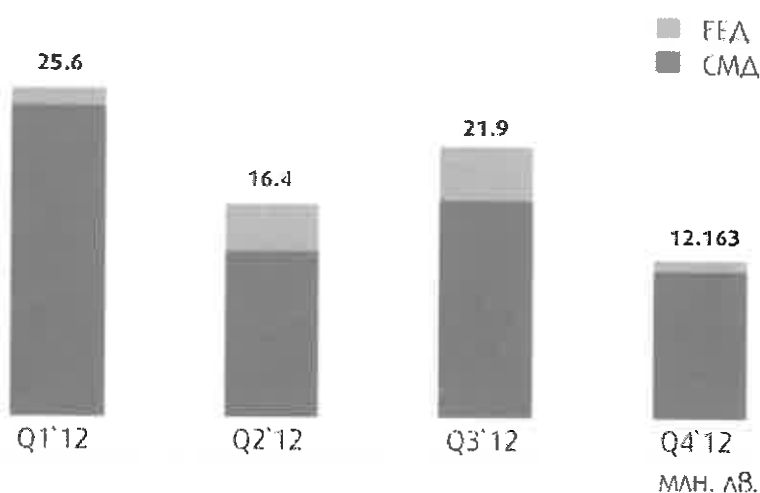
**ОСНОВНИТЕ ДОСТАВЧИЦИ НА „ЕНЕМОНА“ АД ПО ОБЕМ НА ДОСТАВКИТЕ ЗА 2012 Г.
ТОР 5 ДОСТАВЧИЦИ ПО ОБЕМ НА ДОСТАВКИТЕ**

Доставчик	Вид на доставката	Стойност (хил. лева)
THYSSENKRUPP FORDERTECHNIK GMBH	Материали	1 042
SIEMENS TURBOMACHINERY EQUIPMENT GMBH	Материали	1 426
ВЕТРОРЕЗИНА БАЛКАН ЕООД	Материали	1 368
ПРОСТРИЙМ ГРУП ЕООД	Материали	708
ОВО BETTERMANN	Материали	706

ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ И ТАКИВА ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ДЕЙНОСТТА

През 2012 г. „Енемона“ АД подписа нови Договори в сферата на СМР и енергийната ефективност на обща стойност – 76.06 млн. лева, без ДДС.

Подписани договори по тримесечия 2012 г.



ГОЛЕМИ ПОРЪЧКИ, ВЪЗЛИЗАЩИ НА НАД 10 НА СТО ОТ СРЕДНИТЕ ПРИХОДИ НА ДРУЖЕСТВОТО ЗА ПОСЛЕДНИТЕ ТРИ ГОДИНИ

За разглеждания период дружеството не е сключвало договори, чиято стойност да възлиза на над 10 на сто от средните приходи на дружеството за последните три години.

На 19.10.2012 г., изпълнявайки програмата за оптимизация на дейностите и създаване на по-добри възможности на компанията за участие в търгове в чужбина, мениджмънта на „Енемона“ АД продаде „Енемона Гълъбово“ АД и премести основната дейност извършвана от дъщерната компания в клон „Гълъбово“ към „Енемона“ АД.

3. „ЕМКО“ АД

„ЕМКО“ АД е учредено и вписано през 1997 г. в Плевенския окръжен съд. Дружеството е със седалище и адрес на управление - област Плевен, община Белене, гр. Белене 5930, П.К. 63 ПЛ. АЕЦ. Предметът на дейност, включва - *проектиране, строителство, монтаж и ретонт на енергийни промишлени и битови обекти и обекти на газификация в страната и чужбина, производство на нестандартно оборудване, метални конструкции, резервоари, съоръжения, ел.оборудване за страната и чужбина, външна и вътрешна търговия, услуги.*

Дружеството е специализирано в производство на нестандартни стоманени конструкции от въглеродни, легирани и неръждаеми стомани. „ЕМКО“ АД е сертифицирано по ISO 9001:2000.

АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВИТЕ РЕЗУЛТАТИ И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО

Приходите от дейността на „ЕМКО“ АД за 2012 г. са в размер на 8 504 хил. лв. като нарастват спрямо предходната 2011 г. с 69,3%. Нетната печалба за периода нараства почти два пъти до 71 хил. лева. Основните причини за тези резултати са сключени договори с различни фирми от групата на Алстом.

Приходи от основна дейност

Приходи от основна дейност (в хил.лв.)	2012 г.	2011 г.
Продукция	8 504	5 022
Услуги	0	
Материали	167	111
Други	0	48
ОБЩО ПРИХОДИ	8 671	5 181

Анализ на ликвидността

Показатели	2012 г.	2011 г.
Обща ликвидност	1.467	1.749
Бърза ликвидност	1.256	1.642
Абсолютна ликвидност	0.039	0.175

Анализ на рентабилността

Показатели	2012 г.	2011 г.
Рентабилност на приходите от продажби	0.83%	0.72%
Рентабилност на собствения капитал	1.73%	0.89%

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕЙНОСТТА

Физическият обем на продукцията за 2012 г. е 2 413 тона, като основните възложители през отчетния период са: Алстом Швеция, Алстом Индия, Алстом Мидъл ийст, Енемона АД и др.

Структурни промени във физическия обем на произведената продукция през 2012 г. не са правени, т.к. производствената програма на дружеството през последните години обхваща основно производство на елементи за електрофилттри, фундаментални детайли за газови и парни турбини, резервоари за петролни продукти и съдове под налягане. През периода 2011 - 2012 г. структурният обем на дейността беше разширен със следните дейности: производство и монтаж на носещи конструкции за лентови транспортъори и елементи и производство на кабелоносещи конструкции.

Средносписъчният състав на „ЕМКО“ АД към 31 декември 2012 г. е 196 човека.

