

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
за дейността на „СИЕСАЙЕФ ХИДРО” ЕАД, ЕИК 200298602,

Настоящият доклад за дейността на „СИЕСАЙЕФ ХИДРО” ЕАД, ЕИК 200298602 (наричано по-долу за краткост „СИЕСАЙЕФ ХИДРО” ЕАД, Дружеството или предприятието) за отчетната 2020 г. е изготвен на основание чл. 39 от Закона за счетоводството, чл. 247 от Търговски закон, 100н, ал. 4, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, във връзка с чл. 32, ал. 1, т. 2 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация.

1. Обективен преглед, който представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на предприятието, както и неговото състояние, заедно с описание на основните рискове, пред които е изправено:

През отчетния период, предприятието извършва дейност, съгласно регистрирания предмет, а именно: производство на ел. енергия от възобновяеми източници. Финансовото състояние на дружеството е добро. Ресурсното и кадрово обезпечаване е добро.

Основните рискове и несигурности за дейността на дружеството, са свързани с евентуални бъдещи изменения в нормативната база, регулираща този пазар, както и промени в климатичните условия.

2. Анализ на финансови и нефинансови основни показатели за резултата от дейността, имащи отношение към стопанската дейност, включително информация по въпроси, свързани с екологията и служителите:

През 2020 г. Дружеството реализира нетна печалба от 2 818 х.лв. при нетен приход от продажби в размер на 5 334 х.лева. Относителният дял на печалбата спрямо нетните приходи намалява в следствие на по-високите разходи за дейността и по-ниските цени на продукцията. Нетното производство на продукция през годината, в сравнение с предходната, са по-ниски в следствие на по-слабия водооток. Относителният дял на разходите по пера се увеличава в сравнение с предходния период, но увеличенията са незначителни и са в следствие на конюнктурни събития, с изключение на

разходите за амортизация, които нарастват съществено в следствие на увеличената стойност на материалните активи. Оперативните разходи като цяло са увеличени с 24.9% в следствие на усложнената обстановка по доставките и сложната организация на ремонтната и обичайна дейност в условия на COVID 19. Като цяло рентабилността пада 14%. Всички тези фактори са извън контрола на дружеството и както следва са предвидени, отчетени и хеджирани като риск. Същото се отнася и до увеличените разходи за социални осигуровки и надбавки. Разходите за заплати са увеличени планомерно, поради индексация на основните работни заплати, но част от тях е и резултат на положен труд в условията на пандемия. Направените инвестиции в ДМА са извършени по дейности, утвърдени в плана на дружеството и са съобразени с изикванията по лицензията.

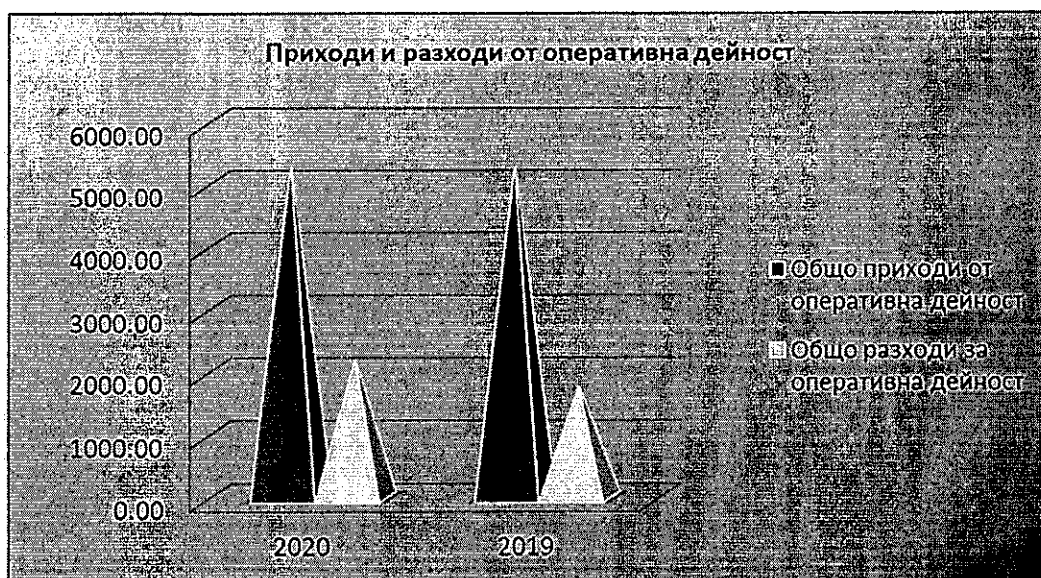
Постигнатите от дружеството финансови показатели за 2020 г. спрямо 2019 г. са както следва:

(хил.лв.)

