

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 2018 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 2018 г. Дружеството реализира нетна печалба от 4218 х.лв. при нетен приход от продажби в размер на 6405 х.лева. Относителният дял на печалбата спрямо нетните приходи намалява в следствие на по-високите разходи за дейността. Приходите през годината, в сравнение с предходната, са увеличени в следствие на по-добрия водооток. Относителният дял на разходите по пера запазва стойностите си в сравнение с предходния период или се отклонява незначително в следствие на конюнктурни събития. Специално внимание може да се обърне на оперативните разходи като цяло.



Те нарастват с 10% в следствие на промени в нормативната уредба, но това е извън контрола на дружеството и следва да се предвиди и отчете като увеличен политически 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. Предвидените инвестиции в ДМА са извършени по дейности, утвърдени в плана на дружеството и са съобразени с изикванията по лицензията.

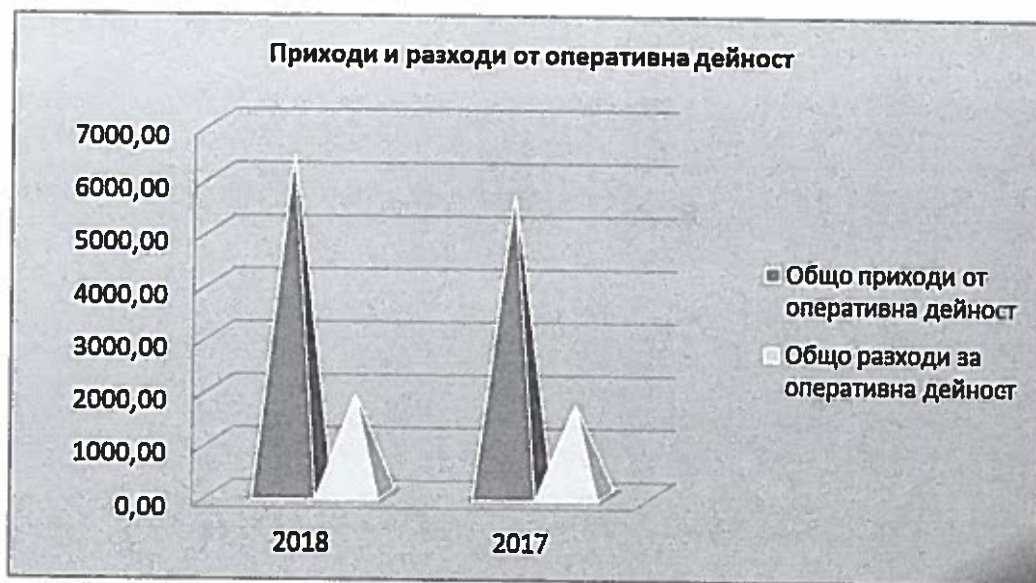
Постигнатите от дружеството финансови показатели за 2018 г. спрямо 2017 г. са както следва:

(хил.лв.)

