



Българска Финансова Одиторска Компания ООД
Специализирано одиторско предприятие
гр. София, 1505, ул. "Франсис де Пресансе" № 3, ет. 4, ап. 16А
Тел. (359)2 971 39 98; Факс (359)2 971 39 34
e-mail: office@bfok.eu

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО
АКЦИОНЕРИТЕ
НА "ЕКОСОРТ ГОРНА ОРЯХОВИЦА" АД
ГР. СОФИЯ

Доклад върху финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на "ЕКОСОРТ ГОРНА ОРЯХОВИЦА" АД, гр. София, включващ отчета за финансовото състояние към 31 Декември 2014 г., отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал, отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз, се носи от ръководството. Тя включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие със Закона за независими финансов одит и професионалните изисквания 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 неточности, отклонения и несъответствия.

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 неточности, отклонения и несъответствия 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

Доклад на независимия одитор (продължение)

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 за уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне на финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит представя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на "ЕКОСОРТ ГОРНА ОРЯХОВИЦА" АД към 31 Декември 2014 г., както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Годишен доклад за дейността на "ЕКОСОРТ ГОРНА ОРЯХОВИЦА" АД според чл. 33 от Закона за счетоводството

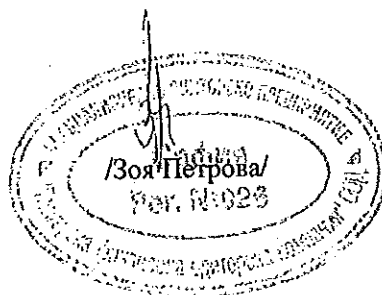
В съответствие с изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводството ние сме се запознали със съдържанието на приложения годишен доклад на ръководството за дейността на "ЕКОСОРТ ГОРНА ОРЯХОВИЦА" АД за отчетната 2014 г. Той не представлява част от годишния му финансов отчет за същия отчетен период. Отговорността за изготвянето на този годишен доклад за дейността се носи от ръководството. Историческата финансова информация, представена в него, съответства във всички съществени аспекти на информацията, представена и оповестена във финансовия отчет към 31 Декември 2014 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане.

Специализирано одиторско предприятие "БФОК" ООД

Управител, регистриран одитор, отговорен за одита:

Дата: 5 Юни 2015 г.

гр. София



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА “ЕКОСОРТ ГОРНА ОРЯХОВИЦА” АД ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

Настоящият доклад обхваща дейността на “Екосорт Горна Оряховица” АД за годината, приключваща на 31 Декември 2014 г. По същество той представлява икономически анализ на финансовото състояние като предоставя и друга съществена информация относно резултатите от дейността на Дружеството. Настоящият годишен доклад за дейността има съдържанието, предвидено в чл. 33 от Закона за счетоводството, чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон.

Ръководството на Дружеството потвърждава, основавайки се на всичките си знания и убеждения, че през отчетния период:

- не е имало нередности, в които са участвали ръководители, които могат да бъдат съществени по отношение на финансовия отчет;
- всички сделки са надлежно осчетоводени и са намерили отражение във финансовия отчет;
- не е допускано или констатирано реално или потенциално нарушаване на закони и/или други нормативни актове, което би имало съществено влияние върху финансовия отчет или би могло да послужи като основа за формиране на условна загуба.

I. АНАЛИЗ НА ФИРМЕНАТА ДЕЙНОСТ

1. Описание на дейността

“Екосорт Горна Оряховица” АД е учредено на 14 Юли 2014 г. в РБългария. Дружеството е вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК: 203149649. “Екосорт Горна Оряховица” АД е със седалище и адрес на управление в гр. София, кв. Филиповци, ул. “Банско шосе” № 13.

Определеният на Учредителното събрание предмет на дейност на Дружеството е събиране, сортиране, сепариране, транспортиране, третиране на отпадъци; рекламна, информационна и консултантска дейност в областта на екологията и управлението на отпадъците; изготвяне и реализиране на проекти, свързани с екологията и управлението на отпадъците; спедиционна и складова дейност; производство; външна и вътрешна търговска дейност; търговско представителство и посредническа дейност; транспортни услуги в страната и в чужбина, както и всякакви дейности и услуги, незабранени от закона. През 2014 г. Дружеството не е извършвало описаните по-горе дейности, тъй като изгражда площадка и инсталация за третиране на неопасни отпадъци. След приключване на строително – монтажните работи предстои издаване на Регистрационен документ от Министерство на околната среда и водите на основание Закона за управление на отпадъците за извършване на дейности по третиране на отпадъци.

Към 31 Декември 2014 г. основният капитал на “Екосорт Горна Оряховица” АД възлиза на 50 000 /петдесет хиляди/ лв., разпределен в 100 броя обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност 500 лв. всяка. Той е внесен изцяло. Учредители и акционери в Дружеството са “Екобулсорт” ЕАД (70%) и “ЕКО-2013” ЕООД (30%).

2. Представяне на ръководството на Дружеството

“Екосорт Горна Оряховица” АД е с едностепенна система на управление. На Учредителното събрание на Дружеството, проведено на 14.07.2014 г., на основание чл. 163, ал. 3, т. 4 от Търговския закон е избран за 3 години съставът на Съвета на директорите на “Екосорт Горна Оряховица” АД: Видьо Вълков Видев, Евгени Тодоров Тотев и Иванка Лилова Ненова. С Протокол от заседание на Съвета на директорите на Дружеството, проведено на 14.07.2014 г., за Председател на Съвета на директорите на “Екосорт Горна Оряховица” АД е избран Видьо Вълков Видев, а за Изпълнителен директор на Дружеството – Евгени Тодоров Тотев.

II. ПРЕДСТАВЯНЕ РАЗВИТИЕТО НА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Тъй като “Екосорт Горна Оряховица” АД е новоучредено дружество и през 2014 г. не е извършвало стопанска дейност, няма съпоставимост на данните за 2014 г. спрямо предходна отчетна година. За целта е представено развитието на дейността на Дружеството само за 2014 г.

1. Аналитичен преглед на дейността – финансови показатели

С оглед изясняване на постигнатите финансови резултати от дейността на “Екосорт Горна Оряховица” АД за отчетната година представяме следните финансови показатели на Дружеството:

1.1. Ликвидност

Показателите за ликвидност характеризират способността на фирмата да изплаща своевременно, регулярно и в необходимите размери текущите си задължения с налични текущи активи.

За ликвидността на Дружеството може да се прецени по стойностите на следните коефициенти:

№	Показатели за ликвидност	2014
1.	Коефициент на обща ликвидност	0,0471
2.	Коефициент на бърза ликвидност	0,0471
3.	Коефициент на абсолютна ликвидност	0,0275

Коефициентът на обща ликвидност характеризира степента на покритие на текущите задължения с налични текущи активи и е 0,0471 за 2014 г.

Коефициентът на бърза ликвидност за текущия отчетен период има същата стойност като коефициента на обща ликвидност. Препоръчителната стойност на този показател за ликвидност е около единица.

Коефициентът на абсолютна ликвидност отразява способността на предприятието с наличните парични средства към даден момент да бъдат изплатени незабавно текущите задължения на Дружеството. Препоръчително е стойността на този показател за ликвидност да не пада под 0,3, т.е. за да бъде предприятието ликвидно във всеки момент, то трябва да поддържа парични наличности, покриващи около 30% от текущите му задължения. Коефициентът на абсолютна ликвидност за 2014 г. възлиза на 0,0275.

1.2. Финансова независимост

№	Показатели за финансова независимост	2014
1.	Коефициент на финансова независимост	0,0547
2.	Коефициент на задлъжнялост	18,2903

Коефициентът на финансова независимост е изчислен като съотношение между собствения капитал и пасивите на Дружеството и показва сумата на собствения капитал, която се пада на 1 лв. пасиви. Той характеризира степента на финансова независимост на Дружеството от кредиторите. Коефициент на финансова независимост, по-голям от единица, означава, че със своята собственост предприятието покрива целия си привлечен капитал.

Коефициентът на задлъжнялост е изчислен като съотношение между пасивите и собствения капитал на Дружеството и показва сумата на пасивите, падаща се на 1 лв. собствен капитал. Той е реципрочен на коефициента на финансова независимост и характеризира финансовата зависимост на бизнеса от кредиторите.

