

Финансов отчет

**на „Хидроенергийна компания Горна Арда” АД
за годината, приключваща на 31 декември 2012г.,
с независим одиторски доклад**

Съдържание**стр.**

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	6-20
Отчет за дейността	ii



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. 20 финансов отчет на Хидроенергийна компания Горна Арда АД ("Дружеството"), включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2012 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, основащо 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.



КПМГ България ООД, българско дружество с ограничена отговорност и фирма-членка на КПМГ мрежата от независими фирми-членки, филиали на КПМГ Интернешънъл Кооператив ("КПМГ Интернешънъл"), швейцарско юридическо лице.

Вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията ЕИК 040595851

IBAN BG06 RZBB 9155 1060 2664 18 BIC RZBBBGSF Райфайзенбанк (България) ЕАД

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2012 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 2012 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на 30 май 2013 година, се носи от ръководството на Дружеството.

Красимир Хаджидинов
Управител



КПМГ България ООД
София, 17 юни 2013 година

Антоанета Бойчева
Регистриран одитор



Отчет за финансовото състояние

в хиляди лева	Бележка	31 декември 2012	31 декември 2011
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	8	360	-
Общо нетекущи активи		360	-
Вземания от свързани лица	16	14,669	-
Авансови плащания	9	87	-
Вземане за данъци	10	201	2
Пари и парични еквиваленти	11	4,720	1,295
Общо текущи активи		19,677	1,297
Общо активи		20,037	1,297
Собствен капитал			
Регистриран капитал	12	21,888	2,330
Натрупана загуба	12	(2,286)	(1,058)
Общо собствен капитал		19,602	1,272
Пасиви			
Търговски и други задължения	13	119	22
Търговски задължения към свързани лица	16	316	3
Общо текущи пасиви		435	25
Общо пасиви		435	25
Общо собствен капитал и пасиви		20,037	1,297

Бележките на страници 6 до 20 са неразделна част от този финансов отчет.

Вернер Касагранде
Председател на
Управителния съвет

Николай Павлов
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



Отчет за всеобхватния доход

за годината, приключваща на 31 декември в хиляди лева	Бележка	2012	2011
Разходи за материали		(2)	-
Разходи за външни услуги	6	(1,206)	(35)
Възстановени провизии	7	-	12
Други оперативни разходи	7	(20)	(22)
Резултат от оперативна дейност		(1,228)	(45)
Загуба преди данъци		(1,228)	(45)
Разходи за данъци		-	-
Загуба за периода		(1,228)	(45)
Друг всеобхватен доход			
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		(1,228)	(45)

Бележките на страници 6 до 20 са неразделна част от този финансов отчет.


Вернер Касагранде
Председател на
Управителния съвет


Николай Павлов
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



Отчет за паричните потоци

За годината приключваща на 31 декември в хиляди лева	Бележка	2012	2011
Парични потоци от оперативна дейност			
Загуба за периода		(1,228)	(45)
Корекция за разходи за данъци		-	-
Промяна във вземания за данъци	10	(199)	(2)
Промяна в други вземания		(88)	-
Промяна в търговски и други задължения към свързани лица		313	-
Промяна в търговски и други задължения	13	97	12
Паричен поток от оперативна дейност		(1,105)	(35)
Платени данъци върху печалбата		-	-
Нетен паричен поток от оперативна дейност		(1,105)	(35)
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Плащания по придобиване на машини, съоръжения и оборудване	8	(360)	-
Нетен паричен поток за инвестиционна дейност		(360)	-
Паричен поток от финансова дейност			
Получени средства от увеличение на капитала	12	4,890	1,330
Нетен паричен поток за финансова дейност		4,890	1,330
Нетно увеличение/(намаление) в пари и парични еквиваленти	11	3,425	1,295
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	11	1,295	-
Пари и парични еквиваленти в края на периода		4,720	1,295

Бележките на страници 6 до 20 са неразделна част от този финансов отчет.

Вернер Касагранде
Председател на
Управителния съвет

Николай Павлов
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



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 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	12	1,330	-	-	-	1,330
Общо сделки с акционери		1,330	-	-	-	1,330
Баланс на 31 декември 2011		2,330	-	-	(1,058)	1,272
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	12	19,558	-	-	-	19,558
Общо сделки с акционери		19,558	-	-	-	19,558
Баланс на 31 декември 2012		21,888	-	-	(2,286)	19,602

Бележките на страници 6 до 20 са неразделна част от този финансов отчет.