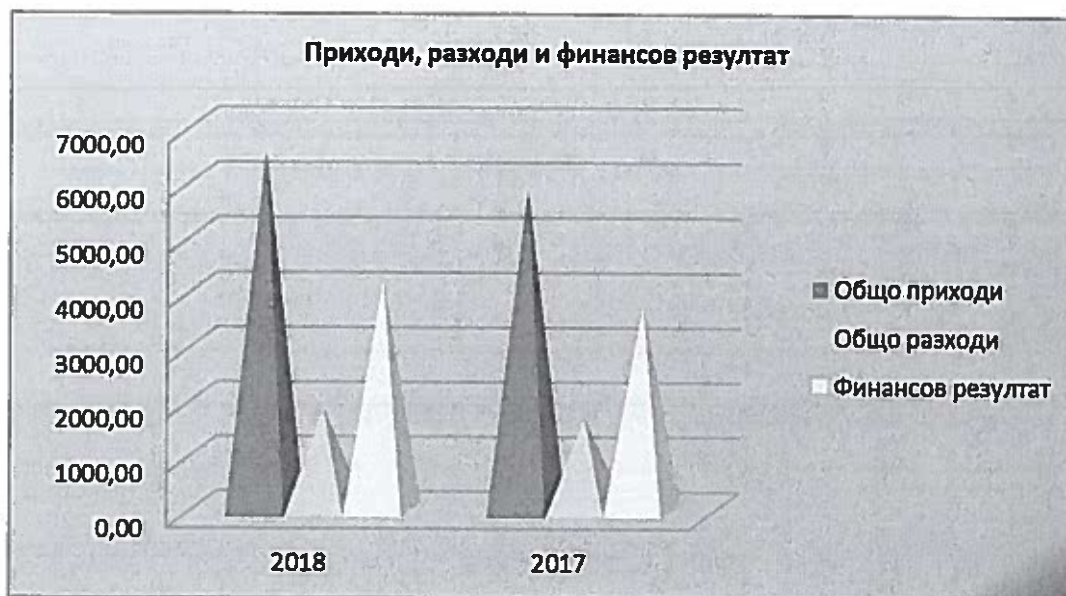
N:	Показатели:	2018	2017	2018/2017	
		година	година	стойност	процент
1	Финансов резултат	4218	3743	475	12,7%
2	Нетни приходи от продажби	6405	5655	750	13,3%
3	Общо приходи от оперативна дейност	6406	5656	750	13,3%
4	Общо приходи	6560	5855	705	12,0%
5	Общо разходи за оперативна дейност	1871	1691	180	10,6%
6	Общо разходи	1872	1692	180	10,6%
7	Собствен капитал	21279	23061	-1782	-7,7%
8	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	1671	1164	507	43,6%
9	Обща сума на активите	22950	24225	-1275	-5,3%
10	Краткотрайни активи	1055	1046	9	0,9%
11	Краткосрочни задължения	1671	1164	507	43,6%
12	Краткосрочни вземания	453	795	-342	-43,0%
13	Краткосрочни финансови активи (без парични средства)	0	0	0	0,0%
14	Парични средства	601	250	351	140,4%
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)	0,6585	0,6619	-0,0033	-0,5%
18	Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/7)	0,1982	0,1623	0,0359	22,1%
19	Коеф. на рентабилност на пасивите (1/8)	2,5242	3,2156	-0,6914	-21,5%
20	Коеф. на капитализация на активите (1/9)	0,1838	0,1545	0,0293	19,0%
Ефективност:					
21	Коеф. на ефективност на разходите (4/6)	3,5043	3,4604	0,0439	1,3%
22	Коефициент на ефективност на разходите от оперативна дейност (3/5)	3,4238	3,3448	0,0791	2,4%
Ликвидност:					
23	Коеф. на обща ликвидност (10/11)	0,6314	0,8986	-0,2673	-29,7%
24	Коеф. на бърза ликвидност (12+13+14)/11	0,6308	0,8978	-0,2670	-29,7%

25	Коеф. на незабавна ликвидност (13+14)/11	0,3597	0,2148	0,1449	67,5%
26	Коеф. на абсолютна ликвидност (14/11)	0,3597	0,2148	0,1449	67,5%
Финансова автономност:					
27	Коеф. на финансова автономност (7/8)	12,7343	19,8119	-7,0776	-35,7%
28	Коеф. на платежоспособност (9/8)	13,7343	20,8119	-7,0776	-34,0%

	2018	2017
Общо приходи от оперативна дейност	6406,00	5656,00
Общо разходи за оперативна дейност	1871,00	1691,00