Тъй като през 2014 г. “Екосорт Горна Оряховица” АД не е извършвало стопанска дейност, не са изчислявани финансови показатели за рентабилност, за ефективност на приходите и разходите и за обръщаемост на вземанията.

1.3. Приходи

“Екосорт Горна Оряховица” АД не е реализирало приходи от основната си дейност, тъй като е в процес на изграждане на площадка и инсталация за третиране на неопасни отпадъци.

1.4. Разходи

За 2014 г. Дружеството е реализирало административни разходи в размер на 6 хил.лв., финансови разходи в размер на 14 хил.лв. и други разходи от дейността в размер на 1 хил.лв.

1.5. Анализ на имуществената и капиталовата структура

Анализ на имуществената структура

Вид	31 Декември 2014	Относителен дял в %
Нетекущи активи	586	97,99%
Имоти, машини и съоръжения	269	44,98%
Аванси за придобиване на нетекущи активи	315	52,68%
Активи по отсрочени данъци	2	0,33%
Текущи активи	12	2,01%
Други вземания	5	0,84%
Пари и парични еквиваленти	7	1,17%
Общо активи:	598	100,00%

В общата сума на активите на “Екосорт Горна Оряховица” АД най-голям относителен дял заемат авансите за придобиване на нетекущи активи, които представляват 52,68% от общия размер на активите на Дружеството. На второ място са имотите, машините и съоръженията (44,98%), последвани от парите и паричните еквиваленти (1,17%). Авансите за придобиване на нетекущи материални активи са предоставени за изграждане на площадка и инсталация за третиране на неопасни отпадъци.

Анализ на капиталовата структура

Вид	31 Декември 2014	Относителен дял в %
Нетекущи пасиви	312	52,17%
Банкови заеми	312	52,17%
Текущи пасиви	255	42,64%
Текущ дял от банкови заеми	144	24,08%
Получени заеми от свързани предприятия	111	18,56%
Собствен капитал	31	5,18%
Основен капитал	50	8,36%
Непокрита загуба	-19	-3,18%
Общо пасиви и собствен капитал:	598	100,00%

В капиталовата структура на “Екосорт Горна Оряховица” АД с най-голям относителен дял са задълженията по банкови заеми, които представляват 76,25% от общия размер на пасивите и собствения капитал на Дружеството. На второ място са получените заеми от свързани предприятия (18,56%).

2. Информация относно наличието на тенденции, събития или риск, които са известни на управителните органи към датата на съставяне на финансовия отчет и има вероятност да окажат значително влияние върху финансовото състояние на Дружеството

Към датата на съставяне на финансовия отчет:

- Дружеството възнамерява да увеличава пазарния си дял;
- Дружеството изпълнява коректно всичките си договорни задължения.

3. Управление на финансовия риск

С оглед дейността на Дружеството към датата на съставяне на финансовия отчет не са налице предпоставки за пазарен риск (вкл. валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено – обвързаните парични потоци.

Управлението на финансовия риск се осъществява текущо под прякото ръководство на Изпълнителния директор съгласно политика, определена от Съвета на директорите на “Екосорт Горна Оряховица” АД, който е разработил основните принципи на общото управление на финансовия риск, на база на които са определени конкретните процедури за управление на отделните специфични финансови рискове като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден и за финансовия риск при използването на деривативни и недеривативни (основно) инструменти.

По-долу са описани различните видове финансови рискове, на които може да бъде изложено Дружеството при осъществяване на своите стопански операции, както и възприетият подход при управлението им.

Пазарен риск

а. Валутен риск

Дружеството осъществява своите сделки основно на вътрешния пазар. То не е изложено на значителен валутен риск, защото почти всички негови стопански операции и сделки са деноминирани в български лева и евро, а последното е с фиксиран валутен курс спрямо българския лев по закон.

Дружеството осъществява основните си доставки в български лева и евро във връзка с проекта за изграждане на площадка и инсталация за третиране на неопасни отпадъци.

б. Ценови риск

Дружеството е изложено на специфичен ценови риск по отношение на цената на услугите в строителния бранш във връзка с проекта за изграждане на площадка и инсталация за третиране на неопасни отпадъци. То не е повлияно от специфичен ценови риск, свързан с внос на материални запаси, тъй като такива сделки се осъществяват по изключение и за минимални количества. Минимизирането на ценовия риск за негативни промени в цените на строително – монтажните работи, обект на стопанските операции, се постига чрез периодичен анализ и обсъждане на договорните отношения за преразглеждане и актуализиране на цените спрямо пазарните промени.

Дружеството не притежава акции и ценни книжа, които са обект на търгуване, както и няма практика да търгува с финансови инструменти – съответно не е изложено на финансови рискове от негативни промени на фондовите пазари.

Дружеството не притежава инвестиции в дъщерни дружества.

Кредитен риск

Финансовите активи на Дружеството са концентрирани в парични средства по банкови сметки.

Към 31 Декември 2014 г. паричните средства и разплащателните операции на Дружеството са разпределени в 2 банки, което ограничава риска относно парите и паричните еквиваленти.

Ликвиден риск

Ликвиден риск е рискът, при който предприятието среща трудности да спазва задълженията си по отношение на финансовите пасиви, уреждани с парични средства или друг финансов актив.

Дружеството провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност за финансиране на стопанската си дейност. То ползва и привлечени кредитни ресурси.

За да контролира ликвидния риск, Дружеството следи за незабавно плащане на нововъзникналите задължения, а натрупаните стари такива се погасяват по индивидуални споразумения с длъжниците.

Дружеството осъществява наблюдение и контрол върху фактическите и прогнозните парични потоци по периоди напред и относно поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на Дружеството. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

Риск на лихвоносните парични потоци

Дружеството няма значителна концентрация на лихвоносни активи, с изключение на свободните парични средства по разплащателни сметки в банки. Затова приходите и входящите оперативни парични потоци са в голяма степен независими от промени в пазарните лихвени равнища.

Същевременно изходящите парични потоци на “Екосорт Горна Оряховица” АД за 2014 г. са изложени на лихвен риск от ползване на банков заем в BGN, договорен с променлив лихвен процент.

Паричните средства по разплащателни сметки в банки се олихвяват с лихвени проценти съгласно тарифите на съответните банки, които се запазват относително постоянни за по-дълъг период от време.

Ръководството на Дружеството текущо наблюдава и анализира неговата експозиция спрямо промените в пазарните лихвени равнища. Симулират се различни сценарии на рефинансиране, подновяване на съществуващи лихвоносни позиции и алтернативно финансиране. Изчисления се правят за значителните лихвоносни позиции.

4. Преглед на дейността – нефинансови показатели

Към 31 Декември 2014 г. “Екосорт Горна Оряховица” АД има сключен Договор № 34 от 18 Август 2014 г. за третиране на твърди битови отпадъци с Община Горна Оряховица. Срокът на този договор е 60 месеца.

5. Персонал

Дружеството няма персонал.

6. Важни научни изследвания и разработки

През отчетния период "Екосорт Горна Оряховица" АД не е осъществявало важни научни изследвания и разработки.

7. Наличие на клонове

Дружеството няма клонове.

8. Предвиждано развитие на Дружеството

Основни предизвикателства пред Дружеството за 2015 г. са завършване на строителството на новата площадка и изграждащата се на нея инсталация за третиране на неопасни отпадъци в района на гр. Горна Оряховица, въвеждането им в експлоатация, както и стартиране на Договор № 34 от 18 Август 2014 г. за третиране на твърди битови отпадъци с Община Горна Оряховица.

9. Оповестяване на информация по реда на чл. 247 от Търговския закон

1. През 2014 г. Дружеството не е начислявало възнаграждения на ключовия си управленски персонал.

2. През 2014 г. няма придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на Съвета на директорите акции и облигации на Дружеството.

3. Няма ограничаване на правата, както и привилегии за членове на Съвета на директорите по отношение придобиването на акции и облигации на Дружеството.

4. Членове на Съвета на директорите участват в управлението на други дружества, участват като неограничено отговорни съдружници в други дружества и притежават повече от 25% от капитала на други дружества.

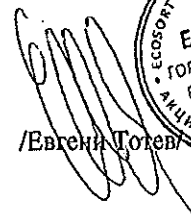
5. През 2014 г. не са сключвани договори по чл. 240б от Търговския закон.

