

Финансов отчет

на „Хидроенергийна компания Горна Арда“ АД
за годината, приключваща на 31 декември 2011г.,
с независим одиторски доклад

Съдържание

Доклад на независимия одитор	i
Отчет за финансовото състояние	2
Отчет за всеобхватния доход	3
Отчет за паричните потоци	4
Отчет за промените в собствения капитал	5
Бележки към финансовия отчет	6
Отчет за дейността	17



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. 16 финансов отчет на „Хидроенергийна Компания Горна Арда” АД („Дружеството”), включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2011 година, отчетите за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществения 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 ярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2011 година, както и за неговите финансови

результати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

Други въпроси

Финансовият отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2010 година, е бил одитиран от друг одитор, който е изразил отрицателно одиторско мнение върху този отчет на 16 май 2011 година поради отрицателна стойност на нетните активи, несъответствие с изискванията на член 252 от Търговския закон, както и наличието на несигурност във връзка с липсата на планове, прогнози, подписани договори за финансиране на проекта каскада „Горна Арда“, които могат да поставят под съмнение възможността на Дружеството да продължи като действащо предприятие без подкрепата на акционерите.

Основният акционер на Дружеството е променен през 2011 година и регистрирания капитал на Дружеството е увеличен през 2011 година с 1,330 хил. лв. В резултат на това регистрирания капитал на Дружеството е 2,330 хил. лв. и нетните активи са положителни на стойност 1,272 хил.лв. Както е оповестено в бел.5 (е) към финансовите отчети, през 2012 година Дружеството ще предприеме действия, с които да изпълни изискванията на чл. 252 на Търговския закон.

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 2011 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителен съвет на Дружеството на 31 януари 2012 година, се носи от ръководството на Дружеството.

Красимир Хаджидинов,
Управител

КПМГ България ООД
София,

09 март 2012 година

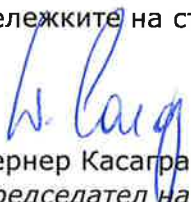


Антоанета Бойчева
Регистриран одитор

Отчет за финансовото състояние

в хиляди лева	Бележка	31 декември 2011	31 декември 2010
Активи			
Общо нетекущи активи		-	-
Вземане за данъци	8	2	-
Пари и парични еквиваленти	9	1,295	-
Общо текущи активи		1,297	-
Общо активи		1,297	-
Собствен капитал			
Регистриран капитал	10	2,330	1,000
Натрупана загуба		(1,058)	(1,013)
Общо собствен капитал		1,272	(13)
Пасиви			
Търговски и други задължения	11	22	-
Търговски и други задължения към свързани лица	13	3	-
Провизии	12	-	13
Общо текущи пасиви		25	13
Общо пасиви		25	13
Общо собствен капитал и пасиви		1,297	-

Бележките на страници 6 до 16 са неразделна част от този финансов отчет.


Вернер Касагранде
Председател на
Управителния съвет


Лилия Иванова
Зам. председател на
Управителния съвет


Велко Куршумов
Съставител

Съгласно независим одиторски доклад:


Красимир Хаджидинов
Управител

КПМГ България ООД
Бул. България 45А, София 1404

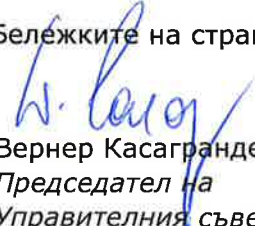



Антоанета Бойчева
Регистриран одитор

Отчет за всеобхватния доход

за годината, приключваща на 31 декември в хиляди лева	Бележка	2011	2010
Разходи за външни услуги	6	(35)	-
Възстановени провизии	12,7	12	(4)
Други оперативни разходи	7	(22)	-
Резултат от оперативна дейност		(45)	(4)
Загуба преди данъци		(45)	(4)
Разходи за данъци		-	-
Загуба за периода		(45)	(4)
Друг всеобхватен доход			
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		(45)	(4)

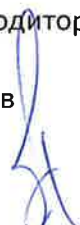
Бележките на страници 6 до 16 са неразделна част от този финансов отчет.


