Годишен доклад за дейността

Управителният съвет на Енергоремонт Холдинг АД изготви настоящия Доклад за дейността в съответствие с разпоредбите на чл. 33 от Закона за счетоводството, чл.100н, ал.7 от ЗППЦК и Приложение №10, към чл. 32, ал. 1, т. 2 от Наредба №2 от 17.09.2003 г. за Проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

Доклада за дейността на холдинговото дружество Енергоремонт Холдинг АД представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и постигнатите резултати от дейността на дружеството. Докладът отразява състоянието и перспективите за развитието на дружеството.

При управление на дружеството членовете на Управителния съвет прилагат най-добрите практики в корпоративно управление. Бизнес моделът, които следва компанията е изграден на базата на основни принципи като гарантиране правата на всички акционери и равнопоставеното им третиране.

През 2011 г. Енергоремонт Холдинг АД активно участва в управлението на дъщерните дружества за подобряване на икономическата ефективност, чрез внедряване на нови производства, увеличаване и развитие на пазарния дял, подобряване на организационната структура на дружествата, усъвършенстване на организацията на работа и повишаване на квалификацията и уменията на човешкия фактор.

I. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

ИСТОРИЯ

Енергоремонт Холдинг АД е холдингово дружество регистрирано в Република България и осъществява своята дейност съгласно българското законодателство.

Дружеството е регистрирано по фирмено дело № рег. по фирмено дело № 10909/1990г. на СГС, седалище и адрес на управление гр. София, ул. „ Козлодуй" 14, БУЛСТАТ: 831914845.

ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

Енергоремонт Холдинг АД е с предмет на дейност: управление на акционерното участие и финансовите ресурси, търговски операции, научно изследователска, инженерингова дейност, производство и ремонт на машини, съоръжения и съдове под налягане по котелно и турбинно оборудване, контрол и ресурс на метала и високоволтови изпитания на електрически съоръжения в електро - и топло - производствени предприятия.

СЕДАЛИЩЕ И АДРЕСЪТ НА УПРАВЛЕНИЕ

Седалището и адресът на управление на Емитента е Република България, 1202 гр. София, ул. „Козлодуй" 14. Това е и официалният бизнес адрес за кореспонденция с дружеството.

Бизнес адрес	гр. София, ул. „Козлодуй" 14
Телефон	02/ 8133577
Факс	02/ 8133506
Електронен адрес (e-mail)	info @erhold.bg
Електронната страница (web-site)	www.erhold.bg

От регистрацията на Енергоремонт Холдинг АД като търговско дружество до момента не е извършвана промяна в наименованието на дружеството. Промени в предмета на дейност на дружеството не са извършвани.

ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ

Органите на управление на "Енергоремонт Холдинг" АД са Общото събрание на акционерите, Надзорен и Управителен съвети.

Надзорен Съвет

Съставът на Надзорния съвет включва 3 лица, включително 1 независим член. Всички членове на Надзорния съвет са физически лица.

Валентин Димитров	Председател на Надзорния съвет от 16.10.07, Независим член
Николай Райчев	Зам. Председател на Надзорния съвет от 16.10.07
Алипи Алипиев	Член на Надзорния съвет от 29.06.2010
Управителен съвет Съставът на Управителния съвет включва 3лица. Всички членове на Управителния съвет са физически лица.	
Иван Личев	Председател на Управителния съвет от 16.10.07
Христо Димитров	Зам. Председател на Управителния съвет от 16.10.07
Теодор Осиковски	Изпълнителен член на Управителния съвет от 16.10.07

Дружеството се представлява от Изпълнителния член на Управителния съвет Теодор Осиковски.

АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Съдебно регистрираният капитал на Енергоремонт Холдинг АД към 31.12.2011 г. е в размер на 3 842 740,04 лв. (три милиона осемстотин четиридесет и две хиляди седемстотин и четиридесет) лева, разпределен в 3 842 740 броя акции, представляващи поименни и безналични акции с номинална стойност 1 лев всяка една, в т.ч. 0 привилегировани акции.

Всички акции на Енергоремонт Холдинг АД са регистрирани за търговия на Неофициален пазар на БФБ-София АД под общ код **ERH/6EG.**

АКЦИОНЕРНА СТРУКТУРА

Към датата на приключване на финансовата година съществуват четири юридически лица притежаващи номинално над 5 на сто от акциите с право на глас.

Не съществуват физически лица - акционери, пряко да притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас.

Всички издадени акции са от еднакъв клас и дават по едно право на глас.

