

Финансов отчет

на „Хидроенергийна компания Горна Арда“ АД
за годината, приключваща на 31 декември 2013г.,
с независим одиторски доклад

Съдържание

стр.

Доклад за дейността	i
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	2
Отчет за промените в собствения капитал	3
Отчет за паричните потоци	4
Бележки към финансовия отчет	5-21
Доклад на независимия одитор	ii

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За годината, завършваща на 31 декември 2013 г.

Обща информация

„Хидроенергийна Компания Горна Арда“ АД (ХЕК) е акционерно дружество, регистрирано през 1999 г. по фирмено дело 10120/1999 г. по описа на Софийски градски съд и пререгистрирано в Търговския регистър през 2010 г. с ЕИК 130065542. Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр. София, бул. „Ситняково“ № 48, офиси Сердика, ет. 5.

Мажоритарният акционер в Дружеството е ЕВН АГ, притежаващ 70% от регистрирания капитал, а миноритарният акционер е „Национална електрическа компания“ ЕАД, притежаваща 30% от регистрирания капитал.

Дружеството има двустепенна система на управление, състояща се от Управителен съвет и Надзорен съвет.

Вписаните членове на Управителния съвет на дружеството са: Вернер Касагранде - председател на Управителния съвет, Петър Илиев - заместник - председател на Управителния Съвет и Гюнтер Вайлцер – член на Управителния съвет. Дружеството се представлява от всеки двама от членовете на Управителния съвет заедно.

Вписаните членове на Надзорния съвет на Дружеството са: Йохан Адолф Аумюлер, председател, Антон Славов, заместник-председател, и Хелвиг Юберакер - член;

Основната дейност на Дружеството включва оценяване, структуриране и планиране на проекта за изграждане на хидроенергийна каскада „Горна Арда“, включително строителството на водни електроцентрали с обща инсталирана мощност приблизително 160 мегавата, както и осигуряване на финансирането и строителството на каскадата и упражняване на правата за експлоатиране на съоръжението (след получаване на съответни лицензии и разрешения), както и всяка друга позволена от закона дейност.

Преглед на развитието и резултатите от дейността на Дружеството

През 2013 г. ХЕК продължава работата по реализация на проекта „Горна Арда“. Фокусът на дейността на Дружеството е разработване на концептуален проект (първа част на идеен проект), и в частност анализ на различни схеми за изграждане на каскадата „Горна Арда“.

Обем на продажбите и цените

През 2013 година не са реализирани продажби

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

През отчетния период, Дружеството е понесло разходи за материали за 3 хил.лв., разходи за външни услуги за 1,329 хил. лв., от които основната част – технически услуги.

В резултат на дейността е отчетена загуба за периода в размер на 1,349 хил.лв.

Активи и капиталова структура

Сумата на активите към 31.12.2013 г. е 19,240 хил. лв., от които 1,942 хил.лв. са активи в процес на изграждане, вземанията по записани дялови вноски са в размер на 14,669 хил.лв., авансови плащания за 65 хил.лв., вземания по ДДС за 318 хил.лв. и парични средства на стойност 2,246 хил.лв.

Задълженията на ХЕК са изцяло текущи – търговски задължения към трети лица на стойност 548 хил. лева и задължения към свързани лица – 439 хил. лв.

Управление на риска

Управителният съвет носи цялостна отговорността за установяване и управление на рамката за управление на риска в Дружеството.

Въведени са политики за управление на риска в Дружеството, които идентифицират и анализират рисковете, с които Дружеството се сблъсква, установяват граници за поемане на рискове и контрол, както и наблюдение на рисковете и съблюдаване на границите. Политиките и системите за управление на риска се преглеждат редовно с цел отразяване на промени в пазарните условия и дейностите на Дружеството.

Ликвидният риск е рискът Дружеството да срещне затруднения при изпълнение на задълженията, свързани с финансовите му пасиви, които се уреждат в пари или чрез друг финансов актив. Подходът на Дружеството за управление на ликвидността е да се осигури, доколкото е възможно, че винаги ще има достатъчно ликвидност, за да изпълни задълженията си на падежа, както при нормални, така и при стресови условия, без да понесе неприемливи загуби или да рискува да навреди на репутацията си.

Към 31 декември 2013 г. Дружеството разполага с паричен ресурс, достатъчен за изпълнение на текущите му задължения.

Оперативен риск е рискът от преки или косвени загуби, произтичащи от широк кръг причини, свързани с процесите, персонала, технологията и инфраструктурата на Дружеството, както и от външни фактори, различни от кредитни, пазарни и ликвидни рискове, като например рискове, произтичащи от правни и регулаторни изисквания и общоприети стандарти на корпоративно поведение. Оперативни рискове възникват от всички операции на Дружеството.

Целта на Дружеството е да се управлява оперативният риск, така че да балансира между избягването на финансови загуби и увреждане на репутацията на Дружеството, с цялостна ефективност на разходите и избягване на процедури за контрол, които ограничават инициативата и творчеството.