Вернер Касагранде
Председател на
Управителния съвет


Лилия Иванова
Зам. председател на
Управителния съвет


Велко Куршумов
Съставител

Съгласно независим одиторски доклад:


Красимир Хаджидинов
Управител

КПМГ България ООД
Бул. България 45А, София 1404

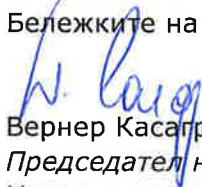


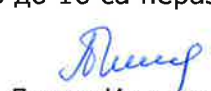

Антоанета Бойчева
Регистриран одитор

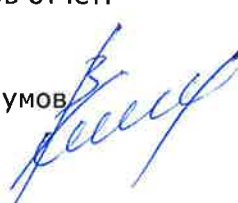
Отчет за паричните потоци

За годината приключваща на 31 декември в хиляди лева	Бележка	2011	2010
Парични потоци от оперативна дейност			
Загуба за периода		(45)	(4)
Промяна във вземания за данъци	8	(2)	-
Промяна в търговски и други задължения	11	12	4
Паричен поток от оперативна дейност		(35)	-
Платени данъци върху печалбата		-	-
Нетен паричен поток от оперативна дейност		(35)	-
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Нетен паричен поток за инвестиционна дейност		-	-
Паричен поток от финансова дейност			
Получени средства от увеличение на капитала	10	1,330	-
Нетен паричен поток за финансова дейност		1,330	-
Нетно увеличение/(намаление) в пари и парични еквиваленти		1,295	-
Пари и парични еквиваленти в началото на периода		-	-
Пари и парични еквиваленти в края на периода		1,295	-

Бележките на страници 6 до 16 са неразделна част от този финансов отчет.


Вернер Касапранде
Председател на
Управителния съвет


Лилия Иванова
Зам. председател на
Управителния съвет


Велко Куршумов
Съставител

Съгласно независим одиторски доклад:


Красимир Хаджидинов
Управител

КПМГ България ООД
бул. България 45А, София 1404




Антоанета Бойчева
Регистриран одитор

Отчет за промените в собствения капитал

в хиляди лева	Бележка	Регистриран капитал	Законови резерви	Други резерви	Печалби и загуби	Общо собствен капитал
Баланс на 1 януари 2010		1,000	-	-	(1,009)	(9)
Загуба за периода		-	-	-	(4)	(4)
Друг всеобхватен доход		-	-	-	-	-
Общо друг всеобхватен доход		-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода		1,000	-	-	(1,013)	(13)
Сделки с акционери, отчетени в собствен капитал						
Общо сделки с акционери		-	-	-	-	-
Баланс на 31 декември 2010		1,000	-	-	(1,013)	(13)
Баланс на 1 януари 2011		1,000	-	-	(1,013)	(13)
Загуба за периода		-	-	-	(45)	(45)
Друг всеобхватен доход		-	-	-	-	-
Общо друг всеобхватен доход		-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода		-	-	-	(45)	(45)
Сделки с акционери, отчетени в собствен капитал						
Увеличение на капитала	10	1,330	-	-	-	1,330
Общо сделки с акционери		1,330	-	-	-	1,330
Баланс на 31 декември 2011		2,330	-	-	(1,058)	1,272

Бележките на страници 6 до 16 са неразделна част от този финансов отчет.

Вернер Касагранде
Председател на
Управителния съвет

Лилия Иванова
Зам. председател 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	7
2. База за изготвяне	8
3. Значими счетоводни политики	8
4. Определяне на справедливи стойности	10
5. Управление на финансовия риск	10
6. Разходи за външни услуги	12
7. Други оперативни разходи	12
8. Вземания за данъци	12
9. Пари и парични еквиваленти	12
10. Капитал и резерви	12
11. Търговски и други задължения	14
12. Провизии	14
13. Финансови инструменти	15
14. Свързани лица	16
15. Събития след датата на отчета	16

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 31.12.2011 е гр. София, бул. “Ситняково” № 48, офиси Сердика, ет. 5.

Акциите на Дружеството не са регистрирани на фондова борса.

