

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 2021 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 Наредба № 2 от 9.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар.

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 2021 г. Дружеството реализира нетна печалба от 3 040 х.лв. при нетен приход от продажби в размер на 5 731 х.лева. Относителният дял на печалбата спрямо нетните приходи нараства в следствие на по-високите цени на продукцията. Нетното производство на продукция през годината, в сравнение с предходната, са по-високи в следствие на по-добрия водооток. Относителният дял на разходите по пера се намалява в сравнение с предходния период, но намаленията 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 8% в следствие на усложнената обстановка по доставките и сложната организация на ремонтната и обичайна дейност в условия на COVID 19. Като цяло доходността в сравнение с предходната година се нараства съответно с 8%, но коефициента за рентабилност пада с близо 1%. 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.

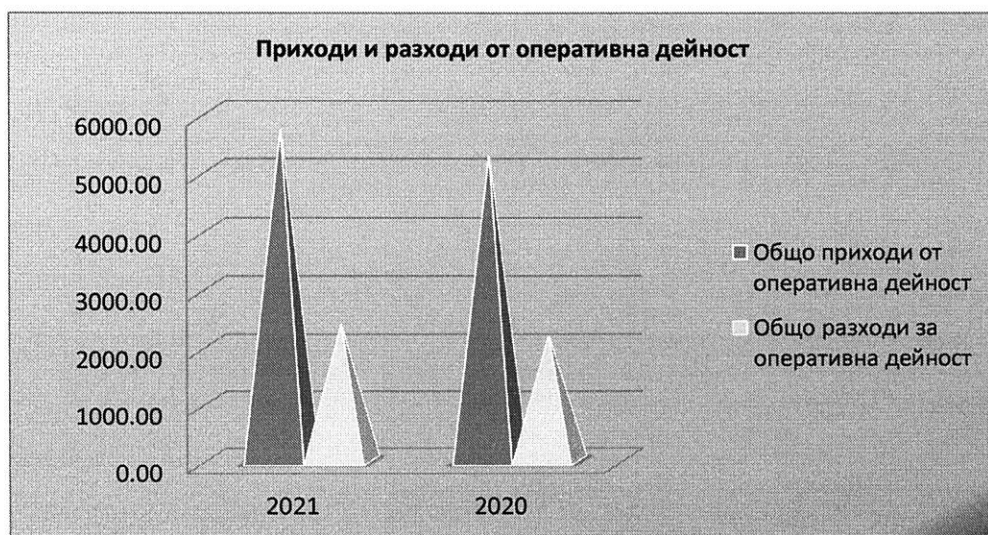
Постигнатите от дружеството финансови показатели за 2021 г. спрямо 2020 г. са както следва:

(хил.лв.)

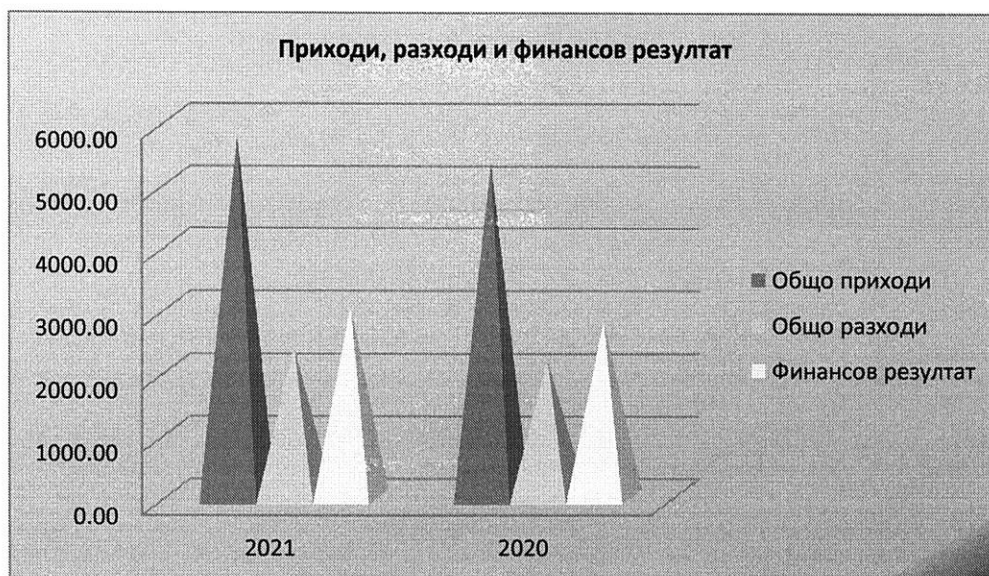
N:	Показатели:	2021	2020	2021/2020	
		година	година	стойност	процент
1	Финансов резултат	3040	2818	222	7.9%
2	Нетни приходи от продажби	5731	5268	463	8.8%
3	Общо приходи от оперативна дейност	5739	5279	460	8.7%
4	Общо приходи	5773	5334	439	8.2%
5	Общо разходи за оперативна дейност	2388	2200	188	8.5%
6	Общо разходи	2391	2200	191	8.7%
7	Собствен капитал	16417	19377	-2960	-15.3%
8	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	3395	1414	1981	140.1%
9	Обща сума на активите	19812	20791	-979	-4.7%
10	Краткотрайни активи	2021	1155	866	75.0%
11	Краткосрочни задължения	3143	1414	1729	122.3%
12	Краткосрочни вземания	1316	858	458	53.4%
13	Краткосрочни финансови активи (без парични средства)	0	0	0	0.0%
14	Парични средства	684	296	388	131.1%
15	Материални запаси	21	1	20	2000.0%
16	Дългосрочни задължения	252	0	252	100.0%
Рентабилност:					
17	Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	0.5304	0.5349	-0.0045	-0.8%
18	Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/7)	0.1852	0.1454	0.0397	27.3%
19	Коеф. на рентабилност на пасивите (1/8)	0.8954	1.9929	-1.0975	-55.1%