Дружеството не е изложено на валутен риск при покупки и/или продажби и/или заеми в чуждестранна валута, различна от функционалната валута – BGN, тъй като тези транзакции са деноминирани само в Евро (EUR).



Вернер Касагранде

Председател на Управителния съвет



Гюнтер Вайлцер

Член на Управителния съвет



Отчет за финансовото състояние

в хиляди лева	Бележка	31 декември 2013	31 декември 2012
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	5	1,942	360
Общо нетекущи активи		1,942	360
Вземания от свързани лица	13	14,669	14,669
Авансови плащания	6	65	87
Вземане за данъци	7	318	201
Пари и парични еквиваленти	8	2,246	4,720
Общо текущи активи		17,298	19,677
Общо активи		19,240	20,037
Собствен капитал			
Регистриран капитал	9	21,888	21,888
Натрупана загуба	9	(3,635)	(2,286)
Общо собствен капитал		18,253	19,602
Пасиви			
Търговски и други задължения	10	548	119
Търговски задължения към свързани лица	13	439	316
Общо текущи пасиви		987	435
Общо пасиви		987	435
Общо собствен капитал и пасиви		19,240	20,037

Бележките на страници 5 до 21 са неразделна част от този финансов отчет.

Вернер Касагранде
Председател на
Управителния съвет

Гюнтер Вайлцер
Член на Управителния
съвет

Веляко Куршумов
Съставител

Съгласно независим одиторски доклад:
Красимир Хаджидинов
Управител
КПМГ България ООД
Бул. България 45А, София 1404

Антоанета Бойчева
Регистриран одитор



**Отчет за печалбата или загубата
и другия всеобхватен доход**

за годината, приключваща на 31 декември в хиляди лева	Бележка	2013	2012
Разходи за материали		(3)	(2)
Разходи за външни услуги	3	(1,329)	(1,206)
Други оперативни разходи	4	(17)	(20)
Резултат от оперативна дейност		(1,349)	(1,228)
Загуба преди данъци		(1,349)	(1,228)
Разходи за данъци		-	-
Загуба за периода		(1,349)	(1,228)
Друг всеобхватен доход			
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		(1,349)	(1,228)

Бележките на страници 5 до 21 са неразделна част от този финансов отчет.

Вернер Касагранде
Председател на
Управителния съвет

Гюнтер Вайлцер
Член на Управителния
съвет

Велко Куршумов
Съставител



Съгласно независим одиторски доклад:
Красимир Хаджидинов
Управител

Антоанета Бойчева
Регистриран одитор



КПМГ България ООД
Бул. България 45А, София 1404

Отчет за промените в собствения капитал

в хиляди лева	Бел.	Регистри- ран капитал	Законо- ви резерви	Други резерви	Печалби и загуби	Общо собствен капитал
Баланс на 1 януари 2012		2,330	-	-	(1,058)	1,272
Загуба за периода		-	-	-	(1,228)	(1,228)
Друг всеобхватен доход		-	-	-	-	-
Общо друг всеобхватен доход		-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода		-	-	-	(1,228)	(1,228)
Сделки с акционери, отчетени в собствен капитал						
Увеличение на капитала	9	19,558	-	-	-	19,558
Общо сделки с акционери		19,558	-	-	-	19,558
Баланс на 31 декември 2012		21,888	-	-	(2,286)	19,602
Баланс на 1 януари 2013		21,888	-	-	(2,286)	19,602
Загуба за периода					(1,349)	(1,349)
Друг всеобхватен доход					-	-
Общо друг всеобхватен доход		-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода		-	-	-	(1,349)	(1,349)
Сделки с акционери, отчетени в собствен капитал						
Увеличение на капитала	9					
Общо сделки с акционери						
Баланс на 31 декември 2013		21,888	-	-	(3,635)	18,253

Бележките на страници 5 до 21 са неразделна част от този финансов отчет.

Вернер Касагранде
Председател на
Управителния съвет

Гюнтер Вайлцер
Член на Управителния
съвет

Велко Куршумов
Съставител

Съгласно независим одиторски доклад:
Красимир Хаджидинов
Управител

Антоанета Бойчева
Регистриран одитор

КПМГ България ООД
бул. България 45А, София 1404

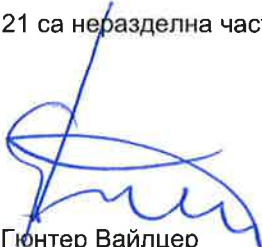


Отчет за паричните потоци

За годината приключваща на 31 декември в хиляди лева	Бележка	2013	2012
Парични потоци от оперативна дейност			
Загуба за периода		(1,349)	(1,228)
Промяна във вземания за данъци	7	(119)	(199)
Промяна в други вземания		22	(88)
Промяна в търговски и други задължения към свързани лица		123	313
Промяна в търговски и други задължения	10	(15)	97
Паричен поток от оперативна дейност		(1,338)	(1,105)
Платени данъци върху печалбата		-	-
Нетен паричен поток от оперативна дейност		(1,338)	(1,105)
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Плащания по придобиване на машини, съоръжения и оборудване	5	(1,136)	(360)
Нетен паричен поток за инвестиционна дейност		(1,136)	(360)
Паричен поток от финансова дейност			
Получени средства от увеличение на капитала	9	-	4,890
Нетен паричен поток от финансова дейност		-	4,890
Нетно увеличение/(намаление) в пари и парични еквиваленти	8	(2,474)	3,425
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	8	4,720	1,295
Пари и парични еквиваленти в края на периода		2,246	4,720