На свое заседание на 20 юли 2011 година Надзорният съвет на Дружеството избира Управителен съвет в състав Вернер Касагранде - председател на Управителния съвет, Лилия Иванова - заместник председател на Управителния Съвет и Раймунд Гайзбауер – член на Управителния съвет, с мандат 5 години. Всеки двама от членовете на Управителния съвет го представляват само заедно.

Решенията взети на 20 юли 2011 г. на Общото събрание на акционерите и Надзорния съвет са вписани в Търговския регистър на 11 август 2011.

Основната дейност на Дружеството се състои в оценка, структуриране и планиране на изграждането на каскадата “Горна арда”, включително строителството на водни електроцентрали с обща мощност приблизително 160 мегавата, осигуряване финансирането и строителството на каскадата „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 ръководството на Дружеството на 31 януари 2012г.

б) База за измерване

Този финансов отчет е изготвен на базата на историческата стойност.

в) 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.

3. Значими счетоводни политики

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

а) Финансови инструменти

(i) Не-деривативни финансови активи

Пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти включват салдата на касовите наличности, разплащателни сметки и краткосрочни депозити.

(ii) Не-деривативни финансови пасиви

Всички финансови пасиви се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента.

Дружеството отписва финансов пасив, когато неговите договорни задължения са изпълнени или са отменени, или не са валидни повече.

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.

3. Значими счетоводни политики (продължение)

а) Финансови инструменти (продължение)

(ii) Не-деривативни финансови пасиви (продължение)

Дружеството има следните недеривативни финансови пасиви: търговски и други задължения. Такива финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване тези финансови пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

(iii) Собствен капитал

Обикновени акции

Обикновените акции се класифицират като собствен капитал.

Разходите, пряко свързани с издаването на обикновените акции и опции върху акции, се признават като намаление на собствения капитал, нетно от всички данъчни ефекти. Капиталът на Дружеството е представен по историческа стойност към датата на регистрацията.

(б) Провизии

Провизия се признава в случаите, когато Дружеството в резултат от минали събития има правно или конструктивно задължение, което е надеждно измеримо, и е вероятно погасяването му да се осъществи за сметка на изходящ поток от икономически ползи. Провизиите се определят чрез дисконтиране на очаквани бъдещи парични потоци с лихвен процент преди данъци, който отразява текущата пазарна стойност на парите във времето и рисковете, специфични за задължението. Олихвяването на дисконтираната стойност се признава като финансов разход.

Провизия за глоба за данъчни задължения

Основание за начисляване е съществуващото задължение за глоби за неподадени данъчни декларации за периода 2008-2010 година. Оценката на провизията е извършена от счетоводителите на дружеството на база на административните разпоредби на ДОПК.

(в) Нови стандарти и разяснения, които не са приложени по-рано

Определени нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, които ще влязат в сила за финансови периоди започващи след 1 януари 2011 г., не са били приложени по-рано при изготвянето на този финансов отчет. Ръководството не очаква тези бъдещи промени да имат значителен ефект за финансовия отчет на Дружеството.

4. Определяне на справедливи стойности

Някои от счетоводните политики и оповестявания на Дружеството изискват определяне на справедливи стойности за финансови и за нефинансови активи и пасиви. Справедливи стойности са определени за целите на отчитането и оповестяването на базата на методите по-долу. Когато е приложимо, в съответните бележки е оповестена допълнителна информация за допусканията, направени при определянето на справедливите стойности на специфичния актив или пасив.

(а) Не-деривативни финансови задължения

Справедливите стойности, които се определят за целите на оповестяването, се изчисляват на базата на настоящата стойност на бъдещи парични потоци на главници и лихви дисконтирани с пазарен лихвен процент към датата на отчета.

5. Управление на финансовия риск

(а) Преглед

Тази бележка представя информация за експозицията на Дружеството към рискове, целите на Дружеството, политиките и процесите за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Дружеството. Допълнителни количествени оповестявания са включени в бележките към финансовия отчет.

(б) Основни положения за управление на риска

Управителният 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.

(в) Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, че Дружеството ще има трудности при изпълнение на задълженията, свързани с финансовите 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, както при нормални, така и при стресови условия, както и без да се понесе неприемливи загуби или да се навреди на репутацията на Дружеството.

Към 31 декември 2011 година Дружеството разполага с паричен ресурс достатъчен за изпълнение на текущите си ангажименти.

