MAZARS

TE WIND S.A.
Société Anonyme

R.C.S. Luxembourg B 177.030

111, avenue de la Faïencerie
L-1511 LUXEMBOURG

Rapport du réviseur d'entreprises agréé
et
comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2013

TE WIND S.A.
Société anonyme
R.C.S. Luxembourg B 177030

TABLE DES MATIERES

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

BILAN AU 31 DECEMBRE 2013

COMPTE DE PROFITS ET PERTES POUR LA PERIODE DU 3 MAI 2013
AU 31 DECEMBRE 2013

DETAILS ET ANNEXES

MAZARS

Aux Actionnaires de
TE WIND S.A.
Société anonyme

R.C.S. Luxembourg B 177.030

111, avenue de la Faïencerie
L-1511 LUXEMBOURG

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Conformément à la résolution de l'actionnaire unique du 3 mai 2013, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints de **TE WIND S.A.**, comprenant le bilan au 31 décembre 2013 ainsi que le compte de profits et pertes pour la période du 3 mai 2013 (date de création) au 31 décembre 2013, et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité du Conseil d'Administration pour les comptes annuels

Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces comptes annuels, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des comptes annuels en vigueur au Luxembourg ainsi que d'un contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement des comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité du réviseur d'entreprises agréé

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes annuels sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.

MAZARS

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les comptes annuels. Le choix des procédures relève du jugement du réviseur d'entreprises agréé, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation, le réviseur d'entreprises agréé prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et à la présentation sincère des comptes annuels afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur le fonctionnement efficace du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des comptes annuels.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière de **TE WIND S.A.** au 31 décembre 2013, ainsi que des résultats pour la période du 3 mai 2013 (date de création) au 31 décembre 2013, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des comptes annuels en vigueur au Luxembourg.

Luxembourg, le 14 mai 2014

Pour MAZARS LUXEMBOURG, Cabinet de révision agréé
10A, rue Henri M. Schnadt
L-2530 LUXEMBOURG

Thierry SALAGNAC
Réviseur d'entreprises agréé

Helpdesk Comptes annuels :

Tél. : (+352) 247 88 494
Email : centralebilans@statec.etat.lu

No. RCSL : NE	Matricule :

BILAN ABRÉGÉ

Exercice du 01 03/05/2013 **au** 02 31/12/2013 *(en* 03 EUR *)*

TE WIND S.A.
111, AVENUE DE LA FAIENCERIE
L-1511 LUXEMBOURG

ACTIF

		Référence(s)		Exercice courant		Exercice précédent
A. Capital souscrit non versé	1101		101		102	
I. Capital souscrit non appelé	1103		103		104	
II. Capital souscrit appelé et non versé	1105		105		106	
B. Frais d'établissement	1107		107	893,625.73	108	
C. Actif immobilisé	1109		109	7,621,004.27	110	
I. Immobilisations incorporelles	1111		111	2,846.76	112	
II. Immobilisations corporelles	1125		125		126	
III. Immobilisations financières	1135		135	7,618,157.51	136	
D. Actif circulant	1151		151	4,918,289.07	152	
I. Stocks	1153		153		154	
II. Créances	1163		163	1,479,252.38	164	
a) dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an	1203		203	312,915.83	204	
b) dont la durée résiduelle est supérieure à un an	1205		205	1,166,336.55	206	
III. Valeurs mobilières	1189		189		190	
IV. Avoirs en banques, avoirs en compte de chèques postaux, chèques et en caisse	1197		197	3,439,036.69	198	
E. Comptes de régularisation	1199		199		200	
TOTAL DU BILAN (ACTIF)			201	13,432,919.07	202	

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes annuels

No. RCSL :	NE	Matricule :