10. Събития, настъпили след датата на съставяне на финансовия отчет

След датата на съставяне на финансовия отчет не са настъпили коригиращи и некоригиращи събития, които да налагат промени в представения финансов отчет.

Дата: 27 Март 2015 г.
гр. София

Изпълнителен директор:


/Евгени Тотчев/



Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго.

	Приложения	31 Декември 2014
АКТИВИ		
<i>Нетекущи активи</i>		
Имоти, машини и съоръжения	3.01	269
Аванси за придобиване на нетекущи активи	3.02	315
Активи по отсрочени данъци	3.03	2
Общо нетекущи активи		586
<i>Текущи активи</i>		
Други вземания	3.04	5
Пари и парични еквиваленти	3.05	7
Общо текущи активи		12
ОБЩО АКТИВИ		598
ПАСИВИ		
<i>Нетекущи пасиви</i>		
Банкови заеми	3.06	312
Общо нетекущи пасиви		312
<i>Текущи пасиви</i>		
Текущ дял от банкови заеми	3.06	144
Получени заеми от свързани предприятия	3.07	111
Общо текущи пасиви		255
ОБЩО ПАСИВИ		567
СОБСТВЕН КАПИТАЛ		
Основен капитал	3.08	50
Непокрита загуба	3.09	(19)
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		31
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		598

Дата: 27 Март 2015 г.

Съставител на финансовия отчет:

/Божидар Ждеров/

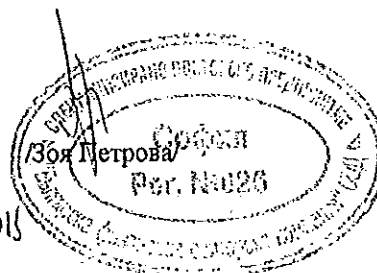
Изпълнителен директор:

/Евгени Котев/



Специализирано одиторско предприятие "БФОК" ООД

Управител, регистриран одитор, отговорен за одита:



Тези финансови отчети са одобрени от Съвета на директорите на "Екосорт Горна Оряховица" АД. Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с бележките, посочени на страници от 7 до 29, представляващи неразделна част от приложените финансови отчети.

Стр. 1 от 29

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

"Екосорт Горна Оряховица" АД

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго.

	Приложения	2014
Административни разходи	4.01	(6)
Други разходи от дейността	4.02	(1)
Загуба от оперативната дейност		(7)
Финансови разходи	4.03	(14)
Загуба от обичайната дейност		(21)
Нетна загуба преди данъци върху печалбата		(21)
Икономия от данъци	4.04	2
Нетна загуба		(19)
ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД		(19)
ОСНОВНА ЗАГУБА НА АКЦИЯ В БЪЛГАРСКИ ЛЕВА	3.08	(191,78)

Дата: 27 Март 2015 г.

Съставител на финансовия отчет:

/Божидар Жидеров/

Изпълнителен директор:

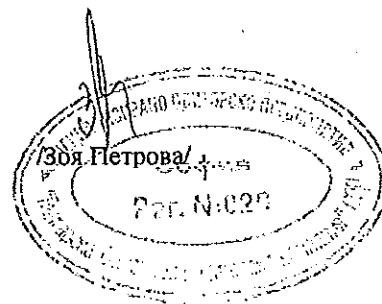
/Евгени Тотев/



Специализирано одиторско предприятие "БФОК" ООД

Управител, регистриран одитор, отговорен за одита:

5.06.2015



Тези финансови отчети са одобрени от Съвета на директорите на "Екосорт Горна Оряховица" АД. Отчетът за всеобхватния доход следва да се разглежда заедно с бележките, посочени на страници от 7 до 29, представляващи неразделна част от приложените финансови отчети.

Стр. 2 от 29

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

"Екосорт Горна Оряховица" АД

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго.

Приложения	Основен капитал	Непокрита загуба	Общо:
Салдо към 1 Януари 2014	-	-	-
Внесен основен капитал	50	-	50
Общ всеобхватен доход за отчетния период	-	(19)	(19)
Салдо към 31 Декември 2014	50	(19)	31

3.08; 3.09

Дата: 27 Март 2015 г.

Съставител на финансовия отчет:

/Божидар Жидеров/

Изпълнителен директор:

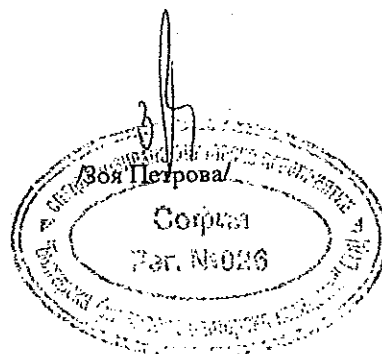
/Евгени Тотев/



Специализирано одиторско предприятие "БФОК" ООД

Управител, регистриран одитор, отговорен за одита:

5.06.2015



Тези финансови отчети са одобрени от Съвета на директорите на "Екосорт Горна Оряховица" АД. Отчетът за промените в собствения капитал следва да се разглежда заедно с бележките, посочени на страници от 7 до 29, представляващи неразделна част от приложените финансови отчети.

Стр. 3 от 29

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

"Екосорт Горна Оряховица" АД

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго.

	Приложения	2014
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти		103
Плащания на доставчици		(109)
Парични потоци, свързани с лихви, банкови такси, комисионни, дивиденди и други подобни		(1)
Други парични потоци от основна дейност, нетно		(3)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		(10)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупка на нетекущи материални активи		(586)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност		(586)
Парични потоци от финансова дейност		
Внесен основен капитал		50
Парични потоци, свързани с получени банкови заеми		456
Постъпления от получени заеми или възстановяване на предоставени заеми		220
Възстановяване на получени заеми или предоставяне на заеми		(112)
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденди и други подобни		(11)
Нетни парични потоци от финансова дейност		603
Увеличение/ Намаление на парите и паричните еквиваленти		7
Пари и парични еквиваленти в началото на отчетния период		-
Пари и парични еквиваленти в края на отчетния период	3.05	7

Дата: 27 Март 2015 г.

Съставител на финансовия отчет:

/Божидар Жидеров/

Изпълнителен директор:

/Евгени Тотев/



Специализирано одиторско предприятие "БФОК" ООД

Управител, регистриран одитор, отговорен за одита:



Тези финансови отчети са одобрени от Съвета на директорите на "Екосорт Горна Оряховица" АД. Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките, посочени на страници от 7 до 29, представляващи неразделна част от приложените финансови отчети.

Стр. 4 от 29

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго.

СЪДЪРЖАНИЕ

1. Юридически статут и обща информация за Дружеството.....	7
1.1. Юридически статут.....	7
1.2. Капитал.....	7
1.3. Предмет на дейност.....	7
2. Основни положения от счетоводната политика на Дружеството.....	8
2.1. Изявление за съответствие.....	8
2.2. База за съставяне на финансовия отчет.....	8
2.3. Основни предположения.....	11
2.4. Приблизителни оценки.....	12
2.5. Консолидиран финансов отчет.....	12
2.6. Сравнителни данни.....	12
2.7. Инфлационно преизчисление на отчетните показатели.....	12
2.8. Функционална валута и признаване на валутно – курсови разлики.....	12
2.8.1. Функционална и отчетна валута.....	12
2.8.2. Сделки и салда.....	12
2.9. Приходи.....	13
2.10. Разходи.....	13
2.11. Имоти, машини и съоръжения.....	13
2.12. Търговски и други вземания.....	15
2.13. Пари и парични еквиваленти.....	15
2.14. Лихвоносни заеми и други привлечени финансови ресурси.....	16
2.15. Задължения към доставчици и други задължения.....	16
2.16. Провизии.....	16
2.17. Собствен капитал.....	16
2.18. Данъци върху печалбата.....	17
2.19. Загуба на акция.....	18
2.20. Финансови инструменти.....	18
2.20.1. Финансови активи.....	18
2.20.2. Финансови пасиви.....	19
2.21. Ключови приблизителни оценки с определящо значение при прилагане на счетоводната политика и предположения с висока несигурност.....	19
2.21.1. Полезен живот на нетекущите материални активи.....	19
2.21.2. Данъци върху дохода.....	19
2.21.3. Обезценка на имоти, машини и съоръжения.....	19

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго.

