

Финансов отчет

на Хидроенергийна Компания Горна Арда АД

за годината, приключваща на 31 декември 2016 г.
с доклад на независимия одитор

Доклад за дейността

Съдържание

стр.

Финансов отчет

Отчет за финансовото състояние	2
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	3
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци	5
Бележки към финансовия отчет	6-25
Доклад за дейността	i
Доклад на независимия одитор	ii

Отчет за финансовото състояние

в хиляди лева	Бележка	31 декември 2016	31 декември 2015
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	5	-	1,943
Общо нетекущи активи		-	1,943
Вземания от свързани лица	13	-	14,669
Авансови плащания	6	-	2
Вземане за данъци	7	7	26
Пари и парични еквиваленти	8	188	461
Общо текущи активи		195	15,158
Общо активи		195	17,101
Собствен капитал			
Акционерен капитал	9	2,330	21,888
Натрупана загуба	9	(2,693)	(5,214)
Общо собствен капитал		(363)	16,674
Пасиви			
Търговски и други задължения	10	72	70
Търговски задължения към свързани лица	13	486	357
Общо текущи пасиви		558	427
Общо пасиви		558	427
Общо собствен капитал и пасиви		195	17,101

Бележките на страници 6 до 25 са неразделна част от този финансов отчет.


Вернер Касагранде
Председател на
Управителния съвет


Гюнтер Вайлцер
Член на
Управителния съвет


Хидроенергийна компания Горна Арда АД
ХЕК Горна Арда
4

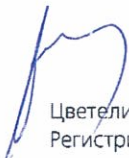

Валко Куршумов
Съставител

Съгласно доклад на независимия одитор:


Добринка Калоянова
Управител

КПМГ България ООД
Бул. България 45А, София 1404

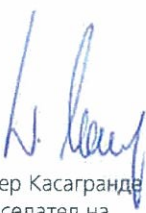


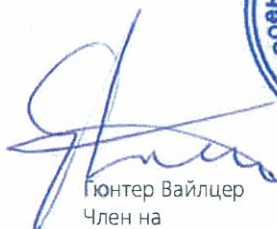

Цветелинка Колева
Регистриран одитор

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

за годината, приключваща на 31 декември в хиляди лева	Бележка	2016	2015
Разходи за външни услуги	3	(424)	(753)
Разходи за обезценка на нетекущи активи		(1,943)	-
Други оперативни разходи	4	(2)	(2)
Резултат от оперативна дейност		(2,369)	(755)
Загуба преди данъци		(2,369)	(755)
Разходи за данъци		-	-
Загуба за периода		(2,369)	(755)
Друг всеобхватен доход			
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		(2,369)	(755)

Бележките на страници 6 до 25 са неразделна част от този финансов отчет.

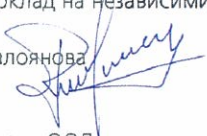

Вернер Касагранде
Председател на
Управителния съвет


Гюнтер Вайлцер
Член на
Управителния съвет




Велко Куршумов
Съставител

Съгласно доклад на независимия одитор:


Добринка Калоянова
Управител
КПМГ България ООД
Бул. България 45А, София 1404




Цветелинка Колева
Регистриран одитор

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 2015		21,888	-	-	(4,459)	17,429
Всеобхватен доход за периода						
Загуба за периода		-	-	-	(755)	(755)
Друг всеобхватен доход		-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за годината		-	-	-	(755)	(755)
Общо сделки с акционери		-	-	-	-	-
Баланс на 31 декември 2015		21,888	-	-	(5,214)	16,674
Баланс на 1 януари 2016		21,888	-	-	(5,214)	16,674
Общо всеобхватен доход за годината						
Загуба за периода		-	-	-	(2,369)	(2,369)
Друг всеобхватен доход		-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за годината		-	-	-	(2,369)	(2,369)
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал						
Намаление на капитала чрез обезсилване на акции		(14,668)	-	-	-	(14,668)
Трансформиране на капитал в Други резерви		(4,890)	-	4,890	-	-
Общо сделки с акционери		(19,558)	-	4,890	-	(14,668)
Трансфер от Други резерви за покриване на загуба		-	-	(4,890)	4,890	-
Баланс на 31 декември 2016	9	2,330	-	-	(2,693)	(363)

Бележките на страници 6 до 25 са неразделна част от този финансов отчет.