№ по ред	Акционер	Брой акции	Дялово участие %
1	**"Миления 77" ООД**	**1 269 114**	**33,03**
2	**"Нови енергийни и индустриални технологии" АД**	**829 671**	**21,59**
3	**"Геоприбор" ЕАД**	**414 836**	**10,80**
4	**"Българска енергетика" АД**	**1 233 060**	**32,08**
5	**Други**	**96 059**	**2,50**
	Общо:	**3 842 740**	**100,00**

- "Миления 77" ООД е рег. по ф.д. N 12063/03 със седалище и адрес на управление град София, ул. Дебър, № 17.
- "Нови енергийни и индустриални технологии" АД с БУЛСТАТ 201102469 със седалище и адрес на управление гр. София, ул. Обиколна N 8;
- "Геоприбор" ЕАД с БУЛСТАТ 121015483 със седалище и адрес на управление гр. София, Вихрен N 10;

- "Българска енергетика" АД е със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. "Хр. Смирненски" N 23.

Енергоремонт Холдинг АД няма договорености с други лица относно бъдеща промяна в контрола на дружеството.

Капиталът на дружеството не е увеличаван чрез апортни вноски.

Дружеството не е издавало акции, които не представляват капитал. Всички акции, издадени от Енергоремонт Холдинг АД осигуряват на своите притежатели право на глас в Общото събрание на дружеството.

Към датата на изготвяне на този Отчет за дейността няма процедура по увеличаване на капитала на Холдинга.

II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ

Енергоремонт Холдинг АД е регистрирано в Република България. Основната му дейност включва:

- управление на акционерното участие и финансовите ресурси,
- търговски операции, научно изследователска, инженерингова дейност,
- производство и ремонт на машини, съоръжения и съдове под налягане по котелно и турбинно оборудване,
- участия в български и чуждестранни дружества.

"Енергоремонт холдинг" АД е компания с над 40-годишна история. Основната сфера на дейност на холдинга е рехабилитация, ремонти, модернизации и реконструкции на енергийни съоръжения в ТЕЦ, ВЕЦ, АЕЦ и топлофикационни и заводски централи и мрежи, както в областта на енергетиката, така и в отрасли като химия и металургия. Обхватът на възможностите включва парни котли и турбини, генератори, трансформатори, пречистващи съоръжения и топлоизолации. "Енергоремонт холдинг" АД и дъщерните му дружества са дългогодишни производители на енергетично оборудване, резервни части и металоконструкции както за текущо поддържане и капитални ремонти, така и за реконструкции и рехабилитации на основно оборудване в енергетиката. Със своя богат научно технически опит и потенциал "Енергоремонт холдинг" АД е в състояние да извършва пълния набор инженерингови услуги - проектиране, производство, доставка и монтаж и успешно да изпълнява значими проекти "под ключ".

III. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Поради характера на дейността на дружеството нетните приходи от продажби се отчитат като приходи от продажби на услуги по сключените договори с клиенти.

Към 31.12.2011 г. не е извършвана обезценка на материални запаси, тъй като ръководството счита, че не са налице условия за такава.

Основен капитал

Към датата на изготвяне на настоящия отчет основния капитал по счетоводни данни отговаря на вписания в съда капитал и е в размер на 3 842 740 лв.

Финансови показатели

Към 31.12.2011 г. Енергоремонт Холдинг АД отчита финансов резултат - печалба в размер на 5 980 хил. лева.

Ликвидност

Ликвидността е способност на фирмата да погасява краткосрочните си задължения с наличните краткотрайни активи. Ликвидността е свързана с възможността за незабавно, краткосрочно разплащане на задълженията.

Коефициент на обща ликвидност - Чрез него се добива представа дали всички краткосрочни активи са достатъчни за обслужване на краткосрочните задължения. Минимална общоприета стойност на коефициента е 1. Това означава, че краткосрочните активи трябва да са най-малко равни или повече от краткосрочните задължения.

Коефициент на бърза ликвидност - Общоприето е в практиката величината на този показател да се движи в интервала 0,5-1, а това означава, че бързоликвидните активи трябва да осигуряват от 50 до 100 на сто покриване на краткосрочните задължения.

Коефициент на незабавна ликвидност - За този показател оптималните стойности са в рамките на 0,5-0,7.

Коефициент на абсолютна ликвидност - Чрез този показател се измерва възможността на предприятието да изплати незабавно, напълно, във всеки момент краткосрочните си задължения с налични парични средства, без да е необходимо да продава други активи. Общоприетият размер на този показател е в рамките на 0,2-0,5.