2.22. Справедливи стойности	20
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ	21
3.01. Имоти, машини и съоръжения	21
3.02. Аванси за придобиване на нетекущи активи	21
3.03. Активи по отсрочени данъци	21
3.04. Други вземания	22
3.05. Пари и парични еквиваленти	22
3.06. Банкови заеми	22
3.07. Получени заеми от свързани предприятия	22
3.08. Основен капитал	23
3.09. Непокрита загуба	23
4.01. Административни разходи	24
4.02. Други разходи от дейността	24
4.03. Финансови разходи	24
4.04. Икономия от данъци	24
5. Условни задължения и ангажименти	25
6. Сделки със свързани лица	25
7. Ключов управленски персонал	25
8. Финансови инструменти по категории	25
9. Управление на финансовия риск	25
10. Управление на капиталовия риск	27
11. Справедливи стойности	28
12. Събития, настъпили след датата на съставяне на финансовия отчет	29

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго.

1. Юридически статут и обща информация за Дружеството

1.1. Юридически статут

“Екосорт Горна Оряховица” АД е учредено на 14 Юли 2014 г. в РБългария. Дружеството е вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК: 203149649. “Екосорт Горна Оряховица” АД е със седалище и адрес на управление в гр. София, кв. Филиповци, ул. “Банско шосе” № 13.

“Екосорт Горна Оряховица” АД е с едностепенна система на управление. На Учредителното събрание на Дружеството, проведено на 14.07.2014 г., на основание чл. 163, ал. 3, т. 4 от Търговския закон е избран за 3 години съставът на Съвета на директорите на “Екосорт Горна Оряховица” АД: Видьо Вълков Видев, Евгени Тодоров Тотев и Иванка Лилова Ненова. С Протокол от заседание на Съвета на директорите на Дружеството, проведено на 14.07.2014 г., за Председател на Съвета на директорите на “Екосорт Горна Оряховица” АД е избран Видьо Вълков Видев, а за Изпълнителен директор на Дружеството – Евгени Тодоров Тотев.

1.2. Капитал

Към 31 Декември 2014 г. основният капитал на “Екосорт Горна Оряховица” АД възлиза на 50 000 /петдесет хиляди/ лв., разпределен в 100 броя обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност 500 лв. всяка. Той е внесен изцяло. Учредители и акционери в Дружеството са “Екобулсорт” ЕАД (70%) и “ЕКО-2013” ЕООД (30%).

1.3. Предмет на дейност

Определеният на Учредителното събрание предмет на дейност на Дружеството е събиране, сортиране, сепариране, транспортиране, третиране на отпадъци; рекламна, информационна и консултантска дейност в областта на екологията и управлението на отпадъците; изготвяне и реализиране на проекти, свързани с екологията и управлението на отпадъците; спедиционна и складова дейност; производство; външна и вътрешна търговска дейност; търговско представителство и посредническа дейност; транспортни услуги в страната и в чужбина, както и всякакви дейности и услуги, незабранени от закона. През 2014 г. Дружеството не е извършвало описаните по-горе дейности, тъй като изгражда площадка и инсталация за третиране на неопасни отпадъци. След приключване на строително – монтажните работи предстои издаване на Регистрационен документ от Министерство на околната среда и водите на основание Закона за управление на отпадъците за извършване на дейности по третиране на отпадъци.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго.

2. Основни положения от счетоводната политика на Дружеството

2.1. Изявление за съответствие

“Екосорт Горна Оряховица” АД представя за първи път своя финансов отчет съгласно изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО). Дружеството е новоучредено.

2.2. База за съставяне на финансовия отчет

Индивидуалният финансов отчет на “Екосорт Горна Оряховица” АД е съставен във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), и разясненията за тяхното прилагане, разработени от Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), приети от Европейския съюз и приложими в Република България.

Стандарти и разяснения, влезли в сила през текущия отчетен период

Посочените по-долу стандарти, изменения на съществуващи стандарти и разяснения, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО) и приети от Европейския съюз, са влезли в сила за текущия отчетен период:

- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, приет от Европейския съюз на 11 Декември 2012 г. (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 Януари 2014 г.);
- МСФО 11 Съвместни споразумения, приет от Европейския съюз на 11 Декември 2012 г. (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 Януари 2014 г.);
- МСФО 12 Оповестяване на дялови участия в други предприятия, приет от Европейския съюз на 11 Декември 2012 г. (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 Януари 2014 г.);
- МСС 27 (изменен през 2011 г.) Индивидуални финансови отчети, приет от Европейския съюз на 11 Декември 2012 г. (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 Януари 2014 г.);
- МСС 28 (изменен през 2011 г.) Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия, приет от Европейския съюз на 11 Декември 2012 г. (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 Януари 2014 г.);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни споразумения и МСФО 12 Оповестяване на дялови участия в други предприятия – Преходни разпоредби, приети от Европейския съюз на 4 Април 2013 г. (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 Януари 2014 г.);

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго.

- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялови участия в други предприятия и МСС 27 (изменен през 2011 г.) Индивидуални финансови отчети – Инвестиционни предприятия, приети от Европейския съюз на 20 Ноември 2013 г. (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 Януари 2014 г.);
- Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: представяне – Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви, приети от Европейския съюз на 13 Декември 2012 г. (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 Януари 2014 г.);
- Изменения на МСС 36 Обезценка на активи – Оповестявания на възстановимата сума за нефинансови активи, приети от Европейския съюз на 19 Декември 2013 г. (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 Януари 2014 г.);
- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване – Новация на деривати и продължение на отчитането на хеджирането, приети от Европейския съюз на 19 Декември 2013 г. (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 Януари 2014 г.).

Приемането на тези стандарти, изменения на съществуващи стандарти и разяснения не е довело до промени в счетоводната политика на Дружеството.

Стандарти и разяснения, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО) и приети от Европейския съюз, които все още не са влезли в сила

Посочените по-долу стандарти, изменения на съществуващи стандарти и разяснения, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), са приети от Европейския съюз към датата на одобряване на настоящия финансов отчет, но все още не са влезли в сила:

- Изменения на различни стандарти – Подобрения на МСФО (цикъл 2010 – 2012), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСС 16, МСС 24, МСС 37, МСС 38 и МСС 39), основно с цел изясняване на формулировки и отстраняване на противоречия, приети от Европейския съюз на 17 Декември 2014 г. (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 Февруари 2015 г.);
- Изменения на различни стандарти – Подобрения на МСФО (цикъл 2011 – 2013), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 3, МСФО 13 и МСС 40), основно с цел изясняване на формулировки и отстраняване на противоречия, приети от Европейския съюз на 18 Декември 2014 г. (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 Януари 2015 г.);
- Изменения на МСС 19 Доходи на наети лица – Планове с дефинирани доходи: вноски от наетите лица, приети от Европейския съюз на 17 Декември 2014 г. (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 Февруари 2015 г.);

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго.

- КРМСФО 21 Налози, прието от Европейския съюз на 13 Юни 2014 г. (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 17 Юни 2014 г.).

Стандарти и разяснения, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), които все още не са приети от Европейския съюз

Към настоящия момент приетите от Европейския съюз стандарти и разяснения не се различават съществено от тези, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), с изключение на посочените по-долу стандарти, изменения на съществуващи стандарти и разяснения, които все още не са приети от Европейския съюз към датата на одобряване на настоящия финансов отчет:

- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 Януари 2018 г.);
- МСФО 14 Разчети за отсрочени регулаторни приходи и разходи (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 Януари 2016 г.);
- МСФО 15 Приходи от договори с клиентите (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 Януари 2017 г.);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 (изменен през 2011 г.) Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия – Продажба или вноска на активи между инвеститор и неговото асоциирано или съвместно предприятие (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 Януари 2016 г.);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялови участия в други предприятия и МСС 28 (изменен през 2011 г.) Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия – Прилагане на изключението за консолидация (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 Януари 2016 г.);
- Изменения на МСФО 11 Съвместни споразумения – Счетоводно отчитане на придобиване на участия в съвместна дейност (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 Януари 2016 г.);
- Изменения на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 38 Нематериални активи – Изясняване на допустимите методи на амортизация (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 Януари 2016 г.);
- Изменения на МСС 1 Представяне на финансови отчети – Инициатива за оповестяване (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 Януари 2016 г.);
- Изменения на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 41 Земеделие – Земеделие: плододайни растения (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 Януари 2016 г.);
- Изменения на МСС 27 (изменен през 2011 г.) Индивидуални финансови отчети – Метод на собствения капитал в индивидуалните финансови отчети (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 Януари 2016 г.);

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго.