PASSIF

		Référence(s)		Exercice courant		Exercice précédent
A. Capitaux propres	1301		301	4,886,813.08	302	
I. Capital souscrit	1303		303	3,566,250.00	304	
II. Primes d'émissions et primes assimilées	1305		305	2,226,750.41	306	
III. Réserves de réévaluation	1307		307		308	
IV. Réserves	1309		309		310	
V. Résultats reportés	1319		319		320	
VI. Résultat de l'exercice	1321		321	-906,187.33	322	
VII. Acomptes sur dividendes	1323		323		324	
VIII. Subventions d'investissement en capital	1325		325		326	
IX. Plus-values immunisées	1327		327		328	
B. Dettes subordonnées	1329		329		330	
C. Provisions	1331		331		332	
D. Dettes non subordonnées	1339		339	8,546,105.99	340	
a) dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an	1407		407	1,119,412.94	408	
b) dont la durée résiduelle est supérieure à un an	1409		409	7,426,693.05	410	
E. Comptes de régularisation	1403		403		404	
TOTAL DU BILAN (PASSIF)			405	13,432,919.07	406	

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes annuels

Helpdesk Comptes annuels :

Tél. : (+352) 247 88 494
Email : centralebilans@statec.etat.lu

No. RCSL :	B177030	Matricule :	20132207535

COMPTE DE PROFITS ET PERTES ABRÉGÉ

Exercice du 01 03/05/2013 **au** 02 31/12/2013 *(en* 03 EUR *)*

TE WIND S.A.
111, AVENUE DE LA FAIENCERIE
L-1511 LUXEMBOURG

A. CHARGES

	Référence(s)		Exercice courant		Exercice précédent
1. à 2. Charges brutes (moins B.1 à B.4)	1643	643	341,704.22	644	
3. Frais de personnel	1605	605		606	
a) Salaires et traitements	1607	607		608	
b) Charges sociales couvrant les salaires et traitements	1609	609		610	
c) Pensions complémentaires	1611	611		612	
d) Autres charges sociales	1613	613		614	
4. Corrections de valeur	1615	615	99,718.68	616	
a) sur frais d'établissement et sur immobilisations corporelles et incorporelles	1617	617	99,718.68	618	
b) sur éléments de l'actif circulant	1619	619		620	
5. Autres charges d'exploitation	1621	621	90,000.00	622	
6. Corrections de valeur et ajustement de juste valeur sur immobilisations financières	1623	623		624	
7. Corrections de valeur et ajustement de juste valeur sur éléments financiers de l'actif circulant. Moins-values de cessions des valeurs mobilières	1625	625	369,337.00	626	
8. Intérêts et autres charges financières	1627	627	88,350.58	628	
a) concernant des entreprises liées	1629	629		630	
b) autres intérêts et charges	1631	631	88,350.58	632	
9. Charges exceptionnelles	1633	633	52,170.00	634	

No. RCSL :	B177030	Matricule :	20132207536

		Référence(s)		Exercice courant		Exercice précédent
10. Impôts sur le résultat	1635		635	3,210.00	636	
11. Autres impôts ne figurant pas sous le poste ci-dessus	1637		637		638	
12. Profit de l'exercice	1639		639		640	
TOTAL CHARGES			641	1,044,490.48	642	

No. RCSL :	B177030	Matricule :	20132207535

B. PRODUITS

		Référence(s)		Exercice courant		Exercice précédent
1. à 4. Produits bruts (moins A.1 et A.2)	1739		739		740	
5. Autres produits d'exploitation	1713		713		714	
6. Produits des immobilisations financières	1715		715	138,298.52	716	
a) provenant d'entreprises liées	1717		717	138,298.52	718	
b) autres produits de participations	1719		719		720	
7. Produits des éléments financiers de l'actif circulant	1721		721		722	
a) provenant d'entreprises liées	1723		723		724	
b) autres produits	1725		725		726	
8. Autres intérêts et autres produits financiers	1727		727	4.63	728	
a) provenant d'entreprises liées	1729		729		730	
b) autres intérêts et produits financiers	1731		731	4.63	732	
9. Produits exceptionnels	1733		733		734	
12. Perte de l'exercice	1735		735	906,187.33	736	
TOTAL PRODUITS			737	1,044,490.48	738	

No. RCSL :	B 177030	Matricule :	2013 2207 535

TE WIND S.A.