20	Коеф. на капитализация на активите (1/9)	0.1534	0.1355	0.0179	13.2%
Ефективност:					
21	Коеф. на ефективност на разходите (4/6)	2.4145	2.4245	-0.0101	-0.4%
22	Коефициент на ефективност на разходите от оперативна дейност (3/5)	2.4033	2.3995	0.0037	0.2%
Ликвидност:					
23	Коеф. на обща ликвидност (10/11)	0.6430	0.8168	-0.1738	-21.3%
24	Коеф. на бърза ликвидност (12+13+14)/11	0.6363	0.8161	-0.1798	-22.0%
25	Коеф. на незабавна ликвидност (13+14)/11	0.2176	0.2093	0.0083	4.0%
26	Коеф. на абсолютна ликвидност (14/11)	0.2176	0.2093	0.0083	4.0%
Финансова автономност:					
27	Коеф. на финансова автономност (7/8)	4.8356	13.7037	-8.8680	-64.7%
28	Коеф. на платежоспособност (9/8)	5.8356	14.7037	-8.8680	-60.3%

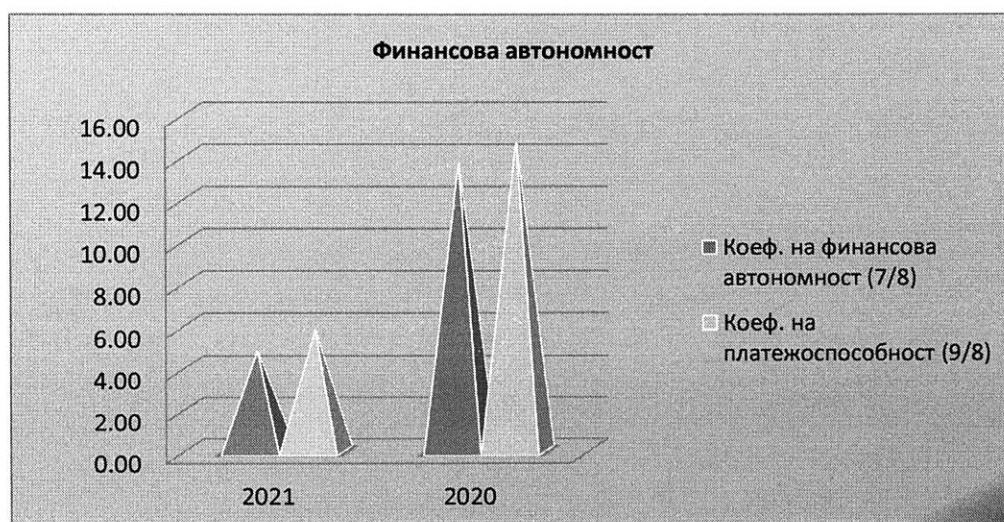
	2021	2020
Общо приходи от оперативна дейност	5739.00	5279.00
Общо разходи за оперативна дейност	2388.00	2200.00