- Изменения на различни стандарти – Подобрения на МСФО (цикъл 2012 – 2014), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 5, МСФО 7, МСС 19 и МСС 34), основно с цел изясняване на формулировки и отстраняване на противоречия (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 Януари 2016 г.).

Дружеството очаква, че приемането на тези стандарти, изменения на съществуващи стандарти и разяснения няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството в отчетния период на първоначалното им прилагане.

В същото време отчитането на хеджирането, отнасящо се до портфейли от финансови активи и финансови пасиви, чиито принципи не са приети от Европейския съюз, е все още нерегулирано.

Според преценката на Дружеството прилагането на отчитане на хеджирането за портфейли от финансови активи и финансови пасиви съгласно МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет, ако бъде приложен към отчетната дата.

2.3. Основни предположения

Настоящият финансов отчет на Дружеството е изготвен на база историческа цена.

Текущо начисляване

Финансовите отчети, с изключение на Отчета за паричните потоци, са изготвени на база принципа на начисляване.

Статиите (елементите на финансовите отчети) са признати като активи, пасиви, собствен капитал, приходи и разходи, когато те отговарят на дефинициите и критериите за признаване на тези елементи в Общите положения. Резултатите от транзакциите и другите събития се признават, когато те настъпват, а не когато са платени, и са отразени в счетоводните записи и във финансовите отчети за отчетния период, за който се отнасят.

Действащо предприятие

Финансовият отчет е изготвен на база принципа за действащо предприятие като се приема, че Дружеството няма нито намерение, нито потребност да пристъпва към ликвидация или съкращаване обема на своите стопански операции, а възнамерява да продължи дейността си в обозрим бъдещ период.

При оценката дали предположението за действащо предприятие е уместно в условията на икономическа криза ръководството на Дружеството е взело предвид цялата налична информация за бъдещето, което е най-малко 12 месеца, но без да се ограничава до 12 месеца от края на отчетния период. Преценката се основава на подробен анализ на факторите, свързани с текущата и очакваната рентабилност, погасителни планове на дълга, потенциални източници на подмяна на финансирането и др.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго.

2.4. Приблизителни оценки

Представянето на финансов отчет съгласно МСФО изисква ръководството на Дружеството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, приходите и разходите и оповестяването на условни вземания и задължения към датата на съставяне на финансовия отчет. Тези приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения са основани на информация, която е налична към датата на съставяне на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях. Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност, или където приблизителните оценки и предположенията са съществени за финансовия отчет, са оповестени отделно.

2.5. Консолидиран финансов отчет

Настоящият финансов отчет е индивидуален. Този финансов отчет ще бъде консолидиран от “Екобулпак” АД – Дружество – майка на “Екобулсорт” ЕАД. Съгласно изискванията на националното счетоводно законодателство консолидираният финансов отчет ще бъде публикуван до 31 Юли 2015 г.

2.6. Сравнителни данни

В този финансов отчет Дружеството не представя сравнителна информация за една предходна отчетна година, тъй като то е учредено на 14 Юли 2014 г.

2.7. Инфлационно преизчисление на отчетните показатели

За 2014 г. не са извършвани инфлационни преизчисления на отчетните показатели на Дружеството, тъй като липсва хиперинфлационна стопанска среда.

2.8. Функционална валута и признаване на валутно – курсови разлики

2.8.1. Функционална и отчетна валута

Функционалната и отчетна валута на представяне на елементите на финансовия отчет на Дружеството е българският лев. Данните в елементите на финансовия отчет и приложенията към него са представени в хиляди български лева като сумите над 500 лв. са закръглени към 1 хил.лв.

2.8.2. Сделки и салда

При първоначално признаване сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният валутен курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният валутен курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. Към

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго.

31 Декември на отчетната година те се оценяват в български лева като се използва заключителният валутен курс на БНБ (BGN 1,95583 : EUR 1).

2.9. Приходи

Приходите в Дружеството се признават на база принципа на начисляване и до степента, до която стопанските изгоди се придобиват от предприятието и доколкото приходите могат надеждно да бъдат измерени.

"Екосорт Горна Оряховица" АД не е реализирало приходи от основната си дейност, тъй като е в процес на изграждане на площадка и инсталация за третиране на неопасни отпадъци.

Приходи от лихви се признават като се използва методът на ефективната лихва. В Отчета за всеобхватния доход те се посочват към "Други приходи от дейността".

2.10. Разходи

Разходите в Дружеството се признават в момента на тяхното възникване на база принципите на начисляване и съпоставимост.

Банковите такси, свързани с оперативната дейност на Дружеството, се включват в Отчета за всеобхватния доход в "Други разходи от дейността", когато възникнат.

Финансовите разходи се състоят от лихвени разходи, банкови такси и други преки разходи по получени заеми и банкови гаранции и се посочват в Отчета за всеобхватния доход към "Финансови разходи", когато възникнат.

2.11. Имоти, машини и съоръжения

Първоначално оценяване

При първоначалното им придобиване имотите, машините и съоръженията се оценяват по цена на придобиване (себестойност), която включва покупната цена, вкл. митнически такси и всички преки разходи, необходими за привеждане на нетекущите материални активи в работно състояние. Преки разходи са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходи за монтаж, разходи за хонорари на лицата, свързани с проекта, невъзстановяеми данъци и др.

Дружеството е определило стойностен праг от 700 лв., под който придобитите нетекущи материални активи независимо, че притежават характеристиката на нетекущ актив, се третират като текущ разход в момента на придобиването им.

Нетекущи материални активи, които се изграждат за бъдещо използване, се отчитат като нетекущи материални активи в процес на изграждане и се представят по себестойност до завършване на изграждането им.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго.

Последващо оценяване

Избраният от Дружеството подход за последваща оценка на имотите, машините и съоръженията е моделът на цена на придобиване, намалена с последващо начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Методи на амортизация

Дружеството използва линеен метод на амортизация на нетекущите материални активи. Амортизирането им започва, когато те са на разположение за употреба. Земята не се амортизира. Ползният живот по категории активи е определен в съответствие с физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване и е както следва:

- Сгради – 25 години (4%)

Определеният срок на годност на нетекущите материални активи се преглежда в края на всяка отчетна година и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за него същият се коригира перспективно.

Последващи разходи

Разходите за ремонти и поддръжка се признават като текущ разход в отчетния период, през който са направени. Извършени последващи разходи, свързани с имоти, машини и съоръжения, които имат характер на подмяна на определени възлови части и агрегати или на преустройство и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния нетекущ материален актив и се преразглежда неговият остатъчен полезен живот към датата на капитализация. Същевременно, неамортизираната част на заменените компоненти се изписва от балансовата стойност на нетекущите материални активи и се признава като текущ разход за периода на преустройството.

Обезценка

Балансовата стойност на нетекущите материални активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че тя би могла да се отличава трайно от тяхната възстановима стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се коригира до възстановимата стойност на нетекущите материални активи. Възстановимата им стойност е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За определяне на стойността при употреба на нетекущите материални активи бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се прилага дисконтов фактор преди данъци, който отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния нетекущ материален актив. Загубите от обезценка се отчитат в Отчета за всеобхватния

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго.

доход, освен ако за дадения нетекущ материален актив не е формиран в предходни отчетни периоди преоценъчен резерв. Тогава обезценката се третира като намаление на преоценъчния резерв, освен ако тя не надхвърля неговия размер, в който случай надвишението се включва като корекция на друг всеобхватен доход в Отчета за всеобхватния доход.

Отписване

Балансовата стойност на даден имот, машина или съоръжение се отписва при продажба; когато не се очакват никакви други икономически изгоди от неговото използване или при освобождаване от него поради липса.

Печалбите или загубите, възникващи при отписването на имот, машина или съоръжение, се включват в Отчета за всеобхватния доход, когато съответният нетекущ материален актив бъде отписан (освен ако МСС 17 Лизинг не изисква друго при продажба и обратен лизинг). Печалбите или загубите от освобождаване от нетекущи материални активи се определят като постъпленията от продажби (освобождаване) се намаляват с балансовата стойност и свързаните с продажбите разходи.