№	Показатели	31.12.2011	31.12.2010
1.	Коефициент на обща ликвидност Краткотр.активи: Краткоср.задължения	1,8255	1,6404
2.	Коефициент на бърза ликвидност Търг.взем.+Парични с-ва:Кратк.задълж.	1,4164	1,4000
3.	Коефициент на незабавна ликвидност Фин.активи+Пар.с-ва : Кратк.задължения	0,1514	0,0373
4.	Коефициент на абсолютна ликвидност Парични с-ва : Краткоср.задължения	0,1514	0,0373

Рентабилност

Чрез тези показатели се измерва способността на фирмата да генерира печалба от вложените и използваните различни ресурси.

Коефициент на рентабилност на приходите от продажби - Финансовият резултат (печалба) показва колко печалба реализира предприятието на 1 лев продажби. Оптималната рентабилност е в рамките на 8-10 сто, респективно 0,08-0,10 при изчисляване с коефициент.

Коефициент на рентабилност на собствения капитал - Този показател показва степента на възвращаемост на вложения собствен капитал.

Коефициент на рентабилност на пасивите - Този показател показва ефективноста на използване на привлечените средства.

Коефициент на капитализация на активите - Показателят се нарича още капитализация на активите. Той показва финансовия резултат (печалба), която се реализира от 1 лев реални активи.

№	Показатели	31.12.2011	31.12.2010
1.	Коефициент на рентабилност на приходите от продажби Финансов р-тат : Нетни приходи от прод.	0,1175	0,1659
	Коефициент на рентабилност на собствения		

2.	капитал Финансов р-тат : Собствен капитал	0,1773	0,1699
3.	Коефициент на рентабилност на пасивите Финансов р-тат : Пасиви	0,1558	0,1301
4.	Коефициент на капитализация на активите Финансов р-тат : Общо Активи	0,0829	0,0737

Ефективност

Коефициент на ефективност на разходите от дейността - Показателят дава представа колко приходи се реализират с 1 лев вложени разходи в дейността. Оценката за показателя е добра, когато неговата величина е над 1.
Коефициент на ефективност на приходите от дейността - Показателят дава информация колко разходи са извършени за реализацията на 1 лев приходи.

№	Показатели	31.12.2011	31.12.2010
1.	Коефициент на ефективност на разходите Приходи от дейн.:Разходи за дейността	1,2197	1,2197
2.	Коефициент на ефективност на приходите Разходи за дейн.:Приходи от дейността	0,8198	0,8198

Показатели за финансова автономност

Коефициент на финансова автономност - Той показва покритието на привлечения капитал със собствен капитал, т.е. колко единици собствен капитал се падат на единица привлечен капитал. Оттук произтича и общоприетата оптимална средна величина, която трябва да е над 1. Това означава, че фирмата може със собствения капитал да погаси пасивите (привлечения капитал). Като минимален размер на съотношението може да се приеме една трета, т.е. 0,33.
Коефициент на задлъжнялост - Той дава представа колко привлечен капитал съответства на единица собствен капитал. Препоръчителната му величина трябва да бъде под 1, т.е. пасивите да са по-малко от собствения капитал.

№	Показатели	31.12.2011	31.12.2010
1.	Коефициент на финансова автономност Собствен к-л : Пасиви/кратк.+дългоср./	0,7661	0,8790
2.	Коефициент на задлъжнялост Пасиви/кратк.+дългоср./: Собствен к-л	1,1376	1,3055

IV. ОСНОВНИ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ЕНЕРГОРЕМОНТ ХОЛДИНГ АД

Дейността на Енергоремонт Холдинг АД е свързана основно с инвестиции в съучастия и генериране приходи от изпълнение на договори в отрасъл енергетика.

В този смисъл основните рискове и несигурности пред Енергоремонт Холдинг АД са вързани с:

СЕКТОРЕН РИСК
Секторният риск се поражда от влиянието на технологичните промени в отрасъла върху доходите и паричните потоци в този отрасъл, агресивността на мениджмънта, силната конкуренция на външни и вътрешни изпълнители и др.

БИЗНЕС РИСКЪТ се предопределя от самото естество на дейност на компанията и е свързан основно с конкуренцията в сектора.

ФИНАНСОВИЯТ РИСК допълва бизнес риска, когато се използват средства под формата на заеми или дългови ценни книжа при осъществяване на дейността на дружеството, плащанията за тези средства представляват фиксирано задължение. Енергоремонт Холдинг АД е в състояние да покрива всички свои задължения и не е изправено пред финансов риск.