ТЪРГОВИЯ С ЕНЕРГИЯ

Бизнес Направлението „Търговия с енергия“ (електроенергия и природен газ) се осъществява главно чрез дъщерното дружество „Енемона Ютилитис“ АД. Търговията с електрическа енергия в България се осъществява чрез регулиран достъп на трета страна, при който сделките се осъществяват чрез директни двустранни договори между производители/търговци и потребители и балансиращ пазар (на който се купуват недостигащите количества и се продават оставащите излишъци по двустранните договори). В преходния период на поетапна либерализация, взаимоотношенията между пазарните участници все още се осъществяват на регулиран и на свободен пазар на електрическа енергия.

Направлението включва Дружеството - “Енемона Ютилитис” АД, както и „Неврокоп-газ” АД, “Хемусгаз” АД, „Регионалгаз” АД и “Пирин Пауър” АД.²

4. “ЕНЕМОНА ЮТИЛИТИС” АД

„Енемона Ютилитис“ е Акционерно дружество с предмет на дейност – търговия с електрическа енергия, производство, внос и износ на електрическа и топлинна енергия, търговия със зелени сертификати, енергиен мениджмънт, инвестиционно проектиране и консултантска дейност в областта на енергетиката, търговия/вътрешна и външна/ с всички видове енергоносители – след получаване на съответното разрешение /лицензия в предвидените от закона случаи, изграждане и управление на мрежи за природен газ в

² Водеща компания в Бизнес направлението е „Енемона Ютилитис“ АД, чиято дейност ще бъде разгледана подробно в настоящия доклад. Дейността на „Неврокопгаз“ АД, “Хемусгаз” АД, „Регионалгаз” АД и “Пирин Пауър” АД е ранен етап на развитие или не се различава от разкритата до момента информация.

градските промишлени зони, експлоатация, поддръжка и ремонт на изградени водоизточници, водопроводни мрежи, съоръжения и помпени станции, доставка, хранване и водоснабдяване, пренос и снабдяване с питейна вода, дялово разпределение на количествата изразходвана студена питейна вода, изграждане и управление на канализационната мрежа, предоставяне на телекомуникационни услуги, проектиране и изграждане на телекомуникационни съоръжения и системи в страната и чужбина, събиране, транспорт, третиране и преработка на твърди /битови и промишлени/ отпадъци, пречистване /рециклиране/ на отпадни води /битови и промишлени/ и съответна преработка на калните наноси, облагородяване на замърсените площи, обслужване на града /улично осветление на сгради, паркинги, подлези и др./, озеленяване, поддръжка на паркове и градини, парково строителство, както и всяка друга дейност, незабравена със закон.

„Енемона Ютилитис“ АД е регистрирано през 2005 година от Врачански Окръжен съд. Седалището и адресът на управление на дружеството към настоящия момент е в гр. София, ж.к. Гео Милев, ул. „Коста Лулчев“ 20, ет. 1.

Акционери в Дружеството към 31 декември 2011 г. са „Енемона“ АД и две физически лица. Капиталът на „Енемона Ютилитис“ АД е 2 250 000 лева, разпределен в 1 710 000 обикновени поименни акции и 540 000 обикновени акции на приносител с номинална стойност 1 лев всяка една.

„Енемона Ютилитис“ АД има двустепенна система на управление – Надзорен и Управителен съвет.

ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА

През 2012г. „Енемона Ютилитис“ АД съсредоточи усилията си в минимизиране негативния ефект от продължаващата финансова и икономическа криза в Република България.

Приходите на дружеството за 2012г. са разпределени, както следва:

Приходи	Сума /хил. лв./
Приходи от продажби, в т.ч.:	62 766
- Приходи от продажби на стоки:	62 705
на електрическа енергия	58 685
на компресиран природен газ	4 020
Приходи от продажби на услуги:	61
Други приходи:	-
Приходи от финансираня:	106
Финансови приходи:	496

АНАЛИЗ НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА

Показатели	31.12.2012	31.12.2011
1. Нетекущи активи /хил. лв./	8 229	7 594
2. Текущи активи /хил. лв./	11 628	25 930
3. Обща сума на актива /хил. лв./	19 857	33 524

4. Собствен капитал /хил. лв./	5 303	7 073
5. Нетекущи пасиви /хил. лв./	2 488	3 245
6. Текущи пасиви /хил. лв./	12 066	23 206
7. Общо приходи от дейността /хил. лв./	63 368	91 163
8. Общо разходи от дейността /хил. лв./	63 173	89 002
9. Нетна печалба за периода/хил.лв./	175	1 945
10. Коефициент на обща ликвидност (КА/КЗ)	0.96	1.12
11. Рентабилност на приходите от продажби (нетна печалба/приходи от дейността)	0.003	0.02
12. Капитализация на активите (нетна печалба/общо активи)	0.01	0.06
13. Ливъридж (дълг/сума на актива)	0.73	0.79

Активи, пасиви, капитал

През 2012 г. се наблюдава намаление на текущите активи, спрямо тези през 2011 г. Това се дължи намалението на вземанията от клиенти, другите текущи вземания и паричните средства на дружеството към 31.12.2012г.

Собственият капитал на Дружеството към 31.12.2012г. възлиза на 5 303 хил. лева, което представлява 26.70% от общата стойност на активите.

Намаляването на нетекущите пасиви се дължи на погасяване на инвестиционен банков заем, използван от „Енемона Ютилитис“ АД за реализиране на проект „Виртуален газопровод Симитли - Гоце Делчев“. Текущите пасиви също бележат намаление, произтичащо от намаляването на задълженията на Дружеството към доставчици.

Приходи, разходи, финансов резултат

Приходите на дружеството бележат спад през 2012 г. спрямо същите през 2011 г. с около 30%. Това се дължи на намаление на количествата търгувана електрическа енергия. Разходите също бележат намаление около 30 %, което води до отчетения през 2012г. финансов резултат – 175 хил.лв. печалба

БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Основните цели, поставени пред дружеството, са увеличаване обема на търгуваните количества електрическа енергия и природен газ, разработване на стратегия и предприемане действия по разширяване на външната търговия и сключване на договори за продажба с потребители извън територията на Република България.