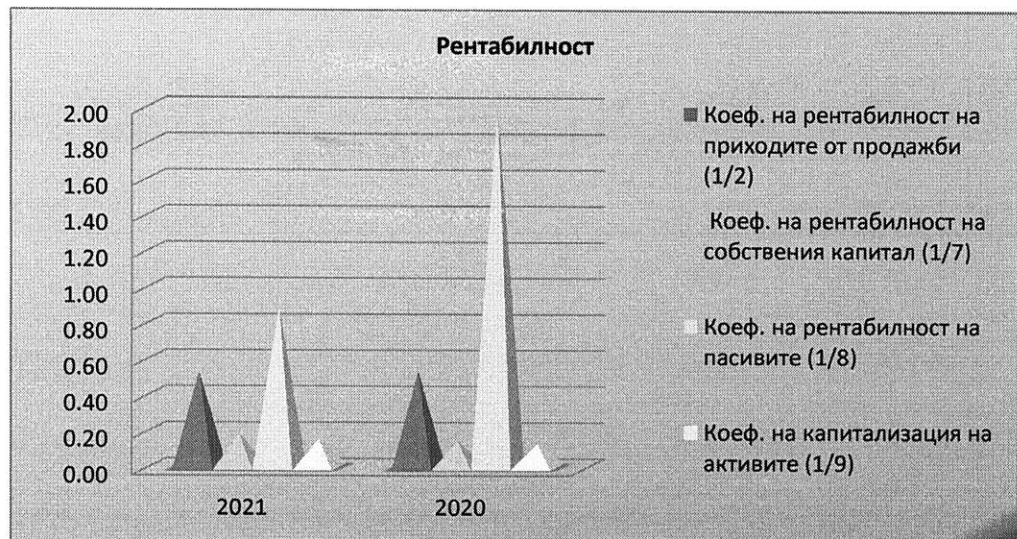
	2021	2020
Общо приходи	5773	5334
Общо разходи	2391	2200
Финансов резултат	3040	2818



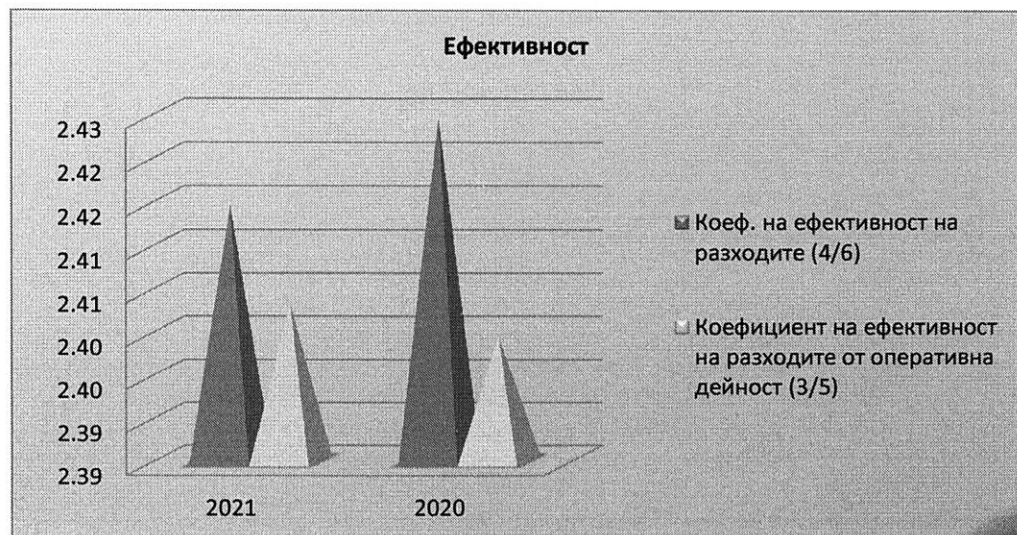
	2021	2020
Коеф. на финансова автономност (7/8)	4.84	13.70
Коеф. на платежоспособност (9/8)	5.84	14.70