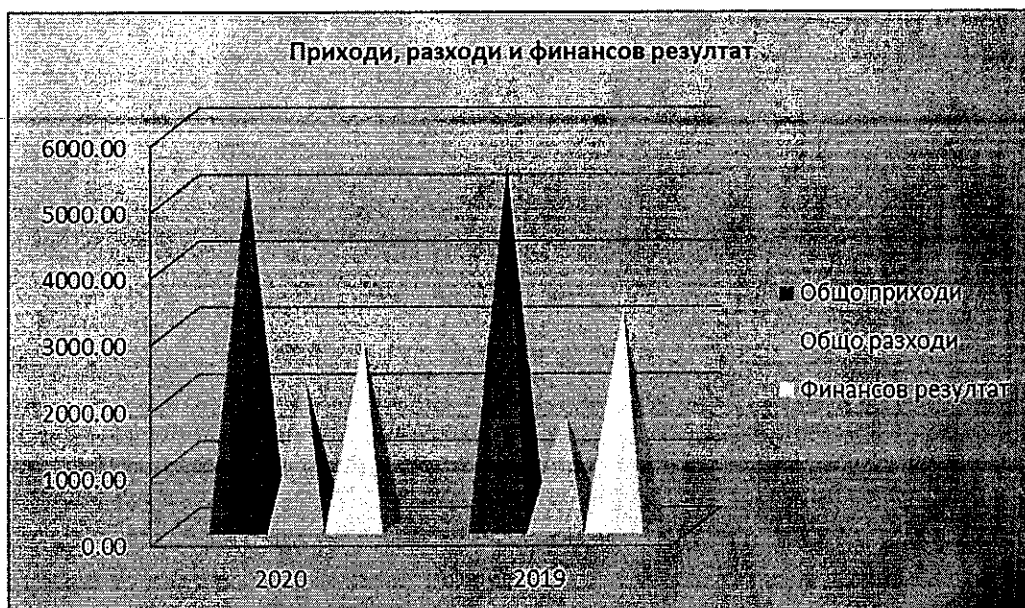
N:	Показатели:	2020	2019	2020/2019	
		година	година	стойност	процент
1	Финансов резултат	2818	3280	462	14.1%
2	Нетни приходи от продажби	5268	5275	7	0.1%
3	Общо приходи от оперативна дейност	5279	5281	2	0.0%
4	Общо приходи	5334	5407	73	1.4%
5	Общо разходи за оперативна дейност	2200	1762	438	24.9%
6	Общо разходи	2200	1763	437	24.8%
7	Собствен капитал	19377	20558	1181	5.7%
8	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	1414	1588	174	11.0%
9	Обща сума на активите	20791	22146	1355	6.1%
10	Краткотрайни активи	1155	1161	6	0.5%
11	Краткосрочни задължения	1414	1588	174	11.0%
12	Краткосрочни вземания	858	755	103	13.6%
13	Краткосрочни финансови активи (без парични средства)	0	0	0	0.0%
14	Парични средства	296	405	109	26.9%
15	Материални запаси	1	1	0	0.0%
16	Дългосрочни задължения	0	0	0	0.0%
Рентабилност:					
17	Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	0.5349	0.6218	-0.0869	-14.0%
18	Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/7)	0.1454	0.1595	-0.0141	-8.8%
19	Коеф. на рентабилност на пасивите (1/8)	1.9929	2.0655	-0.0726	-3.5%

20	Коеф. на капитализация на активите (1/9)	0.1355	0.1481	-0.0126	-8.5%
Ефективност:					
21	Коеф. на ефективност на разходите (4/6)	2.4245	3.0669	-0.6424	20.9%
22	Коефициент на ефективност на разходите от оперативна дейност (3/5)	2.3995	2.9972	-0.5976	19.9%
Ликвидност:					
23	Коеф. на обща ликвидност (10/11)	0.8168	0.7311	0.0857	11.7%
24	Коеф. на бърза ликвидност (12+13+14)/11	0.8161	0.7305	0.0856	11.7%
25	Коеф. на незабавна ликвидност (13+14)/11	0.2093	0.2550	-0.0457	17.9%
26	Коеф. на абсолютна ликвидност (14/11)	0.2093	0.2550	-0.0457	17.9%
Финансова автономност:					
27	Коеф. на финансова автономност (7/8)	13.7037	12.9458	0.7578	5.9%
28	Коеф. на платежоспособност (9/8)	14.7037	13.9458	0.7578	5.4%

