

ЕЙ И ЕС Гео Енерджи ЕООД
гр. София 1407
Офис сграда „Ариес“
бул. „Черни връх“ № 32А, ет. 2
тел +359 2 988 12 75
факс +359 2 986 75 49
www.aes.bg

ЕЙ И ЕС ГЕО ЕНЕРДЖИ ООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

**Съгласно чл. 100а1 ал.4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа
към 31 март 2017 г.**

СЪДЪРЖАНИЕ

1. Обща информация.....	1
2. База за изготвяне.....	2
3. Описание на дейността.....	2
4. Преглед на дейността на Дружеството.....	2
5. Перспектива за 2017 година	3
6. Рискови фактори, оказващи влияние върху дейността на Дружеството	3
7. Структура на основния капитал	3
8. Имоти, машини и съоръжения и нематериални активи.....	4
9. Търговски и други вземания	5
10. Парични средства и парични еквиваленти.....	5
11. Резерв от хеджиране на паричен поток.....	5
12. Банкови заеми и привлечени средства.....	6
13. Търговски и други задължения.....	7
14. Деривативни финансови инструменти.....	7
15. Сделки и салда със свързани лица.....	8-10

ЕЙ И ЕС ГЕО ЕНЕРДЖИ ООД

1. Обща информация

Управители

Оливие Маркет
Иван Цанков
Димитър Христов

Упълномощен представител

Радимир Драганов

Адрес

гр. София 1407
бул. „Черни връх” № 32А
Офис сграда „Ариес“

2. База за изготвяне

Пояснителните бележки са изготвени на база историческата цена, с изключение на деривативните финансови инструменти, които са оценени по справедлива стойност. Те са представени в български лева (лв.) и всички стойности са закръглени до хиляда (хил. лв.) освен ако е упоменато друго.

3. Описание на дейността

Основният капитал се състои от сто дяла с номинална стойност 100 лв. всеки. Към датата на настоящите пояснителни бележки емитираният и изцяло внесен основен капитал на Дружеството възлиза на 10 хил. лв.

Управителите (или наричани още „Директори“) на Дружеството са Димитър Христов (избран от страна на Гео Пауър ООД), Оливие Маркет и Иван Цанков (избрани от страна на Ей И Ес Уинд Инвестмънтс II Б.В.).

Пряката компания-майка на Дружеството е Ей И Ес Уинд Инвестмънтс II Б.В., дружество, регистрирано в Нидерландия, което притежава 89% от неговия основен капитал. Собственик на 11% от капитала на Ей И Ес Гео Енерджи ООД е Гео Пауър ООД, дружество, регистрирано в България.

Крайната компания-майка на Дружеството е Ей И Ес Корпорейшън, дружество, регистрирано в Съединените Американски щати и търгувано на Нюйоркската фондова борса (NYSE).

Основната дейност на Ей И Ес Гео Енерджи ООД е проектиране, изграждане, експлоатация и други дейности, свързани с изграждането и експлоатацията на електроцентрали.

Дружеството успешно изгради и понастоящем експлоатира вятърен парк „Свети Никола“ в района на гр. Каварна, България. „Свети Никола“ е един от най-големите вятърни проекти в Югоизточна Европа, с обща инсталирана мощност от 156 MW. Изграждането на парка започна през месец декември 2008 г. и приключи през месец декември 2009 г. През месец март 2010 г. вятърният парк беше въведен в търговска експлоатация.

Електричеството, произвеждано от „Свети Никола“, се продава на Националната Електрическа Компания (НЕК) на базата на дългосрочен договор за изкупуване на електрическа енергия (ДИЕЕ). Финансирането на проекта беше извършено от консорциум от банки (МФК, ЕБВР и УниКредит) през декември 2008 г. на обща стойност 270 млн. евро. Към края на 2009 г. договорите за финансиране са реструктурирани и, поради новия план, общото финансиране на проекта възлиза на 263 млн. евро.