Динамиката в отношенията свързани с електрическа енергия и природен газ не дава възможност да се посочат конкретни сделки, които се предвижда да бъдат сключени. Целта на „Енемона Ютилитис“ АД е разширяване на пазара, на който осъществява дейността си чрез привличане на нови клиенти както в страната така и извън нея.

УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ И ДРУГИ ДЕЙНОСТИ

„Енемона“ АД е учредител и мажоритарен собственик на две акционерни дружества със специална инвестиционна цел – „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ“ АДСИЦ

и „Фонд за инвестиции в недвижими имоти – ФИНИ“ АДСИЦ. Двете дружества са създадени с цел инвестиране чрез секюритизация в двете законово регламентирани направления – недвижими имоти и вземания. Секюритизацията е инвестиране на парични средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, в недвижими имоти и земеделска земя или търговски вземания.

5. „ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ – ФЕЕИ“ АДСИЦ

„Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ“ АДСИЦ, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Коста Лулчев“ 20, ет. 3.

На 17 май 2006 с Решение № 333 – ДСИЦ, Комисията по финансов надзор издаде Лиценз на „Фонда за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ“ АДСИЦ.

Дружеството е публична компания и съгласно нормативните изисквания разкрива необходимата законова информация пред КФН, БФБ и Обществеността, както и чрез публикуване на интернет – страницата на дружеството - www.eesf.biz и избраната Информационна медия Инвестор.БГ АД, публична компания, притежаваща голям брой информационни уеб-портала - www.bull.investor.bg.

6. „ФОНД ЗА ИНВЕСТИЦИИ В НЕДВИЖИМИ ИМОТИ – ФИНИ“ АДСИЦ

„Фонд за инвестиции в недвижими имоти – ФИНИ“ АДСИЦ, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Коста Лулчев“ 20, ет. 3.

С Решение № 1138 на Комисията за финансов надзор (КФН) от 16.08.2007 г. ФИНИ АДСИЦ има лиценз за упражняване на дейността си.

Дружеството е публична компания и съгласно нормативните изисквания разкрива необходимата законова информация пред КФН, БФБ и Обществеността, както и чрез публикуване на интернет – страницата на дружеството - www.fini.bg и избраната Информационна медия Инвестор.БГ АД, публична компания, притежаваща голям брой информационни уеб-портала - www.bull.investor.bg.

7. „АРТАНЕС МАЙНИНГ ГРУП“ АД

„АРТАНЕС МАЙНИНГ ГРУП“ АД е учредено на 15 февруари 2011 г. в Република България със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Коста Лулчев“ 20 и е вписано в Търговския регистър на 19.04.2011 г.

Предметът на дейност на дружеството е - търсене, проучване и добив на подземни богатства; проучване, разработване и реализация на методи за подземна въглищна газификация в находища на твърди горива; финансиране, изграждане и експлоатация на минни обекти; производство и търговия с електроенергия и енергоносители (след получаване на съответното разрешение/концесия/лицензия за съответната дейност по предвидения в закона ред), както и всяка друга дейност, незабранена от закона.

Дружеството е публична компания и съгласно нормативните изисквания разкрива необходимата законова информация пред КФН, БФБ и Обществеността, както и чрез публикуване на интернет – страницата на дружеството - www.artanesmining.bg и избраната Информационна медия Инвестор.БГ АД, публична компания, притежаваща голям брой информационни уеб-портала - www.bull.investor.bg.

8. „ТФЕЦ НИКОПОЛ” ЕАД

„ТФЕЦ Никопол” ЕАД е регистрирано през 2008 г. с основен предмет на дейност: *проучвателна, проектантска, строително-монтажна, пуско-наладъчна, ремонтна, сервизна, инженерингова дейност; производство и продажба на електрическа и топлинна енергия от различни енергоносители. Седалището и адресът на управление на дружеството е: гр. София, ул. “Коста Лулчев” 20.*

„ТФЕЦ Никопол” ЕАД е създадено като проектно дружество за развитие дейността на Енемона в сферата на възобновяемите енергийни източници. Съгласно идейните технически характеристики топлофикационната електроцентрала ще има обща инсталирана топлинна мощност 50 MW_{th}, електрическа мощност 16 MW_{el}. генериращи годишно нетно производство на електроенергия в размер на 128 MWh. Технологиата позволява 80% от горивото да бъде отпадъчна селскостопанска биомаса (слама) и опция за останалите 20% - други биологични отпадъци.

V. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИ НА ГРУПА ЕНЕМОНА

„Енемона” АД създава и развива актуални научни разработки в областта на националната енергийна система. За намиране на решения по проблеми на енергетиката, дружеството сформира екипи от свои изобретатели, експерти, енергетици от външни организации и учени от Технически Университети от София и Варна.

Така например, за рационалното използване на спрените мощности в АЕЦ-Козлодуй, „Енемона” АД е притежател на два патента, касаещи експлоатация на енергетичното оборудване по втори контур на АЕЦ-Козлодуй. Патентите имат регистрови номера BG 65250 B1 и BG 65267 B1 и са с общо наименование:

„Система за генериране на реактивна мощност в електроенергийната система”

Патентованите изобретения са създадени от авторски колектив през 2002 година, а патенти са издадени през 2008 година. „Енемона” АД поддържа правата си чрез Патентното Ведомство на Република България. Създадените технически решения дават възможност за използване на генераторите на 1 и 2 блок на АЕЦ-Козлодуй, като синхронни компенсатори. Включването на тези блокове в електроенергийната система на страната подобрява качеството на електрическата енергия за крайния потребител, намалява загубите в електро-преносната система, постигат се значителни социални, икономически и политически ефекти.