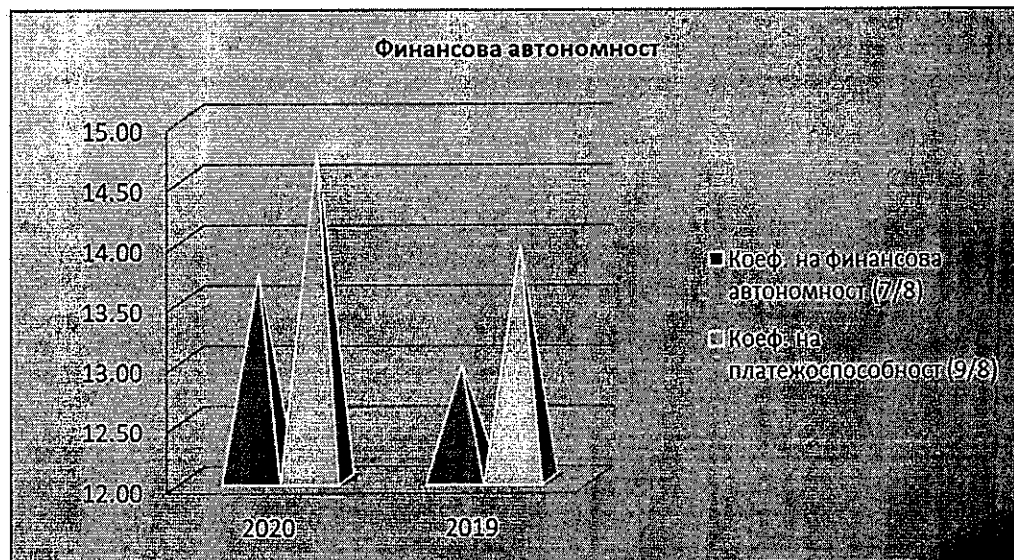
	2020	2019
Общо приходи от оперативна дейност	5279.00	5281.00
Общо разходи за оперативна дейност	2200.00	1762.00



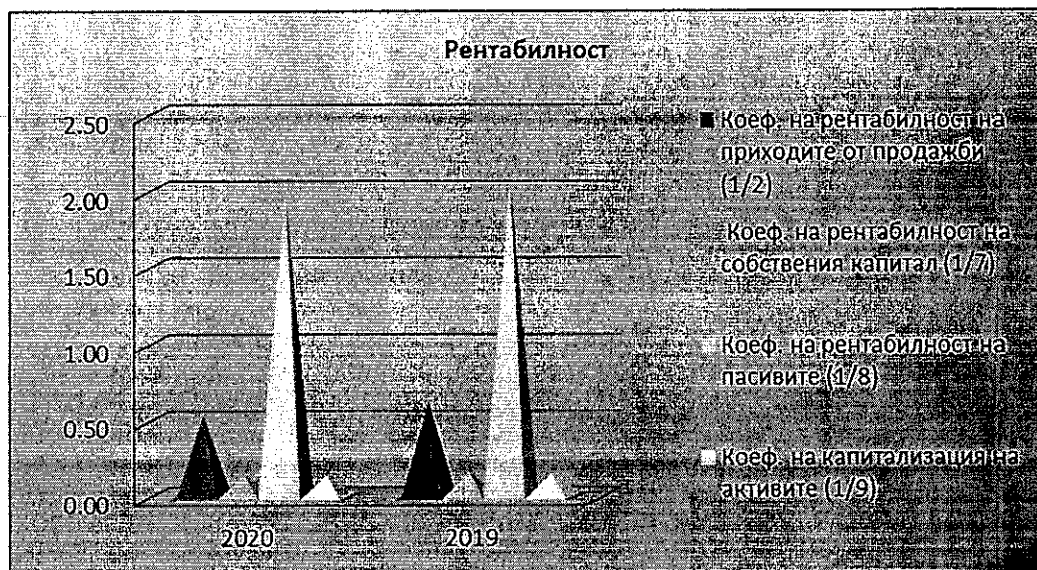
	2020	2019
Общо приходи	5334	5407
Общо разходи	2200	1763
Финансов резултат	2818	3280



