

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД
за дейността на
„УИНДКРАФТ СИМОНСФЕЛД БГ“ ЕООД
за периода 01.01.2016 г. – 30.06.2016 г.

на основание чл. 39 от Закона за счетоводството и чл. 100о от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Междинният доклад за дейността на „Уиндкрафт Симонсфелд БГ“ ЕООД, гр. София за периода 01.01.2016 г. – 30.06.2016 г. е изготвен съгласно изискванията на чл. 39 от Закона за счетоводството и чл. 100о от Закона за публичното предлагане на ценни книжа на база анализ на развитието, пазарното присъствие, обществената, макро- и микро-икономическата среда, финансово-икономическото състояние на дружеството за първото шестмесечие на 2016 г. и перспективите за развитие.

29.07.2016 г.
гр. Ернстбрун

Управител:

(Улрих Клингбаер)

I. ОБЕКТИВЕН ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА НА ПРЕДПРИЯТИЕТО И НЕГОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Основание: чл. 39, т. 1 от Закона за счетоводството

1. Организационна форма

Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 203068040.

Фирма: „Уиндкрафт Симонсфелд БГ“ ЕООД

Седалище: гр. София

Адрес на управление: гр. София, район Триадница, ул. Твърдишки проход № 23, ет. 3

Предмет на дейност: производство и продажба на електроенергия, добита от възобновяеми енергийни източници, проучване, проектиране, изграждане, експлоатация, ремонт и рехабилитация на енергийни съоръжения и обекти; дейности по опазване на околната среда; продажба на добитата енергия; внос и износ на електрическа енергия; покупка, продажба и препродажба на съоръжения и обекти за производство на електроенергия.

Собственост: 100 % частна собственост;

Капитал: Дружеството е с капитал 2 708 768 лева, разпределен в 2 708 768 дружествени дяла всеки от тях с номинална стойност от 1 лев.

Съдружници:	Участие в капитала:
„Уиндкрафт Симонсфелд АГ“, Австрия	100.00%
Общо:	100.00%

Органи на управление: Улрих Клингбахер - управител

Клонове: Дружеството няма регистрирани клонове

Свързани лица: Дружеството има свързани лица, както следва:

Предприятието майка – „Уиндкрафт Симонсфелд“ АГ, Австрия
О енд Ем Симонсфелд ЕООД – дружество под общ контрол
Уиндкрафт Ренерсдорф II ГмбХ, Австрия – дружество под общ контрол
Уиндкрафт Дюрнкрут II ГмбХ, Австрия – дружество под общ контрол
Уиндкрафт Симонсфелд II ГмбХ, Австрия – дружество под общ контрол
"Уиндкрафт Симонсфелд РО" с.р.л. – дружество под общ контрол
"Симонсфелд Солар" с.р.о. – дружество под общ контрол
"Ви Джи и ЕС Соларпарк I и к.с." – дружество под общ контрол
"Уиндпарк ПоВИ III" ГмбХ – дружество под общ контрол
"Уиндпарк Кройцшетен IV" ГмбХ – дружество под общ контрол
"Уиндпарк Каладорф ГмбХ" - дружество под общ контрол

Основна дейност: производство и продажба на електроенергия, добита от възобновяеми енергийни източници

Реализираните приходи от дейността за първото шестмесечие на 2016 г. спрямо 2015 г. са както следва:

(хил. лв.)

Реализирани приходи от дейността		
Видове продукция	30 юни 2015	30 юни 2016
Продажба на електроенергия	1, 327	1, 207
Консултантски услуги към свързани лица	8	17
Други продажби	(12)	-

Относно цялостната финансова рамка на дейността на дружеството следва да се има предвид следното. През последните години бяха внесени промени в регулаторната рамка на дейността по производство и продажба на електроенергия като цяло, както и специално в сектора на възобновяемите енергийни източници. Тези промени касаят както нормативните актове в областта, така и актове от страна на регулатора КЕВР. Промените доведоха до увеличаване на финансовата тежест за участниците в сектора. Този фактор не влияе с еднакъв интензитет през цялата календарна година, а

въздействието му върху финансовите резултати на дружеството е сравнително по-съществено в края на календарната година. Евентуални флуктуации в ликвидността на дружеството в последната част на календарната година се покриват своевременно, като в тази насока дружеството получава финансова подкрепа от едноличния собственик на капитала.