Вернер Касагранде
Председател на
Управителния съвет

Гонтер Вайлцер
Член на
Управителния съвет

Велко Куршумов
Съставител

Съгласно доклад на независимия одитор:

Добринка Калоянова
Управител

КПМГ България ООД
Бул. България 45А, София 1404

Цветелинка Колева
Регистриран одитор



Хидроенергийна Компания Горна Арда АД
Финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2016

Отчет за паричните потоци

За годината приключваща на 31 декември в хиляди лева	Бележка	2016	2015
Парични потоци от оперативна дейност			
Загуба за периода		(2,369)	(755)
Корекция за обезценка на нетекущи активи		1,943	-
Промяна във вземания за данъци		19	(3)
Промяна във вземания по предоставени аванси		2	62
Промяна в търговски и други задължения към свързани лица		130	141
Промяна в търговски и други задължения		2	40
Паричен поток за оперативна дейност		(273)	(515)
Платени данъци върху печалбата		-	-
Нетен паричен поток за оперативна дейност		(273)	(515)
Парични потоци от инвестиционна дейност		-	-
Парични потоци от финансова дейност		-	-
Нетно намаление в пари и парични еквиваленти		(273)	(515)
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	8	461	976
Пари и парични еквиваленти в края на периода	8	188	461

Бележките на страници 6 до 25 са неразделна част от този финансов отчет.

Вернер Касагранде
Председател на
Управителния съвет

Гюнтер Вайлцер
Член на
Управителния съвет

Велко Куршумов
Съставител

Съгласно доклад на независимия одитор:

Добринка Калоянова
Управител

КПМГ България ООД
Бул. България 45А, София 1404



Цветелинка Колева
Регистриран одитор

Хидроенергийна Компания Горна Арда АД
Финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2016

Бележки към финансовия отчет

	стр.
1. Статут и предмет на дейност	7
2. База за изготвяне	7-9
3. Разходи за външни услуги	10
4. Други оперативни разходи	10
5. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	11
6. Авансови плащания	11
7. Вземания за данъци	11
8. Пари и парични еквиваленти	12
9. Капитал и резерви	12
10. Търговски и други задължения	13
11. Отсрочени данъчни активи и пасиви	13
12. Финансови инструменти	14-19
13. Свързани лица	20
14. Събития след датата на финансовия отчет	20
15. Значими счетоводни политики	21-23
16. Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени	24-25

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 е гр. София, бул. „Цар Освободител“ No 14, ет.3.

Управителният съвет на дружеството е в състав: Вернер Касагранде - председател на Управителния съвет, Анни Христова - заместник председател на Управителния Съвет и Гюнтер Вайлцер – член на Управителния съвет. Всеки двама от членовете на Управителния съвет представляват Дружеството заедно.

Надзорният съвет на Дружеството е в състав Адолф Аумюлер - председател, Анастасия Маркова - заместник-председател и Хелвиг Юберакер – член.

Основната дейност на Дружеството се състои в оценка, структуриране и планиране на изграждането на каскада „Горна Арда“, включително строителството на водни електроцентрали, 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).

Финансовият отчет е одобрен от Управителния Съвет на Дружеството на 23 май 2017 година.

б) База за измерване

Този финансов отчет е изготвен на базата на историческа стойност.

2. База за изготвяне (продължение)

(в) Действащо предприятие

Финансовият отчет е изготвен на база принципа на действащо предприятие, който предполага, че Дружеството ще бъде в състояние да продължи дейността си в обозримо бъдеще.

На 14 декември 2015 г. е проведено Извънредно Общото Събрание на акционерите, на което е взето решение за намаляване на капитала на Дружеството с 19,558 хил. лева (от 21,888 хил. лева на 2,330 хил. лева) чрез обезсилване след придобиването им от Дружеството на 195,580 обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност 100 лева всяка, записани от акционерите при последното увеличение на капитала от 11 юни 2012 г.

Решението за намаление на капитала е обявено, като е представено в Търговския регистър на 29 декември 2015 г.

Съгласно изискванията на член 150 от Търговския закон е предвиден тримесечен срок, в рамките на който ще бъде дадено обезпечение на вземанията или ще се изплати на кредиторите, които не са съгласни с намаляването на капитала, към момента на обявяването на намалението.

Извънредно Общо Събрание на акционерите също така е взело решение направените вноски от акционерите по обезсилените акции при намаляването на капитала на Дружеството в общ размер 4,889,500 лева да бъдат отнесени към капиталовите резерви, без да се правят плащания от акционерите, за покриване на натрупаната загуба.

След изтичането на законовия срок, през месец април 2016 намалението на капитала е вписано в Търговския регистър.

Към 31 декември 2016 г. Дружеството отчита парични средства в размер на 188 хил. лева (2015: 461 хил. лева). Тези средства не са достатъчни за реализирането на проекта по изграждане на каскада "Горна Арда".