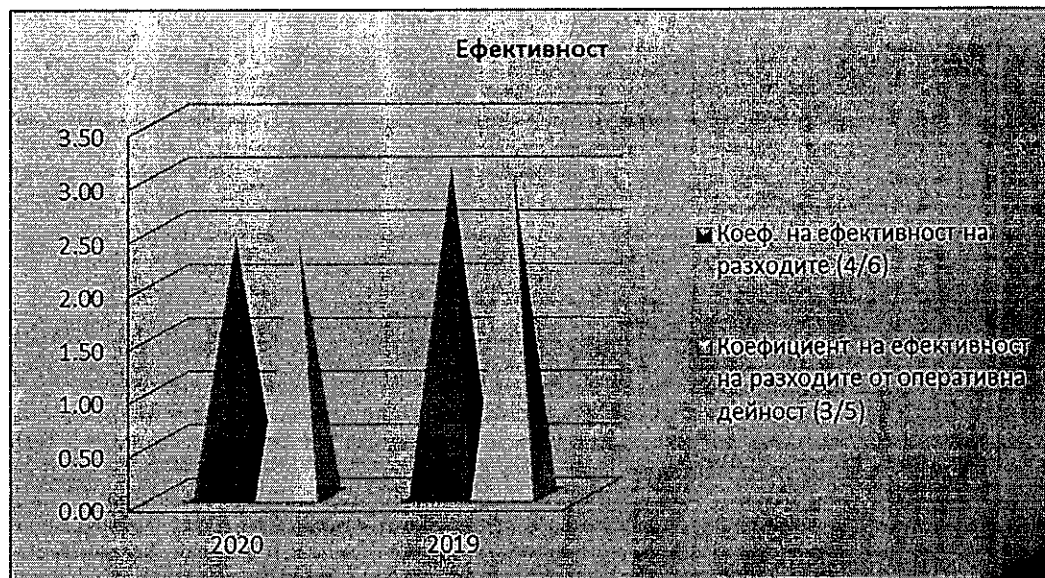
	2020	2019
Коеф. на финансова автономност (7/8)	13.70	12.95
Коеф. на платежоспособност (9/8)	14.70	13.95



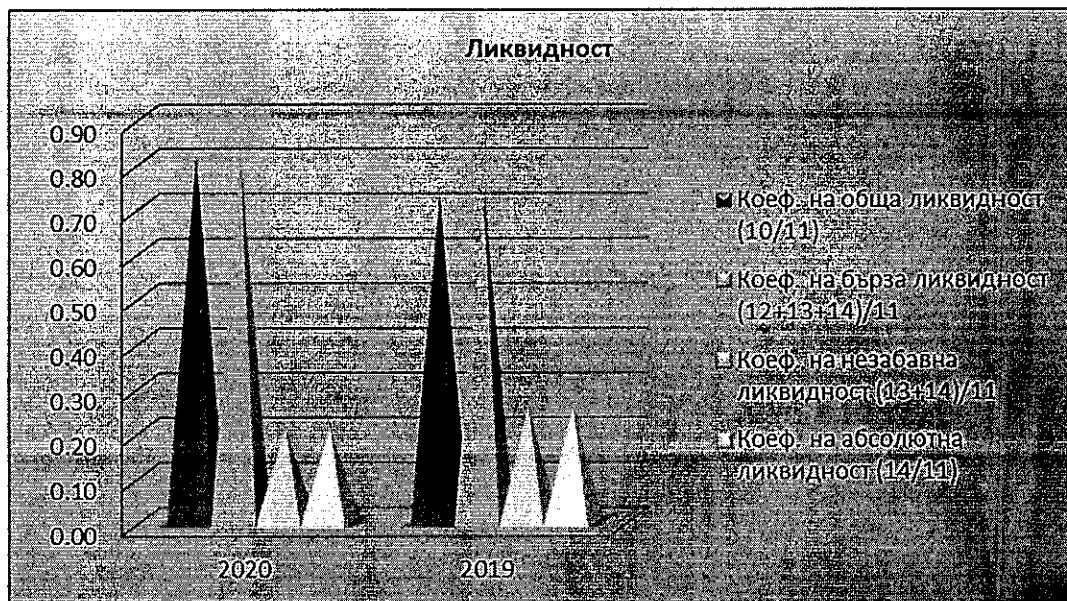
	2020	2019
Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	0.535	0.622
Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/7)	0.145	0.160
Коеф. на рентабилност на пасивите (1/8)	1.993	2.065
Коеф. на капитализация на активите (1/9)	0.136	0.148