Дължимото вземане при освобождаване от имоти, машини и съоръжения се признава първоначално по справедлива стойност. Приходите от продажби се определят по реда, посочен в т. 2.9. от Бележките към финансовите отчети.

2.12. Търговски и други вземания

Търговските вземания се отчитат и представят по справедлива стойност на база стойността на оригинално издадената фактура (себестойност), намалена с размера на евентуалната обезценка за несъбираеми суми. Приблизителна оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или на част от нея съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се отписват, когато се установят правните основания за това или когато дадено вземане се прецени като напълно несъбираемо. Отписването се представя като текущ разход на Дружеството.

2.13. Пари и парични еквиваленти

Паричните средства включват наличностите по разплащателни сметки. За целите на съставяне на Отчета за паричните потоци:

✓ Паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС.

✓ ДДС при покупки на нетекущи материални активи се посочва към паричните потоци от оперативна дейност, доколкото той участва и се възстановява в оперативните парични потоци на Дружеството за съответния отчетен период.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго.

- ✓ Лихвите по получени заеми се включват като плащания към финансова дейност.

2.14. Лихвоносни заеми и други привлечени финансови ресурси

Лихвоносните заеми и другите привлечени финансови ресурси се представят първоначално по себестойност (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на полученото по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тях. След първоначалното им признаване лихвоносните заеми и другите привлечени финансови ресурси последващо се оценяват по амортизируема стойност, определена чрез прилагане метода на ефективната лихва. Амортизируемата стойност е изчислена като са взети предвид всички видове такси, комисионни и други разходи, вкл. дисконт или премия, асоциирани с тези лихвоносни заеми и други привлечени финансови ресурси. Загубите (лихвите) от получените заеми се посочват като финансови разходи в Отчета за всеобхватния доход.

Лихвоносните заеми и другите привлечени финансови ресурси се класифицират като текущи, освен за частта от тях, за която Дружеството има безусловно право да уреди задължението си в срок над 12 месеца от датата на съставяне на финансовия отчет (т. 3.06. и т. 3.07. от Бележките към финансовите отчети).

2.15. Задължения към доставчици и други задължения

Задълженията към доставчици и другите задължения се отчитат по стойността на оригинално издадените фактури (себестойност), която се приема за справедлива стойност на сделката, която ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги.

2.16. Провизии

Провизии се признават, когато Дружеството има настоящо (конструктивно или правно) задължение в резултат на минало събитие и е вероятно, че погасяването/ уреждането му е свързано с изтичане на ресурси. Те се оценяват на база най-добрата приблизителна преценка на ръководството на Дружеството към датата на съставяне на финансовия отчет за разходите, необходими за погасяването/ уреждането на съответното задължение. Приблизителната оценка се дисконтира, когато падежът на задължението е дългосрочен. Когато се очаква част от ресурсите, които ще се използват за погасяване/ уреждане на задължението, да бъдат възстановени от трето лице, Дружеството признава вземане в Отчета за финансовото състояние, ако е налице висока степен на сигурност за неговото получаване и стойността му може надеждно да бъде установена, и доход (кредит) по същата позиция в Отчета за всеобхватния доход, където е представена и самата провизия.

2.17. Собствен капитал

Основен капитал

"Екосорт Горна Оряховица" АД е създадено като акционерно дружество и като такава е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на акционерен капитал, който да

Съпровождащите бележки са неразделна част от приложените финансови отчети.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго.

служи като обезпечение на кредиторите на Дружеството за изпълнение на техните вземания от него. Акционерите отговарят за задълженията на предприятието до размера на своето акционерно участие в основния капитал и могат да претендират връщане на това акционерно участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност. Дружеството отчита основния си капитал по номинална стойност на регистрираните в съда акции.

Съгласно изискванията на Търговския закон и Устава на Дружеството то е длъжно да формира законов резерв във фонд "Резервен" като негови източници могат да бъдат:

- най-малко 1/ 10 от печалбата, която се отделя, докато сумата във фонд "Резервен" достигне 1/ 10 от основния капитал или по-голяма част по решение на Общото събрание;

- паричните средства, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премиен резерв);

- други източници, предвидени по решение на Общото събрание.

Съгласно изискванията на Търговския закон натрупаната сума във фонд "Резервен" може да бъде използвана само за покриване на текуща загуба и на загуби от предходни отчетни периоди.

Когато паричните средства във фонд "Резервен" достигнат определения минимален размер, тези над него могат да бъдат използвани за увеличаване на основния капитал.

Към 31 Декември 2014 г. основният капитал на "Екосорт Горна Оряховица" АД възлиза на 50 хил.лв., разпределен в 100 броя обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност 500 лв. всяка. Той е внесен изцяло. Учредители и акционери в Дружеството са "Екобулсорт" ЕАД (70%) и "ЕКО-2013" ЕООД (30%).

2.18. Данъци върху печалбата

Отсрочените данъци върху печалбата се определят като се използва балансовият пасивен метод по отношение на всички данъчни временни разлики към датата на съставяне на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

Отсрочени данъчни активи се признават за всички намаляеми данъчни временни разлики и за неизползваните данъчни загуби до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми данъчни временни разлики, от които да могат да се приспадат тези намаляеми данъчни временни разлики.

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда към датата на съставяне на всеки финансов отчет и се редуцира до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчна облагаема печалба, от която те да могат да бъдат приспаднати.

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми данъчни временни разлики.

Отсрочените данъци върху печалбата, свързани с обекти, които са отчетени директно в собствения капитал или в друга балансова позиция, също се отчитат директно към съответния капиталов компонент или балансова позиция.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за периода, през който активите ще се реализират, а пасивите ще се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или в голяма степен на сигурност се очаква да бъдат в сила, и са посочени компенсирано в отделна статия в Отчета за финансовото състояние.

Към 31 Декември 2014 г. отсрочените данъци върху печалбата са оценени при данъчна ставка 10%.

2.19. Загуба на акция

Основната загуба на акция се изчислява като се раздели нетната загуба за отчетния период, подлежаща на разпределение между акционерите, притежатели на обикновени акции, на среднопретегления брой на държаните обикновени акции за съответния отчетен период. Тя е посочена в Отчета за всеобхватния доход.

Среднопретегленият брой акции представлява броят на държаните обикновени акции в началото на отчетния период, коригиран с броя на обратно изкупените обикновени акции и на новоиздадените такива през съответния отчетен период, умножен по средновременния фактор. Този средновемен фактор изразява броя на дните, през които конкретните обикновени акции са били държани, спрямо общия брой на дните през отчетния период.

Доходи/ Загуби на акции с намалена стойност не се изчисляват, тъй като няма издадени потенциални такива.

2.20. Финансови инструменти

2.20.1. Финансови активи

Дружеството класифицира своите финансови активи в "кредити и вземания", вкл. парите и паричните еквиваленти. Класификацията е в зависимост от същността и целите (предназначението) на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството на Дружеството определя класификацията на финансовите активи на Дружеството към датата на първоначалното им признаване в Отчета за финансовото състояние.

Обичайно Дружеството признава в Отчета за финансовото състояние финансовите активи на датата на търгуване – датата, на която то се е обвързало (поело е окончателен ангажимент) да закупи съответните финансови активи. Всички финансови активи първоначално се оценяват по тяхната справедлива стойност плюс преките разходи по транзакцията.

Финансовите активи се отписват от Отчета за финансовото състояние, когато правата за получаване на парични средства от тях са изтекли или са прехвърлени и Дружеството е прехвърлило съществена част от рисковете и ползите от собствеността върху финансовите активи на друго дружество (лице).

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго.

2.20.2. Финансови пасиви

Дружеството класифицира дълговите си финансови инструменти като финансови задължения. Финансовите пасиви включват получени заеми, от Отчета за финансовото състояние. Първоначално те се признават в Отчета за финансовото състояние по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва, освен за просрочени, предоговаряни и под условие за предсрочно изплащане.