Поради промени в енергийната политика и свързаната регулаторна среда в България, през февруари 2017 година, ЕВН АГ, мажоритарен собственик на Дружеството, взема решение за замразяване на проекта за хидроелектрическа централа Горна Арда, защото е счетено, че неговата реализация не е възможна при текущите обстоятелства.

Предвид решението за замразяване на проекта за хидроенергийна каскада Горна Арда, ръководството на ХЕК АД е преценило, че възниква необходимост от обезценка на активите, свързани с проекта, чийто общ размер възлиза на 1,943 хил. лева.

В следствие на съществения размер на отчетената обезценка на активи през 2016 година, нетния резултат за периода е загуба от 2,369 хил. лева.

В резултат на загубата от текущата година стойността на нетните активи към 31.12.2016 г. е отрицателна в размер на (363) хил. лева и е по-ниска от стойността на регистрирания капитал, който е в размер на 2,330 хил. лева.

Мажоритарният собственик на капитала ЕВН АГ е декларирал своята финансова и оперативна подкрепа за Дружеството, въпреки решението за временно замразяване на проекта.

Също така, ЕВН АГ активно проучва възможностите за решаване на въпроса с капиталовия дефицит.

Базирайки се на описаните по-горе факти и обстоятелства, въпреки взетото решение за временно замразяване на проекта, ръководството има разумно очакване, че Дружеството ще разполага с достатъчно ресурси, за да продължи оперативното си съществуване в продължение на най-малко, но не само, в период на 12 месеца от датата на финансовия отчет.

2. База за изготвяне (продължение)

(в) Действащо предприятие (продължение)

Въз основа на горепосоченото ръководство на Дружеството счита, че принципът за действащо предприятие е подходяща база за изготвяне на настоящия финансов отчет и това предположение е приложено при неговото съставяне.

(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

При изготвянето на този финансов отчет, ръководството е направило преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики на Дружеството 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.

Несигурност в допусканията и оценките

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 5 – Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Справедливи стойности

Някои от счетоводните политики и оповестявания на Дружеството изискват оценка на справедливи стойности за финансови и за нефинансови 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	Бел.	2016	2015
Технически услуги от свързани лица	13	247	589
Съдебни и правни услуги		131	72
Технически услуги от трети лица		17	67
Услуги по финансов преглед		10	10
Разходи за одит		11	8
Наеми		5	5
Други		3	2
		<u>424</u>	<u>753</u>

Като разходи за външни услуги през 2016 г. са отчетени разходи свързани с управление на Дружеството, разходи свързани с правни и технически консултации и разходи имащи административен характер.

4. Други оперативни разходи

в хиляди лева	2016	2015
Представителни разходи	-	1
Други	<u>2</u>	<u>1</u>
	<u>2</u>	<u>2</u>

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 2015	1,943	1,943
Придобити активи	-	-
Салдо към 31 декември 2015	1,943	1,943
Салдо към 1 януари 2016	1,943	1,943
Салдо към 31 декември 2016	1,943	1,943
Амортизация и загуби от обезценка		
Салдо към 1 януари 2015	-	-
Амортизация за годината	-	-
Салдо към 31 декември 2015	-	-
Салдо към 1 януари 2016	-	-
Амортизация за годината	-	-
Обезценка	(1,943)	(1,943)
Салдо към 31 декември 2015	(1,943)	(1,943)
Балансова стойност		
Към 1 януари 2015	1,943	1,943
Към 31 декември 2015	1,943	1,943
Към 31 декември 2016	-	-

Като разходи за придобиване на нетекущи активи са признавани 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.

През февруари 2017 година, ЕВН АГ е взело решение за временно замразяване на дейностите по проекта за изграждане на каскада Горна Арда, тъй като е счетено, че неговата реализация при текущите обстоятелства е невъзможна.

Предвид решението за замразяване на проекта за хидроенергийна каскада Горна Арда, ръководството на ХЕК АД е преценило, че възниква необходимост от обезценка на активите, свързани с проекта в размер на 1,943 хил. лева.

6. Авансови плащания

в хиляди лева	2016	2015
Предплатени услуги	-	2
	-	2

7. Вземания за данъци

в хиляди лева	2016	2015
ДДС за възстановяване	7	26
	7	26

8. Пари и парични еквиваленти

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

в хиляди лева	Бел.	2016	2015
Парични средства по банкови сметки	12	188	461
		188	461

9. Капитал и резерви

Регистриран капитал и премиен резерв

В брой акции	Обикновени акции	
	2016	2015
Издадени към 1 януари	218,880	218,880
Обезсилени акции	(195,580)	-
Издадени към 31 декември	23,300	218,880

Обикновени акции

Регистрираният капитал към 31.12.2016 г. се състои от 23,300 броя обикновени акции (2015: 218,880 броя) с номинална стойност от 100 лева всяка.