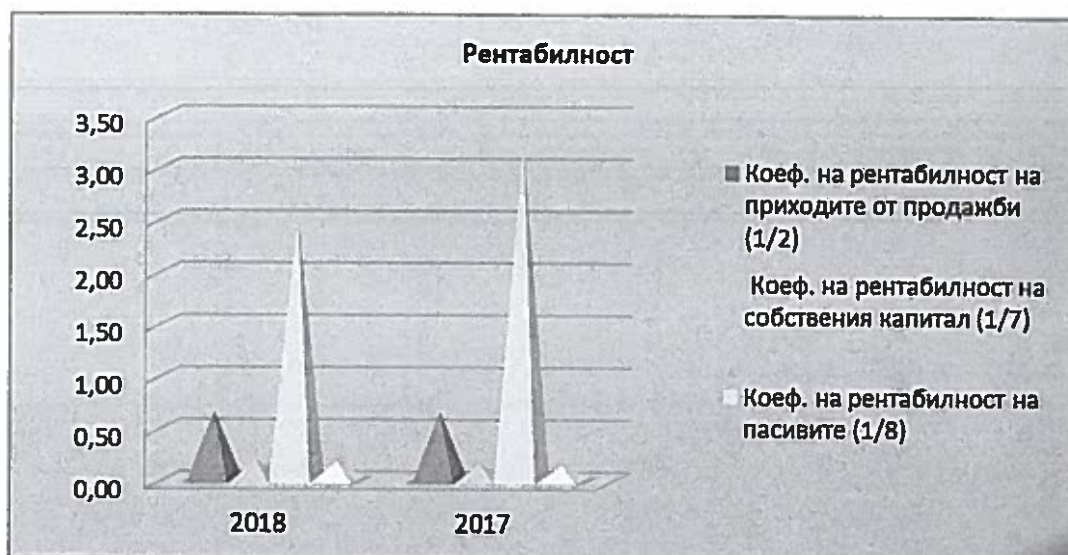
	2018	2017
Общо приходи	6560	5855
Общо разходи	1872	1692
Финансов резултат	4218	3743



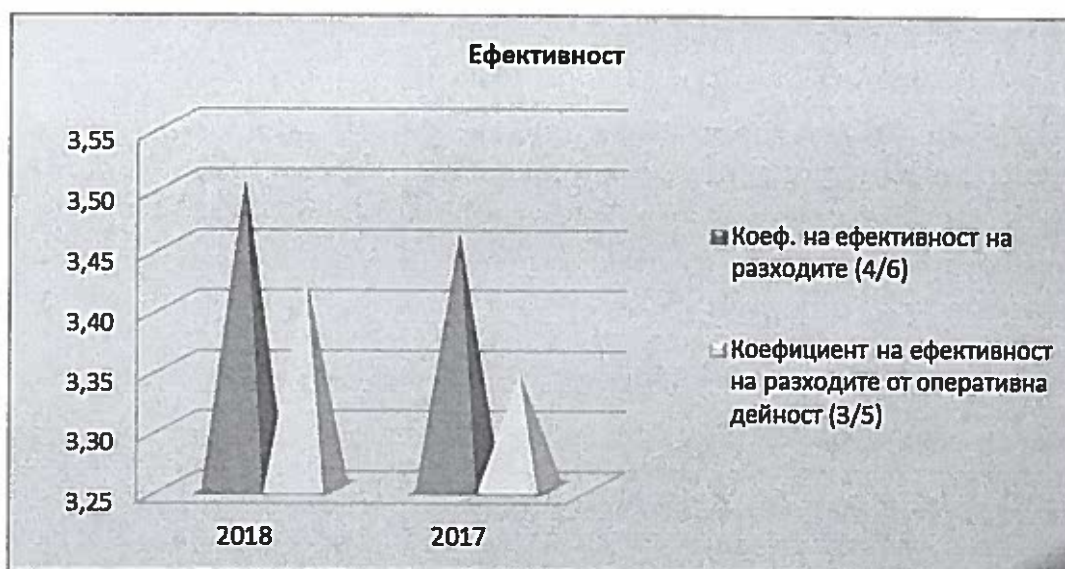
	2018	2017
Коеф. на финансова автономност (7/8)	12,73	19,81
Коеф. на платежоспособност (9/8)	13,73	20,81