2.21. Ключови приблизителни оценки с определящо значение при прилагане на счетоводната политика и предположения с висока несигурност

Дружеството извършва приблизителни оценки и преценки за целите на счетоводното отчитане и оповестяване, които могат да се различават от фактическите резултати. Ключовите приблизителни оценки, при които има значителен риск от последваща съществена корекция на балансовите стойности на активите и пасивите, са дискутирани по-долу.

2.21.1. Полезен живот на нетекущите материални активи

Ръководството на Дружеството определя очаквания полезен живот и разходите за амортизации, свързани с притежаваните нетекущи материални активи. Тази приблизителна оценка се базира на определяне на жизнения цикъл на нетекущите материални активи. Тя може да се промени в значителна степен в резултат на промени в пазарната среда. Ръководството на Дружеството ще увеличи разходите за амортизации, където полезният живот е по-малък от предварително определения (очаквания), или ще отпише или обезцени технологично остарели или нестратегически нетекущи материални активи, които не са в действие или са продадени/ ликвидирани.

2.21.2. Данъци върху дохода

Дружеството е данъчен субект, попадащ под юрисдикцията на данъчната администрация. Значителна преценка е необходимо да бъде направена за определяне на данъчната провизия. Съществуват множество примери, за които окончателно определеният данък е неуточнен в нормалния ход на дейността. Дружеството признава пасиви за очаквани данъчни задължения на база преценката на ръководството на Дружеството. Когато окончателният данъчен резултат от подобни събития е различен от първоначално отчетените суми, тези разлики ще имат влияние върху текущия данък върху дохода и провизиите за отсрочени данъци в периода на данъчните ревизии.

2.21.3. Обезценка на имоти, машини и съоръжения

Към датата на съставяне на всеки финансов отчет ръководството на Дружеството организира преглед за обезценка на имотите, машините и съоръженията. Към 31 Декември 2014 г. то е направило такъв преглед, в резултат на което е преценило, че не са налице индикатори за обезценка. Във финансовия отчет не е отчетена загуба от обезценка на имоти, машини и съоръжения.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго.

2.22. Справедливи стойности

Справедливата стойност е цената, която би била получена от продажба на актив или платена за прехвърляне на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката (изходна цена). Оценяването по справедлива стойност се базира на предположението, че сделката за продажба на актив или прехвърляне на пасив се осъществява:

- на основния пазар за съответния актив или пасив, или
- при отсъствие на основен пазар, на най-изгодния пазар за съответния актив или пасив.

Основният или най-изгодният пазар трябва да бъде достъпен за Дружеството.

Справедливата стойност на актив или пасив се оценява като се правят предположения, които пазарни участници биха направили при определяне на цената на актива или пасива като се приема, че те действат в своя най-добър икономически интерес.

Всички активи и пасиви, които са оценени по справедлива стойност или за които се изисква оповестяване на справедлива стойност във финансовия отчет, са групирани в категории според йерархията на справедливата стойност, както е описано по-долу, въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването по справедлива стойност като цяло:

- Ниво 1 – Използват се котиращи (некоригирани) цени на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- Ниво 2 – Прилагат се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са наблюдавани или пряко, или косвено;
- Ниво 3 – Използват се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са ненаблюдавани.

За активите и пасивите, които се оценяват регулярно по справедлива стойност, Дружеството преразглежда категоризирането им на съответното ниво от йерархията на справедливата стойност (въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването по справедлива стойност като цяло) към края на отчетния период и определя дали има необходимост от извършване на трансфер/ (и) от едно ниво в друго.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

3.01. Имоти, машини и съоръжения

	Земни	Сгради	Разходи за придобиване на нетекущи материални активи	Общо:
1 Януари 2014				
Отчетна стойност	-	-	-	-
Амортизация	-	-	-	-
Балансова стойност	-	-	-	-
Придобивания (Отчетна стойност)	107	161	3	271
Покупка	107	161	-	268
Изграждане на площадка и инсталация за третиране на неопасни отпадъци	-	-	3	3
Амортизация за отчетния период	-	(2)	-	(2)
31 Декември 2014				
Отчетна стойност	107	161	3	271
Амортизация	-	(2)	-	(2)
Балансова стойност	107	159	3	269

Върху включени в Отчета за финансовото състояние към 31 Декември 2014 г. имоти, машини и съоръжения са учредени тежести (ипотеки, особени залози) за обезпечаване на ползвания от Дружеството банков заем. Балансовата стойност на тези нетекущи материални активи е в размер на 266 хил. лв.

Към 31 Декември 2014 г. е направен преглед за обезценка на нетекущите материални активи, въз основа на който ръководството на Дружеството е преценило, че не са налице индикатори за обезценка и такава не е отразена във финансовия отчет.

3.02. Аванси за придобиване на нетекущи активи

Аванси за придобиване на нетекущи материални активи	<u>31 Декември 2014</u>
	<u>315</u>

Авансите за придобиване на нетекущи материални активи са предоставени за изграждане на площадка и инсталация за третиране на неопасни отпадъци.

3.03. Активи по отсрочени данъци

Лихви от прилагане на режима на слаба капитализация	<u>31 Декември 2014</u>
Данъчна загуба	<u>1</u>
Общо:	<u>1</u>
	<u>2</u>

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго.

3.04. Други вземания

ДДС за възстановяване

31 Декември 2014
<u>5</u>

3.05. Пари и парични еквиваленти

Парични средства в разплащателни сметки

31 Декември 2014
<u>7</u>

Към 31 Декември 2014 г. наличните парични средства в разплащателни сметки са в BGN и са по банкови сметки на Дружеството в "Райфайзенбанк (България)" ЕАД и "УниКредит Булбанк" АД.

3.06. Банкови заеми

УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД, в т.ч.:

- до една година

- над една година

Общо банкови заеми – нетекуща част:

Общо банкови заеми – текуща част:

31 Декември 2014
456
144
312
<u>312</u>
<u>144</u>

Към 31 Декември 2014 г. банковият заем е получен при следните условия:

Банка	УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД
Договорен размер	до 1 200 хил.лв.
Усвоен размер	456 хил.лв.
Оригинална валута	BGN
Падеж	18 Август 2019
Обезпечение	• Ипотека върху недвижимите имоти на Дружеството • Особен залог върху настоящи и бъдещи вземания и нетекущи материални активи
Цел	Инвестиционен банков заем за изграждане на площадка и инсталация за третиране на неопасни отпадъци

3.07. Получени заеми от свързани предприятия

Амортизируемата част на задълженията по получени заеми от свързани предприятия е както следва:

ЕКОБУЛСОРТ ЕАД

ЕКО-2013 ЕООД

Общо:

31 Декември 2014
95
16
<u>111</u>

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго.

Получените заеми от свързани предприятия са при следните условия:

Дружество	ЕКОБУЛСОРТ ЕАД
Договорен размер	300 хил.лв.
Оригинална валута	BGN
Лихвен процент	6%
Падеж	25 Август 2015
Цел	За оборотни средства
Главница към 31 Декември 2014	92
Лихви към 31 Декември 2014	3

Дружество	ЕКО-2013 ЕООД
Договорен размер	16 хил.лв.
Оригинална валута	BGN
Лихвен процент	6%
Падеж	12 Септември 2015
Цел	За оборотни средства
Главница към 31 Декември 2014	16
Лихви към 31 Декември 2014	-

3.08. Основен капитал

Към 31 Декември 2014 г. основният капитал на "Екосорт Горна Оряховица" АД възлиза на 50 хил.лв., разпределен в 100 броя обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност 500 лв. всяка. Той е внесен изцяло. Акционерната структура на Дружеството към края на текущия отчетен период е както следва:

Акционери	Брой акции	Процент на участието
ЕКОБУЛСОРТ ЕАД	70	70%
ЕКО-2013 ЕООД	30	30%
Общо:	100	100%

Основна загуба на акция в български лева

	2014
Брой акции	100
Нетна загуба за отчетния период в български лева	(19 177,73)
Основна загуба на акция в български лева:	(191,78)

3.09. Непокрита загуба

	2014
1. Начално салдо	-
2. Финансов резултат преди данъчно облагане	(21)
» Отсрочени данъци	2
3. Икономия от данъци	2
4. Загуба за отчетния период (2 + 3)	(19)
5. Непокрита загуба (1 + 4)	(19)

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго.