Акциите на Дружеството са обикновени, с право на глас.

На 14 декември 2015 г. е било проведено Извънредно Общо Събрание на акционерите, на което е взето решение за намаляване на капитала на Дружеството с 19,558 хил. лева (от 21,888 хил. лева на 2,330 хил. лева) чрез обезсилване след придобиването им от Дружеството на 195,580 обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност 100 лева всяка, записани от акционерите при последното увеличение на капитала от 11 юни 2012 г.

Решението за намаление на капитала е обявено, като е представено и вписано в Търговския регистър на 29 декември 2015 г.

Съгласно изискванията на член 150 от Търговския закон е предвиден тримесечен срок, в рамките на който ще бъде дадено обезпечение на вземанията или ще се изплати на кредиторите, които не са съгласни с намаляването на капитала, към момента на обявяването на намалението.

Извънредно Общо Събрание на акционерите също така е взело решение направените вноски от акционерите по обезсилените акции при намаляването на капитала на Дружеството в общ размер 4,889,500 лева да бъдат отнесени към капиталовите резерви, без да се правят плащания от акционерите, за покриване на натрупаната загуба.

След изтичането на законовия срок, през месец април 2016 година намалението на капитала е вписано в Търговския регистър.

През февруари 2017 година, ЕВН АГ е взело решение за временно замразяване на дейностите по проекта за изграждане на каскада Горна Арда.

Мажоритарният собственик на капитала ЕВН АГ е декларирал своята финансова и оперативна подкрепа за Дружеството, въпреки решението за временно замразяване на проекта.

Дивиденди

Дружеството не е разпределяло дивиденди

10. Търговски и други задължения

в хиляди лева	Бел.	2016	2015
Задължения към доставчици на услуги	12	72	70
Общо търговски и други задължения		72	70

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

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	2016	2015
2011 година	-	51
2012 година	1,101	1,101
2013 година	1,587	1,587
2014 година	823	823
2015 година	755	687
2016 година	422	-
	4,688	4,260

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:

Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност към 31 декември 2016 г.:

	Бел.	Балансова стойност Заеми и вземания	Други финансов и пасиви	Справедлива стойност			Общо
				Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	
Пари и парични еквиваленти	8	188	-				
		188	-				

Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност към 31 декември 2016 г.:

	Бел.	Балансова стойност Заеми и вземания	Други финансов и пасиви	Справедлива стойност			Общо
				Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	
Търговски и други задължения	10	-	(72)				
Задължения към свързани лица	13	-	(486)				
		-	(558)				

12. Финансови инструменти (продължение)

а) Счетоводни класификации и справедливи стойности (продължение)

Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност към 31 декември 2015 г.:

	Бел.	Балансова стойност Заеми и вземания	Други финансов и пасиви	Справедлива стойност			Общо
				Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	
Вземания от свързани лица	13	14,669	-				
Пари и парични еквиваленти	8	461	-				
		15,130	-				

Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност към 31 декември 2015 г.:

	Бел.	Балансова стойност Заеми и вземания	Други финансов и пасиви	Справедлива стойност			Общо
				Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	
Търговски и други задължения към трети лица	10	-	(70)				
Задължения към свързани лица	13	-	(357)				
		-	(427)				

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

12. Финансови инструменти (продължение)

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.

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.

12. Финансови инструменти (продължение)

б) Управление на финансовия риск (продължение)

(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.	2016	2015
Вземания от свързани лица	13	-	14,669
Пари и парични еквиваленти	8	188	461
		<u>188</u>	<u>15,130</u>

(iii) 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.

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

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

31 декември 2016

в хиляди лева	Бел.	Балансова стойност	Договорни и парични потоци	До 6 месеца	6 - 12 месеца	1 - 5 години
Търговски и други задължения	10	(72)	72	72	-	-
Задължения към свързани лица	13	(486)	486	486	-	-
		<u>(558)</u>	<u>558</u>	<u>558</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

31 декември 2015

в хиляди лева	Бел.	Балансова стойност	Договорни и парични потоци	До 6 месеца	6 - 12 месеца	1 - 5 години
Търговски и други задължения	10	(70)	70	70	-	-
Задължения към свързани лица	13	(357)	357	357	-	-
		<u>(427)</u>	<u>427</u>	<u>427</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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. Тези финансови инструменти са инструменти с фиксирана лихва.

