

## Доклад за дейността на „Креда консулт“ ЕООД през 2018 г.

Този Доклад на ръководството за дейността на „КРЕДА КОНСУЛТ“ ЕООД ("Дружеството") представя коментар и анализ на дейността на Дружеството през 2018 г., заедно с годишния финансов отчет и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността през отчетния период.

Докладът е изготвен в съответствие с изискванията на глава седма от Закона за счетоводството и Закона за публично предлагане на ценни книжа. Дружеството не е задължено по закон и не представя Декларация за корпоративно управление.

### 1. Информация за дружеството

„Креда консулт“ ЕООД е търговско дружество, вписано в Търговски регистър при Агенцията по вписванията под ЕИК: 131303733.

Дружеството е със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, ул. „Г. С. Раковски“ № 128, ет.2 и се представява от Щефан Симон и Томас Шпиндлер поотделно.

Предметът на дейност на Дружеството е реализиране, управление и продажба /търговия/ на инвестиционни проекти в областта на енергетиката; изграждане, поддържане и експлоатация на съоръжения за производство на електрическа енергия; производство на електрическа енергия от възобновяеми енергийни източници; предлагане на енергоефективни услуги, консултации и всички други, незабранени от закона дейности.

Регистрираният капитал на Дружеството към 31.12.2018 г. е 5 211 000 лева. Състои се от 52 110 на брой дяла с номинална стойност в размер на 100 лв. за дял. Всички дялове са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на съдружниците на Дружеството. Едноличен собственик на капитала е „Енерджи асет мениджмънт холдинг“ ЕООД.

Дружеството е учредено за неопределен срок.

### 2. Информацията, изисквана по реда на чл. 187д и 247 от Търговския закон

Информацията относно Едноличния собственик на капитала, относно юридически лица, в които притежава пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или върху които имат контрол и относно участие в управителни и контролни органи и като прокуристи на юридически лица:

„Енерджи асет мениджмънт холдинг“ ЕООД притежава 100% от капитала на следните дружества:

- „Уинд енерджи“ ЕООД (ЕИК 175145060) и
- „Севън зуп“ ЕООД (ЕИК 175143077)

### 3. Кадрова структура

Средно списъчният състав на Дружеството за 2018 година е 1 служител.

### 4. Организационна структура

4.1. Дружеството се управлява и представява от двамата управители поотделно – Томас Шпиндлер и Щефан Симон. Част от дейностите се обслужват от външни организации, в това число: финансово-

счетоводно обслужване, административно и правно обслужване, поддръжка, охрана, оперативен мениджмънт и надзор и прогнозиране на производството на ел. енергия.

4.2. Дружеството няма клонова мрежа.

## 5. Финансово - икономическо състояние и резултати от дейността

### 5.1. Общ преглед

Дружеството експлоатира 2 ветрогенератора, изградени и пуснати в търговска експлоатация през 2010 г., с обща мощност 4.2 MW тип SUZLON S88.

Техническото обслужване, поддръжка и сервиз на турбините е възложено на „Корпорейт Енерджийс“ ЕООД.

През 2018 г. производството на електроенергия е, както следва:

Януари	Февруари	Март	Април	Май	Юни
912 934	992 337	752 934	804 894	537 571	309 525
Юли	Август	Септември	Октомври	Ноември	Декември
188 685	326 811	388 105	287 451	438 880	798 694

### 5.2. Основни финансови данни

През 2018 г. приходите от продажба на електроенергия са в размер на 1 269 хил.лв. (за 2017 г. – 1 458 хил.лв.).

Разходите за дейността са 1 140 хил.лв., със 104 хил.лв. по-малко спрямо 2017 г. – 1 244 хил.лв. Дружеството ползва основно обслужващи организации за извършване на дейността си, през 2018 г. разходите за външни услуги са намалени с 39 хил. лв. (т.е. 8%). Намалението на разходите като цяло се дължи на разходите за резервни части и суровини. През 2017 г. те са 72 хил. лв., а през 2018 г. са 13 хил. лв. (т.е. 5,5 пъти по-малко спрямо 2017 г.).

Пълна информация за приходите и разходите и съпоставката им с 2017 г. са представени в годишния финансов отчет.

През 2018 г. Дружеството реализира нетна загуба в размер на 65 хил.лв. (за 2017 г. – нетна печалба в размер на 64 хил.лв.). Други показатели, важни за разбирането на финансовото състояние на Дружеството, са:

- **Нетен оборотен капитал**, представляващ разликата между текущите активи и текущите задължения, е в размер на минус 380 хил.лв. към 31.12.2018 г. Показателят е влошен спрямо 2017 г., когато нетният оборотен капитал е бил минус 196 хил. лв.;
- Коефициентът на **обща ликвидност** показва способността на предприятието да погаси текущите си задължения с ликвидни (текущи) активи. Към 31.12.2018 г. 62% от текущите задължения на дружеството могат да бъдат погасени с текущите активи (за 2017 г. – 79%).
- Коефициентът за **абсолютна ликвидност** е 0.39 и показва каква част от текущите задължения могат да бъдат погасени незабавно (с парични средства). За 2017 г. коефициентът е 0.44.