2. Рискове, пред които е изправено дружеството

Основание: чл. 39, т. 1 от Закона за счетоводството, чл. 100о, ал. 4, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

При осъществяване на дейността си „Уиндкрафт Симонсфелд БГ“ ЕООД е изложено на определени рискове, които оказват въздействие върху неговите резултати.

2.1. Систематични рискове

2.1.1. Политически риск

Политическият риск отразява влиянието на политическия процес в страната, който от своя страна влияе върху възвращаемостта на инвестициите. Определящ фактор, оказващ влияние върху дейността на отрасъла и респективно на дейността на дружеството е формулираната от правителството дългосрочна икономическа програма в областта на алтернативните източници на електроенергия. Степента на политическия риск се асоциира с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството икономическа политика и като следствие от това с опасността от негативни промени в инвестиционния климат.

Отчитайки няколкократно неблагоприятни за компанията промени на регулаторната рамка през последните години, включително налагането на нетните специфични часове на производство, за които дружеството получава преференциална цена, наложените разходи за балансиране, цена за достъп и 5% вноски във фонд СЕС, бъдещото развитие на законодателството е непредсказуемо.

На база посоченото и познаването на политическата среда в страната към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме политическия риск като: **значителен**.

2.1.2. Макроикономически рискове

2.1.2.1. Валутен риск

Валутният риск обобщава възможните негативни последици върху възвращаемостта на инвестициите в страната, вследствие на промени във валутния курс.

При въвеждането на системата на паричен съвет в страната на 01.07.1997 г. обменният курс български лев – германска марка бе фиксиран в съотношение 1000:1. Въвеждането на еврото като разплащателна единица в Европейския съюз доведе до практически фиксиран обменен курс 1955.83 лв. за едно евро (респ. 1.95583 лв. за едно евро след деноминацията на лева, в сила от 05.07.1999 г.) Следователно валутният риск за базиран на еврото инвеститор е практически сведен до нула.

На база посоченото по-горе познаването на икономическата среда към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме валутния риск като: **нисък**.

2.1.2.2. Инфляционен риск

Инфлацията в страната е важен фактор, касаещ реалната възвращаемост на инвестицията.

Средногодишна инфлация										
2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
5,0%	7,3%	8,4%	12,3%	4,1%	2,4%	4,2%	3,0%	0,9%	-1,4%	-0,1%

Източник: НСИ

След няколкогодишен период на висока инфлация в следствие на икономическата криза, в момента наблюдаваме период на намаляване на инфлационните процеси. Международни цени и липсата на натиск от страна на вътрешното потребление са причините за забавяне на инфлационните процеси и в България.

На база посоченото по-горе към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме инфлационния риск като: **нисък**.

2.1.2.3. Риск от лицензионни режими

В съответствие със Закона за енергетиката и действащите нормативни актове, дейността на дружеството през 2016 г. не подлежи на лицензиране, поради по-ниската мощност на централата. Предмет на лицензиране са производители с мощност над 5MW.

На база посоченото по-горе и познаването на регулаторната среда към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме риска от лицензионни режими като: **нисък**.

2.1.3. Други рискове, свързани с влиянието на основни макроикономически фактори

Националният Статистически Институт продължава да отчита спад в почти всички сектори на националната икономика. Тенденцията е трайна и не се дължи единствено на международната конюнктура. Рискът, асоцииран със степента на стабилност и перспективите за растеж на националната икономика, влияе съществено при формиране на нагласите и поведението на инвеститорите. Това е предпоставка за оценяване на риска като: **нисък**.

2.2. Несистематични (микроикономически) рискове

Традиционно несистематичните рискове се разглеждат на две нива – отраслов риск, касаещ несигурностите в развитието на отрасъла ни, и общ фирмен риск, произтичащ от спецификите на дружеството ни.

2.2.1. Отраслов риск

През 2015 г. НСИ отчете намаление на производството и разпределението на електрическа и топлинна енергия. На годишна база намалението е с 6.7 % . През март 2016 на годишна база е отчетено понижение с 5,0% в производството и разпределението на електрическа и топлинна енергия и газ. Отчетено е намаление с 0,4% спрямо предходния месец за общият индекс на цените на производител през май 2016 г. при производството и разпределението на електрическа и топлинна енергия и газ.