4. Преглед на дейността на Дружеството

Развитие и резултати от дейността

На 28 февруари 2017 г. е подписано изменение на договорите за финансиране за реструктуриране на банковите заеми. Изменението определя нов механизъм за погасяване до размера на наличните парични средства. С изменението към договорите за финансиране са определени минимални плащания по главницата. Датата на погасяване на банковите заеми остава непроменена. В резултат от реструктурирането всички съществуващи неизпълнения по финансовите споразумения бяха коригирани. Съответно, дългосрочната част на дълга е рекласифицирана в нетекущи задължения считано от 28 февруари 2017 г.

На 28 декември 2015 беше подписан договор за доставка и монтаж на система за компенсиране на реактивна енергия между Ей И Ес Гео Енерджи ООД и АББ България ЕООД. Тази система ще намали значително разходите за реактивна енергия, фактурирани на Дружеството. Строителните работи започнаха през месец октомври 2016 г. и приключиха през месец март 2017 г. Очаква се системата да бъде въведена в експлоатация до края на месец май 2017 г.

4. Преглед на дейността на Дружеството (продължение)

Финансови резултати

Нетна печалба

Печалбата на Дружеството за първото тримесечие на 2017 г. е в размер на 1,938 хил. лв.

Приходи

Цялото производство на електроенергия на Дружеството е договорено по силата на 15 годишно ДИЕЕ с НЕК, което изтича през месец март 2025 г.

5. Перспектива за 2017 година

През 2017 г. Дружеството възнамерява да продължи да управлява вятърния парк в изпълнение на договорните си задължения.

6. Рискови фактори, оказващи влияние върху дейността на Дружеството

Очакваното бъдещо развитие на Дружеството е свързано с редица рискове и несигурни положения, като има фактори, които могат да доведат до това, че действителните резултати да се различават съществено от прогнозите за тези резултати. Някои от тези фактори са:

- икономически и политически климат, който води до промени в законодателството и регулаторната среда;
- промени в процента на инфлация, търсенето на електроенергия, лихвените проценти и валутните курсове;
- промени в цените;
- способност да се управлява ликвидността и да се спазват задълженията по договорите за финансиране на Дружеството, включително неговата способност да управлява ликвидните си потребности и да спазва условията по обезпечените споразумения за финансиране;
- промени в климатичните условия, особено в случай на слаб вятър.

Други рискови фактори, специфични за бизнеса, са:

- очакваната либерализация на пазара на електроенергия;
- способността на НЕК да изпълнява задълженията си по ДИЕЕ.

7. Структура на основния капитал

Основният капитал се състои от сто дяла с номинална стойност от 100 лв. всеки. Към датата на настоящите пояснителни бележки, емитираният и изцяло внесен основен капитал на Дружеството е в размер на 10,000 лева.

Пряката компания-майка на Дружеството е Ей И Ес Уинд Инвестмънтс II Б.В., дружество, регистрирано в Нидерландия, което притежава 89% от неговия основен капитал. Миноритарен съдружник е Гео Пауър ООД, дружество, регистрирано в България, като притежава 11 дяла по 100 лв. всеки.

8. Имоти, машини и съоръжения и нематериални активи

Вятърен парк „Свети Никола” се състои от 52 вятърни турбини от по 3 MW всяка, с обща инсталирана мощност 156 MW.