Détails et annexes

NOTE 1 - GENERALITES

TE WIND S.A. ("la Société") a été constituée le 3 mai 2013 sous forme de société anonyme de droit luxembourgeois, pour une durée illimitée. Le siège social de la Société est établi à Luxembourg.

L'exercice social commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre de chaque année. Exceptionnellement, le premier exercice social commence le 3 mai 2013, jour de la constitution et se termine le 31 décembre 2013.

Les actions, les warrants ainsi que les emprunts convertibles émis par la Société sont admis aux négociations sur l'Alternative Investment Market (AIM) Italia.

NOTE 2 - OBJET SOCIAL

La Société a pour objet la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans toutes entreprises commerciales, industrielles, financières ou autres, luxembourgeoises ou étrangères, l'acquisition de tous titres et droits par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat, de négociation et de toute autre manière et notamment l'acquisition de brevets et licences, leur gestion et leur mise en valeur.
La Société peut acquérir par voie d'apport, de souscription, d'option, d'achat ou de toute autre manière des biens immobiliers et des valeurs mobilières de toutes espèces et les réaliser par voie de vente, cession, échange ou autrement.
La Société peut octroyer à des sociétés filiales, affiliées ou faisant partie du même groupe ou à toutes entreprises auxquelles elle s'intéresse, tous concours, prêts, avances ou garanties.
La Société peut emprunter sous toutes ses formes et procéder à l'émission d'obligations.
Elle peut également prendre et consentir toutes hypothèses, gages ou autres nantissements afin de garantir ces emprunts, concours, prêts ou avances.
La Société peut réaliser toutes opérations commerciales, techniques, financières ou immobilières, en relation directe ou indirecte avec tous les secteurs pré décrits, de manière à en faciliter l'accomplissement.
Enfin de manière générale, la Société peut procéder à toute activité et toutes opérations se rattachant directement ou indirectement à son objet.
La Société peut ouvrir des succursales à l'intérieur ou à l'extérieur du pays.

NOTE 3 - PRINCIPES, REGLES & METHODES COMPTABLES

Généralités
Les comptes annuels sont établis conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur au Grand-Duché de Luxembourg selon la méthode du coût historique. Les politiques comptables et les principes d'évaluation sont en dehors des règles imposées par la loi du 19 décembre 2002, déterminés et mis en place par le Conseil d'Administration.

Présentation des comptes annuels
Les entreprises qui, à la date de clôture du bilan, ne dépassent pas les limites chiffrées de deux des trois critères nommés ci-après, peuvent établir leur bilan sous la forme d'un bilan abrégé reprenant seulement les postes précédés de lettres et de chiffres romains prévus à l'article 34 avec mention séparée des créances dont la durée résiduelle est supérieure à un an aux postes D II de l'actif et C du passif, mais d'une façon globale pour chaque poste concerné.
- total du bilan: 3,125 millions d'euros
- montant net du chiffre d'affaires: 6,25 millions d'euros
- nombre des membres du personnel employé à plein temps et en moyenne au cours de l'exercice: 50.

La Société établit également des comptes consolidés qui font l'objet d'une publication selon les modalités prévues par la loi.

