

Междинен доклад за дейността на „Севън Зуп“ ЕООД

Този Доклад на ръководството за дейността на „СЕВЪН ЗУП“ ЕООД ("Дружеството") представя коментар и анализ на дейността на Дружеството през първото полугодие на 2017 г., заедно с междинния 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

„Севън зуп“ ЕООД е създадено на основание фирмено дело 10085 на СГС от 2006 г. и е вписано в Търговски регистър при Агенция по вписванията с ЕИК: 175143077.

Дружеството е със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, ул. „Г. С. Раковски“ No 128, ет. 2 и се представлява 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 е 4 401 700 лв., състоящ се от 44 017 дяла с номинална стойност 100 лв. за всеки 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, ЕИК: 200263366. Крайното предприятие-майка е „Стрийм инвест холдинг“ АД, Швейцария.

Дружеството е учредено за неопределен срок.

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

Информация 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:

- „Креда консулт“ ЕООД (ЕИК 131303733) и
- „Уинд енерджи“ ЕООД (ЕИК 175145060)

3. Кадрова структура

Средно списъчният състав на Дружеството за първото шестмесечие на 2017 година е 1 служител.

4. Организационна структура

4.1. Дружеството се управлява и представлява 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 с 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 „Енерджи компетенс център България“ ЕООД.

През първите шест месеца на 2017 г. производството на електроенергия в киловат часа е, както следва:

януари	февр.	март	април	май	юни
839 564	782 076	1 070 645	957 690	504 660	483 6900

5.2. Основни финансови данни

През първото полугодие на 2017 г. дружеството реализира приходи от продажба на електроенергия в размер на 873 хил.лв. (за 2016 г. – 752 хил.лв.). Увеличението спрямо 2016 г. е с 121 хил. лв. (13,86 %).

Разходите за дейността са 667 хил.лв., с 71 хил.лв. повече спрямо 2016 г. – 596 хил.лв. Съществена част от разходите (40,32 %) заемат разходите за амортизация – 269 хил.лв. Дружеството ползва основно обслужващи организации за извършване на дейността си, поради което с най-голям относителен дял са разходите за външни услуги 291 хил.лв. (43,63 %)

Пълната информация за приходите и разходите и съпоставката им с 2016 г. за периода са представени в междинния финансов отчет.

През първото полугодие на 2017 г. финансовото състояние на Дружеството може да се определи като добро на базата на основни финансови показатели и способността му изцяло да покрива текущите си задължения.

- Нетният оборотен капитал е разликата между текущите активи и текущите задължения и е в размер на 422 хил.лв. към 30.06.2017 г.
- Коефициентът за обща ликвидност показва способността на предприятието да погаси текущите си задължения с ликвидни (текущи) активи. Превишението на текущите активи над текущите задължения е 2,46 пъти.
- Коефициентът за абсолютна ликвидност е 1.9 и показва каква част от текущите задължения могат да бъдат погасени незабавно (с парични средства).

За периода от 01.01.2017 г. до 30.06.2017 г. г. Дружеството отчита печалба в размер на 76 хил.лв.

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 разглеждания проект на „Севън Зуп“ ЕООД възлиза на 6.4 млн. евро. Сумата включва 4.5 млн. евро за оборудване, 1.7 млн. евро за строителни и монтажни работи и 0.2 млн. евро финансови разходи. В тази сума размерът на самоучастието на фирма „Севън Зуп“ ЕООД е 2 млн. евро, т.е. 33% от размера на инвестицията.

Дружеството е погасило кредита си към „Банка ДСК“ ЕАД, чрез рефинансиране от „Юробанк България“ АД. Всички обезпечения и залози учредени в полза на „Банка ДСК“ ЕАД са заличени и са учредени нови в полза на „Юробанк България“ АД.

За получения от „Юробанк България“ АД кредит е валидно следното:

- Инвестиционен кредит.
- Лихвен процент - Марж (3.5% на годишна база) плюс Софибор
- Падеж - 25.03.2023 г.
- Главницата ще бъде погасявана на тримесичие съгласно погасителен план на датите на плащане на лихвите
- Обезпечение - Особен залог върху цялото търговско предприятие на „Креда консулт“ ЕООД, „Уинд Енерджи“ ЕООД и „Севън зуп“ ЕООД
- Валута, в която се извършват плащанията - евро.
- Падежни дати за плащане на лихви: 25 март; 25 юни; 25 септември; 25 декември

Всички заеми са деноминирани в български лева.

Към 30 юни 2017 г. размерът на дългосрочната част от дълга е 6 002 хил. лв., което е 55% от общата стойност на активите. Нетната стойност на активите (собствен капитал) е 39%, съответно задълженията са 61% от активите. Съотношението дълг/собствен капитал е 1.56.