5. Управление на финансовия риск (продължение)

(г) Оперативен риск

Оперативен риск е рискът от преки или косвени загуби, произтичащи от широк кръг от причини, свързани с процесите, технологиите и инфраструктурата на Дружеството, както и от външни фактори, различни от кредитни, пазарни и ликвидни рискове, като например тези, 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 оперативния риск, така че да се балансира между избягването на финансови загуби и увреждане на репутацията на Дружеството, и цялостната ефективност на разходите и да се избягват процедурите за контрол, които ограничават инициативата и творчеството.

(д) Валутен риск

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

(е) 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 2011 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.

През 2012 година Ръководството ще предприеме необходимите стъпки в съответствие с изискванията на Търговския закон.

6. Разходи за външни услуги

в хиляди лева	2011	2010
Консултантски услуги	17	-
Административни услуги, получени от свързани лица	4	-
Разходи за одит	6	-
Реклама	7	-
Други	1	-
	35	-

7. Други оперативни разходи

в хиляди лева	Бел.	2011	2010
Разходи за командироване		12	-
Представителни разходи		5	-
Данъци върху разходите		1	-
Други		4	-
Начислени / (Възстановени) провизии	12	(12)	4
		10	4

През 2011 година е възстановена провизия, която е била начислена в предходни периоди във връзка със съществуващо задължение за глоби за неподадени данъчни декларации за периода 2008-2010 година.

Данъчните декларации са подадени през 2011 година, като е начислена и съответно платена глоба в размер на 1 хил.лева

8. Вземания за данъци

в хиляди лева	2011	2010
ДДС за възстановяване	2	-
	2	-

9. Пари и парични еквиваленти

в хиляди лева	Бел.	2011	2010
Парични средства по банкови сметки	13	1,295	-
		1,295	-

10. Капитал и резерви

Регистриран капитал и премиен резерв

В брой акции	Обикновени акции	
	2011	2010
Издадени към 1 януари	10,000	10,000
Издадени за пари в брой	13,300	-
Издадени към 31 декември	23,300	10,000

Обикновени акции

Регистрираният капитал се състои от 23 300 броя обикновени акции (2010: 10 000 броя) с номинална стойност от 100 лева всяка. Акции на Дружеството са обикновени, с право на глас. Мажоритарният собственик е ЕВН АГ, притежаващ 16 310 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.

Регистрираният капитал на дружеството към 19 юли 2011 година е 1 000 000 (един милион) лева, състоящ се от 10 000 (десет хиляди) акции с номинал 100 (сто) лева всяка.

Акционери в дружеството до 17 юни 2011 година са "Национална електрическа компания" АД, притежаващо 69,9% и турското дружество Си Си Джи Иншаат Санайъ Ятъръм ве Туризм А.Ш. (бивше Джейлан Иншаат Таахут Итхалат Ве Ихракаат Лтд Серкети), притежаващо 30,1% от акционерния капитал на ХЕК „Горна Арда“ АД.

На 17 юни, 2011 г. Си Си Джи Иншаат Санайъ Ятъръм ве Туризм А.Ш. прехвърля притежаваните от него акции, представляващи 30,1% от акционерния капитал на ХЕК „Горна Арда“ АД на австрийското дружество ЕВН АГ.

На Общо събрание на акционерите, проведено на 20 юли 2011 година са приети решения, с които се извършват следните промени:

- приет е нов Устав на Дружеството;
- извършена е промяна в системата на управление на Дружеството от едностепенна в двустепенна (С Надзорен съвет и Управителен съвет);
- членовете на Съвета на директорите са освободени от длъжност и от отговорност;
- избран е Надзорен съвет в състав Йохан Адолф Аумюлер, председател, Милена Стайкова Ценова, заместник-председател, и Клаус Колхубер - член;
- увеличен е капиталът на Дружеството от 1,000,000 (един милион) лева на 2,330,000 (два милиона триста тридесет хиляди) лева чрез издаването на 13,300 (тринадесет хиляди триста) обикновени поименни акции с право на глас с номинал 100 (сто) лева всяка, като всички новоемитирани акции са придобити срещу заплащане на 03 август 2011 година от ЕВН АГ.