ФИРМЕН РИСК
Основният фирмен риск за Енергоремонт Холдинг АД е свързан с възможността за намаляване на приходите от сключени договори и продажби на дружествата, в които участва. В тази връзка фирменият риск може да окаже влияние върху ръста на приходите на дружеството, както и върху промяната на рентабилността.
Фирменият риск обединява бизнес риска и финансовия риск.

ЛИХВЕН РИСК
Лихвеният риск е свързан с възможността нетните доходи на компаниите да намалеят в следствие на повишение на лихвените равнища, при които емитента може да финансира своята дейност. Енергоремонт Холдинг АД управлява този риск посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс.

ВАЛУТЕН РИСК
Като цяло, дейността на Енергоремонт Холдинг АД не генерира валутен риск, тъй като основните парични потоци на дружеството са в лева и в евро.

ЛИКВИДЕН РИСК
Ликвидният риск е минимизиран предвид наличието на добре развита политика по управление на парични потоци в групата и поддържането на висока степен на платежоспособност и ликвидност на компанията.

V. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ПЕРИОДИЧНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

На Управителния съвет на Енергоремонт Холдинг АД не са известни важни и съществени събития настъпили след датата на счетоводното приключване.

VI. НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

ЗНАЧИТЕЛНИ ТЕНДЕНЦИИ В ДЕЙНОСТТА
Енергетиката е отрасъл, който за своето ефективно функциониране и развитие изисква участието на голям брой фирми покриващи изключително широк спектър от дейности в сферата на производство, монтаж, доставки, ремонтни услуги, поддръжка и др. в областите строителство, машиностроене, транспорт, КИП и А, ИТ и редица други. Възможността за предлагане на комплексни услуги е от решаващо значение при участие в процедури за сключване на договори.
Енергоремонт Холдинг със своята структура на дейностите, производствен капацитет и териториално разположение винаги е бил и продължава да бъде на челно място сред фирмите,

предлагащи пълния спектър от услуги в енергетиката.

VII. НАУЧНО ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

Енергоремонт Холдинг АД, като холдингова структура не извършва самостоятелна научно изследователска и развойна дейност.

VIII. ЗАЩИТА НА ОКОЛНАТА СРЕДА

Енергоремонт Холдинг АД, като холдингово дружество не извършва самостоятелна и производствена дейност. В този смисъл усилията на Холдинга са насочени към въздействието на околната среда което оказват дъщерните дружества, при изпълнение на тяхната текуща дейност.

IX. ИНФОРМАЦИЯ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

1. Брой и номинална стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето

През 2011 г. дружеството не е изкупувало и не са прехвърляни собствени акции. съответно не притежава собствени акции.

2. Брой и номинална стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват

Дружеството не притежава собствени акции

3. Информация за размера на възнагражденията, на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества.

През отчетния период членовете на управителните и контролните органи са получили определените от Общото събрание на акционерите възнаграждения от Енергоремонт Холдинг и негови дъщерни дружества.

На членовете на управителния и надзорния орган не са изплащани възнаграждения и/или обезщетения в натура през посочения период.
Енергоремонт Холдинг, както и неговите дъщерни предприятия, не заделят суми за изплащане на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения на членовете управителния и надзорния орган.

Членовете на Управителния и Надзорния съвет са назначени по договор за управление или контрол. Текущите договори на членовете на управителните и на контролните органи с емитента имат действие до прекратяване на изпълнението на длъжността.

4. Притежавани от членовете на управителния и надзорния съвет акции на дружеството

Членовете на Управителния и Надзорния съвет не притежават акции от капитала на емитента.

5. Права на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството

Членовете на УС и НС на дружеството могат да придобиват свободно акции от капитала, както и облигации на дружеството на регулиран пазар на ценни книжа при спазване на разпоредбите на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и Закона за публично предлагане на ценни книжа.

В полза на управителните и контролните органи, служителите или трети лица, не са издавани опции за придобиване на акции от дружеството.

6. Участието на членовете на съветите 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

Надзорен Съвет

Име	**Валентин Димитров**
Длъжност	Председател на Надзорния съвет
Данни за актуални участия в други дружества като член на управителния или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	Не участва в други дружества като член на управителни или на контролни органи, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето: не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е бил въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик; не е бил лишаван от съд от право на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.