ОБЕЗПЕЧАВАНЕ ВЗЕМАНИЯТА НА БАНКАТА

За обезпечаване вземанията на банката по кредитите (в т.ч. главница, лихви, такси, комисионни и други разноски) „Севън зуп“ ЕООД е учредило и поддържа за своя сметка в полза на банката следните обезпечения:

- Особен залог, учреден по реда на Закона за особените залози (ЗОЗ) и подлежащ на вписване в Търговския регистър, ЦРОЗ при МП и имотния регистър, върху цялото търговско предприятие на "Креда консулт" ЕООД с ЕИК 131303733, „Уинд Енерджи“ ЕООД с ЕИК 175145060 и „Севън зуп“ ЕООД с ЕИК 175143077 като съвкупност 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.
- Особен залог учреден по реда на ЗОЗ и подлежащ на вписване в ЦРОЗ при МП върху 100% от дружествените дялове на "Креда консулт" ЕООД с ЕИК 131303733, „Уинд Енерджи“ ЕООД с ЕИК 175145060 и „Севън зуп“ ЕООД с ЕИК 175143077, собственост на "Енерджи асет мениджмънт холдинг" ЕООД с ЕИК 200263366.

5.4. Застраховки и гаранции

5.4.1. Преглед на всички гаранции, включително, но не само, под формата на банкови гаранции, корпоративни гаранции, договорни задължения предоставени от Suzlon Wind Energy AS и/или Техномаш Българска Индустриална група към проектната компания “Севън Зуп” ЕООД.

- От Suzlon Wind Energy AS са предоставени към проектната компания “Севън Зуп” ЕООД следните гаранции:
- Приложение А към договора SSA “Parent Guarantee”, която покрива всички задължения на фирмата Suzlon Wind Energy AS по договора SSA;
- Приложение S към договора SSA “Seller's Letter of Credit”;
- Приложение Т към договора SSA “Seller's Advance Payment Bank Guarantee” в размер EUR 1,350,000, съответно EUR 450,000 към всяка проектна компания;
- Приложение У към договора SSA „Seller's Performance Bank Guarantee” в размер EUR 2,025,000, съответно EUR 675,000 към всяка проектна компания;
- Приложение С към договора WMS “Sound Level Guarantee and Sound Level Test Procedures”;
- Приложение G към договора WMS “Seller's Warranty Guarantee” в размер EUR 675,000, съответно EUR 225,000 към всяка проектна компания;
- В т. 3.6. от договора SSA се гарантира доставката на резервни части през следващите 20 години;
- В т. 5.3.1. от договора SSA се гарантират EUR 750 за турбина при забава 2 седмици, EUR 1,000 за турбина при забава през следващите 2 седмици и EUR 1,350 при забава от там нататък. Това право е преодстъпено в точка 20 от ССТА на проектните компании;
- В т. 5.1. от договора WMS се гарантира следната готовност (availability): 90% през първите 6 месеца, след това 95% годишно;
- В т. 6 от договора WMS се гарантира качество на турбините;
- В т. 7.1. от договора WMS се гарантира поддръжка на турбините през гаранционния срок, разносните носи според т. 7.2. Suzlon Wind Energy AS;
- В т.11.1 от договора WMS е регламентирано, че гаранционният срок е 5 години;
- Всички права по договора WMS са вече преотстъпени на проектните компании.
- От Техномаш Българска Индустриална група са предоставени към проектната компания “Севън Зуп” ЕООД следните гаранции:
- В точка 5.2.1. от договора ССТА се гарантират плащане на лихва и главница

5.4.2. Коментар дали гореспоменатите гаранции съответстват на обичайната практика при изграждане на подобни проекти в Европа.

Гаранциите в полза на крайния клиент, в настоящия случай, надвишават осезателно стандартите в Европа. За сравнителни цели са ползвани бизнес практики и договори на доставчиците на подобно оборудване - Вестас, Енеркон и Рипауър.

“Севън Зуп” 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 2017 г.

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.

6.1. 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 кт 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 повторемост във времето.

Проведените измервания е 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; С-СЗ и Ю-ЮЗ. С най-голям а 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 6 бр. 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 при оптимални условия на вятъра от една турбина възлиза на около 5,700 MWh, а на двете турбини - съответно 11,400 MWh.

Таблица 5: Профилактични ремонти

	Период 2017г.
WTG 3	06-07.04.2017
WTG 4	07-08.04.2017

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 30 юни 2017 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 заложени 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. Важни събития след датата на отчета

След датата на баланса не са настъпили събития, които да оказват съществено влияние върху финансовото състояние на дружеството.

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

Няма

27.07.2017

Гр. София

Управител: „Севън Зуп“

Делиас Шпидлер