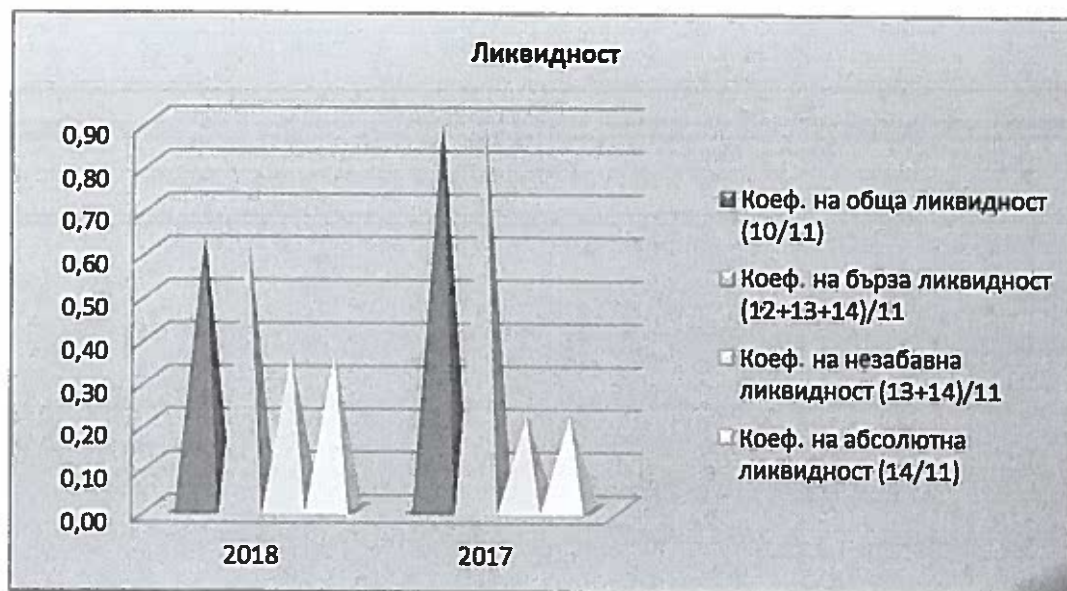
	2018	2017
Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	0,659	0,662
Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/7)	0,198	0,162
Коеф. на рентабилност на пасивите (1/8)	2,524	3,216
Коеф. на капитализация на активите (1/9)	0,184	0,155



	2018	2017
Коеф. на ефективност на разходите (4/6)	3,504	3,460
Коефициент на ефективност на разходите от оперативна дейност (3/5)	3,424	3,345



	2018	2017
Коеф. на обща ликвидност (10/11)	0,631	0,899
Коеф. на бърза ликвидност (12+13+14)/11	0,631	0,898
Коеф. на незабавна ликвидност (13+14)/11	0,360	0,215
Коеф. на абсолютна ликвидност (14/11)	0,360	0,215



„СИЕСАЙЕФ ХИДРО“ ЕАД изпълнява приетия и утвърден от ДКЕВР бизнес план за ремонти и инвестиции, изготвен на основание чл. 13, ал. 2, т. 4 от Наредбата.

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:

Няма настъпили важни събития, които да се отразяват на финансовия резултат на дружеството.