Бележките на страници 5 до 21 са неразделна част от този финансов отчет.


Вернер Касагранде
Председател на
Управителния съвет


Гюнтер Вайлцер
Член на Управителния
съвет


Велко Куршумов
Съставител

Съгласно независим одиторски доклад:
Красимир Хаджидинов
Управител


Антоанета Бойчева
Регистриран одитор

КПМГ България ООД
бул. България 45А, София 1404



Бележки към финансовия отчет

	стр.
1. Статут и предмет на дейност	6
2. База за изготвяне	6
3. Разходи за външни услуги	8
4. Други оперативни разходи	8
5. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	9
6. Авансови плащания	9
7. Вземания за данъци	10
8. Пари и парични еквиваленти	10
9. Капитал и резерви	10
10. Търговски и други задължения	10
11. Отсрочени данъчни активи и пасиви	11
12. Финансови инструменти	11
13. Свързани лица	16
14. Събития след датата на финансовия отчет	17
15. Значими счетоводни политики	17
16. Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени	20

1. Статут и предмет на дейност

„Хидроенергийна Компания Горна Арда“ АД (ХЕК) е регистрирано като акционерно дружество през 1999 г. по фирмено дело 10120/1999 г. по описа на Софийски градски съд и пререгистрирано в търговския регистър към Агенцията по вписванията през 2010 г. с ЕИК 130065542. Седалището и адресът на управление на Дружеството към 31.12.2013 е гр. София, бул. „Ситняково“ № 48, офиси Сердика, ет. 5.

Мажоритарният собственик е ЕВН АГ, притежаващ 70% от регистрирания капитал на дружеството. 30% от акциите се притежават от НЕК ЕАД.

Управителния съвет на дружеството е в състав: Вернер Касагранде - председател на Управителния съвет, Петър Илиев - заместник председател на Управителния Съвет и Гюнтер Вайлцер – член на Управителния съвет. Всеки двама от членовете на Управителния съвет го представляват заедно.

Надзорният съвет на Дружеството е в състав Йохан Адолф Аумюлер, председател, Антон Славов, заместник-председател, и Хелвиг Юберахер - член;

Основната дейност на Дружеството се състои в оценка, структуриране и планиране на изграждането на каскада „Горна Арда“, включително строителството на водни електроцентрали с обща мощност приблизително 160 мегавата, осигуряване финансирането и строителството на каскада „Горна Арда“ и упражняване на правата за експлоатиране на съоръжението (след получаване на съответни лицензии и разрешения), както и всяка друга позволена от закона дейност.

2. База за изготвяне

а) Съответствие

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския Съюз (ЕС).

Финансовия отчет е одобрен от Управителния Съвет на Дружеството на 16 юни 2014 година

б) База за измерване

Този финансов отчет е изготвен на базата на историческата стойност.

в) Действащо предприятие

Финансовият отчет е изготвен на база принципа на действащо предприятие, като акционерите изразяват възможност и намерения за подкрепа на Дружеството в обозримо бъдеще под формата на финансова подкрепа и ангажираност за реализация на проект каскада „Горна Арда“.

г) Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в български лева (BGN), която е функционалната валута на Дружеството. Цялата финансова информация е представена в лева, закръглени до хиляда, освен когато е посочено друго.

д) Използване на приблизителни оценки и преценки

Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики и на отчетените суми на активите, пасивите, приходите и разходите. Реалният резултат може да бъде различен от тези приблизителни оценки.

Приблизителните оценки и основните допускания се преразглеждат текущо. Преразглеждането на приблизителните счетоводните оценки се признава проспективно.

2. База за изготвяне (продължение)

(д) Използване на приблизителни оценки и преценки (продължение)

Информация за несигурност в допусканията и оценките, за които има значителен риск да доведат до съществени корекции в следващата финансова година, е включена в следните бележки:

- Бележка 6 – Разходи за външни услуги
- Бележка 8 – Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Справедливи стойности

Някои от счетоводните политики и оповестявания на Дружеството изискват оценка на справедливи стойности за финансови и за не-финансови активи и пасиви.