Име	**Николай Райчев**
Длъжност	Заместник председател на Надзорния съвет
Бизнес адрес	гр. София, бул. Г. М. Димитров 16
Данни за актуални участия в други дружества като член на управителния или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	Член на Съвета на директорите на "Българска енергетика" АД, "Прайм 97" АД, "Марина Груп" АД, "Еко коул" АД; Управител "Геа Консулт" ООД
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето: не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е бил въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик; не е бил лишаван от съд от право на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.

Име	**Алипи Алипиев**
Длъжност	Член на Надзорния съвет
Данни за актуални участия в други дружества като член на управителния или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето: не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е бил въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от

	синдик; не е бил лишаван от съд от право на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.

Управителен Съвет

Име	**Иван Личев**
Длъжност	Председател на Управителния съвет
Данни за актуални участия в други дружества като член на управителния или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	Управител на „Енергоремонт МК" ЕООД.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето: не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е бил въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик; не е бил лишаван от съд от право на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.

Име	**Теодор Осиковски**
Длъжност	Изпълнителен член на Управителния съвет
Данни за актуални участия в други дружества като член на управителния или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	Член на Съвета на директорите на:: "Енергоремонт – Бобов дол" АД,
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето: не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е бил въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик; не е бил лишаван от съд от право на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.

Име	**Христо Димитров**
Длъжност	Зам. Председател на Управителния съвет
Данни за актуални участия в други дружества извън групата на «Енергоремонт Холдинг» АД като член на управителния или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	Не участва в други дружества като член на управителни или на контролни органи, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето: не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е бил въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик; не е бил лишаван от съд от право на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.

7. Сключени договори с членовете на УС и НС или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия

Не са сключвани договори с дружеството от членовете на УС и НС или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

8. Брой заети лица

Към 31.12.2011 г. в Енергоремонт Холдинг АД са назначени 72 служители на трудов договор. Холдингът не наема временно заети лица.

От създаването на Енергоремонт Холдинг АД до настоящия момент няма профсъюзни организации на служителите. Към датата на изготвяне на настоящия документ няма постигнати споразумения или други договорености със служителите на емитента за участието им в капитала на дружеството.

9. Планираната стопанска политика през следващата година, в т.ч. очакваните инвестиции и развитие на персонала, очакваният доход от инвестиции и развитие на дружеството, както и предстоящите сделки от съществено значение за дейността на дружеството

X. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА КОМПАНИЯТА

Дружеството няма регистрирани клонове в страната и чужбина.

XI. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ И НЕЙНОТО ИЗПЪЛНЕНИЕ

Енергоремонт Холдинг АД е приел и прилага Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление съгласно изискванията на ЗППЦК. Тази програма урежда основните насоки и принципи на доброто корпоративно управление на Енергоремонт Холдинг АД, в съответствие с международно признатите стандарти и при спазване на разпоредбите на българските законови и подзаконови нормативни актове.

За повишаване доверието на акционерите, инвеститорите и заинтересуваните лица дружеството прилага най-добрите световни практики в корпоративното управление. Принципите на публичност, прозрачност и равнопоставеност на акционерите е гарантирана чрез участие на независим член на Надзорния съвет.

Акционерите са уведомявани своевременно за правилата и процедурата по гласуване на общото събрания - в поканата за общото събрание винаги се посочват, лицата имащи право на глас в Общото събрание. На заседанията на Общото събрание се разясняват процедурите по приемане на решения - кворум за провеждане на събрание, необходимо мнозинство за приемане на решения.

Акционерите разполагат с достатъчна и навременна информация относно датата, мястото и дневния ред на общите събрания, както и с пълна информация за обсъжданите въпроси на тези събрания - материалите за общото събрание са общо достъпни в КФН, БФБ и самото дружество веднага след публикуване на поканата за Общото събрание.

Дружеството предоставя периодична и инцидентна информация в КФН и обществеността. Енергоремонт Холдинг АД изготвя неконсолидирани и консолидирани годишни финансови отчети и ги предава в законоустановения срок и ред в КФН и обществеността. Междинните

неконсолидирани и консолидирани отчети за всяко тримесечие на финансовата година също се предоставят на КФН и обществеността по предвидения от закона ред.

От края на месец Март 2008 г. Енергоремонт Холдинг АД разпространява информация към обществеността чрез системата X3NEWS въз основа на сключен договор със „СЕРВИЗ ФИНАНСОВИ ПАЗАРИ" ЕООД.

XII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ №10 НА НАРЕДБА №2 НА КФН

1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно 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

Информация, отразяваща правилно разпределението на приходите се представя на годишна база.