Независимо от това, тази тенденция не бива да повлияе на финансовия резултат на дружеството, тъй като на производителите на възобновяема електроенергия е законно гарантирано изкупуването на пълното количество електрическа енергия.

На база посоченото по-горе и спецификата на отрасъла ни към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме отрасловия риск като: **нисък**.

2.2.2. Технологичен риск

Технологичният риск е произведен от необходимите технологии за обслужване на дейността на дружеството и от скоростта, с която се развиват те.

Изградените от дружеството производствени мощности са годни да служат за производство на електроенергия при сравнително висока ефективност. Тези мощности са актуални към нивото на технологията към датата на тяхното изграждане. Компаниите от групата на Уиндкрафт Симонсфелд имат доказан опит в оперирането и поддръжката на вятърни електроцентрали, като свързаните с технологията проблеми са покрити от необходимите застраховки.

На база използваните от дружеството ни технологии и познаването на технологичните тенденции на развитие на бранша, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме технологичния риск като: **нисък**.

2.2.3. Фирмен риск

Свързан е с характера на основната дейност на дружеството, с технологията и организацията на дейността, както и с обезпечеността на дружеството с финансови ресурси; подкатегории на фирмения риск са: бизнес риск и финансов риск; основният фирмен риск е свързан със способността на дружеството да генерира приходи, а оттам и печалба. Вследствие на намалелите приходи поради налагането на нетните специфични часове на производство, за които дружеството получава преференциална цена, наложените разходи за балансиране, цена за достъп и 5% вноса във фонд СЕС, дружеството няма възможност да генерира печалба съгласно сключения дългосрочен договор за изкупуване на енергия. В резултат на това, финансовата стабилност на дружеството зависи от заеми или парични вноски от предприятието майка Уиндкрафт Симонсфелд АГ, което е гарантирано с решение на нейния надзорен съвет.

На база посоченото по-горе и спецификата на дейността ни към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме фирмения риск като: **средно**.

2.2.4. Финансов риск

Финансовият риск на дружеството е свързан с възможността от влошаване на събираемостта на вземанията, което би могло да доведе до затруднено финансово състояние. Финансовият риск зависи пряко от законовите промени, които влияят на производителите на електрическа енергия от възобновяеми източници.

На база посоченото по-горе и анализа на финансовото ни състояние, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме финансовия риск като: **среден**.

2.2.5. Ликвиден риск

Неспособността на дружеството да покрива насрещните си задължения е израз на ликвиден риск. Ликвидността зависи главно от наличието в дружеството на парични средства или на съответните им алтернативи. Другият основен фактор, който влияе силно е свързан с привлечения капитал. Той се поддържа в оптимално равнище, като се контролира, както нивото на заемните средства, така и стойностите на задълженията към доставчиците и кредиторите на предприятието.

На база посоченото по-горе и анализа на задълженията на дружеството ни, както и съотношението между собствения ни и привлечен капитал към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме ликвидния риск като **среден**.

2.2.6. Ценови риск

Ценовият риск е определен в две направления: по отношение на пазарната конюнктура и по отношение на вътрешнофирмените производствени разходи. Продажната цена е съобразена и с двата фактора, като се цели тя да покрива разходите на предприятието и да носи определено ниво на печалба.

Съгласно сключен дългосрочен договор за изкупуване на енергия с Енерго-Про Продажби, дружеството продава произведената електрическа енергия по преференциална цена. След достигане на нетното специфично производство на електрическа енергия, определено с решение на КЕВР, дружеството продава произведената електроенергия по цена за излишък на балансиращия пазар или на свободно договорени цени.

На база посоченото по-горе, пазарната конюнктура, както и себестойността на произведената от нас продукция / нивото на вътрешнофирмените ни разходи и нивото на печалбата ни, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме ценовия риск като: **среден**.

2.2.7. Риск свързан с паричния поток

Рискът, свързан с паричния поток, разглежда преди всичко проблемите с наличните парични средства в предприятието. Тук главна роля играе договорната политика на дружеството, която е съобразена и защитава фирмените финанси. Целта на предприятието е винаги да се намира в положителната стойност на ликвидността, т.е. да може да посреща текущите си задължения.