В областта на Енергийната Ефективност и Екологията, с цел ползотворно въздействие върху екологичното равновесие и създаване на енергийни икономии, „Енемона” АД създаде редица технически решения, обединени в патентна заявка № 110222/19.09.2008 г. с наименование:

„Методи и устройства за получаване на топлинна енергия към паро-турбинни уредби, произвеждащи електрическа енергия и топлина”

Приложението на заявените за патентоване решения дават възможност за промяна на топлинния цикъл в действащите топло централи и АЕЦ-Козлодуй. Създава се възможност отпадната топлина от отработилата пара да се върне обратно в топлинния цикъл и да се

намали значително необходимостта от нейното охлаждане за кондензиране. Така се постигат значителни икономии на гориво, с което се намаляват замърсяването на околната среда и необходимостта от пречистване на димни газове. Намалява се топлинното замърсяване от така наречените „топли канали“ към електроцентралите. Благоприятно се въздейства върху екологичното равновесие и се постига значително по-висок коефициент на полезно действие на паротурбинните инсталации. Изброените по-горе ползи от създадените технически решения способстват и за реализиране на значителни икономически ефекти за енергетиката.

Лицензии в Икономическа група Енемона

1. „Енемона Ютилитис“ АД - Лицензия за търговия с електрическа енергия за 10 г. № L201-15/27.02.2006;
2. „Енемона“ АД - Лицензия за дейността” Търговия с електрическа енергия за 10 г.” № L275-15/08.09.2008;
3. „Неврокооп – Газ” АД - Лицензия за дейността” Разпределение с природен за 35 г.” № L289-08/22.12.2008; Лицензия за дейността „ Снабдяване с природен газ от краен снабдител” на територията на Община Гоце Делчев № L289-12/22.12.2008;
4. „ФЕЕИ” АДСИЦ – На 17 май с Решение № 333 – ДСИЦ, Комисията по финансов надзор издаде Лиценз на „Фонда за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ” АДСИЦ;
5. „ФЕНИ” АДСИЦ - С Решение № 1138 на Комисията за финансов надзор (КФН) от 16.08.2007 г. ФЕНИ има лиценз за упражняване на дейността си.

VI. ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ №10 ОТ НАРЕДБА №2 ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ПУБЛИЧНИТЕ ДРУЖЕСТВА И ДРУГИТЕ ЕМИТЕНТИ НА ЦЕННИ КНИЖА

1. Анализ на финансовите резултати и резултатите от дейността на Групата

Активи

Общите активи на Групата към 31.12.2012 г. възлизат на 196 539 хил. лева, като отбелязват ръст от 3,2% спрямо 31.12.2011 г.

Нетекущите активи към 31.12.2012 г. възлизат на 84 495 хил.лв. и представляват 43,0% от всички активи, като спрямо 31.12.2011 г. отбелязват спад от 5,6%. Намалението се наблюдава основно в Имоти, машини и съоръжения.

Текущите активи към 31.12.2012 г. възлизат на 112 080 хил.лв. и представляват 57,0% от всички активи, като спрямо 31.12.2011 г. отбелязват ръст от 11,0%. Увеличението се наблюдава основно в Брутната сума дължима от клиенти по строителни договори.

Собствен капитал и Пасиви

Групата финансира основната си дейност със собствен капитал и външни привлечени средства.

Спецификата на сферите на дейност, в които оперират предприятията от Икономическата група, както и проектите, в които участват, се характеризира с висока капиталоемкост и голям времеви лаг на възвращаемост. Големият мащаб на проектите в сферата на енергийното

строителство – основна дейност на компаниите, изисква големи финансови ресурси, които се осигуряват главно от привлечени средства, особено в момент на продължителна световна икономическа криза. Не трябва да се пренебрегва и фактът, че финансовата възвръщаемост от дейностите се отлага за по-дълъг период във времето, в сравнение с други отрасли и сектори. Като цяло, финансовите показатели на Групата, са над средните за сферата на дейност на дружествата.

Собственият капитал на ИГ Енемона към 31.12.2012 г. възлиза на 57 239 хил. лева, което представлява 29,1% от активите му, което е близо до стойността в края на 2011 г.

Нетекущите пасиви към 31.12.2012 г. възлизат на 9 744 хил. лв. и представляват 5,0% от активите. Те намаляват спрямо предходната година с 48,6% поради намаляване на дългосрочните заеми.

Текущите пасиви към 31.12.2012 г. възлизат на 129 556 хил. лв. и представляват 65,9% от активите. Те нарастват спрямо предходната година с 14,1% поради увеличаване на краткосрочните заеми.

Анализ на ликвидността

Показатели	Описание	31.12.2012 г.
Коефициент на обща ликвидност	КА/КЗ	0,87
Коефициент на бърза ликвидност	(Пари+Парични еквиваленти+Вземания)/КЗ	0,81
Коефициент на незабавна ликвидност	(Пари+Парични еквиваленти)/КЗ	0,04

Като източници на ликвидност се определят средствата, с които Групата разполага към определен момент за посрещане на разходите по обичайната дейност, включително всички краткотрайни активи, които в кратки срокове по пазарни цени и без значителни транзакционни разходи могат да се преобразуват в необходимите наличности. Източниците на ликвидност за Групата, са основно приходите от продажби на продукцията, а също така и външно/дългово финансиране под формата на банкови заеми.

Приходи от основна дейност

Групата приключва отчетния период с 981 хил. лв. загуба преди данъци от продължаващи дейности и с нетна загуба за годината от продължаващи дейности в размер на 1 111 хил.лв.

Приходите от продажби на Групата достигат 134 681 хил. лв. и бележат спад от 21,4% спрямо края на 2011 г.

Разходите за дейността на Групата възлизат на 141 624 хил. лв. като намаляват спрямо отчетените през предходната година с 29,0%, като основен ефект оказва намалението на отчетната стойност на продадените стоки, както и използваните материали и консумативи.

Анализ на задлъжнялостта

Показатели	Описание	31.12.2012 г.
Ливъридж	Дълг/Активи	70,9%
Гиъринг	Дългосрочен дълг/Собствен капитал	17,0%

За анализиране на задлъжнялостта на Групата са изчислени два коефициента, при които се съотнася дълга съответно към активите и собствения капитал. Изчислените стойности към 31.12.2012 г. на съотношението Дълг/Активи са 70,9%. Групата покрива дългосрочните си задължения със собствения капитал над 3 пъти.