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 степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният 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

Приходите на дружеството са диверсифицирани както по предмет, така и по купувачи/потребители в степен, че не надхвърлят 25 % от отделно взет договор.

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

Големи сделки и такива от съществено значение за дейността на Холдинга са оповестявани текущо съгласно изискванията на ЗППЦК.

4. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период

Към датата на изготвяне на Отчета за Дейността не са налице сделки или предложения за сделки със свързани лица, които да са от съществено значение за емитента или негово дъщерно дружество и да са необичайни по вид и условия.

В рамките на холдинга се извършват постоянно сделки между дружеството-майка и дъщерните дружества, произтичащи от естеството на основната им дейност.

5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му

През отчетния период не са настъпвали събития с необичаен за дружеството характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи.

6. Информация за сделки, водени извънбалансово през отчетния период

Дружеството няма сключени сделки водени извънбалансово.

7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина

Към 31.12.2011 г. Енергоремонт Холдинг АД притежава дялово участие в следните дружества:

ДРУЖЕСТВО	БРОЙ АКЦИИ и дялове	% ОТ КАПИТАЛА
Дъщерни дружества		
"Енергоремонт Варна" АД	118 412	100%
"Енергоремонт Русе" АД	50 000	100%
"Енергоремонт Бобов дол"АД	71 016	71.83%
"Техенерго" АД	93 296	100%
ЛЛ Инкорпорейтед	1 976 470	79%
"Тотема" ЕООД	50 дяла	100%
„Енергоремонт Раднево" ЕООД	72 205 дяла	100%
„Инком 2003" ЕООД	50 дяла	100%
„Енергоремонт МК" ЕООД	50 дяла	100%
„Енергоремонт Козлодуй" ЕООД	18 438 дяла	100%
"Енергоремонт ЕЛВ" ООД	250 дяла	50%
"ЕР Хиперсоник Плазма" ООД	280 дяла	80%
Всичко дъщерни дружества	**2309194+91323**	
Асоциирани дружества		
„Учебен център Русе" ООД	155 д	31%

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

Задължения по банкови заеми

Дружеството ползва банкови кредити за текуща и инвестиционна дейност от „Корпоративна търговска банка"и „Булбанк" АД.

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

Холдингът отпуска заеми на своите дъщерни компании с цел оборотно финансиране.

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

Капиталът на дружеството не е увеличаван чрез публичното предлагане на акции.

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

Не са публикувани прогнози за резултати на дружеството през 2011 г.

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

Основната дейност на всеки холдинг е да управлява ефективно паричните ресурси акумулирани в цялата структура и съответно да ги разпределя в зависимост от нуждите на отделните дъщерни компании. Политиката на холдинга в тази област е финансирането да се извършва централизирано от компанията майка. Управлението на свободните финансови ресурси на дъщерните компании се извършва съобразно регулаторните изисквания и с цел постигане на добра доходност при разумно поемане на риск.

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.

Инвестиционната програма на Енергоремонт Холдинг АД през 2012 г. предстои да бъде представена след общото събрание на дружеството.

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

Не е настъпила промяна в основните принципи на управление на дружеството.

15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове.

В Енергоремонт Холдинг АД функционира система за вътрешен контрол, чрез която се гарантира ефективното функциониране на системите за разкриване на информация и отчетност.

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

Няма промени

17. Информация за известните на дружеството договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери

Към отчетния период и след приключването на финансовата година на дружеството не са известни договорености от които могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

18. Информация за висящи съдени дела, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

Дружеството не е страна по висящи съдебни, административни или арбитражни производства, които имат или могат да имат съществено влияние върху финансовото му състояние или неговата рентабилност. Няма решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на емитента.

19. Промени в цената на акциите на дружеството

Акциите на Енергоремонт Холдинг АД се търгуват на "'Неофициален пазар на акции" на "Българска Фондова Борса — София" АД с присвоен борсов код **6EG/ERH.**

XIII. АНАЛИЗ И РАЗЯСНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО ПРИЛОЖЕНИЕ №11 ОТ НАРЕДБА № 2

Енергоремонт Холдинг е изготвило информация по Приложение №11 от Наредба №2, която е представена в КФН, заедно с финансовите отчети към 31.12.2011г.

Данни за Директора за връзки с инвеститорите
Даниела Лалева
гр. София 1202, ул. „Козлодуй" № 14. Тел.: (+359 2) 8133501; Факс: (+359 2) 8133506

Финансов директор:
/Иван Личев/

Главен изпълнителен директор:
/инж. Теодор Осиковски/