Conversion des devises
La Société tient sa comptabilité en euro (EUR) et le bilan ainsi que le compte de profits et pertes sont exprimés dans cette devise.
A la date de clôture du bilan:
- le prix d'acquisition des immobilisations incorporelles et des participations reprises parmi les immobilisations financières à l'actif du bilan et exprimé dans une autre devise que l'euro, reste converti au cours de change applicable le jour de la transaction (cours historique).
- tous les autres postes de l'actif exprimés dans une autre devise que la devise du bilan sont évalués individuellement au plus bas de leur valeur au cours de change historique ou de leur valeur déterminée sur base du cours de change en vigueur à la clôture du bilan.
- tous les postes de passif qui ne sont pas économiquement liés aux immobilisations corporelles à l'actif du bilan, exprimés dans une autre devise que l'euro, sont évalués individuellement au plus haut de leur valeur au cours de change historique ou de leur valeur déterminée sur base du cours de change en vigueur à la date de clôture du bilan.
- les passifs qui sont économiquement liés aux immobilisations corporelles à l'actif du bilan, exprimés dans une autre devise que l'euro, restent convertis au cours de change applicable le jour de la transaction (cours historique).

Les produits et les charges en devises autres que l'euro sont convertis en euro au cours de change en vigueur à la date des opérations.
Ainsi seuls sont comptabilisés dans le compte de profits et pertes les bénéfices et pertes de change réalisés et les pertes de change non réalisées.

Evaluation des immobilisations financières
Les participations et les titres ayant le caractère d'immobilisations financières sont évalués individuellement au plus bas de leur prix d'acquisition historique qui comprend les frais accessoires ou de leur valeur de réalisation, sans compensation entre les plus-values et les moins-values individuelles.
En cas de dépréciation qui, de l'avis du Conseil d'Administration, revêt un caractère durable, ces immobilisations financières font l'objet de corrections de valeur afin de leur donner la valeur inférieure qui est à leur attribuer à la date de clôture du bilan. Ces corrections de valeur ne sont pas maintenues lorsque les raisons qui ont motivé leur constitution ont cessé d'exister.

Immobilisations incorporelles
Les immobilisations incorporelles reprennent les frais de recherche et de développement. Elles sont amorties sur base linéaire à 20% par an.

Frais d'établissement
Les frais d'établissement sont amortis de façon linéaire sur une période de 5 ans.

Créances
Les créances sont évaluées à leur valeur nominale. Une correction de valeur est pratiquée lorsque la valeur estimée de réalisation est inférieure à la valeur nominale. Les corrections de valeur ne sont pas maintenues si les raisons qui ont motivé leur constitution ont cessé d'exister.

No. RCSL :	B 177030	Matricule :	2013 2207 535

TE WIND S.A.

Détails et annexes

NOTE 3 - PRINCIPES, REGLES & METHODES COMPTABLES (SUITE)

Provisions pour risques et charges
A la clôture de chaque exercice, des provisions sont constituées pour couvrir des pertes ou des dettes qui sont nettement circonscrites quant à leur nature, mais qui à la date de clôture du bilan sont probables ou certaines mais indéterminées quant à leur montant ou quant à leur date de survenance. Les provisions afférentes aux exercices antérieurs sont régulièrement revues et reprises en résultat si elles sont devenues sans objet.

Dettes
Les dettes sont enregistrées à leur valeur de remboursement. Elles sont enregistrées comme dettes subordonnées lorsque leur statut est subordonné aux dettes chirographaires.

NOTE 4 - FRAIS D'ETABLISSEMENT

FRAIS DE CONSTITUTION, FRAIS DE PUBLICITE, FRAIS D'AUGMENTATION DE CAPITAL	*31/12/2013*
VALEUR BRUTE AU DEBUT DE LA PERIODE	0.00
Entrées au cours de la période	993,223.17
Sorties au cours de la période	0.00
VALEUR BRUTE A LA FIN DE LA PERIODE	993,223.17
Correction de valeur au début de la période	0.00
Correction de valeur de la période	-99,597.44
Correction de valeur à la fin de la période	-99,597.44
VALEUR COMPTABLE NETTE A LA FIN DE LA PERIODE	**893,625.73**

NOTE 5 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

DROITS ET VALEURS SIMILAIRES CREES PAR L'ENTREPRISE ELLE-MEME	*31/12/2013*
COÛT D'ACQUISITION AU DEBUT DE LA PERIODE	0.00
Entrées au cours de la période	2,968.00
Sorties au cours de la période	0.00
COÛT D'ACQUISITION A LA FIN DE LA PERIODE	2,968.00
Correction de valeur au début de la période	0.00
Correction de valeur de la période	-121.24
Correction de valeur à la fin de la période	-121.24
VALEUR COMPTABLE NETTE A LA FIN DE LA PERIODE	**2,846.76**

TE WIND S.A.