Анализ на ефективността

Показатели	Описание	31.12.2012 г.
Обращаемост на активите	Приходи от продажби/Активи	68,5%
Нетен оборотен капитал	Краткотр. активи – Краткоср. пасиви	- 17 476 хил. лв

Изменението в приходите от продажби оказва негативно влияние върху ефективността на Групата. Нетният оборотен капитал отбелязва спад.

2. Основни категории стоки, продукти и/или предоставени услуги

	Годината, приключваща на 31.12.2012	Годината, приключваща на 31.12.2011
Приходи от строителни договори	71 534	80 206
Приходи от продажба на електроенергия	58 685	87 781
Приходи от продажби на компресиран природен газ	4 068	2 949
Приходи от услуги	387	328
Други приходи	7	4
ОБЩО ПРИХОДИ	134 681	171 268

3. Приходи, разпределени по отделните категории дейности на консолидирана основа

Приходи по сегменти (в хил. лева)

	Годината, приключваща на 31.12.2012	Годината, приключваща на 31.12.2011
Инженеринг, строителство и монтажни дейности	71 534	98 630
Търговия с електроенергия	58 685	87 781
Други сегменти	4 462	3 281
ОБЩО	134 681	189 692

Географско разпределение (в хил. лева)

	За периода, приключващ на 31.12.2011	За периода, приключващ на 31.12.2010
България	88 159	143 239
Сърбия	-	14 289
Словакия	18501	13 591
Германия	17 492	1 877
Норвегия	491	
Други	10 038	3259
Общо	134 681	176 255

4. Източници за снабдяване с материали на консолидирана основа

ТОП 5 ДОСТАВЧИЦИ НА МАТЕРИАЛИ ПО ОБЕМ НА ДОСТАВКИТЕ

Доставчик	Вид на доставките
THYSSENKRUPP FORDERTECHNIK GMBH	материали
ЕНЕРДЖИ МАРКЕТ АД	електроенергия
SIEMENS TURBOMACHINERY EQUIPMENT GMBH	Материали
ВЕТРОРЕЗИНА БАЛКАН ЕООД	Материали
ПРОСТРИЙМ ГРУП ЕООД	Материали

5. Информация относно сделките, сключени със свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на групата

Сделките, сключени със свързани лица, през отчетния период, са подробно разгледани в Бел. 31 от Пояснителните бележки към Консолидирания финансов отчет за 2012 г.

6. Информация за събития и показатели с необичаен за групата характер, имащи съществено влияние върху дейността ѝ, и реализираните от нея приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година

През отчетния период не са настъпвали събития и показатели с необичаен за Икономическата група характер, имащи съществено влияние върху дейността на Групата.

7. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за групата и ако разкриването на тази информация е съществено

за оценката на финансовото състояние на групата

Групата изготвя консолидираните си финансови отчети във всички съществени аспекти, в съответствие с 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. Условните пасиви са подробно разгледани в т. 33 от Пояснителните бележки към финансовия отчет.

8. 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

Дружествата, над които „ЕНЕМОНА“ АД осъществява контрол и управлява към 31 декември 2011 г. и към 31 декември 2012 г., са посочени в следващата таблица:

ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА НА ИКОНОМИЧЕСКА ГРУПА „ЕНЕМОНА“ АД

ДРУЖЕСТВО	Процент (%) към 31.12.2011 г.	Процент (%) към 31.12.2012 г.
ТФЕЦ Никопол ЕАД	100.00	100.00
ФЕЦ Младеново ЕООД	100.00	100.00
АРТАНЕС МАЙНИНГ Груп АД	100.00	89.99
ЕНЕМОНА ЮТИЛИТИС АД	99.46	97.23
ЕСКО ИНЖЕНЕРИНГ АД	99.00	99.00
Енемона – Гълъбово АД	91.13	0.00
НЕВРОКОП – Газ АД	90.00	90.00
Фонд за ЕНЕРГЕТИКА и ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ	88.97	88.97
Пирин Пауър АД	84.00	84.00
ЕМКО АД	77.36	77.36
Фонд за ИНВЕСТИЦИИ в НЕДВИЖИМИ ИМОТИ – ФИНИ АДСИЦ	69.23	69.23
ХЕМУСГАЗ АД	50.00	50.00

Непреки участия на „ЕНЕМОНА“ АД

Дружество	Непряко участие чрез	Процент (%) на непряко участие към 31.12.2012 г.
Регионалгаз АД	Енемона Ютилитис АД	50.00
Пирин Пауър АД	Енемона Ютилитис АД	16.00

Участията на „Енемона“ АД под 50% от капитала в други дружества

ДРУЖЕСТВО	Процент (%)	Процент (%)
	към 31.12.2012	към 31.12.2011
„Алфа - Енемона”ООД	40.00	40.00
“Енемона - Старт” АД	4.90	4.90
“Енида Инженеринг”АД	4.90	4.90
„Енергони” АД	0.00	2.74

9.Информация относно сключените от дружествата в групата, в качеството им на заемополучател, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения

Информацията относно сключените от дружествата от Икономическата група, в качеството им на заемополучател, договори за заем, през отчетния период, са подробно разгледани в Бел. 15 от Пояснителните бележки към Консолидирания финансов отчет за 2012 г.

10. Информация относно сключените от дружествата в Групата, в качеството им на заемодател, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати

Информацията относно сключените от дружествата от Икономическата група, в качеството им на заемодател, договори за заем, през отчетния период, са подробно разгледани в Бел. 9 от Пояснителните бележки към Консолидирания финансов отчет за 2012 г.

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

За разглеждания период не са емитирани нови емисии ценни книжа.

12. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати

В Проспектите за публично предлагане на обикновени акциите, привилегировани акции и варианти, емитирани от „Енемона” АД и одобрени от КФН, не са посочени конкретни прогнози.