### 5.3. Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала Дружеството цели да създава и поддържа възможности да продължи да

функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на собствениците и стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа нормативно изискваните стойности на капитал.

Общата стойност на проекта е 6 милиона евро. Към 31.12.2018 г. балансовата стойност на инвестицията е 8 823 хил.лв., от които с банкови заеми са финансирани 45%, съответно собствените средства са 55%.

Банковият кредит е получен от „Юробанк България“ АД при следните условия:

- Инвестиционен кредит.
- Лихвен процент - Марж (3.5% на годишна база) и Софибор
- Падеж - 25.03.2023 г.
- Погасяване - на тримесичие съгласно погасителен план на 25 март, 25 юни, 25 септември и 25 декември.
- Валута, в която се извършват плащанията - лев. Всички заеми са деноминирани в български лева.
- Обезпечение - за обезпечаване вземанията на банката по кредитите/в т.ч. главница, лихви, такси, комисионни и други разноски/„Креда Консулт“ ЕООД учредява и поддържа за своя сметка в полза на банката следните обезпечения:
  - a) Особен залог, учреден по реда на 303 и подлежащ на вписване в Търговския регистър, ЦРОЗ при МП и имотния регистър, върху цялото търговско предприятие на "Креда консулт" ЕООД, ЕИК 131303733, „Уинд Енерджи" ЕООД, ЕИК 175145060 и „Севън зуп“ ЕООД, ЕИК 175143077 като съвкупности от права, задължения и фактически отношения, в т.ч. и притежавани недвижими имоти; всички съществуващи и новопридобити активи по проекта по т. 1.3. от настоящия договор, всички настоящи и бъдещи вземания от продажби на електроенергия по проекта, договорни и застрахователни права и др.
  - b) Особен залог учреден по реда на 303 и подлежащ на вписване в ЦРОЗ при МП върху 100% от дружествените дялове на "Креда консулт" ЕООД, ЕИК 131303733, „Уинд Енерджи" ЕООД, ЕИК 175145060 и „Севън зуп“ ЕООД собственост на "Енерджи асет мениджмънт холдинг" ЕООД, ЕИК 200263366.

#### **5.4. Застраховки**

Креда консулт“ ЕООД поддържа застраховки в полза на Банката, съгласно условията на договора за кредит.

#### **5.5. Важни научни изследвания и разработки**

Няма

#### **5.6. Участие в капиталите на други предприятия**

Няма

### **6. Вероятно бъдещо развитие в дейността на Дружеството през 2019**

#### **6.1. Проучвания на вятъра в района**

При определянето на годишното производство на електроенергия се използва информация за посоката и скоростта на вятъра три височини. от 4 източника:

- Метеорологична станция на нос Калиакра;
- Метеорологична станция Шабла;
- NСЕР - за точка 28,1°E/44,76°N (Констанца регион) и за точка 28,1°E/42,5°N (брега на Черно море, южно от Варна) ре-анализирани данни от Национален център за атмосферни изследвания и Национален център за опазване на околната среда;
- NСЕР1 - за точка 28,1°E/44,76°N (Констанца регион) и за точка 28,1°E/42,76°N (брега на Черно море, южно от Варна) ре-анализирани данни от Национален център за атмосферни изследвания и Национален център за опазване на околната среда.

## 6.2. Планирано годишно енергопроизводство

Годишното производство на електрическа енергия за вятърен парк Кардам е изчислено на базата на данни, получени от висока 50 метра мачта, намираща се на около 17.5 km източно от разглеждания обект в землището на с. Божаново. Данните от измерванията са екстраполирани за мястото, където ще бъдат инсталирани вятърните турбини, и е направена интерполация с налични дългогодишни измервания в близост до основното измерване. Установена е добра корелация в повечето от случаите, което е доказателство за тяхната повторяемост във времето.

Проведените измервания с висока (50 метрова мачта) показват скорост на вятъра за периода от 5,99 m/s. Три са основните преобладаващи посоки на вятъра, които могат да бъдат посочени на базата на измерванията - С; 3-СЗ и Ю-ЮЗ. С най-голяма честота е тази от посока Север - приблизително 17%.

Планираното годишно енергопроизводство е изчислено на базата на скоростта на вятъра на височината на хъба на вятърната турбина при съобразяване на параметрите на околния въздух. Скоростта на височината на хъба на турбината е получена чрез екстраполация на измерена скорост на височина 50 m при съобразяване с особеностите на релефа. Съгласно това на височина 79 m (височина на хъба на вятърната турбина) е установена средна скорост на вятъра 6,9 m/s.

На базата скоростта на хъба на турбината, процентните разпределения по посоки и скорости се определя и средното енергопроизводство за един от посочения тип ветрогенератори - около 5,800 MWh.