Когато оценява справедливата стойност на актив или пасив, Дружеството използва наблюдаеми данни, доколкото е възможно. Справедливите стойности се категоризират в различни нива в йерархията на справедливите стойности на базата на входящите данни в техниките за оценка, както следва:

- Ниво 1: котираны цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви.
- Ниво 2: входящи данни различни от котираны цени, включени в Ниво 1, които, пряко (т.е. като цени) или косвено (т.е. получени от цени), са достъпни за наблюдаване за актива или пасива.
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на наблюдаеми пазарни данни (ненаблюдаеми входящи данни).

Ако входящите данни, използвани за оценка на справедливата стойност на актива или пасива, могат да се категоризират в различни нива от йерархията на справедливите стойности, тогава оценката на справедливата стойност се категоризира в нейната цялост в това ниво от йерархията на справедливите стойности, чиято входяща информация е от значение за цялостната оценка.

Дружеството признава трансфери между нивата на йерархията на справедливите стойности към края на отчетния период, през който е станала промяната.

Повече информация за допусканията, направени при оценка на справедливите стойности, е включена в следните бележки:

- Бележка 12 – Финансови инструменти.

3. Разходи за външни услуги

в хиляди лева	2013	2012
Технически услуги от свързани лица	988	1,068
Съдебни и правни услуги	150	106
Услуги по финансов преглед	52	6
Разходи за одит	5	6
Разходи за обучения	8	-
Наеми	5	-
Реклама	5	6
Разходи за обяви и публикации	-	7
Други	116	7
	1,329	1,206

Като разходи за външни услуги са отчетени разходи свързани с предварително проучване от консултанти с оглед обосновка на концепцията за избор на алтернатива за изграждане на хидроенергийна каскада Горна Арда и разходи имащи административен характер

4. Други оперативни разходи

в хиляди лева	2013	2012
Разходи за командироване	-	5
Представителни разходи	5	8
Данъци върху разходите	-	1
Други	12	6
	17	20

5. Имоти, машини, съоръжения, оборудване

Виж счетоводна политика в бележка 15 (в)

В хиляди лева	Разходи за придобиване	Общо
Отчетна стойност	-	-
Салдо към 1 януари 2012	-	-
Придобити активи	360	360
Трансфер	-	-
Салдо към 31 декември 2012	360	360
Салдо към 1 януари 2013	360	360
Придобити активи	1,582	1,582
Трансфер	-	-
Салдо към 31 декември 2013	1,942	1,942
Амортизация и загуби от обезценка		
Салдо към 1 януари 2012	-	-
Амортизация за годината	-	-
Салдо към 31 декември 2012	-	-
Салдо към 1 януари 2013	-	-
Амортизация за годината	-	-
Салдо към 31 декември 2013	-	-
Балансова стойност		
Към 1 януари 2012	-	-
Към 31 декември 2012	360	360
Към 31 декември 2013	1,942	1,942

Като разходи за придобиване на нетекущи активи са признати разходи, които са пряко свързани и необходими за изграждането на каскадата и включват разходи по разработката на концептуален проект, разработката на документация за включването на проекта в Плана за управление на речните басейни, оценка на рисковете при реализация на проекта, хидрология и геология на проекта.

6. Авансови плащания

в хиляди лева	2013	2012
Предплатени услуги	65	87
	65	87

7. Вземания за данъци

в хиляди лева	2013	2012
ДДС за възстановяване	318	201
	318	201

8. Пари и парични еквиваленти

Виж счетоводна политика в бележка 15 (б)(i)

в хиляди лева	Бел.	2013	2012
Парични средства по банкови сметки	12	2,246	4,720
		2,246	4,720

9. Капитал и резерви

Регистриран капитал и премиен резерв

В брой акции	Обикновени акции	
	2013	2012
Издадени към 1 януари	218,880	218,880
Издадени за пари в брой	-	-
Издадени към 31 декември	218,880	218,880

Обикновени акции

Регистрираният капитал се състои от 218 880 броя обикновени акции (2012: 218 880 броя) с номинална стойност от 100 лева всяка. Акции на Дружеството са обикновени, с право на глас. Мажоритарният собственик е ЕВН АГ, притежаващ 153 216 акции (2012: 153 216 акции) или 70% от регистрирания капитал на Дружеството. 30% от акциите се притежават от НЕК ЕАД. Една акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял, съизмерими с номиналната стойност на акцията.

Седемдесет и пет процента от вноските записани през 2012 година все още не са направени.

Дивиденди

Дружеството не е разпределяло дивиденди.

10. Търговски и други задължения

в хиляди лева	Бел.	2013	2012
Задължения към доставчици на услуги	10	548	119
Общо търговски и други задължения		548	119

Експозицията на Дружеството към валутен и ликвиден риск свързана с търговски и други задължения е представена в бележка 12.

11. Отсрочени данъчни активи и пасиви
Виж счетоводна политика в бележка 15 (г)

Непризнати отсрочени данъчни активи

Непризнати отсрочени данъчни активи възникват от данъчни загуби.