Détails et annexes

NOTE 6 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

PARTS DANS DES ENTREPRISES LIEES	31/12/2013
VALEUR BRUTE AU DEBUT DE LA PERIODE	0.00
Entrées au cours de la période	823,058.19
Sorties au cours de la période	0.00
VALEUR BRUTE A LA FIN DE LA PERIODE	823,058.19
Correction de valeur au début de la période	0.00
Correction de valeur de la période	0.00
Correction de valeur cumulée à la fin de la période	0.00
VALEUR COMPTABLE NETTE A LA FIN DE LA PERIODE	**823,058.19**

ENTREPRISES DANS LESQUELLES LA SOCIETE DETIENT AU MOINS 20% DU CAPITAL

Société	Pays	Pourcentage de détention	Capitaux propres au 31/12/2013 en EUR	Résultat d'exercice au 31/12/2013 en EUR
Windmill S.r.l.	Corso Vittorio Emanuele II, 30 20122 Milano, ITALIA	100%	-268,872.87	-277,634.30
GEA Energy S.r.l.	Corso Vittorio Emanuele II, 30 20122 Milano, ITALIA	90%	-48,610.60	-58,610.60
REIA Wind S.r.l.	Corso Vittorio Emanuele II, 30 20122 Milano, ITALIA	90%	-11,489.25	-25,768.89
Windmill 60 S.r.l.	Corso Vittorio Emanuele II, 30 20122 Milano, ITALIA	90%	-363.65	-10,363.65

Le Conseil d'Administration a estimé que la diminution de valeur n'est pas permanente. Par conséquent, aucune dépréciation de ces immobilisations financières n'est enregistrée dans les comptes de la Société.

PRETS ET CREANCES IMMOBILISES SUR DES ENTREPRISES LIEES	31/12/2013
VALEUR NOMINALE AU DEBUT DE LA PERIODE	0.00
Entrées au cours de la période	7,210,210.96
Sorties au cours de la période	-152,170.00
VALEUR NOMINALE A LA FIN DE LA PERIODE	7,058,040.96
Correction de valeur au début de la période	0.00
Correction de valeur de la période	-369,337.00
Correction de valeur cumulée à la fin de la période	-369,337.00
VALEUR COMPTABLE NETTE A LA FIN DE LA PERIODE	**6,688,703.96**

TE WIND S.A.

Détails et annexes

TERMES ET CONDITIONS

Société	Valeur nominale en EUR	Taux d'intérêt par an	Maturité	Période de paiement des intérêts
GEA Energy S.r.l.	690,000.00	7.50%	19/06/2014	Annuellement
GEA Energy S.r.l.	570,000.00	7.50%	23/07/2014	Annuellement
GEA Energy S.r.l.	100,000.00	7.50%	26/08/2014	Annuellement
GEA Energy S.r.l.	750,000.00	7.50%	06/12/2014	Annuellement
GEA Energy S.r.l.	950,000.00	7.50%	19/12/2014	Annuellement
Windmill S.r.l.	130,000.00	7.50%	30/11/2015	Annuellement
Windmill S.r.l.	160,000.00	7.50%	04/04/2016	Annuellement
Windmill S.r.l.	300,000.00	7.50%	09/05/2016	Annuellement
Windmill S.r.l.	200,000.00	7.50%	05/07/2016	Annuellement
Windmill S.r.l.	50,000.00	7.50%	03/08/2016	Annuellement
Windmill S.r.l.	320,000.00	7.50%	09/10/2016	Annuellement
Windmill S.r.l.	308,210.96	7.50%	15/11/2013	Annuellement
Windmill S.r.l.	47,830.00	7.50%	27/03/2014	Annuellement
Windmill S.r.l.	127,000.00	7.50%	18/07/2014	Annuellement
Windmill S.r.l.	200,000.00	7.50%	26/08/2014	Annuellement
Windmill S.r.l.	150,000.00	7.50%	12/11/2014	Annuellement
Windmill 60 S.r.l.	1,520,000.00	7.50%	19/12/2014	Annuellement
REIA Wind S.r.l.	135,000.00	7.50%	26/09/2016	Annuellement
REIA Wind S.r.l.	150,000.00	7.50%	17/10/2014	Annuellement
REIA Wind S.r.l.	200,000.00	7.50%	12/10/2014	Annuellement