При изчисляването на общото енергопроизводство за вятърен парк “Кардам” изграден от ббр. ветрогенератори тип Suzlon S88 трябва да се отчете и тяхното взаимно влияние в парка. Разположението на генераторите е такова, че разстоянието по преобладаващата посока на вятъра е около 8 пъти роторния диаметър, а в перпендикулярно направление - около 5 пъти. При тези отстояния тяхното взаимно влияние ще бъде минимално. На базата на разработения топографски модел на местността и микроразположението на генераторите са установени максимални загуби от засенчване на един ветрогенератор от около 2,4%. Така съобразявайки се с посочените загуби от взаимно влияние на турбините в парка, средното годишно енергопроизводство от една турбина възлиза на около 5,700 MWh, а на двете турбини - съответно 11,400 MWh.

### Предстоящи профилактични ремонти

	Период 2019г.
WTG 1	01-03.03.2019 01-03.09.2019
WTG 2	04-06.03.2019 04-06.09.2019

### Прогнозно количество електрическа енергия МВтч - 2019 г.

Януари	Февруари	Март	Април	Май	Юни
995	845	790	634	507	388
Юли	Август	Септември	Октомври	Ноември	Декември
341	454	516	547	555	1 102

При определянето на годишното производство на електроенергия се използва информация за посоката и скоростта на вятъра три височини. от 4 източника:

- Метеорологична станция на нос Калиакра;
- Метеорологична станция Шабла;
- NCEP - за точка 28,1°E/44,76°N (Констанца регион) и за точка 28,1°E/42,5°N (брега на Черно море, южно от Варна) ре-анализирани данни от Национален център за атмосферни изследвания и Национален център за опазване на околната среда;
- NCEP1 - за точка 28,1°E/44,76°N (Констанца регион) и за точка 28,1°E/42,76°N (брега на Черно море, южно от Варна) ре-анализирани данни от Национален център за атмосферни изследвания и Национален център за опазване на околната среда.

## 7. Основни рискове

### 7.1. Оперативни рискове

Функционалната ефективност на вятърния парк зависи основно от силата на вятъра - средногодишно и по сезони.

### 7.2. Отраслови рискове

Конкурентна среда - След първоначалния силен интерес към сектора през 2009-2012 г, към момента няма съществено навлизане в сектора поради провежданата в последните години държавна политика.

### 7.3. Кредитен риск

Кредитният риск е основно рискът, при който клиентите и другите контрагенти на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми. Дружеството извършва продажбите си към ЕНЕРГО-ПРО ПРОДАЖБИ АД – платежоспособен и надежден клиент. Неуредените салда текущо се наблюдават и контролират.

Кредитният риск от останалите финансови активи на Дружеството – парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозиция, произтичаща от възможността контрагентът

да не изпълни задълженията си.

Максималната кредитна експозиция на Дружеството във връзка с признатите финансови активи е балансовата им стойност към 31 декември 2018 г.

#### **7.4. Ликвиден риск**

Ликвидният риск е рискът, при който за Дружеството е невъзможно да плати задълженията си, свързани с финансовите му пасиви, когато те са дължими. Дружеството е изложено на ликвиден риск, който произлиза от обективната зависимост на произвежданата енергия, съответно на приходите от сезонните условия.

Основните падежи са свързани с погасяването на банковия кредит при договорени 4 годишни вноски през месеците март, юни, септември и декември. През летните месеци произвежданата енергия е значително по-малко от обичайните нива, което е предпоставка за ликвиден риск спрямо падежите в този период. Ръководството на Дружеството следва процедури и определя изисквания за управлението на ликвидността и поставя минимални необходими нива на парични средства и ликвидни активи и несъответствие в падежите.

#### **7.5. Политически риск**

Членството на България в Европейския съюз и НАТО, синхронизирането на българското законодателство с това на ЕС и поемането от страна на българското Правителство на редица международни ангажименти свежда този риск до минимални равнища.

#### **7.6. Регулативна уредба**

Уредена е в „Закон за енергията от възобновяеми източници“ и в ЗППЦК. Създаването на електроенергийна борса ще бъде включено в енергийната стратегия на страната до 2020 г. В стратегията ще бъдат заложили пет основни цели за развитието на енергетиката: повишаване на енергийната сигурност, намаляване на изхвърлените вредни емисии, увеличаване на дела на ВЕИ при производство на енергия, повишаване на енергийната ефективност и създаване на либерализиран енергиен пазар.

### **8. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства касаещи задължения или вземания в размер най-малко десет на сто от собствения капитал .**

Няма

### **9. Важни събития след датата на отчета**

След датата на баланса не са настъпили събития, които да оказват съществено влияние върху финансовото състояние на дружеството, освен оповестеното в приложение 7 от годишния финансов отчет обстоятелство за изкупуване на електрическата енергия.

Този Доклад за дейността е одобрен за издаване на 26 февруари 2019 г.:

Управител: \_\_\_\_\_

Томас Шпиндлер