13. Информация за основните характеристики на прилаганите от групата в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете

Честното и вярно представяне на информацията във финансовите отчети на Групата се гарантира от систематичното прилагане на счетоводни политики, на базата на текущо счетоводно отчитане, което е обект на система за вътрешен контрол.

14. 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

Към 31.12.2012 г. Икономическата Група разполага с парични средства на стойност 4 953 хил. лв. Това, от своя страна, в комбинация с увеличената капиталова база, обуславя добра възможност за набиране на финансови средства за изпълнение на инвестиционните проекти на Групата.

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

През разглеждания период не са настъпили промени в основните принципи за управление на емитента и на Икономическа група Енемона.

16. Информация за изплатените възнаграждения на членовете на съвета на директорите на емитента и неговите дъщерни дружества

Име, презиме, фамилия	Брутно възнаграждение от ДУК	Нетно възнаграждение от ДУК
Дичко Прокопиев Прокопиев		
Енемона АД	36 000,01 лв	29 613,61 лв
Енемона Ютилитис АД	131 863,64 лв	118 677,28 лв
ТФЕЦ Никопол ЕАД	8 380,95 лв	7 542,85 лв
Всичко	176 244,60 лв	155 833,74 лв
Цветан Каменов Петрушков		
Енемона АД	30 000,00 лв	24 213,60 лв
Енемона Ютилитис АД	131 863,64 лв	118 677,28 лв
ФЕЕИ АДСИЦ	10 140,00 лв	9 126,00 лв
ФИНИ АДСИЦ	3 380,00 лв	3 042,00 лв
ЕМКО АД	20 917,00 лв	18 825,30 лв
Всичко	196 300,64 лв	173 884,18 лв
Людмил Иванов Стоянов		
Енемона АД	30 000,00 лв	24 213,60 лв
ТФЕЦ Никопол ЕАД	8 380,95 лв	7 542,85 лв
ЕМКО АД	16 917,00 лв	15 225,30 лв
Енемона Ютилитис АД	91 047,62 лв	81 942,86 лв
Всичко	146 345,57 лв	128 924,61 лв
Прокопи Дичев Прокопиев		
Енемона АД	10 140,00 лв	7 948,73 лв
Енемона Ютилитис АД	131 863,64 лв	118 677,28 лв
ФЕЕИ АДСИЦ	10 140,00 лв	7 516,87 лв
ТФЕЦ Никопол ЕАД	8 380,95 лв	7 542,85 лв
Артанес Майнинг Груп АД	6 760,00 лв	6 084,00 лв
Всичко	167 284,59 лв.	147 769,73 лв
Илиан Борисов Марков*		
Енемона АД	10 140,00 лв	9 126,00 лв
Енемона АД - клон Словакия	48 000,00 лв	35 431,64 лв
Енемона АД - клон Гълъбово	62 280,00 лв	53 235,60 лв
Всичко	120 420.00 лв.	97 793.24 лв.
Маргарита Иванова Динева		
Енемона АД	10 140,00 лв	7 948,73 лв

Иван Димитров Петров Енемона АД	10 140,00 лв	9 126,00 лв
Георги Замфиров Горанов Енемона АД	10 140,00 лв	9 126,00 лв
Богдан Дичев Прокопиев Енемона АД	20 850,00 лв	18 564,72 лв
Енемона Ютилитис АД	111 800,00 лв	98 033,87 лв
ТФЕЦ Никопол ЕАД	2 095,24 лв	1 885,72 лв
ЕМКО АД	20 917,00 лв	18 825,30 лв
Артанес Майнинг Груп АД	3 380,00 лв	3 042,00 лв
Всичко	159 041,31 лв	140 386,61 лв

17. Участия в управителни и контролни органи на членовете на съвета на директорите към 31.12.2012 г.

Дичко Прокопиев Прокопиев
„Енемона“ АД – Председател на СД и Главен Изпълнителен Директор
„ГлобалКепитъл“ ООД, гр.Козлодуй - Управител и Съдружник
„Енемона Ютилитис“ АД, гр.София - Председател на НС
„ТФЕЦ НИКОПОЛ“ ЕАД, гр.София – Председател на НС
„Изолко“ ООД, гр.Козлодуй - Съдружник
Цветан Каменов Петрушков
„Енемона“ АД – Изпълнителен Директор и Заместник Председател на СД
„ЕМКО“ АД, гр.Белене – Член на СД
„Енемона Ютилитис“ АД, гр.София - Член на НС
„ФЕЕИ“ АДСИЦ, гр.София – Заместник Председател на СД и Изпълнителен Директор
„ФЕНИ“ АДСИЦ, гр.София – Председател на СД
„Ресурс Инженеринг“ ЕООД, гр.София – Управител и Едноличен собственик на капитала
„Изолко“ ООД, гр.Козлодуй - Съдружник
Людмил Иванов Стоянов
„Енемона“ АД – Изпълнителен Директор и Заместник Председател на СД
„Енемона Ютилитис“ АД, гр.София - Член на УС
„ТФЕЦ НИКОПОЛ“ ЕАД, гр.София - Зам. Председател на НС
„Изолко“ ООД, гр.Козлодуй - Съдружник
Илиан Борисов Марков
„Енемона“ АД – Член на СД