Към датата на финансовия отчет ръководството на дружеството е направило преценка, в резултат на която не е признат актив по отсрочен данък от данъчни загуби, защото не е вероятно, че бъдещи облагаеми печалби ще са налични срещу които дружеството да може да ги използва. Данъчните загуби могат да бъдат възстановени до изтичане на 5-годишен период след годината на възникване. Отсрочени данъчни активи не са били признати по отношение на данъчни загуби, които са възникнали в следните години:

В хиляди лева	2013	2012
2009 година	-	4
2010 година	-	4
2011 година	51	51
2012 година	1,101	1,101
2013 година	1,338	-
	2,490	1,160

12. Финансови инструменти

а) Счетоводни класификации и справедливи стойности

Справедливите стойности на финансови активи и пасиви, заедно с балансовите стойности включени в отчета за финансово състояние са както следва:

31 декември 2013							
	Бел.	Балансов а стойност Заеми и вземания	Други финансо ви пасиви	Справедлива стойност			
				Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи които не се оценяват по справедлива стойност							
Вземания от свързани лица	13	14,669			-	-	-
Пари и парични еквиваленти	8	2,246			-	-	-
		16,915			-	-	-
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност							
Търговски и други задължения	10		548		-	-	-
Задължения към свързани лица	13		439				
			987		-		-

12. Финансови инструменти (продължение)

а) Счетоводни класификации и справедливи стойности (продължение)

На база на направените анализи ръководството счита, че балансовите стойности на финансовите активи и пасиви може са се приеме за разумно приближение с тяхната справедлива стойност.

31 декември 2012

	Бел.	Баланс	Други финансов и пасиви	Справедлива стойност			
		ва		Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
		стойност Заеми и вземания					
Финансови активи които не се оценяват по справедлива стойност							
Вземания от свързани лица	13	14,669					
Пари и парични еквиваленти	8	4,720					
		19,389					
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност							
Търговски и други задължения	10		119				
Задължения към свързани лица	13		316				
			435				

б) Управление на финансовия риск

(i) Общи положения за управление на риска

Дружеството определя като риск, опасността от непостигането на бизнес целите, дължащо се на негативни отклонения от планираните бизнес задачи. Бизнес възможностите също се взимат под внимание при оценка и управление на риска.

Опазване на съществуващите и бъдещите доходи, както и потенциала за паричните потоци е основната цел на управлението на риска на EVN.

Осъществява се централизираното управление на риска за групата EVN, което осигурява на всички рискови мениджъри на местно ниво подходящи методи и инструменти за идентифициране и оценка на рисковете, като част от системата на EVN за управление на риска.

Бизнес звената, отговорни за управление на риска за съответните рискови позиции комуникират с централизираното звено за управление на риска. Заедно, те определят подходящи действия, предназначени да намалят до минимум рисковете; тези действия се изпълняват от бизнес единиците на местно ниво. Цялостната позиция на риска на групата EVN се анализира и оценява чрез централизиран контрол на риска.

Процесът по управление на риска включва:

- идентификация на рисковете, въз основа на идентифициране на нови позиции на риска;
- оценка, анализ, количествена и качествена оценка на идентифицираните рискове; сумиране на рисковете според различни подходи за оценка и моделиране на разпределение на печалбата;
- докладване чрез предаване на доклади за управлението на риска на Надзорния съвет на групата EVN, обсъждане и оценка на експозициите в "Риск работен комитет" и "Риск комитет на Групата"

Процес на преглед: Методическо идентифициране на организационните единици, които трябва да бъдат подложени на изрична оценка на риска, както и редовни прегледи, за да се определи дали установените методи за идентифициране и оценка на рисковете трябва да бъдат изменени в светлината на променените условия.

12. Финансови инструменти (продължение)

б) Управление на финансовия риск (продължение)

(i) Общи положения за управление на риска (продължение)

Дружеството има експозиция към следните рискове от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск;
- ликвиден риск;
- пазарен риск.

Тази бележка представя информация за експозицията на Дружеството към всеки един от горните рискове, целите на Дружеството, политиките и процесите за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Дружеството.

Управителния съвет на Дружеството носи отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството.

Политиките за управление на риска в Дружеството идентифицират и анализират рисковете, влияещи върху Дружеството, установяват лимити за поемане на рискове по отделни видове, дефинират правила за контрол върху рисковете и съответствие с установените лимити. Политиките и системите по управление на рисковете подлежат на регулярна проверка, с цел установяване на настъпили изменения на пазара и дейностите на Дружеството.

Групата EVN в България, чрез въвеждане и прилагане на установени стандарти и процеси, цели да развие дисциплина и конструктивна контролна среда, в която всички служители разбират своята роля и задължения.

(ii) Кредитен риск

Кредитният риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения.