Ces créances sont automatiquement renouvellées pour une année et ce jusqu'à ce que l'emprunteur soit en mesure de rembourser l'intégralité de la créance.

TITRES AYANT LE CARACTERE D'IMMOBILISATION	*31/12/2013*
VALEUR BRUTE AU DEBUT DE LA PERIODE	0.00
Entrées au cours de la période	106,395.36
Sorties au cours de la période	0.00
VALEUR BRUTE A LA FIN DE LA PERIODE	106,395.36
Correction de valeur au début de la période	0.00
Correction de valeur de la période	0.00
Correction de valeur cumulée à la fin de la période	0.00
VALEUR COMPTABLE NETTE A LA FIN DE LA PERIODE	**106,395.36**
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**7,618,157.51**

TE WIND S.A.

Détails et annexes

NOTE 7 - CREANCES (INFERIEURES OU EGALES A 1 AN)

	31/12/2013
Créance actionnaire	500.00
Administration des contributions directes	3,210.00
Créance sur des entreprises liées - REIA Wind S.r.l.	200,000.00
*Créance - True Holding 1 S.A. **	109,205.83
	312,915.83

** La créance envers la société True Holding 1 S.A. est composée d'une créance pour un montant de EUR 109,205.83 ayant une échéance de paiement au 31/12/2014.*

NOTE 8 - CREANCES (SUPERIEURES A 1 AN)

	31/12/2013
Intérêts échus sur prêts à des entreprises liées	193,791.97
*Créance - True Holding 1 S.A. **	972,544.58
	1,166,336.55

** La créance envers la société True Holding 1 S.A. est composée d'une créance pour un montant de EUR 972,544.58 ayant une échéance de paiement au 31/12/2017.*

NOTE 9 - CAPITAUX PROPRES

Capital souscrit

La Société a été constituée le 3 mai 2013 avec un capital social fixé à EUR 1,000,000.00 représenté par 10,000 actions d'une valeur nominale de EUR 100,00 chacune. Le jour de la constitution de la Société, les actions souscrites ont été libérées à concurrence de 50% par un versement en numéraire. En date du 13 juin 2013, le restant des actions souscrites ont été libérées par un versement en numéraire.

En date du 3 juillet 2013, la valeur nominale des actions a été modifiée afin de la fixer a EUR 0.50 par action et augmentation correlative du nombre d'actions actuellement émises de 10,000 actions d'une valeur nominale de EUR 100.00 à 2,000,000 d'actions d'une valeur nominale de EUR 0.50 chacune. Au 3 juillet 2013, le capital social s'élève à EUR 1,000,000.00 représenté par 2,000,000 d'actions d'une valeur nominale de EUR 0.50 chacune.

En date du 10 septembre 2013, le capital social a été augmenté à concurrence d'un montant de EUR 1,081,750.00 par un apport en nature d'une dette envers l'actionnaire afin de le porter de son montant actuel de EUR 1,000,000.00 à EUR 2,081,750.00 par la création et l'émission de 2,163,500 nouvelles actions d'une valeur nominale de EUR 0.50. Au 10 septembre 2013, le capital social s'élève à EUR 2,081,750.00 représenté par 4,163,500 actions d'une valeur nominale de EUR 0.50 chacune.