„Енемона“ АД, клон Гълъбово - Управител
„Енемона“ АД, клон Словакия - Управител
Прокопи Дичев Прокопиев
„Енемона“ АД – Член на СД
„ГлобалКепитъл“ ООД, гр.Козлодуй - Съдружник
„Енемона Ютилитис“ АД, гр.София - Зам. Председател на НС
„ФЕЕИ“ АДСИЦ, гр.София - Председател на СД
„ТФЕЦ НИКОПОЛ“ ЕАД, гр.София - Член на НС
“Еско Инженеринг“ АД, гр.София – Председател на СД
„НЕВРОКОП-ГАЗ“ АД, гр.Гоце Делчев – член на СД
„АРТАНЕС МАЙНИНГ ГРУП“ АД, гр.София – Изпълнителен Директор
„ФЕЦ Младеново“ ЕООД, гр.София - Управител
„Рацио Консулт“ ООД, гр.София – Съдружник
Мargarита Иванова Динева
„Енемона“ АД – Член на СД
Иван Димитров Петров
„Енемона“ АД – Член на СД
„НОДИГ“ ООД, гр.София – Управител и съдружник
„СОЛЕРС БЪЛГАРИЯ“ ООД, гр.София - съдружник
Георги Замфиров Горанов
„Енемона“ АД – Член на СД
„Джи Ойл Експерт“ ЕООД, гр.Нови Искър – едноличен собственик и Управител
Богдан Дичев Прокопиев
„Енемона“ АД – Прокурист
„ГлобалКепитъл“ ООД, гр.Козлодуй – Съдружник
„Енемона Ютилитис“ АД, гр.София - Председател на УС
„ТФЕЦ НИКОПОЛ“ ЕАД, гр.София – Председател на УС
„Еско Инженеринг“ АД, гр. София – член на СД
„НЕВРОКОП-ГАЗ“ АД, гр.Гоце Делчев – Председател на СД
„ПиринПауър“ АД, гр.София – Зам. председател на СД
„ХЕМУСГАЗ“ АД, гр.София – Член на СД
„Изолко“ ООД, гр.Козлодуй - Съдружник
„ЕМКО“ АД, гр.Белене – Член на СД
„АРТАНЕС МАЙНИНГ ГРУП“ АД, гр.София – Председател на СД
„Рацио Консулт“ ООД, гр.София – Съдружник

18. Акции, притежавани от съвета на директорите

Дялово участие в „Енемона“ АД	Процент от капитала към 31.12.2012	Процент от обикновени акции към 31.12.2012	Процент от привилег. акции към 31.12.2012	Процент от варианти към 31.12.2012 при емисия

	при капитал 13 036 501	при ОА 11 933 600	при ПА 1 102 901	5 966 792
Дичко Прокопиев Прокопиев - Председател на Съвета на директорите	55.28	60.39	0.00	60.13
Цветан Каменов Петрушков – Заместник Председател на Съвета на директорите	0.46	0.50	0.00	0.36
Людмил Иванов Стоянов – Заместник Председател на Съвета на Директорите	0.60	0.66	0.00	0.55
Илиан Борисов Марков - Член на Съвета на Директорите	0.21	0.23	0.00	0.17
Прокопи Дичев Прокопиев - Член на Съвета на Директорите	0.22	0.24	0.00	2.22
Мargarита Иванова Динева - Член на Съвета на Директорите	0.00	0.00	0.00	0.00
Иван Димитров Петров - Член на Съвета на Директорите	0.00	0.00	0.00	0.00
Георги Замфиров Горанов - Член на Съвета на Директорите	0.00	0.00	0.00	0.00
Богдан Дичев Прокопиев – Прокурис	0.30	0.33	0.00	0.33

19. Информация за известните на групата 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

През разглеждания период няма договорености, в резултат на които могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи 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

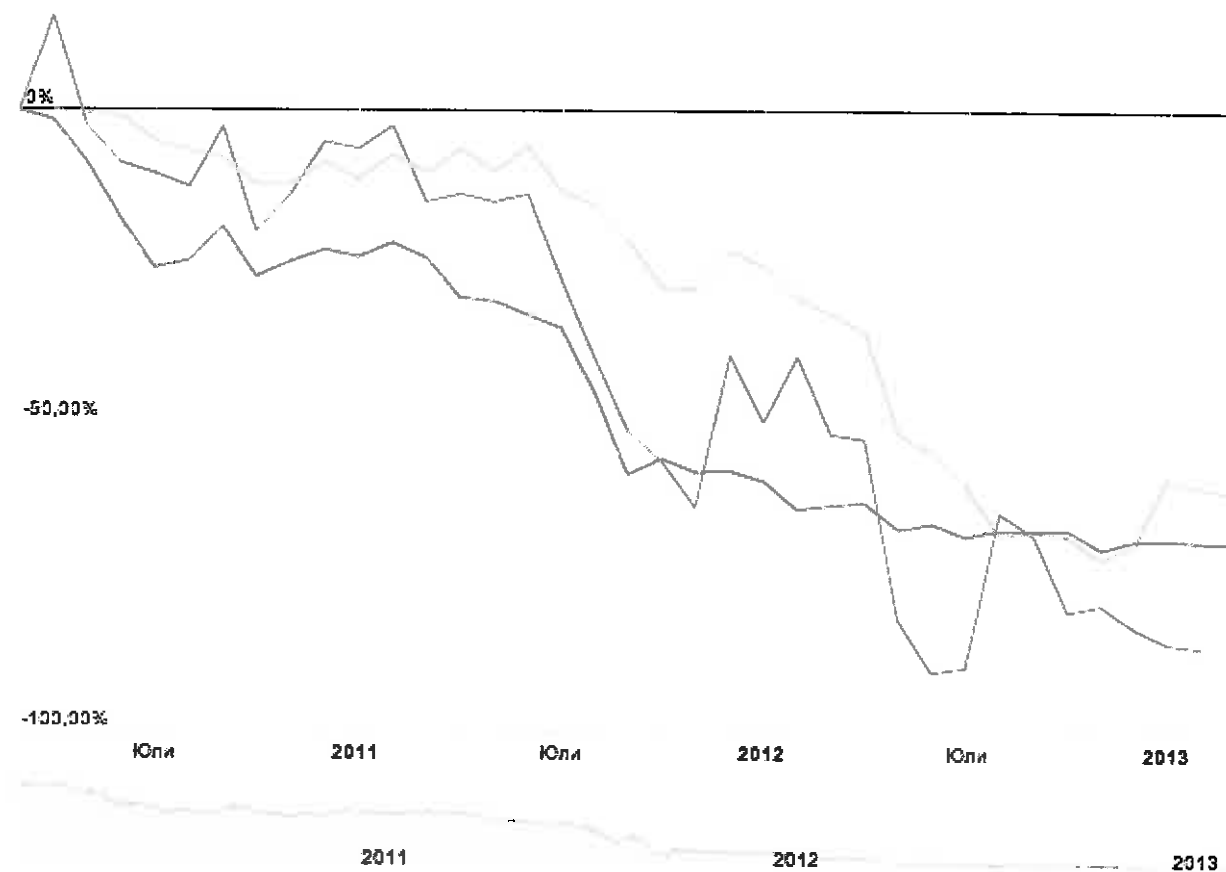
„Енемона” АД няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер над 10 на сто от собствения капитал.