На база посоченото по-горе и анализа на входящите и изходящите ни парични потоци към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме риска, свързан с паричния поток като: **нисък**.

2.2.8. Кредитен риск

Дружеството използва заемни средства. Погасяването на задълженията е обезпечено и дружеството е в състояние да изпълни поетия от него ангажимент по сключения договор за заем.

На база посоченото по-горе, познаването на кредитната политика на банките, както и състоянието на банковата система по време на финансовата криза, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме кредитния риск като: **среден**.

2.2.9. Инвестиционен риск

Инвестиционният риск се предопределя в това, реалната доходност от направена инвестиция да се различава от предварително планираната такава. Няма значителни загуби от дейността или съществено намаляване на стойността (обезценка) на активите, използвани за генериране на парични потоци.

На база посоченото по-горе и реализираните от нас инвестиционни мероприятия към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме инвестиционния риск като: **среден**.

2.2.10. Регулативен риск

Регулативният риск е свързан с вероятността да се понесат загуби в резултат на нарушения или неспазване на законовите и подзаконовите нормативни актове или вътрешnodружествените документи, както и от загуби в резултат на интервенция на данъчните власти. Този риск се отнася и за промени в нормативната база, свързани с опазването на околната среда, както и с вероятността дружеството да не бъде в състояние да изпълнява предписанията и изискванията на екологичното законодателство и компетентните органи, за което да му бъдат налагани съответните наказания.

На база посоченото по-горе и прилаганата от дружеството ни екологична политика и познаването на нормативната база, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме регулативния риск като: **нисък**.

2.2.11. Рискове, свързани с продуктите и пазарите

Този риск се свързва с възможността на дружеството да произвежда дадена продукция, за която няма пазар. Рисковете по отношение на пазарите са свързани с ограниченията, които се налагат по отношение на количеството електроенергия продавана по преференциална цена. В предходната година определеното от КЕВР нетното специфично производство на електрическа енергия бе достигнато през последната трета от годината и до края на годината електроенергията се изкупува по цени за

излишък на балансиращия пазар или при свободно договорени цени, значително по-ниски от преференциалната.

На база посоченото по-горе и изпълнението на продуктова и пласментната ни политики, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме рисковете, свързани с продуктите и пазарите като: **среден**.

II. ФИНАНСОВИ И НЕФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕЗУЛТАТА ОТ ДЕЙНОСТТА

Основание: чл. 39, т. 2 от Закона за счетоводството

Постигнатите от дружеството **финансово-икономически показатели** за първото шестмесечие на 2016 г. спрямо същия период за 2015 г. са, както следва:

Финансови показатели Уиндкрафт Симонсфелд към 30.06.2016					
(хил.лв.)					
N:	Показатели:	30.06.2016 - ОПР 30.06.2016- Баланс	30.06.2015 - ОПР 31.12.2015- Баланс	изменение през междинен период	
				стойност	процент
1	Финансов резултат (след данъци)	111	328	-217	-66,2%
2	Нетен размер на приходите от продажби	1207	1327	-120	-9,0%
3	Собствен капитал	-415	-859	444	51,7%
4	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	10693	11256	-563	-5,0%
5	Обща сума на активите	10278	10397	-119	-1,1%
6	Приходи	1224	1323	-99	-7,5%
7	Разходи	1101	995	106	10,7%
8	Краткотрайни активи	741	424	317	74,8%
9	Разходи за бъдещи периоди	12	18	-6	-33,3%
10	Налични краткотрайни активи (8-9)	729	406	323	79,6%
11	Краткосрочни задължения	961	1161	123	33,8%
12	Краткосрочни вземания	487	364	0	0,0%
13	Краткосрочни финансови активи	0	0	194	323,3%
14	Парични средства	254	60	0	0,0%
Рентабилност:					
22	Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	0,0920	0,2472	-0,1552	-62,8%
23	Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/3)	-0,2675	-0,3818	0,1144	30,0%
24	Коеф. на рентабилност на пасивите (1/4)	0,0104	0,0291	-0,0188	-64,4%
25	Коеф. на капитализация на активите (1/5)	0,0108	0,0315	-0,0207	-65,8%
Ефективност:					
26	Коеф. на ефективност на разходите (6/7)	1,1117	1,3296	-0,2179	-16,4%
27	Коеф. на ефективност на приходите (7/6)	0,8995	0,7521	0,1474	19,6%
Ликвидност:					
28	Коеф. на обща ликвидност (10/11)	0,7586	0,3497	0,4089	116,9%
29	Коеф. на бърза ликвидност (12+13+14)/11	0,7711	0,3652	0,4059	111,1%
30	Коеф. на незабавна ликвидност (13+14)/11	0,2643	0,2188	0,0455	20,8%