En date du 17 octobre 2013, le capital social a été augmenté à concurrence d'un montant de EUR 1,484,500.00 pour le porter de son montant actuel de EUR 2,081,750.00 à EUR 3,566,250.00 par la création et l'émission de 2,969,000 actions nouvelles ayant une valeur nominale de EUR 0.50 chacune. Depuis le 17 octobre 2013 et l'attribution d'un montant de EUR 2,226,750.00 au compte de prime d'émission, le capital social s'élève à 3,566,250.00 représenté par 7,132,500 actions d'une valeur nominale de EUR 0.50 chacune.

Le capital autorisé se monte à EUR 30,000,000.00 au 31 décembre 2013.

En date du 07/10/2013, le Conseil d'Administration de la Société a décidé d'émettre 150,000 warrants sous forme nominative en faveur des administrateurs de la Société, sans réserver de droit préférentiel de souscription aux actionnaires existants, et ce à titre gratuit, dans le cadre du capital autorisé.

La société a également émis à la même date 1,484,500 warrants additionnels sous forme nominative, sans droit préférentiel de souscription aux actionnaires existants, à titre gratuit, dans le cadre du capital autorisé. Chaque warrant donne droit à un nombre d'actions selon un ratio de conversion déterminé dans le contrat d'émission des dits warrants.

Réserve légale

Selon la législation en vigueur, il doit être fait annuellement sur les bénéfices nets, après absorption des pertes reportées éventuelles, un prélèvement de 5%, affecté à la réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve atteint 10% du capital social. La réserve légale ne pourra pas être distribuée.

TE WIND S.A.

Détails et annexes

NOTE 10 - DETTES NON SUBORDONNEES (INFERIEURES OU EGALES A 1 AN)

	31/12/2013
Dettes sur achats et prestations de services	36,771.69
Impôt sur le revenu - charge fiscale à payer	3,210.00
TVA due	122,601.31
*Autres dettes diverses **	304,938.00
Dette actionnaire	535,000.00
Intérêts courus sur dette actionnaire	12,111.94
*Autres dettes diverses - dette sur acquisition Jonica Impianti S.r.l. ***	104,780.00
	1,119,412.94

** La Société a perçu des souscriptions en relation avec les emprunts obligataires.*
*** La Société a une dette suite à l'acquisition de la société Jonica Impianti S.r.l..*

TERMES ET CONDITIONS

Dette	Valeur nominale en EUR	Taux d'intérêt par an	Maturité
Dette actionnaire	400,000.00	7%	26/08/2014
Dette actionnaire	135,000.00	7%	26/09/2014

NOTE 11 - DETTES NON SUBORDONNEES (SUPERIEURES A 1 AN)

	31/12/2013
Dette actionnaire	570,000.00
Intérêts courus sur dette actionnaire	17,400.83
*Autres dettes diverses - dette sur acquisition Winmill S.r.l. **	791,000.00
*Autres dettes diverses - dette True Holding S.A. ***	1,624,454.41
Emprunt obligataire convertible	4,365,000.00
Intérêts courus sur emprunt obligataire convertible	58,837.81
	7,426,693.05

** La Société a une dette suite à l'acquisition de la société Windmill S.r.l..*
*** La Société a une dette envers la société True Holding 1 S.A. suite au rachat des créances envers la société Windmill S.r.l. et des intérêts échus sur ces créances.*

TERMES ET CONDITIONS

Dette	Valeur nominale en EUR	Taux d'intérêt par an	Maturité
Dette actionnaire	570,000.00	7%	23/07/2015
Emprunt obligataire convertible	4,365,000.00	6%	11/10/2018

La Société a émis le 11/10/2013 43,650 emprunts obligataires convertibles d'une valeur nominale de EUR 100.00 chacun. Le taux de conversion est de un emprunt de EUR 100.00 contre 62 actions ordinaires de la Société. La période de conversion court du 10/10/2017 au 11/10/2018.