Вернер Касагранде
Председател на
Управителния съвет

Николай Павлов
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	7
3. Значими счетоводни политики	8
4. Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени	10
5. Определяне на справедливи стойности	13
6. Разходи за външни услуги	13
7. Други оперативни разходи	13
8. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	14
9. Авансови плащания	15
10. Вземания за данъци	15
11. Пари и парични еквиваленти	15
12. Капитал и резерви	15
13. Търговски и други задължения	16
14. Отсрочени данъчни активи и пасиви	16
15. Финансови инструменти	16
16. Свързани лица	20
17. Събития след датата на финансовия отчет	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 31.12.2012 е гр. София, бул. „Ситняково“ № 48, офиси Сердика, ет. 5.

На свое заседание на 19 декември 2012 година Надзорният съвет на Дружеството избира Управителен съвет в състав Вернер Касагранде - председател на Управителния съвет, Николай Павлов - заместник председател на Управителния Съвет и Клаус Колхубер – член на Управителния съвет, с мандат 5 години. Всеки двама от членовете на Управителния съвет го представляват само заедно.

Надзорният съвет на Дружеството е в състав Йохан Адолф Аумюлер, председател, Марина Милкова Армутлиева, заместник-председател, и Кристиан Габриел - 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 ръководството на Дружеството на 30 май 2013 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.

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.

Преразглеждането на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразглеждана, когато преразглеждането засяга само този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди ако преразглеждането оказва влияние и на бъдещите периоди.

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

3. 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.

б) Финансови инструменти

(i) Не-деривативни финансови активи

Дружеството първоначално признава заеми, вземания и депозити на датата, на която те са възникнали.

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.

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(б) Финансови инструменти (продължение)

(i) Не-деривативни финансови активи (продължение)

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

Финансовите 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.

Дружеството класифицира не-деривативните финансови пасиви като други финансови пасиви. 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.

Дружеството има следните не-деривативни финансови пасиви: търговски и други задължения.

(iii) Собствен капитал

Капиталът на Дружеството е представен по историческа стойност към датата на регистрация.

(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.

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.

3. Значими счетоводни политики (продължение)

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

(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.

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.

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

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.

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.

4. 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 2012 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.

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

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.
- 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.

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

- 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.

5. 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.

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.

6. Разходи за външни услуги

в хиляди лева	2012	2011
Технически услуги от свързани лица	1,068	4
Съдебни и правни услуги	106	11
Услуги по финансов преглед	6	6
Разходи за одит	6	6
Реклама	6	7
Разходи за обяви и публикации	7	-
Други	7	1
	1,206	35

7. Други оперативни разходи

в хиляди лева	2012	2011
Разходи за командироване	5	12
Представителни разходи	8	5
Данъци върху разходите	1	1
Други	6	4
Възстановени провизии	-	(12)
	20	10

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. Имоти, машини, съоръжения, оборудване

В хиляди лева	Разходи за придобиване	Общо
Отчетна стойност		
Салдо към 1 януари 2011	-	-
Придобити активи	-	-
Трансфер	-	-
Салдо към 31 декември 2011	-	-
Салдо към 1 януари 2012	-	-
Придобити активи	360	360
Трансфер	-	-
Салдо към 31 декември 2012	360	360
Амортизация и загуби от обезценка		
Салдо към 1 януари 2011	-	-
Амортизация за годината	-	-
Салдо към 31 декември 2011	-	-
Салдо към 1 януари 2012	-	-
Амортизация за годината	-	-
Салдо към 31 декември 2012	-	-
Балансова стойност		
Към 1 януари 2011	-	-
Към 31 декември 2011	-	-
Към 31 декември 2012	360	360

9. Авансови плащания

в хиляди лева	2012	2011
Предплатени услуги	87	-
	87	-

10. Вземания за данъци

в хиляди лева	2012	2011
ДДС за възстановяване	201	2
	201	2

11. Пари и парични еквиваленти

в хиляди лева	Бел.	2012	2011
Парични средства по банкови сметки	15	4,720	1,295
		4,720	1,295

12. Капитал и резерви**Регистриран капитал и премиен резерв**

В брой акции	Обикновени акции 2012	2011
Издадени към 1 януари	23,300	10,000
Издадени за пари в брой	195,580	13,300
Издадени към 31 декември	218,880	23,300

Обикновени акции

Регистрираният капитал се състои от 218 880 броя обикновени акции (2011: 23 300 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 (2011: 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.