В хиляди лева	2016	2015
Инструменти с фиксирана лихва		
Финансови активи	188	461
Финансови пасиви	-	-
	188	461
Инструменти с променлива лихва		
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	-	-

12. Финансови инструменти (продължение)

в) Управление на капитала

Политиката на ръководството е да се поддържа такава 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 проекта 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. 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.

Към 31 декември 2016 година размерът на собствения капитал на Дружеството надвишава размера на нетните му активи. Ръководството ще предприеме необходимите стъпки в съответствие с изискванията на Търговския закон.

На 14 декември 2015 г. е проведено Извънредно Общото Събрание на акционерите, на което е взето решение за намаляване на капитала на Дружеството с 19 558 хил. лева (от 21,888 хил. лева на 2,330 хил. лева) чрез обезсилване след придобиването им от Дружеството на 195,580 обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност 100 лева всяка, записани от акционерите при последното увеличение на капитала от 11 юни 2012 г.

Решението за намаление на капитала е обявено, като е представено и вписано в Търговския регистър на 29 декември 2015 г.

Съгласно изискванията на член 150 от Търговския закон е предвиден тримесечен срок, в рамките на който ще бъде дадено обезпечение на вземанията или ще се изплати на кредиторите, които не са съгласни с намаляването на капитала, към момента на обявяването на намалението.

Извънредно Общо Събрание на акционерите също така е взело решение направените вноски от акционерите по обезсилените акции при намаляването на капитала на Дружеството в общ размер 4,889,500 лева да бъдат отнесени към капиталовите резерви, без да се правят плащания от акционерите, за покриване на натрупаната загуба.

След изтичането на законовия срок, през месец април 2016 намалението на капитала е вписано в Търговския регистър.

През февруари 2017 година, ЕВН АГ е взело решение за временно замразяване на дейностите по проекта за изграждане на каскада Горна Арда.

Мажоритарният собственик на капитала ЕВН АГ е декларирал своята финансова и оперативна подкрепа за дружеството, въпреки решението за временно замразяване на проекта.

13. Свързани лица

(а) Предприятие-майка и крайно контролиращо лице

Мажоритарен собственик на Дружеството е ЕВН АГ, притежаващ 70% от регистрирания акционерен капитал. 30% от акционерния капитал се притежават от НЕК ЕАД.

Крайно контролиращо лице за Дружеството е ЕВН АГ.

(б) Сделки с други свързани лица

В хиляди лева	Транзакции	2016	2015	2016	2015
		(Покупки)	(Покупки)	Вземания / (Задължения)	Вземания / (Задължения)
ЕВН Горна Арда Дивелопмент ЕООД	Технически и административни услуги	(70)	(295)	(84)	(22)
ЕВН Център за Услуги ЕООД	Административни услуги	(30)	(15)	(2)	(3)
ЕВН АГ	Технически услуги	(42)	(142)	(50)	(63)
	Записани дялови вноски	-	-	-	10,268
ЕВН Електро- разпределение ЕАД	Административни услуги	(2)	(1)	-	-
НЕК ЕАД	Записани дялови вноски	-	-	-	4,40
	Технически и други услуги	(103)	(136)	(350)	(269)
Общо покупки:		(247)	(589)	-	-
Общо вземания:		-	-	-	14,669
Общо задължения:		-	-	(486)	(357)

Никое салдо не е обезпечено.

(в) 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

През месец февруари 2017 година, мажоритарния собственик на капитала ЕВН АГ е взел решение за временно замразяване на дейностите по проекта за хидроенергийна каскада Горна Арда, поради невъзможност за неговата реализация при текущите обстоятелства.

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

Сделките в 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) Недеривативни 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.

15. Значими счетоводни политики (продължение)

б) Финансови инструменти (продължение)

(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.

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) Данъци върху дохода

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.

15. Значими счетоводни политики (продължение)

(г) Данъци върху дохода (продължение)

(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.

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

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, одобрени за прилагане от ЕК, са в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2016 и по-ранно прилагане е позволено, въпреки че все още не са задължителни преди следващ период. Дружеството не е приложило по-рано следните нови или променени стандарти при изготвянето на този финансов отчет.

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

(а) МСФО 15 Приходи от договори с клиенти

МСФО 15 създава цялостна рамка за определяне на това дали, колко и кога да се признават приходи. Този стандарт изцяло покрива съществуващите насоки в текущите стандарти за признаването на приходите, включително МСС 18 Приходи, МСС 11 Договори за строителство и КРМСФО 13 Програми за лоялност на клиентите. МСФО 15 е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., с позволено по-ранно прилагане.