31	Коеф. на абсолютна ликвидност (14/11)	0,2643	0,2188	0,0455	20,8%
Финансова автономност:					
32	Коеф. на финансова автономност (3/4)	-0,0388	-0,0763	0,0375	49,1%
33	Коеф. на задлъжнялост (4/3)	-25,7663	-13,1036	-12,6627	-96,6%

III. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Основание: чл. 39, т. 3 от Закона за счетоводството, чл. 100о, ал. 4, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

1. Увеличение на дружествения капитал

С решение на едноличния собственик от 20.01.2016 г., вписано в Търговския регистър на 08.02.2016 г., е **увеличен капиталът на дружеството** по реда на чл. 148, ал. 1, т. 2 от ТЗ чрез записване от страна на едноличния собственик на 332 490 нови дяла, всеки един с номинална стойност от 1 лев или обща номинална стойност на всички нови дялове в размер на 332 490 лева. Срещу записаните нови дялове в капитала на Дружеството едноличният собственик на капитала е извършил парична вноска, с която е покрил пълния размер на увеличението на капитала.

В резултат на увеличението на капитала е преодоляно положение на понижена ликвиден и са обслужени задължения на Дружеството, включително към едноличния собственик на капитала.

2. Изменения в учредителния акт на дружеството

Актуалният учредителен акт на Дружеството е приет на 12.05.2016г. и обявен в Търговския регистър на 30.05.2016 г. **Новият учредителен акт** на Дружеството е приет във връзка с **промяната на седалището и адреса на управление** на Дружеството, а именно: гр. София 1404, район Триадница, ул. Твърдишки проход № 23, ет. 3.

Изменението няма ясно изразено влияние върху резултатите във финансовия отчет.

IV. ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Основание: чл. 39, т. 1 от Закона за счетоводството

Неблагоприятните законодателни промени от последните години оказват отрицателно въздействие върху финансовите показатели на дружеството, като влиянието на този фактор върху финансовите показатели е сравнително най-интензивно в края на годината – през последното тримесечие. Конкретни проявления на това влияние са разгледани в т. 2.2.11 по-горе. Отчасти това се дължи на разликата при формирането на цената на продадената електрическа енергия, поставена в зависимост от нетното специфично производство, определено с Решение № СП-1 от 31.07.2015 г. на Комисията за енергийно и водно регулиране.

При отсъствието на основна промяна в правната рамка, дружеството допуска регулярното проявление на горепосочения фактор през последното тримесечие от годината, като евентуални флуктуации в ликвидността дружеството планира да компенсира чрез финансиране от едноличния собственик под формата на вътрешен заем, увеличение на капитала на дружеството или по друг начин.

Не са планирани бъдещи промени в дейността на дружеството.

V. ДРУГИ

1. Действията в областта на научноизследователската и развойната дейност (чл. 39, т. 5 от Закона за счетоводството)

Дружеството не е извършвало такава дейност.

2. Информация за придобиване на собствени акции, изисквана по реда на чл. 187д от Търговския закон (чл. 39, т. 6 от Закона за счетоводството)

Дружеството не е придобило собствени акции.

3. Наличието на клонове на предприятието (чл. 39, т. 7 от Закона за счетоводството)

Дружеството няма клонове.

4. Използваните от предприятието финансови инструменти (чл. 39, ал. 8 от Закона за счетоводството)

Дружеството не е използвало финансови инструменти.

5. За емитентите на акции - информация за сключените големи сделки между свързани лица (чл. 100о, ал. 4, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа)

Дружеството не е емитент на акции по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, поради което посоченото изискване е неприложимо.

29.07.2016 г.
гр. Ернстбрун

Управител:
(Улрих Клингбахер)