	2020	2019
Коеф. на ефективност на разходите (4/6)	2.425	3.067
Коефициент на ефективност на разходите от оперативна дейност (3/5)	2.400	2.997



	2020	2019
Коеф. на обща ликвидност (10/11)	0.817	0.731
Коеф. на бърза ликвидност (12+13+14)/11	0.816	0.730
Коеф. на незабавна ликвидност (13+14)/11	0.209	0.255
Коеф. на абсолютна ликвидност (14/11)	0.209	0.255



„СИЕСАЙЕФ ХИДРО” ЕАД изпълнява приетия и утвърден от ДКЕВР бизнес план за ремонти и инвестиции.

Дружеството отчита добра ликвидност.

Капиталовата адекватност на Дружеството е добра.

Заделени са изискуемите по закон и устав резерви.

3. Важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишният финансов отчет:

Във връзка с възникналата извънредна ситуация свързана с пандемията на коронавирус COVID-19 и наложените се строги противоепидемични мерки и ограничения, които водят до нарушаване на нормалната икономическа дейност в глобален мащаб, следва да отбележим, че и към момента дружеството работи на 100%. Произвежда се електроенергия от възобновяеми източници, който е продукт от първа необходимост и който на този етап и в следващите минимум 5 години няма да е напълно заменен. При предприятията, произвеждащи електрическа енергия от възобновяеми източници, движението на стоки и товари е незначително, защото не се налага доставка на суровини, използват се естествените природни ресурси – слънце, вятър или вода, а транспорта на готовата продукция става по единната републиканска електрическа мрежа. Производството, в най-голяма степен може да се управлява дистанционно, а дежурните по места да се изолират. Регулярното реализиране на продукцията на пазара, не изисква пряк контакт с контрагентите и такъв и до момента не

е имало, тоест към днешна дата, считаме, че COVID-19 за дружеството е по-малко опасен в сравнение с всички останали производства. Ремонтите, когато такива са необходими, изискват малко на брой, но високо квалифицирани кадри. За защита на персонала са взети съответните мерки. До този момент дружеството няма просрочени вземания и задължения и ликвидността е добра. Предприятията от групата и дружеството-майка имат достатъчно резерви и капацитет, така че дори при пълен колапс на системата да се поддържат в хипотезата на „действащо предприятие“ в продължение на поне една година.

4. Вероятно бъдещо развитие на предприятието:

Доколкото в директивите на Европейския съюз производството на енергия от възобновяеми източници е определено като приоритет, то бъдещото развитие на предприятието следва да се счита за перспективно. През отчетния период дружеството е работило чрез координатор на балансираща група на организиран борсов пазар на електрическа енергия и резултатите могат да се определят като добри. Договорите сключени с Фонд „Сигурност на електроенергийната система“ за компенсиране с премии са със срок 25.01.2026 г. , което дава добър период за адаптация, натрупване на резерви и утвърждаване на свободния пазар.

Във връзка с гореизложеното, основните рискове и несигурности за дейността на дружеството, са свързани с евентуални бъдещи изменения в нормативната база, регулираща този пазар, промени в климатичните условия, както и рисковете, описани в т. 3 от настоящия доклад.

5. Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност. Няма.

6. Информация за придобиване на собствени акции, изисквана по реда на чл. 187д от Търговския закон. Няма.

7. Наличие на клонове на предприятието. Няма.

8. Използвани от предприятието финансови инструменти.

Политиката относно управление на финансовия риск. Дружеството:

- изпълнява задълженията си своевременно;
- реализира добра събираемост на вземанията;
- генерира приходи, а оттам и печалба;
- финансира приоритетно ключови инвестиционни проекти;
- да инвестира в рентабилни инвестиции.