Въпреки че все още не е завършило първоначалната оценка на възможния ефект на МСФО 15 върху финансовия отчет на Дружеството, ръководството не очаква, че новият Стандарт, при първоначално прилагане, ще има значителен ефект върху финансовия отчет на Дружеството. Моментът на признаване и оценяването на приходите на Дружеството не се очаква да се променят при МСФО 15, поради характера на дейността на Дружеството и видовете приходи, които има.

(б) МСФО 9 Финансови инструменти

Стандартът замества МСС 39, Финансови инструменти: Признаване и Оценяване. Въпреки че допустимите бази за оценка на финансови активи – амортизирана стойност, справедлива стойност в друг всеобхватен доход (ССДВД) и справедлива стойност в печалба или загуба (ССПЗ) – са сходни с МСС 39, критериите за класификация в подходящата категория за оценка са значително различни. Моделът на обезценка в МСФО 9 заменя модела за „възникналата загуба“ в МСС 39 с модел за „очаквана кредитна загуба“, което означава, че няма да е нужно да има събитие, свързано със загуба преди да се признае обезценка. МСФО 9 е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., и позволява по-ранно прилагане. Дружеството в момента планира да прилага МСФО 9 първоначално от 1 януари 2018.

Дружеството не очаква МСФО 9 да има значим ефект върху финансовия отчет. Класификацията и оценяването на финансовите инструменти на Дружеството не се очаква да се променят при МСФО 9, поради характера на дейността на Дружеството и видовете финансови инструменти, с които то разполага. Въпреки това, Дружеството смята, че е възможно загубите от обезценка да се увеличат и да станат по-волатилни за активи в обхвата на модела за обезценка за очаквани кредитни загуби. Дружеството все още не е финализирано методологиите за обезценка, които ще прилага по МСФО 9.

(в) Изменения в МСФО 10 и МСС 28 - Продажба на активи или вноски под формата на активи между инвеститор и неговото асоциирано или съвместно предприятие

Дружеството не очаква измененията, при първоначално им прилагане, да имат значителен ефект върху финансовия отчет на Дружеството, тъй като то няма дъщерни дружества, асоциирани предприятия или съвместни предприятия.

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

Промени, 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 ЕК 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 ЕК.

(г) Инициатива за оповестяване (Изменения на МСС 7)

Промените изискват оповестявания, които дават възможност на потребителите на финансовия отчет да оценят измененията на задълженията, произтичащи от финансова дейност, включващи както промени произтичащи от парични потоци, така и промени от непарични трансакции. Промените са в сила за годишните периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г. с позволено по-ранно прилагане. За да изпълни новите изисквания за разкриване на информация, Дружеството възнамерява да представи равнение между началните и крайните салда по задължения с промените, произтичащи от финансова дейност.

(д) МСФО 16 Лизинг

МСФО 16 въвежда единен, балансов счетоводен модел за лизингополучателите. Лизингополучателят признава актив за право на ползване, представляващ неговото право на ползване на базовия актив и задължението да извършва лизингови плащания. Счетоводното третиране от страна на лизингодателя продължава да бъде сходно на настоящия стандарт, т.е. продължава се класификацията на лизинга като финансов или оперативен. МСФО 16 заменя съществуващите до момента насоки за отчитане на лизинг, включително МСС 17 Лизинг, КРМСФО 4 Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг, ПКР-15 Оперативен лизинг-Стимули и ПКР-27 Оценяване на съдържанието на операции, включващи правната форма на лизинг. Стандартът влиза в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. Ранното приемане е разрешено за дружества, които прилагат МСФО 15 Приходи от договори с клиентите на или преди датата на първоначално прилагане на МСФО 16.

Дружеството започна първоначална оценка на потенциалния ефект върху финансовия отчет. Към настоящия момент Ръководството счита, че няма количествено въздействие, в резултат на приемането на МСФО 16 върху докладваните активи и пасиви. Количественият ефект ще зависи, както от избрания метод за преход, избраните възможности по избор и изключения за признаване, така и от всички допълнително сключени споразумения за лизинг.

(е) Други изменения

Следните промени не се очаква да имат значително влияние върху финансовия отчет на Дружеството:

- Признаване на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби (Изменения МСС 12)
- Класификация и оценяване на трансакции, свързани с плащания на база акции (Промени в МСФО 2)
- Изменения в МСФО 4: Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 4 Застрахователни договори
- Изменения МСС 40 Трансфер на инвестиционни имоти
- КРМСФО 22 Сделки в чуждестранна валута и авансово плащане
- Годишните подобрения към цикъла МСФО 2014-2016 издадени на 8 декември 2016

Доклад за дейността

За годината, завършваща на 31 декември 2016

1. 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 е гр. София, бул. „Цар Освободител“ No 14, ет.3.