TE WIND S.A.

Détails et annexes

NOTE 12 - CHARGES BRUTES

	Période du 03/05/2013 au 31/12/2013
Frais de compte	1,867.53
Honoraires juridiques	5,387.71
Honoraires comptables et d'audit	35,000.00
Autres honoraires	293,857.43
Réceptions et frais de représentation	5,276.00
Téléphone et autres frais de télécommunication	315.55
	341,704.22

NOTE 13 - CORRECTIONS DE VALEUR

	Période du 03/05/2013 au 31/12/2013
Correction de valeur sur frais de constitution (note 4)	840.42
Correction de valeur sur frais d'augmentation de capital (note 4)	98,735.60
Correction de valeur sur autres frais assimilés (note 4)	21.42
Correction de valeur sur concession, brevets et licences (note 5)	121.24
	99,718.68

NOTE 14 - AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	Période du 03/05/2013 au 31/12/2013
Tantièmes	72,000.00
Autres droits et impôts	18,000.00
	90,000.00

NOTE 15 - CORRECTIONS DE VALEUR ET AJUSTEMENTS DE JUSTE VALEUR SUR IMMOBILISATIONS FINANCIERES

	Période du 03/05/2013 au 31/12/2013
Dotations aux corrections de valeur sur créances immobilisées	369,337.00
	369,337.00

TE WIND S.A.

Détails et annexes

NOTE 16 - INTERETS ET AUTRES CHARGES FINANCIERES

	Période du 03/05/2013 au 31/12/2013
Intérêts sur autres emprunts et dettes	88,350.58
	88,350.58

NOTE 17 - AUTRES CHARGES EXCEPTIONNELLES

	Période du 03/05/2013 au 31/12/2013
*Autres charges exceptionnelles **	52,170.00
	52,170.00

** En date du 15/07/2013, la Société a décidé de renoncer à une partie de sa créance envers Windmill S.r.l afin de couvrir une partie des pertes réalisées au 31/12/2012.*

NOTE 18 - IMPOTS SUR LE RESULTAT

	Période du 03/05/2013 au 31/12/2013
Impôt sur le revenu	3,210.00
	3,210.00

NOTE 19 - PRODUITS DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

	Période du 03/05/2013 au 31/12/2013
Intérêts sur créances sur des entreprises liées	138,298.52
	138,298.52

NOTE 20 - REMUNERATIONS ALLOUEES AUX MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION

Les administrateurs ont perçu une rémunération de EUR 72,000.00 durant la période ainsi que 150.000 warrants à titre gratuit sous forme nominative, sans droit préférentiel de souscription aux actionnaires
Aucune avance ou crédit d'aucune sorte ne leur a été accordé par la Société.
Celle-ci n'a pris aucun engagement pour leur compte au titre de garantie.

NOTE 21 - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

En date du 03/03/2014, la Société a émis 2,800 obligations convertibles au prix de EUR 102.35 dont EUR 100.00 représentant la valeur nominale et EUR 2.35 représentant les intérêts échus du 11/10/2013 au 03/03/2014. Chaque obligation convertible donne droit à 62 actions nouvelles. Le taux d'intérêt est de 6% et les intérêts serons payés le 11 octobre de chaque année. La période de conversion court à partir du 12/10/2017 au 04/10/2018. Au 03/03/2014, l'emprunt obligataire s'élève à EUR 4,645,000.00 représenté par 46,450 obligations convertibles.

En date du 11/03/2014, la Société a décidé de renoncer au remboursement partiel des financements accordés à ses participations pour les montants suivants :
GEA Energy S.r.l. : EUR 58,611.00
REIA Wind S.r.l. : EUR 21,489.00
Windmill 60 S.r.l. : EUR 10,364.00
Windmill S.r.l. : EUR 278,873.00