Експозиция спрямо кредитен риск

Балансовата стойност на финансовите активи представлява максималната кредитна експозиция. Към датата на баланса максималната кредитна експозиция е:

В хиляди лева	Бел.	2013	2012
Вземания от свързани лица	13	14,669	14,669
Пари и парични еквиваленти	8	2,246	4,720
		16,915	19,389

12. Финансови инструменти (продължение)

б) Управление на финансовия риск (продължение)

(iv) Пазарен риск

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на дружеството, или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати.

Целта на управлението на пазарния риск е да се контролира експозицията към пазарен риск в приемливи граници.

Валутен риск

Дружеството няма експозиция към валутен риск.

Анализ на чувствителността

Дружеството оперира в условията на валутен борд. Българският лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR) по обменен курс от BGN 1.95583 / EUR 1.0 и не се променя под влияние на международните валутни пазари и лихвените нива. Всички сделки във валута различна от местната са извършени в EUR.

Лихвен риск

Към отчетната дата Дружеството разполага с лихвоносни финансови инструменти – парични средства.

Профил

Към отчетната дата лихвения профил на лихвоносните финансови инструменти на Дружеството е както следва:

В хиляди лева	2013	2012
Инструменти с фиксирана лихва		
Финансови активи	2,246	4,720
Финансови пасиви	-	-
	2,246	4,720
Инструменти с променлива лихва		
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	-	-

Анализ на чувствителността на справедливата стойност за инструменти с фиксирана лихва

Дружеството не отчита финансови активи и пасиви с фиксирана лихва по справедлива стойност в печалби и загуби, както и Дружеството не е страна по деривативи (лихвени суапове) като хеджиращи инструменти по модела на отчитане на хеджинг на справедлива стойност. Поради това, промени в лихвените нива към датата на баланса не биха засегнали печалби и загуби.

12. Финансови инструменти (продължение)

в) Управление на капитала

Политиката на ръководството е да се поддържа силна капиталова база така, че да се поддържа доверието на инвеститорите, кредиторите и на пазара като цяло, и да могат да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще. Капиталът се състои от регистриран капитал и натрупана загуба.

През годината не е имало промени в подхода за управлението на капитала на Дружеството. Дружеството не е предмет на специфични капиталови изисквания наложени от външна страна. Към 31 декември 2013 година размерът на собствения капитал на Дружеството надвишава размера на нетните му активи. Съгласно чл. 252 от Търговския закон, когато нетните активи на Дружеството паднат под нивото на регистрирания капитал, ако в рамките на една година собствениците не предприемат действия по намаляване на капитала, трансформиране или прекратяване, то Дружеството би могло да се прекрати по служебен ред в съответствие с разпоредбите на Търговския закон.

Ръководството предприема необходимите стъпки в съответствие с изискванията на Търговския закон.

13. Свързани лица

В хиляди лева	Транзакции	2013	2012	2013	2012
		(Покупки)	(Покупки)	Вземания / (Задължения)	Вземания / (Задължения)
ЕВН Горна Арда Дивелопмент ЕООД	Технически и административни услуги и активи	(534)	(481)	(60)	(58)
ЕВН Център за Услуги ЕООД	Административни услуги Активи	(43)	(42)	(4)	(9)
ЕВН АГ	Услуги и активи	(890)	(460)	(146)	(227)
	Записани дялови вноски	-	-	10,268	10,268
ЕВН Бизнес сървис ГмбХ	Услуги	-	(1)	-	-
НЕК ЕАД	Записани дялови вноски	-	-	4,401	4,401
	Технически и други услуги и активи	(519)	(308)	(229)	(22)
Общо покупки:		(1,986)	(1,292)	-	-
Общо вземания:		-	-	14,669	14,669
Общо задължения:		-	-	(439)	(316)

Никое салдо не е обезпечено.

13. Свързани лица (продължение)

Сделки с ключов ръководен персонал

През отчетния период не са реализирани сделки с ключов ръководен персонал. Няма дължими суми към ключов ръководен персонал към датата на финансовия отчет.

14. Събития след датата на финансовия отчет

На 17 април 2014 г. е проведена среща с Министъра на икономиката и енергетиката, представители на НЕК ЕАД, БЕХ ЕАД, ЕВН АГ и Министър-председателя на Република България. Изразено е становище от страна на правителството че проектът Горна Арда е важен за България и следователно ще му бъде осигурена цялата административна подкрепа. НЕК ще запази ролята си на акционер в ХЕК Горна Арда и проектен партньор в проекта. Финансирането на проекта ще се осъществи от страна на ЕВН АГ, като на по-късен етап инвестираните средства ще бъдат компенсирани чрез електричество. Управителният съвет ще започне възможно най-скоро ОВОС и Подробен устройствен план и ще подготви Технически проект като условие за включването на проекта в Плана за управление на речните басейни до края на 2015 г.

15. Значими счетоводни политики

Значимите счетоводни политики, представени по-долу, са прилагани последователно във всички представени периоди.

а) Чуждестранна валута

(i) Сделки в чуждестранна валута

Операциите с чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката.

Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по заключителния курс в деня на изготвяне на отчета за финансовото състояние. Печалба или загуба от курсови разлики, произтичащи от парични позиции, е разликата между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва и плащанията през периода, и амортизираната стойност в чуждестранна валута, превалутирана по курса в края на периода.

Курсови разлики, възникващи от превалутирането във функционалната валута се отчитат в печалби и загуби.

От 1 януари 1999 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). През текущия и предходните периоди, обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

15. Значими счетоводни политики (продължение)

б) Финансови инструменти

(i) Не-деривативни финансови активи

Недеривативните финансови активи на Дружеството са класифицирани в категорията заеми и вземания и се състоят от търговски и други вземания, пари и парични еквиваленти.

Дружеството първоначално признава вземания и депозити на датата, на която те са възникнали. Всички други финансови активи се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента.

Дружеството отписва финансов актив, когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени или Дружеството прехвърли правата за получаване на договорените парични потоци от финансовия актив в сделка, според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансовия актив са прехвърлени. Всяко участие в прехвърлен финансов актив, който е създаден или задържан от Дружеството, се признава като отделен актив или пасив.

Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база, или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Дружеството има следните не-деривативни финансови активи: пари и парични еквиваленти.

Заеми и вземания

Тези активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване те се оценяват по амортизирана стойност, по метода на ефективния лихвен процент.

Пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти включват салдата на касовите наличности, разплащателни сметки и краткосрочни депозити с първоначален матуритет от три месеца или по-малко от датата на придобиване, които са свързани с незначителен риск от промяна в справедливата им стойност и се използват от Дружеството за управление на краткосрочни ангажименти.

(ii) Не-деривативни финансови пасиви - оценяване

Не-деривативни финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност, намалена с всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване тези пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

(iii) Собствен капитал

Собственият капитал на Дружеството се отчита по историческа стойност.

(в) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

(i) Признаване и оценка

Първоначално признаване

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се оценяват първоначално по цена на придобиване.

Цената на придобиване включва покупната цена, включително мита и невъзстановими данъци върху покупката, както и всички други разходи, пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположение и състояние, необходими за неговата експлоатация по начина, предвиден от ръководството. Стойността на активите, придобити по стопански начин, включва направените разходи за материали, директно вложен труд; разходите, пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположение и състояние, необходими за неговата експлоатация.

15. Значими счетоводни политики (продължение)

(в) Имоти, машини, съоръжения и оборудване (продължение)

(i) Признаване и оценка (продължение)

Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се отчитат отделно. Печалби и загуби при отписване на имоти, машини и съоръжения се определят, като се сравняват постъпленията с балансовата стойност на актива, и се признават нетно в други приходи

Последваща оценка

За целите на последваща оценка на имоти, машини, съоръжения и оборудване, Дружеството прилага модела на цената на придобиване в МСС 16. След признаване като актив имоти, машини и съоръжения се отчитат по цена на придобиване минус натрупаната амортизация и натрупаните загуби от обезценка.

(ii) Последващи разходи

Последващи разходи се капитализират само когато е вероятно че бъдещи икономически ползи от тези разходи ще бъдат получени от Дружеството. Текущи ремонти и поддръжка се признават като разход при възникването им.

(г) Данък върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в печалби и загуби, с изключение на този, отнасящ се за статии, които са признати директно в собствения капитал, или в друг всеобхватен доход.

(i) Текущ данък

Текущият данък е очакваното данъчно задължение или вземане върху облагаемата печалба или загуба за годината, прилагайки данъчните ставки, влезли в сила или по същество въведени към отчетната дата и всички корекции за дължими данъци за предходни години.

(ii) Отсрочен данък

Отсрочените данъци се изчисляват върху временните разлики между сумите на активите и пасивите, признати във финансовия отчет, и сумите използвани за данъчни цели.

Отсрочен данък не се признава за:

- временни разлики от първоначално признаване на активи и пасиви при сделка, която не е бизнес комбинация и която не засяга печалби и загуби, нито за счетоводни, нито за данъчни цели;
- разлики, свързани с инвестиции в дъщерни предприятия и съвместно контролирани предприятия, доколкото е вероятно, че те няма да имат обратно проявление в обозримото бъдеще; и
- облагаеми временни разлики, възникващи от първоначално признаване на репутация.

Отсрочен данък се оценява по данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за временните разлики когато те се проявяват обратно, на базата на закони, които са в сила, или са въведени по същество към отчетната дата.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се компенсират само ако има правно основание за приспадане на текущи данъчни активи и пасиви, и те се отнасят до данъци върху печалбата, наложени от едни и същи данъчни власти.

15. Значими счетоводни политики (продължение)

(г) Данък върху печалбата (продължение)

Актив по отсрочени данъци се начислява за неизползваните данъчни загуби, кредити и приспадащи се временни разлики, доколкото е вероятно бъдеща облагаема печалба да бъде налична, срещу която те да могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи се преглеждат към всяка отчетна дата и се намаляват доколкото не е вероятно повече бъдеща изгода да бъде реализирана.