На Общо събрание на акционерите, проведено на 11 юни 2012 година са приети решения, с които се извършват следните промени:
увеличен е капиталът на Дружеството от 2,330,000 (два милиона триста тридесет хиляди) лева на 21,888,000 (двадесет и един милиона осемстотин осемдесет и осем хиляди) лева чрез издаването на 195,580 (сто деветдесет и пет хиляди петстотин и осемдесет) обикновени поименни акции с право на глас с номинал 100 (сто) лева всяка. Двадесет и пет процента от всички новоемитирани акции са придобити срещу заплащане на 19 юни 2012 година от ЕВН АГ и НЕК ЕАД – 3,422,650 лв и 1,466,850 лв съответно от НЕК ЕАД. Останалите седемдесет и пет процента акционерите ще внесат до шест месеца след вписване на решението за увеличение на капитала в Търговския регистър (виж също бележка 17).

Дивиденди

Дружеството не е разпределяло дивиденди.

13. Търговски и други задължения

в хиляди лева	Бел.	2012	2011
Задължения към доставчици на услуги	15	119	22
Общо търговски и други задължения		119	22

Експозицията на Дружеството към валутен и ликвиден риск свързана с търговски и други задължения е представена в бележка 15.

14. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Непризнати отсрочени данъчни активи

Непризнати отсрочени данъчни активи възникват от данъчни загуби.

Към датата на финасовия 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 изтичат в 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	2012	2011
2008 година	51	51
2009 година	1,223	-
	1,274	51

15. Финансови инструменти

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.

15. Финансови инструменти (продължение)

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.

15. Финансови инструменти (продължение)

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.	2012	2011
Вземания от свързани лица	16	14,669	-
Пари и парични еквиваленти	11	4,720	1,295
		19,389	1,295

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.

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

31 декември 2012						
в хиляди лева	Бел.	Балансова стойност	Договорн и парични потоци	До 6 месеца	6 - 12 месеца	1 - 5 години
Търговски и други задължения	13	119	(119)	(119)	-	-
Задължения към свързани лица	16	316	(316)	(316)	-	-
		435	(435)	(435)	-	-

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

31 декември 2011						
в хиляди лева	Бел.	Балансова стойност	Договорн и парични потоци	До 6 месеца	6 - 12 месеца	1 - 5 години
Търговски и други задължения	13	22	(22)	(22)	-	-
Задължения към свързани лица	16	3	(3)	(3)	-	-
		25	(25)	(25)	-	-

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

15. Финансови инструменти (продължение)

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 не разполага с лихвоносни финансови инструменти.

Профил

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

В хиляди лева	2012	2011
Инструменти с фиксирана лихва		-
Финансови активи	4,720	1,295
Финансови пасиви	-	-
	4,720	1,295
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.

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:

	Бел.	31 декември 2012		31 декември 2011	
		Балан- сова стойност	Справед- лива стойност	Балан- сова стойност	Справед- лива стойност
Финансови активи с последваща оценка по амортизирана стойност					
Вземания от свързани лица	16	14,669	14,669	-	-
Пари и парични еквиваленти	11	4,720	4,720	1,295	1,295
		19,389	19,389	1,295	1,295
Финансови пасиви с последваща оценка по амортизирана стойност					
Търговски и други задължения	13	(119)	(119)	(22)	(22)
Задължения към свързани лица	16	(316)	(316)	(3)	(3)
		(435)	(435)	(25)	(25)

Базата за определяне на справедливите стойности е оповестена в бележка 5.

15. Финансови инструменти (продължение)

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 2012 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 2013 година Ръководството ще предприеме необходимите стъпки в съответствие с изискванията на Търговския закон.

16. Свързани лица

В хиляди лева	Транзакции	2012	2011	2012	2011
		Продажби / (Покупки)	Продажби / (Покупки)	Вземания / (Задължения)	Вземания / (Задължения)
ЕВН Горна Арда Дивелопмент ЕООД	Технически и административни услуги	(481)	-	(58)	-
ЕВН Център за Услуги ЕООД	Административни услуги	(42)	(5)	(9)	(3)
ЕВН АГ	Услуги	(236)	-	(227)	-
	Активи	(224)	-	-	-
	Записани дялови вноски	-	-	10,268	-
ЕВН Бизнес сървис ГмбХ	Услуги	(1)	-	-	-
НЕК ЕАД	Записани дялови вноски	-	-	4,401	-
	Технически и други услуги	(308)	-	(22)	-
Общо вземания:				14,669	
Общо задължения:				(316)	(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.

17. Събития след датата на финансовия отчет

През месец март 2013 година между акционерите е съгласувано удължаване на срока за внасяне на капиталовите вноски без това да има негативни последици за акционерите.

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За годината завършваща на 31 декември 2012

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 31.12.2012 е гр. София, бул. „Ситняково“ № 48, офиси Сердика, ет. 5.

На свое заседание на 19 декември 2012 година Надзорният съвет на Дружеството избира Управителен съвет в състав Вернер Касагранде - председател на Управителния съвет, Николай Павлов - заместник председател на Управителния Съвет и Клаус Колхубер – член на Управителния съвет, с мандат 5 години. Всеки двама от членовете на Управителния съвет го представляват само заедно.