	Земни	Активи за производство на електроенергия	Машини и съоръжения	Превозни средства	Нематериални активи	Активи в процес на изграждане	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Отчетна стойност							
На 1 януари 2016	815	465,882	5,107	499	5,984	4	478,291
Придобити	-	119	5	-	-	4,766	4,890
Прехвърлени към дълготрайни активи	-	4,671	41	-	-	(4,712)	-
Отписани	-	(5,303)	-	(95)	-	-	(5,398)
На 31 декември 2016	815	465,369	5,153	404	5,984	58	477,783
На 1 януари 2017	815	465,369	5,153	404	5,984	58	477,783
Придобити	-	-	-	-	-	1,006	1,086
Трансфери	-	(1,137)	-	-	1,137	-	-
На 31 март 2017	815	464,232	5,153	404	7,121	1,064	478,789
Нагрупана амортизация							
На 1 януари 2016	80	137,176	733	261	1,633	-	139,883
Амортизация за годината	-	15,493	259	69	226	-	16,047
Отписани	-	(1,272)	-	(95)	-	-	(1,367)
Възстановена загуба от обезценка	(80)	(33,585)	(102)	-	(448)	-	(34,215)
На 31 декември 2016	-	117,812	890	235	1,411	-	120,348
На 1 януари 2017	-	117,812	890	235	1,411	-	120,348
Амортизация за годината	-	4,050	72	17	375	-	4,514
На 31 март 2017	-	121,862	962	252	1,786	-	124,862
Балансова стойност							
На 1 януари 2016	723	328,706	4,374	238	4,351	4	338,408
На 31 декември 2016	815	347,557	4,263	169	4,573	58	357,435
На 31 март 2017	815	342,370	4,191	152	5,335	1,064	353,927

9. Търговски и други вземания

	Март 2017 г.
	хил. лв.
Търговски вземания от производство на електроенергия	8,518
Неустойки, подлежащи на възстановяване	1,906
Търговски вземания, бруто	<u>10,424</u>
Провизия за несъбираеми вземания	(953)
Търговски вземания, нето	<u>9,471</u>
Аванси за застраховки	940
Аванси към доставчици	92
Други вземания	29
	<u>10,532</u>

Търговските вземания са нелихвоносни и обикновено се уреждат в срок по-малък от 30 дни.

10. Парични средства и парични еквиваленти

	Март 2017 г.
	хил. лв.
Парични средства в каса	-
Парични средства в банки	13,391
Парични средства и парични еквиваленти	<u>13,391</u>

11. Резерв от хеджиране на паричен поток

Резервът от хеджиране на парични потоци включва ефективната част от взаимоотношенията за хеджиране на парични потоци към отчетната дата. Тук е отразена като отделен компонент и ефективната част на печалбата или загубата по хеджираните инструменти при хеджирането на паричния поток.

Този резерв от хеджиране на парични потоци представлява сумата на резерва, който е формиран при определянето на справедливата стойност на действащите към 31 март 2017 г.

Сумите, отчетени в друг всеобхватен доход, се очаква да падежират и съответно ще се отразяват върху печалбата или загубата до 2025 г.

Салдо на 1 януари 2017 г.	(14,943)
Справедлива стойност на ефективни инструменти за хеджиране	1 377
Реализирана част от инструментите за хеджиране	15
	<u>1,392</u>
Салдо на 31 март 2017 г.	<u>(13,551)</u>

12. Банкови заеми и привлечени средства

	Март 2017 г.
<u>Дългосрочна част</u>	хил. лв.
Изтеглена главница	193,195
Отсрочени финансови разходи, намалени с амортизация	(3,532)
	<u>189,663</u>
<u>Краткосрочна част</u>	
Изтеглена главница	10,541
Отсрочени финансови разходи, намалени с амортизация	(900)
Начислена лихва	625
	<u>10,266</u>

Банка	Дата на подписване на договора	Усвоена главница, хил. евро	Усвоена главница, хил. лв.	Лихвен процент	Дата на погасяване
Банка А	2 декември 2009 г. Първо изменение: 18 декември 2010 г. Второ изменение: 19 март 2012 г.	37,879	74,085	EURIBOR плюс надбавка	28.2.2025
Банка Б	2 декември 2009 г. Първо изменение: 18 декември 2010 г. Второ изменение: 19 март 2012 г.	66,289	129,650	EURIBOR плюс надбавка	28.2.2025
		<u>104,168</u>	<u>203,736</u>		
	Минус краткосрочна част	(5,389)	(10,541)		

13. Търговски и други задължения

	Март 2017 г.
	хил. лв.
Търговски задължения	281
Начисления по договор за поддръжка	127
Такса небалансиране	931
Такса фонд сигурност на електроен. система	309
Задължения към финансови институции	629
Задължения за данъци	841
Задължения към свързани лица	1,429
	<u>4,547</u>

Търговските задължения са нелихвоносни и обикновено се уреждат в срок от 30 дни.