Политиката относно управление на финансовия риск отчита влиянието на ключови фактори като:

- междуфирмените вземания и задължения;
- събираемост на вземанията;
- ценова политика;
- търговска политика;
- политиката на хеджиране;
- данъчна политика и ползването на данъчни облекчения;
- плащане на санкции;
- технологичната обезпеченост на дружеството;
- стимулиране и регулиране на производството и потреблението;
- пазари за реализация на произведената продукция / предлаганите услуги;
- конкурентоспособността на дружеството;
- взаимоотношения с финансово-кредитни институции;
- държавни субсидии за подпомагане на дейността;
- развитие на международните отношения.

Политиката относно управление на финансовия риск включва следните принципи:

- стриктно спазване на действащото законодателство;
- мониторинг на ключови финансови показатели;
- обезпечаване на мениджмънта с финансово - счетоводна информация за вземане на решения;
- своевременно осигуряване на необходимите финансови ресурси за развитие на дружеството при възможно най-изгодни условия;

- ефективно инвестиране на разполагаемите ресурси (собствени и привлечени);
- управление на капитала и активите на дружествата (включително и привлечените капитали);
- финансово обезпечаване на съхранението и просперитета на дружеството.

Евентуалните заплахи, пред които Дружеството може да се изправи, включително влиянието и неговата експозиция по отношение на ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток са посочени в т. 4 на настоящия Годишен доклад за дейността.

Мерките, които Дружеството би предприело в случай на реализиране на евентуална заплаха, ще зависят пряко от същността на заплахата. Във всички случаи, с оглед строго профилираната дейност на Дружеството, основните заплахи, както бе посочено по-горе, биха били свързани с бъдещи законодателни промени, с които Дружеството ще следва да се съобрази.

Дружеството не използва политика на хеджиране.

9. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби, като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година:

Дружеството произвежда и продава единствено и само електроенергия, произведена посредством трансформация на водната енергия в електрическа. Произведената електрическа енергия през отчетния период е продавана, както бе посочено по-горе на организиран борсов пазар на ел. енергия по свободно договорени цени, чрез координатор на балансираща група. За 2020 г. са произведени общо 28 363 955,71 киловата, от които са реализирани нетни приходи в размер на 5 268 хиляди лева.

10. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по

отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК:

Както бе отбелязано по-горе, Дружеството произвежда само и единствено електрическа енергия от възобновяеми източници (посредством две водноелектрически централи) и работи на борсов пазар на ел. енергия.

Дружеството няма ясно изразени „основни“ източници (основно ГСМ, резервни части и извършване на ремонтни дейности) за поддържането в изправност на централите, необходим за безаварийното и ефективно производство на електроенергия. Работи се с редица български и чуждестранни фирми в зависимост от необходимите ремонти и тяхната специфика. Относителният дял на никой от доставчиците не надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби на Дружеството.

11. Информация относно сделките, сключени между лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК:

През отчетния период Дружеството е сключило договор на 30.12.2020 г., с който е прехвърлило свое вземане към длъжника "Дисиб" ООД, с ЕИК 101681887, в размер на 2 000 000 (два милиона) лева, на „Уиндекс“ ООД, с ЕИК 175025399. Вземането произтича от договор за цесия от 25.07.2014 г., с който „Сиесайеф“ АД, ЕИК 131385285 (заемодател) е прехвърлило на „Сиесайеф Хидро“ ЕАД свое вземане към „Дисиб“ ООД (заемополучател), произтичащо от договор за заем от 04.12.2006 г. в общ размер на 5 484 093,23 (пет милиона четиристотин осемдесет и четири хиляди и деветдесет и три лева и двадесет и три стотинки) лева.

„Сиесайеф“ АД е предприятие – майка на Сиесайеф Хидро“ ЕАД, „Дисиб“ ООД и „Уиндекс“ ООД (чрез „Сиесайеф Хидро“ ЕАД)

През този период Дружеството не е сключвало сделки, които съществено се отклоняват от пазарните условия.

12. Информация за събития и показатели с необичаен за лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, характер, имащи съществено влияние върху дейността му и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.

За отчетната 2020 г. не са възниквали събития или показатели с необичаен характер, които да са оказали съществено влияние върху дейността на Дружеството и реализираните от него приходи и извършени разходи.

13. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК:

Дружеството няма заведени извънбалансово сделки.

