

## Доклад за дейността на „Уинд Енерджи“ ЕООД

Този Доклад на ръководството за дейността на „УИНД ЕНЕРДЖИ“ ЕООД ("Дружеството") представя коментар и анализ на дейността на Дружеството през първото полугодие на 2017 г. и 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

„Уинд енерджи“ ЕООД е създадено на основание фирмено дело 10984 на СГС от 2006 г. и е вписано в търговски регистър при Софийски градски съд с ЕИК 175145060.

Дружеството е със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, ул. „Г. С. Раковски“ No 128, ет. 2 и се представлява от Шефан Симон и Томас Шпидлер 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 4 752 700 лв., състоящ се от 47 527 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.

Към 30.06.2017 г., както и към датата на изготвяне на настоящия отчет, дяловата структура на Дружеството е следната:

Притежатели на дялове в „Уинд енерджи“ ЕООД:	Разпределение на дяловете
„Енерджи асет мениджмънт холдинг“ ЕООД	100 %

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
- „Севън зуп“ ЕООД (ЕИК 175143077)

### 3. Кадрова структура

Средно списъчният състав на Дружеството за периода 01 януари до 30 юни 2017 година е 1 служител.

### 4. Организационна структура

4.1. Дружеството се управлява и представлява от двамата управители поотделно – Томас Шпидлер и Шефан 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 сл. 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 „Енерджи компетентс център България“ ЕООД.

#### 5.2. Основни финансови данни

През първото полугодие на 2017 г. дружеството реализира приходи от продажба на електроенергия в размер на 909 хил.лв. (за 2016 г. - 941 хил.лв.). Намалението спрямо 2016 г. е 32 хил.лв. (3,4 %).

Разходите за дейността са 726 хил.лв., със 84 хил.лв. повече спрямо 2016 г. – 642 хил.лв. Съществена част от оперативните разходи (36,64 %) заемат разходите за амортизация – 266 хил.лв. Дружеството ползва основно обслужващи организации за извършване на дейността си, поради което с най-голям относителен дял са разходите за външни услуги 299 хил.лв. (41,18 %).

Пълна информация за приходите и разходите и съпоставката им с 2016 г. са представени в междинния финансов отчет и приложенията, които са неразделна част от него.

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 883 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 4.75 пъти.
- Коефициентът за абсолютна ликвидност е 3.14 и показва каква част от текущите задължения могат да бъдат погасени незабавно (с парични средства).

За първите шест месеца на 2017 г. Дружеството отчита печалба в размер на 100 хил.лв.

#### 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 „Уинд енерджи“ ЕООД възлиза на 6 175 333 евро. В тази сума размерът на самоучастието на фирма „Уинд енерджи“ ЕООД възлиза на 2 175 333 евро или това са 35.23% от размера на цялата инвестиция. Средствата са осигурени под формата на допълнителни парични вноски на основание чл. 134 от Търговския закон по решения на едноличния собственик на капитала („Енерджи асет мениджмънт холдинг“ ЕООД).

Дружеството е рефинансирало кредита си към „МКБ Юнионбанк“, чрез нови кредити от „Юробанк България“ АД. Всички обезпечения и залози учредени в полза на „МКБ Юнионбанк“ АД са заличени и са учредени нови в полза на „Юробанк България“ АД.

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

- Инвестиционен кредит;
- Лихвен процент - Марж (3.5% на годишна база) и 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 - лева
- Падежни дати за плащане на лихви: 25 март ;25 юни ;25 септември; 25 декември.

Всички заеми са деноминирани в български лева.

Дружеството използва значителен по размер привлечен капитал, а именно:

Задължение	2016 г.		2015 г.	
	Дългосрочна част	Текуща част	Дългосрочна част	Текуща част
Инвестиционен кредит Банка „Юробанк България“ АД, вкл. споразумение за хеджиране	4 863	458	5 370	470

Към 30 юни 2017 г. размерът на дългосрочния дълг е 4 863 хил. лв., което е 44 % от активите. Общите задължения (включително текущите) представляват 47,83% (5 321/11 124) от активите на дружеството, а съотношението дълг/собствен капитал е 1.07 (5 321/4 980).

#### ОБЕЗПЕЧАВАНЕ ВЗЕМАНИЯТА НА БАНКАТА

За обезпечаване вземанията на банката по кредитите / в т.ч. главница, лихви, такси, комисионни и други разноски/ „Уинд енерджи“ ЕООД учредява и поддържа за своя сметка в полза на банката следните обезпечения:

- 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, всички настоящи и бъдещи вземания от продажби на електроенергия по проекта, договорни и застрахователни права и др.
- 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.

### 5.3. Застраховки и гаранции

5.3.1. 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 Индуриална група към проектната компания „Уинд Енерджи“ ЕООД.

От Suzlon Wind Energy AS са предоставени към проектната компания „Уинд енерджи“ ЕООД следните гаранции:

- приложение А към договора SSA "Parent Guarantee", която покрива всички задължения на фирмата Suzlon Wind Energy AS по договора SSA;
- в точка 3.6. от договора SSA се гарантира доставката на резервни части през следващите 20 години;
- в точка 5.3.1. от договора SSA се гарантират Euro 750 за турбина при забава 2 седмици, Euro 1,000 за турбина при забава през следващите 2 седмици и Euro 1,350 при забава от там нататък. Това право е преодстъпено в точка 20 от ССТА на проектните компании;
- в точка 5.1. от договора WMS се гарантира следната готовност (availability): 90% през първите 6 месеца, след това 95 % годишно;
- в точка 6. от договора WMS се гарантира качеството на турбините;
- в точка 7.1. от договора WMS се гарантира поддръжка на турбините през гаранционния срок, разноските носи според точка 7.2. Suzlon Wind Energy AS;
- в точка 11.1 от договора WMS е регламентирано, че гаранционния срок е 5 години;
- всички права по договора WMS са вече преодстъпени на проектните компании.

5.3.2. Коментар дали гореспоменатите гаранции включват всички рискове по зграждането на вятърния парк, а именно:

- риск от дефекти на вятърните турбини;
- да, покрито чрез приложение G към договора WMS и точки 5.1., 6., 7.1., 11. WMS и 3.6 SSA;

- риск за проекта причинен от неправилно/некачествено монтиране на вятърните турбини;
- да, покрито чрез приложение G към договора WMS и точки 5.1., 6., 7.1., 11. WMS и 3.6. SSA.

5.3.3. Коментар дали гореспоменатите гаранции съответстват наобичайната 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.

„Уинд енерджи“ ЕООД поддържа застраховки в полза на Банката, съгласно условията на договора за кредит.

5.4. Важни научни изследвания и разработки

- Няма

5.5. Участие в капиталите на други предприятия

Няма

6. Вероятно бъдещо развитие в дейността на Дружеството през 2017 г.

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;
- 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.

6.2. 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 повтораемост 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; З-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 t/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.

Таблица 2: Предстоящи профилактични ремонти

	Период 2017г.
WTG 5	04-05.04.2017
WTG 6	05-06.04.2017

## 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

28.07.2017 г.

Гр. София

Управител