14. Деривативни финансови инструменти

	Март 2017 г.	
	Активи	Пасиви
	хил. лв.	хил. лв.
Лихвени суапове	-	15,728
	-	<u>15,728</u>
Класифицирани като:		
Дългосрочни	-	9,427
Краткосрочни	-	6,301
	-	<u>15,728</u>

Дружеството използва лихвени суапове за управление на експозицията си спрямо промените в лихвените проценти по привлечени средства по банкови заеми. Лихвеният суап се оценява на тримесечна база и засяга собствения капитал или печалбата или загубата в зависимост от ефективността на инструмента.

ЕЙ И ЕС ГЕО ЕНЕРДЖИ ООД

15. Сделки и салда със свързани лица

Крайна компания-майка

Крайната компания-майка на Дружеството е Ей И Ес Корпорейшън, учредена в САЩ.

Предприятие с контролиращо участие в Дружеството

Мажоритарен акционер на Дружеството е Ей И Ес Уинд Инвестмънтс II Б.В., учредено в Холандия. Крайната компания-майка на Ей И Ес Уинд Инвестмънтс II Б.В. е Ей И Ес Корпорейшън, САЩ.

Предприятие с миноритарно участие в Дружеството

Гео Пауър ООД е собственик на 11% от капитала на Дружеството.

Други свързани лица

Ей И Ес Уинд Оперейшънс България ЕООД, Ей И Ес Уинд Дженерейшън ЛЛС, Ей И Ес ЗС Марица Изток 1 ЕООД, Ей И Ес Килруг Пауър Лимитед са свързани лица, тъй като всички те са под общия контрол на Ей И Ес Корпорейшън, САЩ.

Разходи за външни услуги

	Март 2017
	хил. лв.
<i>Ей И Ес Уинд Оперейшънс България ЕООД</i>	
Такси за управление на проекта	322
Други разходи	1
	<u>323</u>
<i>Уинд Инвестмънт БВ</i>	
Лихви	3,091
	<u>3,091</u>
<i>Гео Пауър ООД</i>	
Консултантски услуги	7
	<u>7</u>
Общо	<u><u>3,421</u></u>

15. Сделки и салда със свързани лица (продължение)

Заеми и задължения към свързани лица

Заеми от свързани лица

Март 2017

Дългосрочна част

хил. лв.

Ей И Ес Уинд Инвестмънтс II Б.В.

Задължения по заеми

140,820

Лихви по заеми

85,434

226,254

Гео Пауър ООД

Задължения за право на строеж

11,706

Отсрочени лихви – право на строеж

(4,485)

7,221

Общо дългосрочни заеми от свързани лица

233,475

Краткосрочна част

Март 2017

хил. лв.

Ей И Ес Уинд Инвестмънтс II Б.В.

Задължения по заеми

-

Лихви по заеми

-

-

ЕЙ И ЕС ГЕО ЕНЕРДЖИ ООД

15. Сделки и салда със свързани лица (продължение)

	Март 2017 хил. лв.
Задължения към свързани лица	
<i>Гео Пауър ООД</i>	
Задължения за право на строеж	1,246
Търговски задължения за предоставени услуги	<u>1,246</u>
<i>Ей И Ес Уинд Дженерейшън ЛЛС</i>	
Консултантски услуги	<u>19</u>
	<u>19</u>
<i>Ей И Ес Уинд Оперейшънс България ЕООД</i>	
Такси за управление	130
Други	<u>18</u>
	<u>148</u>
<i>Ей И Ес 3С Марица Изток 1 ЕООД</i>	
Префактурирани разходи за командировки	<u>14</u>
	<u>14</u>
<i>Ей И Ес Килрут Пауър Лимитед ЕООД</i>	
Префактурирани разходи за командировки	<u>2</u>
	<u>2</u>
Общо задължения към свързани лица	<u>1,429</u>

Управител:

Иван Цанков



Съставител:

Ей И Ес Юрп Сървисис ЕООД