При определянето на текущия и отсрочения данък Дружеството взема предвид ефекта от несигурни данъчни позиции и дали допълнителни данъци или лихви може да са дължими. Дружеството смята, че начисленията за данъчни задължения са адекватни за всички отворени данъчни години на базата на оценката на много фактори, включително интерпретиране на данъчни закони и предишен опит. Тази оценка се основава на приблизителни оценки и допускания и може да включва преценки за бъдещи събития. Може да се появи нова информация, според която Дружеството да промени своите преценки за адекватността на съществуващите данъчни задължения; такива промени в данъчните задължения биха засегнали разхода за данъци в периода, когато такова определяне бъде направено.

16. Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени

Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, одобрени за прилагане от ЕК, могат да бъдат по-рано приложени в годишния период завършващ на 31 декември 2013 г., въпреки че все още не са задължителни преди следващ период. Тези промени в МСФО не са били по-рано приложени при изготвянето на този финансов отчет. Дружеството не планира да прилага тези стандарти по-рано.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които не са били приложени по-рано – одобрени за прилагане от ЕК:

- Промени в МСФО 7 Оповестяване – Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви, се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като не прилага компенсиране за своите финансови активи и финансови пасиви и няма глобални споразумения за компенсиране.
- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни предприятия, МСФО 12 Оповестяване на дялови участия в други предприятия и, МСС 27 Индивидуални финансови отчети (2011), който заменя МСС 27 (2008) и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (2011), който заменя МСС 28 (2008) се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г. Не се очаква тези стандарти да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като Дружеството не упражнява контрол над други предприятия и няма инвестиции в съвместни или асоциирани предприятия.
- МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност предоставя единен източник на насоки за това как се оценява справедлива стойност, и заменя насоките за определяне на справедлива стойност, които в момента са разпръснати в различните МСФО. С малки изключения, МСФО 13 се прилага когато оценяване или оповестяване на справедливата стойност се изисква или допуска от друг стандарт. Дружеството не очаква МСФО 13 да има съществен ефект върху финансовия отчет, тъй като ръководството счита, че методите и допусканията използвани текущо за оценяване на справедлива стойност съответстват на МСФО 13.

16. Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени (продължение)

- Промени в МСС 1 Представяне на позиции от друг всеобхватен доход се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 юли 2012 г. Ефектът от първоначалното прилагане на промените ще зависи от специфичните позиции от друг всеобхватен доход към датата на първоначално прилагане. Дружеството не очаква промените да имат съществен ефект върху финансовия отчет.
- Променен МСС 19 Доходи на наети лица се прилага най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Промените не са релевантни за финансовия отчет на Дружеството, тъй като Дружеството няма планове с дефинирани доходи.
- Промени в МСС 12 Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като няма да доведат до промяна в счетоводната политика.
- Промени в МСС 32 Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви, се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като не прилага компенсиране за своите финансови активи и финансови пасиви и няма глобални споразумения за компенсиране.
- Разяснение КРМСФО 20: Разходи за разкриване в производствената фаза на надземна мина се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като няма дейности по разкриване за надземна мина.
- Изменения в МСФО 1 Силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти издадени от СМСС/КРМСФО, които все още не са одобрени за прилагане от ЕК:

Ръководството счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети пред вид при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за одобрение за прилагане на Европейската комисия.

- МСФО 9 Финансови инструменти (издаден ноември 2009) и Допълнения към МСФО 9 (издадени октомври 2010) е приложим от 1 януари 2015 г. и може да промени класификацията и оценката на финансови инструменти.
- Изменения в МСФО 1 Заеми отпуснати от правителство са приложими от 1 януари 2013 г.
- Подобрения в МСФО 2009-2011 са приложими от 1 януари 2013 г.
- Промени в МСФО 10, МСФО 11 и МСФО 12 Насоки по преминаване са приложими от 1 януари 2013 г.
- Промени в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 27 Инвестиционни дружества са приложими от 1 януари 2014 г.



КПМГ България ООД
бул. "България" № 45/А
София 1404
България

Телефон +359 (2) 9697 300
Факс +359 (2) 9805 340
Ел. поща bg-office@kpmg.com
Интернет www.kpmg.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
Хидроенергийна компания Горна Арда АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения от стр.1 до стр. 21 финансов отчет на Хидроенергийна компания Горна Арда АД ("Дружеството"), включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2013 година, отчетите за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, за промените в собствения капитал и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2013 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

Доклад по други правни и надзорни изисквания

Годишен доклад за дейността на Дружеството изготвен съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността на Дружеството, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания годишен финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2013 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния Съвет на Дружеството на 16 юни 2014, се носи от ръководството на Дружеството.

Красимир Хаджидинов
Управител

КПМГ България ООД

София, 16 юни 2014 година




Антоанета Бойчева
Регистриран одитор