Управителният съвет на дружеството е в състав: Вернер Касагранде - председател на Управителния съвет, Анни Христова - 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 Адолф Аумюлер - председател, Анастасия Маркова - заместник-председател, и Хелвиг Юберакер - член;

Основната дейност на Дружеството се състои в оценка, структуриране и планиране на изграждането на каскада „Горна Арда“, включително строителството на водни електроцентрали, 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. Преглед на развитието и резултатите от дейността на Дружеството и описание на основните рискове, пред които е изправено

2.1. Действащо предприятие

Финансовият отчет е изготвен на база принципа на действащо предприятие, който предполага, че Дружеството ще бъде в състояние да продължи дейността си в обозримо бъдеще.

На 14 декември 2015 г. е проведено Извънредно Общото Събрание на акционерите, на което е взето решение за намаляване на капитала на Дружеството с 19,558 хил. лева (от 21,888 хил. лева на 2,330 хил. лева) чрез обезсилване след придобиването им от Дружеството на 195,580 обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност 100 лева всяка, записани от акционерите при последното увеличение на капитала от 11 юни 2012 г.

Решението за намаление на капитала е обявено, като е представено в Търговския регистър на 29 декември 2015 г.

Съгласно изискванията на член 150 от Търговския закон е предвиден тримесечен срок, в рамките на който ще бъде дадено обезпечение на вземанията или ще се изплати на кредиторите, които не са съгласни с намаляването на капитала, към момента на обявяването на намалението.

Извънредно Общо Събрание на акционерите също така е взело решение направените вноски от акционерите по обезсилените акции при намаляването на капитала на Дружеството в общ размер 4,889,500 лева да бъдат отнесени към капиталовите резерви, без да се правят плащания от акционерите, за покриване на натрупаната загуба.

След изтичането на законовия срок, през месец април 2016 намалението на капитала е вписано в Търговския регистър.

Към 31 декември 2016 г. Дружеството отчита парични средства в размер на 188 хил. лева (2015: 461 хил. лева). Тези средства не са достатъчни за реализирането на проекта по изграждане на каскада „Горна Арда“.

Поради промени в енергийната политика и свързаната регулаторна среда в България, през февруари 2017 година, ЕВН АГ, мажоритарен собственик на Дружеството, взема решение за замразяване на проекта за хидроелектрическа централа Горна Арда, защото е счетено, че неговата реализация не е възможна при текущите обстоятелства.

Предвид решението за замразяване на проекта за хидроенергийна каскада Горна Арда, ръководството на ХЕК АД е преценило, че възниква необходимост от обезценка на активите, свързани с проекта, чийто общ размер възлиза на 1,943 хил. лева.

В следствие на съществения размер на отчетената обезценка на активи през 2016 година, нетния резултат за периода е загуба от 2,369 хил. лева.

В резултат на загубата от текущата година стойността на нетните активи към 31.12.2016 г. е отрицателна в размер на (363) хил. лева и е по-ниска от стойността на регистрирания капитал, който е в размер на 2,330 хил. лева.

Мажоритарният собственик на капитала ЕВН АГ е декларирал своята финансова и оперативна подкрепа за Дружеството, въпреки решението за временно замразяване на проекта. Също така, ЕВН АГ активно проучва възможностите за решаване на въпроса с капиталовия дефицит.

Базирайки се на описаните по-горе факти и обстоятелства, въпреки взетото решение за временно замразяване на проекта, ръководството има разумно очакване, че Дружеството ще разполага с достатъчно ресурси, за да продължи оперативното си съществуване в продължение на най-малко, но не само, в период на 12 месеца от датата на финансовия отчет.

2.2. Преглед на дейността

През 2016 година основният фокус на дейността бе:

- а) Изготвянето на аргументация за включването на Проекта Горна Арда в новия План за управление на речните басейни (ПУРБ) в Източноевропейски район за периода 2016-2021. Процедурата завърши през декември с решение на Висшия Екологичен Експертен Съвет към Министерство на Околната Среда и Водите и решение на Министерски Съвет, където проектът Горна Арда е включен в ПУРБ 2016-2021 като потенциално изключение съгласно Рамковата Директива за Водите.
- б) Анализ на правната среда и развитието на правната рамка. Разработването на тази комплексна материя, което започна още през 2015 г., беше продължено и през 2016 г. Сформираната през 2015 година междуведомствена работна група беше запазена и през 2016 година.
- в) предоставяне на информация на общините Ардино и Мадан във връзка с актуализация на устройствените им планове

Обем на продажбите и цените

През 2016 година не са реализирани продажби.