14. Информация за дялови участия на лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството и източниците/начините на финансиране:

Дружеството притежава дялове от следните дружества:

- 51 622 дружествени дяла от капитала на „Уиндекс“ ООД, ЕИК 175025399, представляващи 99,04 процента от капитала на дружеството;

- 2 499 дружествени дяла от капитала на „ВЕЦ Станкова река“ ЕООД, ЕИК 101665865, представляващи 100% от капитала на дружеството;
- 17 262 дружествени дяла от капитала на „Ерт Хидро“ ЕООД, ЕИК 202049329, представляващи 100% от капитала на дружеството.

През отчетния период Дружеството не е извършвало инвестиции в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти, както и в дялови ценни книжа извън неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството.

15. Информация относно сключените от лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения:

През отчетния период Дружеството няма сключени такива сделки.

16. Информация относно сключените от лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати:

През отчетния период Дружеството няма сключени такива сделки.

17. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им:

Дружеството управлява финансовите си ресурси съобразно най-добрите практики и съответно с дългосрочните си планове и интереси. Коефициентите на бързата и обща ликвидност намаляват в сравнение с предходната година, но остават добри. ЕБИТДА и кредитния рейтинг

позволяват да се осигурява необходимото външно финансиране. Дъготрайните финансови активи са в размер на 12 577 хиляди лева и са основно в дялове на сродни по дейност предприятия. Дружеството няма просрочени вземания и задължения. Коефициентът на рентабилност, на собствения капитал и активите намалява но като стойности остават добри.

Заделени са изискуемите по закон и устав резерви.

18. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и на неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството.

Няма.

19. Информация за основните характеристики на прилаганите от лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, в процеса на изготвяне на финансовите отчети, система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете:

Вътрешния контрол върху процесите в Предприятието се осъществява от управителен съвет и от специализирано звено в Дружеството майка, а счетоводните отчети и операции се подлагат на последващ контрол и от одиторско предприятие.

20. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година:

Няма.

21. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

а) получени суми и непарични възнаграждения;

б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент;

в) сума, дължима от лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения:

На Алипи Петров Алипиев като член на съвета на директорите и изпълнителен директор Дружеството, е изплатено възнаграждение в общ размер на 14 640,00 лева.

На Моника Евгениева Андреева, като член на съвета на директорите на Дружеството, е изплатено възнаграждение в общ размер на 14 180,28 лева.

На София Цветанова Цанкова, като член на съвета на директорите на Дружеството, е изплатено възнаграждение в общ размер на 14 640,00 лева.

За отчетния период е изплатено обезщетение при пенсиониране в размер на 14 066,04 лв.

22. Информация по чл. 247, ал. 2 от ТЗ:

22.1. Информацията относно възнагражденията на управителния орган е подадена в т. 21 от настоящия Доклад;

22.2. През отчетния период членовете на Съвета на директорите на Дружеството не са придобивали, не притежават и не са прехвърляли акции на Дружеството;

22.3. По чл. 247, ал. 2, т. 3 от ТЗ - не.

22.4. Членовете на Съвета на директорите на Дружеството участват в управлението/притежават повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както следва:

- Алипи Петров Алипиев:

- управител на: „Уиндекс“ ООД, ЕИК 175025399; „Дисиб“ ООД, ЕИК 101681887;

- изпълнителен директор на: "СИЕСАЙЕФ ЕНЕРДЖИ" ЕАД, ЕИК 206179619 и "ПАМПОРОВО ГАЗ" ЕАД, ЕИК 206186186;

- член на Съвета на директорите на: „Сиесайеф Агро Проджект“ ЕАД, ЕИК 200292923; "Балканкар - Георги Михайлов" АД, ЕИК 106015483; "Българска Рентиерска Компания" АД, ЕИК 201205113; "Геоприбор" ЕАД, ЕИК 121015483 – в ликвидация;

- съдружник в: "АД" ООД, ЕИК 203668195.

- София Цветанова Цанкова:

- управител на: "ЕТСД - 97" ООД, ЕИК 104067563;

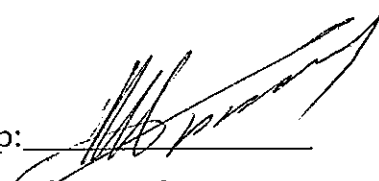
- член на Съвета на директорите на: "Пампорово" АД, ЕИК 830166943.

22.5. По чл. 247, ал. 2, т. 5 – няма.

Дружеството е съобразило съдържанието на доклада за дейността си съобразно Приложение № 10 на Наредба №2/2003 г.

26.05.2021 г.

Изпълнителен директор:



Алипи Алипиев