4. Вероятно бъдещо развитие на предприятието:

През отчетния период Дружеството, освен на регулирания пазар, съгласно чл. 31 и следващите от Закона за енергията от възобновяеми източници, е работило чрез координатор на балансираща група, и на организиран борсов пазар на електрическа енергия, тъй като единият от обектите за производство на ел. енергия – собственост на дружеството е с инсталирана мощност над 4 мегавата. С измененията в Закона за енергетиката (ДВ, бр. 38 от 2018 г.), сделките с електрическа енергия по свободно договорени цени, които се сключват от производители на електрическа енергия с обект с обща инсталирана мощност 4 MW и над 4

MW, се осъществяват на организиран борсов пазар на електрическа енергия. Съгласно § 68, ал. 1 от Закона за изменение и допълнение на Закона за енергетиката (обн. ДВ бр. 38 от 2018 г.), в срок до 31 октомври 2018 г. производителите на електрическа енергия от възобновяеми източници с обща инсталирана мощност 4 MW и над 4 MW на енергийни обекти сключват с Фонд "Сигурност на електроенергийната система" договор за компенсиране с премия за произведените от тях количества електрическа енергия до размера на определеното им нетно специфично производство на електрическа енергия, въз основа на което е определена преференциалната им цена. В тази връзка дружеството на 31.10.2018 г. е сключило с Фонд „Сигурност на електроенергийната система“ Договор за компенсиране с премии със срок на договора – 25.01.2026 г.

Във връзка с гореизложеното, 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.

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 регулиран пазар по нормативно определени цени, съгласно дългосрочен договор за изкупуване на ел. енергия с краен снабдител („ЕВН България Електроснабдяване” АД) и на организиран борсов пазар на ел. енергия по свободно договорени цени, чрез координатор на балансираща група. За 2018 г. са произведени общо 36 822 696.11 киловат часа, от които са реализирани нетни приходи в размер на 6 405 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 вътрешния регулиран и 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 не са сключвани сделки между Дружеството и свързани с него лица. 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 2018 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, в качеството си на солидарен длъжник е сключило следния договор:

15.1. Договор за инвестиционен банков кредит от 21.08.2018 г. , сключен между „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД, ЕИК 831558413 – кредитодател и „Пампорово“ АД, ЕИК 830166943 – кредитополучател. Размер на кредита – 5 500 000 лева, годишна лихва равна на сбора референтния лихвен процент (лихвения процент по депозити с договорен матуритет до 1 месец от домакинства в лева, посочени в лихвената статистика на БНБ) и надбавка в размер на 2,4 пункта, но не по-малко от 2,4% съвкупна годишна лихва, краен срок за погасяване 20.02.2026 г.;

Обезпечения по всички гореспоменати договори са залози на вземания на кредитополучателя и ипотечи върху недвижими имоти собственост на същия.

„Пампорово“ АД и „Сиесайеф Хидро“ ЕАД са дъщерни дружества на „Сиесайеф“ АД, ЕИК 131385285.

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:

Дружеството е предоставило гаранция /съдлъжничество/ по договора, описани в т. 15 от настоящия доклад.

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. Бързата и обща ликвидност са добри. ЕБИТДА и кредитния рейтинг позволяват да се осигурява необходимото външно финансиране.



Дълготрайните финансови активи са в размер на 14 689 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 са 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 12 240 лева.

На Моника Евгениева Андреева, като член на съвета на директорите на Дружеството, е изплатено възнаграждение в общ размер на 11 915,45 лева.

На София Цветанова Цанкова, като член на съвета на директорите на Дружеството, е изплатено възнаграждение в общ размер на 12 240 лева.

За отчетния период е изплатено обезщетение при пенсиониране в размер на 8 260,04 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;

- член на Съвета на директорите на: „Сиесайеф Агро Проджект“ ЕАД, ЕИК 200292923; "Балканкар - Георги Михайлов" АД, ЕИК 106015483; "Глобал Ленд" ЕАД, ЕИК 121913994; "Българска Рентиерска Компания" АД, ЕИК 201205113; "Геоприбор" ЕАД, ЕИК 121015483;

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

- Моника Евгениева Андреева:



- член на съвета на директорите на: "София Сити Център" ЕАД, ЕИК 200292389.

- 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 съобщило съдържанието на доклада за дейността си съобразно Приложение № 10 на Наредба №2/2003 г.

10.03.2019 г.

Изпълнителен директор



Алиби Алибиев