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

През отчетния период, Дружеството е реализирало разходи за външни услуги за 424 хил. лв., включващи разходи свързани с управление на Дружеството, разходи свързани с включване на проекта Горна Арда в Плана за управление на речните басейни, разходи свързани с анализ на местното законодателство и регулации и разходи имащи административен характер.

Предвид решението за замразяване на проекта за хидроенергийна каскада Горна Арда, е извършена обезценка на активите, свързани с проекта в размер на 1,943 хил. лева.

В резултат на дейността си Дружеството е отчетло обща загуба за периода в размер на 2,369 хил. лв.

Активи и капиталова структура

Сумата на активите към 31.12.2016 г. е 195 хил. лв., от които вземания по ДДС за 7 хил. лв. и парични средства на стойност 188 хил. лв.

Задълженията на Дружеството са изцяло текущи – търговски задължения към трети лица на стойност 72 хил. лева и задължения към свързани лица – 486 хил. лв.

Паричен поток и финансиране

Нетният паричен поток, генериран от оперативна дейност, е с негативна стойност от 273 хил.лв.

3. Дейности, свързани с научноизследователска и развойна дейност

През 2016 г. не е имало дейности, свързани с проучвания и развитие.

4. Придобиване и продажба на собствени акции

На 14 декември 2015 г. е било проведено Извънредно Общо Събрание на акционерите, на което е взето решение за намаляване на капитала на Дружеството с 19 558 хил. лева (от 21,888 хил. лева на 2,330 хил. лева) чрез обезсилване след придобиването им от Дружеството на 195,580 обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност 100 лева всяка, записани от акционерите при последното увеличение на капитала от 11 юни 2012 г.

Решението за намаление на капитала е обявено, като е представено и вписано в Търговския регистър на 29.12.2015 г.

След изтичането на тримесечния срок, съгласно изискванията на член 150 от Търговския закон, в рамките на който ще бъде дадено обезпечение на вземанията или ще се изплати на кредиторите, които не са съгласни с намаляването на капитала, към момента на обявяването на намалението и регистрираният капитал е намален и към 31.12.2016 г. се състои от 23,300 броя обикновени акции с номинална стойност от 100 лева всяка, на обща стойност 2,330 хил. лв.

Направените вноски от акционерите по обезсилените акции при намаляването на капитала на Дружеството в общ размер 4,889,500 лева са отнесени към капиталовите резерви, без да се правят плащания от акционерите, за покриване на натрупаната загуба.

5. Информация за размера на възнагражденията на членовете на управителните органи, изплатени от Дружеството

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

Участие на мениджърите в други дружества:

Вернер Касагранде – член на Управителния съвет на „ЕВН България“ ЕАД; управител на „ЕВН Каварна“ ЕООД; управител на „ЕВН Горна Арда Дивелъпмънт“ ЕООД.

Гюнтер Вайлцер – управител на „ЕВН Горна Арда Дивелъпмънт“ ЕООД.

6. Събития след датата на отчета

През Февруари 2017 г. мажоритарният акционер ЕВН АГ е взел решение да замрази временно дейностите по проекта за хидроенергийна каскада Горна Арда. Дружеството ще продължи оперативното си съществуване.

7. Бъдещо развитие

Развитието на проекта е временно спряно. За да се осигури изпълнението на законовите задължения на дружеството през следващите няколко години, акционерите ще осигурят допълнително финансиране.

8. Клонова структура

Дружеството няма клонове.

9. 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.

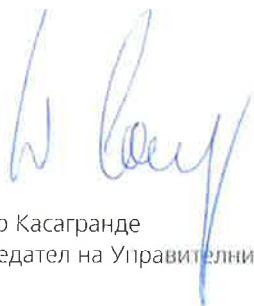
За да бъде осигурена ликвидност за изпълнението на административните задължения, ръководството на дружеството е постигнало споразумение с акционерите да отложи плащането на получените услуги.

За да продължи да изпълнява законовите си задължения, акционерите на Дружеството обсъждат реструктуриране на капитала.

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 оперативния 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



КПМГ България ООД
бул. „България“ № 45/А
София 1404, България
+359 (2) 9697 300
bg-office@kpmg.com
kpmg.com/bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
Хидроенергийна компания Горна Арда АД

Мнение

Ние извършихме одит на приложения от стр. 1 до стр. 25 финансов отчет на Хидроенергийна компания Горна Арда АД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, представляващи обобщение на по-важните счетоводни политики и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016 г. и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), утвърдени от нейния Управителен съвет на 29 ноември 2016 г. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в

заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.

- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

КПМГ България ООД

Добринка Калоянова
Управител



Цветелина Колева
Регистриран одитор

Бул. „България“ № 45/А
София 1404, България

31 май 2017 г.