Надзорният съвет на Дружеството е в състав Йохан Адолф Аумюлер, председател, Марина Милкова Армутлиева, заместник-председател, и Кристиан Габриел - член;

Мандатът на членовете на Управителен съвет и Надзорен съвет е 5 годишен и изтича на 20.7.2016 г.

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.

Преглед на развитието и резултатите от дейността на предприятието

През 2012 г. ХЕК продължава работата по реализация на проекта си хидро-енергийна каскада Горна Арда. Фокусът на дейността през 2012 г. е разработване на оптимална техническа схема за изграждане на каскадата „Горна Арда“.

Обем на продажбите и цените

През 2012 година не са реализирани продажби

Отчет за всеобхватния доход

През отчетния период, Дружеството е понесло разходи за материали за 2 хил.лв., разходи за външни услуги за 1 206 хил. лв., от които основната част – технически услуги, и други разходи - 20 хил.лв., от които основно разходи за командироване.

В резултат на дейността е отчетена загуба за периода в размер на 1 228 хил.лв.

Активи и капиталова структура

Сумата на активите към 31.12.2012 е 20,037 хил. лв., от които 360 хил.лв. са активи в процес на изграждане, вземанията по записани дялови вноски са в размер на 14,669 хил.лв., авансови плащания за 87 хил.лв., вземания по ДДС за 201 хил.лв. и парични средства на стойност 4,720 хил.лв.

Увеличението спрямо 2011 г. се дължи основно на увеличение на записаният капитал на дружеството. През годината е увеличен капиталът на Дружеството от 2,330,000 (два милиона триста тридесет хиляди) лева на 21,888,000 (двадесет и един милиона осемстотин осемдесет и осем хиляди) лева чрез издаването на 195,580 (сто деветдесет и пет хиляди петстотин и осемдесет) обикновени поименни акции с право на глас с номинал 100 (сто) лева всяка. Двадесет и пет процента от всички новоемитирани акции са придобити срещу заплащане на 19 юни 2012 година от ЕВН АГ и НЕК ЕАД – 3,422,650 лв и 1,466,850 лв съответно. Останалите седемдесет и пет процента акционерите ще внесат до шест месеца след вписване на решението за увеличение на капитала в Търговския регистър.

Нетния капитал се е увеличил с 18,330 хил.лв.

Задълженията на ХЕК са изцяло текущи – търговски задължения към независими лица на стойност 119 хил. лева и задължения към свързани лица – 316 хил. лв.

Паричен поток и финансиране

Нетният паричен поток използван от оперативна дейност е с негативна стойност от 1 105 хил.лв. Нетният паричен поток от инвестиционна дейност е негативен съставен от плащания за придобиване на активи за 360 хил.лв. Нетните парични потоци от финансова дейност в размер на 4,890 хил. лв. са генерирани от полученото увеличение на капитала.

Събития след датата на отчета

През месец март 2013 година между акционерите е съгласувано удължаване на срока за внасяне на капиталовите вноски без това да има негативни последици за акционерите.

Бъдещо развитие

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

През 2013 година Дружеството е планирало да стартира с идеен проект, процедура по оценка на въздействието на околната среда (ОВОС), подробен устройствен план, 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 2012 г. не е имало дейности, свързани с проучвания и развитие.

Придобиване и продажба на собствени акции

През 2012 г. собственият капитал е увеличен от 2,330,000 (два милиона триста тридесет хиляди) лева на 21,888,000 (двадесет и един милиона осемстотин осемдесет и осем хиляди) лева чрез издаването на 195,580 (сто деветдесет и пет хиляди петстотин и осемдесет) обикновени поименни акции с право на глас с номинал 100 (сто) лева всяка, като една четвърт от всички новоемитирани акции са придобити срещу заплащане на 19 юни 2012 година от двамата акционери - ЕВН АГ и НЕК ЕАД. Останалата част от 14,669 хил.лв. новоемитирани акции представляват записан но невнесен капитал към 31 декември 2012 година,от двамата акционери.

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.

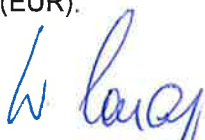
Ликвидният риск е рискът, че Дружеството ще има трудности при изпълнение на задълженията, свързани с финансовите пасиви, които се уреждат в пари или чрез друг финансов актив. Подходът на Дружеството за управление на ликвидността е да се осигури, доколкото е възможно, че винаги ще има достатъчно ликвидност, 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 2012 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



Николай Павлов

Зам. председател на Управителния съвет