10. Капитал и резерви (продължение)

Дивиденди

Дружеството не е разпределяло дивиденди.

11. Търговски и други задължения

в хиляди лева	Бел.	2011	2010
Задължения към доставчици на услуги	13	22	-
Общо търговски и други задължения		22	-

Експозицията на Дружеството към валутен и ликвиден риск свързана с търговски и други задължения е представена в бележка 13.

12. Провизии

Движението на провизиите през 2011 година е, както следва:

	Баланс на 1 януари	Начислени през годината	Използва ни през годината	Възстано вени през годината	Баланс на 31 декември
Провизия за данъчни задължения	13	-	(1)	(12)	-

Движението на провизиите през 2010 година е, както следва:

	Баланс на 1 януари	Начислени през годината	Използва ни през годината	Възстано вени през годината	Баланс на 31 декември
Провизия за данъчни задължения	7	4	-	-	13

13. Финансови инструменти

Кредитен риск

Експозиция спрямо кредитен риск

Към 31 декември 2011 година Дружеството не е изложено на кредитен риск, тъй като няма финансови активи.

Ликвиден риск

По-долу са договорните падежи на финансови пасиви, включително очаквани плащания на лихви, изключващи ефекта от договорености за нетиране:

31 декември 2011						
в хиляди лева	Бел.	Балан- сова стойност	Договор ни парични потоци	До 6 месеца	6 - 12 месеца	1 - 5 години
Търговски и други задължения	11	22	22	22	-	-
Задължения към свързани лица	14	3	3	3	-	-
		25	25	25	-	-

Към 31 декември 2010 година Дружеството няма финансови пасиви.

Не се очаква, че паричните потоци включени в падежния анализ могат да възникнат значително по-рано или на значително различни суми.

Валутен риск

Всички вземания и задължения на Дружеството са в лева, затова не е изложено на валутен риск.

Лихвен риск

Към отчетната дата Дружеството не разполага с лихвоносни финансови инструменти.

13. Финансови инструменти (продължение)

Справедливи стойности

Справедливи стойности сравнени с балансови стойности

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

		31 декември 2010	31 декември 2010		
	Бел.	Балан- сова стойност	Справед- лива стойност	Балан- сова стойност	Справед- лива стойност
Активи отчитани по амортизирана стойност					
Пари и парични еквиваленти	9	1,295	1,295	-	-
		1,295	1,295	-	-
Задължения отчитани по амортизирана стойност					
Търговски и други задължения	11	(22)	(22)	-	-
Задължения към свързани лица	14	(3)	(3)	-	-
		(25)	(25)	-	-

Базата за определяне на справедливите стойности е оповестена в бележка 4.

14. Свързани лица

В хиляди лева	Транзакции	2011 Продажби / (Покупки)	2010 Продажби / (Покупки)	2011 Вземания / (Задължения)	2010 Вземания / (Задължения)
ЕВН България Център за Услуги ЕООД	Административни услуги	(5)	-	(3)	-
Общо вземания:		-	-	-	-
Общо задължения:		-	-	(3)	-

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.

15. Събития след датата на финансовия отчет

Към датата на одобрение на финансовия отчет не са настъпили събития, изискващи корекции или оповестявания

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За годината завършваща на 31 декември 2011

Обща информация

„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 31.12.2011 е гр. София, бул. „Ситняково“ № 48, офиси Сердика, ет. 5.

Акциите на Дружеството не са регистрирани на фондова борса.

На свое заседание на 20 юли 2011 година Надзорният съвет на Дружеството избира Управителен съвет в състав Вернер Касагранде - председател на Управителния съвет, Лилия Иванова - заместник председател на Управителния Съвет и Раймунд Гайзбауер – член на Управителния съвет, с мандат 5 години. Всеки двама от членовете на Управителния съвет го представляват само заедно.

Решенията взети на 20 юли 2011 г. на Общото събрание на акционерите и Надзорния съвет са вписани в Търговския регистър на 11 август 2011.

Основната дейност на Дружеството се състои в оценка, структуриране и планиране на изграждането на каскадата „Горна Арда“, включително строителството на водни електроцентрали с обща мощност приблизително 160 мегавата, осигуряване финансирането и строителството на каскадата „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.