21. Информация за промени в цената на финансовите инструменти, емитирани от Енемона АД

Енемона АД (ENM)

● ENM -69,34% ● EIAAP -61,40% ● ZNOA -85,98%

Мар 2010 - Мар 2013



22. Данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция

Съветът на директорите на „Енемона“ АД на свое заседание, проведено на 31 Юли 2012 г., взе решение за освобождаване на Теодора Пламенова Петрова от длъжността Директор за връзки с инвеститорите на „Енемона“ АД. Считано от 31.07.2012 г. на същата позиция се назначава Светла Светлозарова Захариева.

Данните за контакт на Директора за връзки с инвеститорите са:

София 1113

ж.к. „Гео Милев“

ул. „Коста Лулчев“ № 20

тел: +395 2 80 54 893

факс: +395 2 80 54 837

мобилен: +395 885 721 108

е-мейл: s.zaharieva@enemona.com

VII. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ИЗПЪЛНЕНИЕТО НА ПРОГРАМАТА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

Съветът на директорите на „Енемона“ АД, с Протокол от Заседание на 17 април 2008 г., взе решение Компанията да се присъедини и спазва „Националния кодекс за корпоративно управление“, одобрен и приет с Протокол №36/17.10.2007 г. от СД на „БФБ – София“ АД. Това решение бе оповестено пред Комисията за финансов надзор, Българската фондова борса и Обществеността.

Съгласно указание на Комисията за финансов надзор от 21.02.2008 г. прилагането на Националния кодекс за корпоративно управление заменя изискването за изготвяне и прилагане на собствена програма за корпоративно управление. В резултат на решението на „Енемона“ АД да извършва дейността си в съответствие с принципите и разпоредбите на Националния кодекс за корпоративното управление, както и поради факта, че акциите на дружеството се търгуват на регулиран пазар от края на януари 2008 г, то не е изготвяло и приемало отделна програма за корпоративно управление.

„Енемона“ АД спазва основните постановки на Националния кодекс за корпоративно управление.

Главната насока при изпълнение на ангажиментите на кодекса бе привеждане на всички вътрешни актове на дружеството и цялостната му дейност в съответствие с непрекъснато изменящата се действаща нормативна уредба. Всички финансови отчети на дружеството се изготвят съгласно МСС, а годишният одит се извършва от независим одитор с оглед осигуряване на безпристрастна и обективна преценка за начина, по който са изготвени и представени тези отчети. Отчетите се придружават от подробни доклади за дейността.

„Енемона“ АД е публично дружество с едностепенна система на управление. Всички членове на СД отговарят на законовите изисквания за заемане на длъжността им. Функциите и задълженията на корпоративното ръководство, както структурата и компетентностите му са в съответствие с Кодекса. В годишните доклади са оповестени възнагражденията на членовете на СД в съответствие със законовите норми. Акционерите имат лесен достъп до информацията за възнагражденията. Членовете на СД избягват и не допускат реален или потенциален конфликт на интереси.

Повишаване доверието на акционерите, инвеститорите и заинтересуваните от управлението и дейността на Дружеството лица, бе един от основните ангажименти на Корпоративното управление и през изминалата година.

„Енемона“ АД гарантира равнопоставеното третиране на всички акционери, включително миноритарните и чуждестранните акционери, както и защитата на техните права.

Следвайки политиката за прозрачност в отношенията с акционерите, инвеститорите и обществеността, „Енемона“ АД е оповестила медиите, чрез които разкрива регулираната информация: www.investor.bg

СД на „Енемона“ АД счита, че с дейността си през 2012 г. е създал предпоставки за достатъчна прозрачност във взаимоотношенията си с инвеститорите, финансовите медии и анализатори на капиталовия пазар.

През отчетната 2012г. Компанията е оповестявала незабавно всяка регулирана информация в сроковете и по реда, предвидени в ЗППЦК и актовете по неговото прилагане.

На електронната страница на Компанията – www.enemona.bg, е създаден раздел „За инвеститори“. Целта на тази секция е да улесни получаването на актуална и навременна информация от инвеститорите на Дружеството. В този раздел се съдържа информация относно финансовото и икономическо състояние на Компанията, както и материали от проведени и предстоящи корпоративни събития. На електронната страница са публикувани координатите на Дружеството, както и тези на Директора за „Връзка с инвеститорите“, чрез което се насърчават - акционери и заинтересовани лица да търсят необходимата им информация.

Свикването на Редовното годишно общо събрание на акционерите се извършва в съответствие и с установените правила за даване на публичност на Поканата, Дневния ред и конкретните предложения за решения. Всички писмени материали по точките от Дневния ред се предоставят на разположение на акционерите в офиса и на интернет страницата на Дружеството.

Финансовите отчети се публикуват на електронната страница на „Енемона“ АД, непосредствено след изпращането им на регулаторния орган и обществеността, което дава възможност за контрол от акционерите, инвеститорите и всички заинтересовани лица.

В заключение можем да обобщим, че дейността на Съвета на директорите на дружеството и през 2012 година е била в съответствие с Националния кодекс за корпоративно управление и международните стандарти.

Доказателство за това е и включването на „Енемона“ АД в новия **ИНДЕКС НА КОМПАНИИТЕ С ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ – Corporate Governance Index (CGIX)**. CGIX е индекс, включващ седемте компании с най-добро корпоративно управление, допуснати до търговия на Борсата, базиран на пазарната капитализация на включените емисии обикновени акции, коригирана с фрий-флоута на всяка от тях.