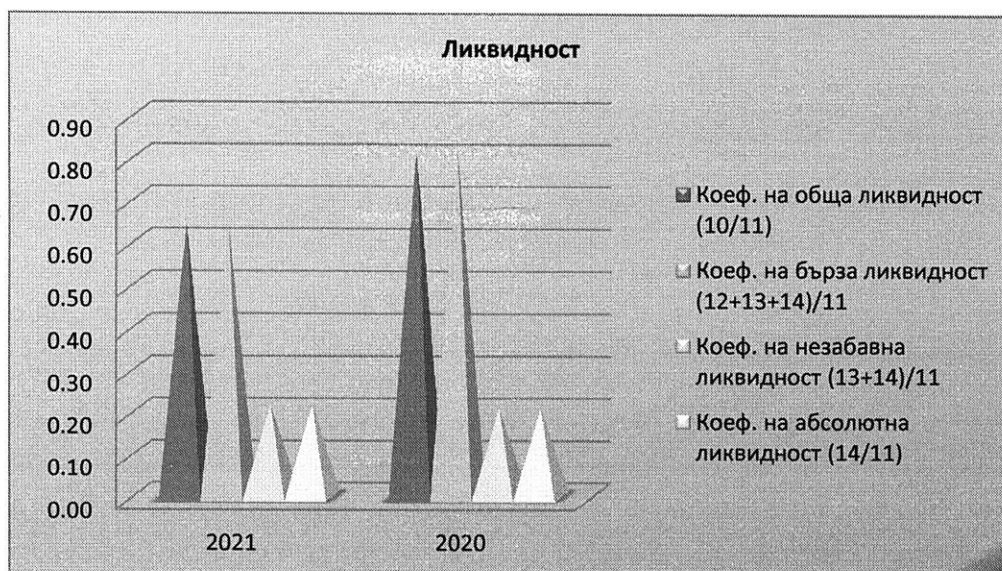
	2021	2020
Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	0.530	0.535
Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/7)	0.185	0.145
Коеф. на рентабилност на пасивите (1/8)	0.895	1.993
Коеф. на капитализация на активите (1/9)	0.153	0.136



	2021	2020
Коеф. на ефективност на разходите (4/6)	2.414	2.425
Коефициент на ефективност на разходите от оперативна дейност (3/5)	2.403	2.400



	2021	2020
Коеф. на обща ликвидност (10/11)	0.643	0.817
Коеф. на бърза ликвидност (12+13+14)/11	0.636	0.816
Коеф. на незабавна ликвидност (13+14)/11	0.218	0.209
Коеф. на абсолютна ликвидност (14/11)	0.218	0.209



„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 близките години няма да е напълно заменим. 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 2021 г. са произведени общо 32 383 711,43 киловата, от които са реализирани нетни приходи в размер на 5 731 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, в качеството си на заемополучател, е сключило договор за заем от 22.06.2021 г. със свързано лице – „ВЕЦ Станкова река“ ЕООД, ЕИК 101665865 (дъщерно дружество) за сумата до 300 000 лв., със срок завръщане – 31.12.2026 и годишна лихва в размер на 1,7%. Заемът е използван за своевременно плащане на инвестиционните разходи за пълна автоматизация на ВЕЦ „Асеница 2“.

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 2021 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;
- 24 990 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, 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 е сключило с „ВЕЦ Станкова река“ ЕООД, ЕИК 101665865 (дъщерно дружество) договор за заем от 22.06.2021 г. за сума до 300 000 лв. със срок за връщане 31.12.2026 г. и годишна лихва в размер на 1,7%. Заемът е за инвестиционни нужди.

16. Информация относно сключените от емитента, съответно 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 на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати:

Съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за текущата година и публикуваните прогнози са с незначителни разлики в полза на реалните резултати. Т.е. постигнатите показатели са по-добри от прогнозните.

18. 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. Дълготрайните финансови активи са в размер на 11 219 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 намаляват, но като стойности остават добри.

Заделени са изискуемите по закон и устав резерви.

19. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност:

Инвестиционните намерения на дружеството се обявяват в петгодишни планове и се представени в КЕВР в съответствие с изискванието на лицензията за производство на ел.енергия. В тези планове се обявяват и одобряват и начините на финансиране. Дружеството има възможности да реализира инвестиционните си намерения, което е ясно видно във финансовите отчети. Там е посочен и размера на разполагаемите собствени средства и резерви. Извън тези средства, в рамките на групата свързани предприятия, има достатъчно свободни средства за краткосрочно /мостово/ финансиране на инвестиционната дейност, както е цитирано в т.11 и т.15 на настоящият доклад. ЕБИТДА и материалното и финансово състояние предполагат сравнително лесен достъп и до банково финансиране, но на този етап Дружеството не възнамерява да променя структурата на финансиране на инвестиционния процес.

20. 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.

21. 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.

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

Няма.

23. 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 15 600,00 лева.

На Моника Евгениева Андреева, като член на съвета на директорите на Дружеството, е изплатено възнаграждение в общ размер на 15 487,73 лева.

На София Цветанова Цанкова, като член на съвета на директорите на Дружеството, е изплатено възнаграждение в общ размер на 14 636,34 лева.

24. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно:

Няма.

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

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

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

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

25.4. 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.

25.5. По чл. 247, ал. 2, т. 5 – няма.

Дружеството е съобщило съдържанието на доклада за дейността си съобразно Приложение № 2 на Наредба № 2/2021 г.

15.03.2022 г.

Изпълнителен директор: _____

Алипи Алипиев