Преглед на развитието и резултатите от дейността на предприятието

През 2011 г. ХЕК възобновява работата по реализация на проекта си ВЕЦ Горна Арда. Започна работата с цел разработването на оптимална техническа схема за изграждане на каскадата „Горна Арда“.

Обем на продажбите и цените

През 2011 година не са реализирани продажби

Отчет за всеобхватния доход

През отчетния период, Дружеството е понесло разходи за външни услуги за 35 хил. лв., от които основната част – консултантски услуги, и други разходи - 22 хил.лв., от които основно разходи за командироване.

В резултат на дейността е отчетена загуба за периода в размер на 45 хил.лв.

Активи и капиталова структура

Сумата на активите към 31.12.2011 е 1,297 хил. лв., от които парични средства на стойност 1,295 хил.лв.

Увеличението спрямо 2010 г. се дължи основно на увеличение на записаният капитал на дружеството.

През годината са издадени нови 13 300 броя акции с обща номинална стойност 1,330 хил. лева, цената на които е изцяло внесена от съдружника ЕВН АГ.

Нетния капитал се е увеличил 1,272 хил.лв.

Задълженията на ХЕК са изцяло текущи – търговски задължения към независими лица на стойност 22 хил. лева и задължения към свързани лица – 3 хил. лв.

Паричен поток и финансиране

Нетният паричен поток използван от оперативна дейност е с негативна стойност от 35 хил.лв. Нетните парични потоци от финансова дейност в размер на 1,330 хил. лв. са генерирани от полученото увеличение на капитала.

Събития след датата на отчета

Не са настъпили събития, които биха могли да повлияят на финансовите резултати на дружеството.

Бъдещо развитие

Бъдещото развитие на компанията зависи главно от разработването на оптимално технологично решение, което да бъде съобразено с екологичните изисквания.

През 2012 година Дружеството е планирало да стартира с идеен проект, процедура по оценка на въздействието на околната среда (ОВОС), придобиване на земи. Към момента дейността е фокусирана върху разработването на технологична схема за изграждане на каскадата „Горна Арда“.

Дейности, свързани с научноизследователска и развойна дейност

През периода на 2011 г. не е имало дейности, свързани с проучвания и развитие.

Придобиване и продажба на собствени акции

През 2011 г. собственият капитал е увеличен от 1,000,000 (един милион) лева на 2,330,000 (два милиона триста тридесет хиляди) лева чрез издаването на 13,300 (тринадесет хиляди триста) обикновени поименни акции с право на глас с номинал 100 (сто) лева всяка, като всички новоемитирани акции са придобити срещу заплащане на 03 август 2011 година от ЕВН АГ.

Възнаграждения на мениджърите и взаимодействия между тях и компанията като цяло.

През отчетния период не са изплащани и не са дължими възнаграждения на ръководен персонал.

Клонова структура

Дружеството няма клонове.

Мениджмънт на риска

Управителният 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.

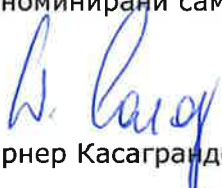
Ликвидният риск е рискът, че Дружеството ще има трудности при изпълнение на задълженията, свързани с финансовите пасиви, които се уреждат в пари или чрез друг финансов актив. Подходът на Дружеството за управление на ликвидността е да се осигури, доколкото е възможно, че винаги ще има достатъчно ликвидност,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

Към 31 декември 2011 година Дружеството разполага с паричен ресурс достатъчен за изпълнение на текущите си ангажименти.

Оперативен риск е рискът от преки или косвени загуби, произтичащи от широк кръг от причини, свързани с процесите, технологиите и инфраструктурата на Дружеството, както и от външни фактори, различни от кредитни, пазарни и ликвидни рискове, като например тези, 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 оперативния риск, така че да се балансира между избягването на финансови загуби и увреждане на репутацията на Дружеството, и цялостната ефективност на разходите и да се избягват процедурите за контрол, които ограничават инициативата и творчеството.

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



Вернер Касагранде

Председател на Управителния съвет



Лилия Иванова

Зам. председател на Управителния съвет