4.01. Административни разходи

	2014
Външни услуги	3
Амортизации	2
Данъци, такси и други подобни плащания	1
Общо:	6

4.02. Други разходи от дейността

	2014
Банкови такси	1

4.03. Финансови разходи

	2014
Разходи за лихви за свързани предприятия, в т.ч.: ♦ ЕКОБУЛСОРТ ЕАД	3 3
Разходи за лихви и такси за управление по банкови заеми	11
Общо:	14

4.04. Икономия от данъци

Основните компоненти на икономията от данъци са:

	2014
Счетоводна загуба по ГДД	(21)
<u>Данъчни постоянни и временни разлики:</u>	
Данъчни постоянни и временни разлики, с които се увеличава счетоводният финансов резултат	9
Данъчни постоянни и временни разлики, с които се намалява счетоводният финансов резултат	(2)
Данъчна загуба по ГДД	(14)
Разход за корпоративен данък за отчетната година – 10% (2013 г.: 10%)	-
Отсрочени данъци, с които се намалява счетоводната загуба	2
Общ всеобхватен доход за отчетния период:	(19)

	Отчет за финансовото състояние 31 Декември 2014	Отчет за всеобхватния доход 2014
Лихви от прилагане на режима на слаба капитализация	1	1
Данъчна загуба	1	1
Общо активи по отсрочени данъци:	2	
Икономия от отсрочени данъци:		2

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго.

5. Условни задължения и ангажименти

Към датата на съставяне на финансовия отчет Дружеството няма условни задължения и ангажименти. Няма заведени дела от и срещу него.

6. Сделки със свързани лица

През 2014 г. Дружеството не е осъществявало сделки със свързани лица.

7. Ключов управленски персонал

През 2014 г. Дружеството не е начислявало възнаграждения на ключовия си управленски персонал.

8. Финансови инструменти по категории

Счетоводните политики за финансови инструменти са приложени за изброените по-долу единици.

Структурата на финансовите активи и пасиви по категории е както следва:

Финансови активи според Отчета за финансовото състояние	31 Декември 2014
	Кредити и
	Вземания
Пари и парични еквиваленти	7
Финансови пасиви според Отчета за финансовото състояние	31 Декември 2014
	Други финансови
	пасиви
Банкови заеми	456
Получени заеми от свързани предприятия	111
Общо:	567

Дружеството няма практика да работи с деривативни инструменти.

9. Управление на финансовия риск

С оглед дейността на Дружеството към датата на съставяне на финансовия отчет не са налице предпоставки за пазарен риск (вкл. валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено – обвързаните парични потоци.

Управлението на финансовия риск се осъществява текущо под прякото ръководство на Изпълнителния директор съгласно политика, определена от Съвета на директорите на “Екосорт Горна Оряховица” АД, който е разработил основните принципи на общото управление на финансовия риск, на база на които са определени конкретните процедури за управление на отделните специфични финансови рискове като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден и за финансовия риск при използването на деривативни и недеривативни (основно) инструменти.

Съпровождащите бележки са неразделна част от приложените финансови отчети.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго.

По-долу са описани различните видове финансови рискове, на които може да бъде изложено Дружеството при осъществяване на своите стопански операции, както и възприетият подход при управлението им.

Пазарен риск

а. Валутен риск

Дружеството осъществява своите сделки основно на вътрешния пазар. То не е изложено на значителен валутен риск, защото почти всички негови стопански операции и сделки са деноминирани в български лева и евро, а последното е с фиксиран валутен курс спрямо българския лев по закон.

Дружеството осъществява основните си доставки в български лева и евро във връзка с проекта за изграждане на площадка и инсталация за третиране на неопасни отпадъци.

б. Ценови риск

Дружеството е изложено на специфичен ценови риск по отношение на цената на услугите в строителния бранш във връзка с проекта за изграждане на площадка и инсталация за третиране на неопасни отпадъци. То не е повлияно от специфичен ценови риск, свързан с внос на материални запаси, тъй като такива сделки се осъществяват по изключение и за минимални количества. Минимизирането на ценовия риск за негативни промени в цените на строително – монтажните работи, обект на стопанските операции, се постига чрез периодичен анализ и обсъждане на договорните отношения за преразглеждане и актуализиране на цените спрямо пазарните промени.

Дружеството не притежава акции и ценни книжа, които са обект на търгуване, както и няма практика да търгува с финансови инструменти – съответно не е изложено на финансови рискове от негативни промени на фондовите пазари.

Дружеството не притежава инвестиции в дъщерни дружества.

Кредитен риск

Финансовите активи на Дружеството са концентрирани в парични средства по банкови сметки.

Към 31 Декември 2014 г. паричните средства и разплащателните операции на Дружеството са разпределени в 2 банки, което ограничава риска относно парите и паричните еквиваленти.

Ликвиден риск

Ликвиден риск е рискът, при който предприятието среща трудности да спазва задълженията си по отношение на финансовите пасиви, уреджани с парични средства или друг финансов актив.

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго.

Дружеството провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност за финансиране на стопанската си дейност. То ползва и привлечени кредитни ресурси.

За да контролира ликвидния риск, Дружеството следи за незабавно плащане на нововъзникналите задължения, а натрупаните стари такива се погасяват по индивидуални споразумения с длъжниците.

Дружеството осъществява наблюдение и контрол върху фактическите и прогнозните парични потоци по периоди напред и относно поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на Дружеството. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

Риск на лихвоносните парични потоци

Дружеството няма значителна концентрация на лихвоносни активи, с изключение на свободните парични средства по разплащателни сметки в банки. Затова приходите и входящите оперативни парични потоци са в голяма степен независими от промени в пазарните лихвени равнища.

Същевременно изходящите парични потоци на “Екосорт Горна Оряховица” АД за 2014 г. са изложени на лихвен риск от ползване на банков заем в BGN, договорен с променлив лихвен процент.

Паричните средства по разплащателни сметки в банки се олихвяват с лихвени проценти съгласно тарифите на съответните банки, които се запазват относително постоянни за по-дълъг период от време.

Ръководството на Дружеството текущо наблюдава и анализира неговата експозиция спрямо промените в пазарните лихвени равнища. Симулират се различни сценарии на рефинансиране, подновяване на съществуващи лихвоносни позиции и алтернативно финансиране. Изчисления се правят за значителните лихвоносни позиции.

10. Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала Дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на акционерите, стопански изгоди на заинтересованите лица и участниците в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитал.

Дружеството наблюдава текущо осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост. То се изчислява между нетния дългов капитал към общата сума на капитала. Нетният дългов капитал се определя като разлика между всички привлечени заемни

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго.

средства (текущи и нетекущи) така, както са посочени в Отчета за финансовото състояние, и парите и паричните еквиваленти. Общата сума на капитала е равна на собствения капитал и нетния дългов капитал.

В таблицата по-долу са представени съотношенията на задлъжнялост на база структурата на капитала към:

	31 Декември 2014
Общо дългов капитал, в т.ч.:	567
- Банкови заеми	456
Намален с пари и парични еквиваленти	7
Нетен дългов капитал	560
Общо собствен капитал	31
Общо капитал	591
Съотношение на задлъжнялост	94,75%

11. Справедливи стойности

За целите на оповестяването на справедливата стойност Дружеството определя различни класове активи и пасиви в зависимост от тяхното естество, характеристики и риск и от съответното ниво от йерархията на справедливата стойност, посочена в т. 2.22. от Бележките към финансовите отчети.

Ръководството на Дружеството е преценило, че балансовите стойности на парите и паричните еквиваленти и получени заеми от свързани предприятия се доближават до справедливите им стойности поради краткосрочния характер на тези финансови инструменти.

В таблицата по-долу е представено сравнение между балансовите и справедливите стойности на финансовите инструменти на Дружеството по категории, включени във финансовия отчет:

	Балансова стойност	Справедлива стойност
	31 Декември 2014	31 Декември 2014
	хил.лв.	хил.лв.
Финансови активи		
Пари и парични еквиваленти	7	7
Финансови пасиви		
Банкови заеми	456	498
Получени заеми от свързани предприятия	111	111

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго.

Йерархия на справедливата стойност на активите и пасивите на “Екосорт Горна Оряховица” АД към 31 Декември 2014 г.:

	Дата на оценката	Общо:	Оценяване по справедлива стойност, използвайки		
			Котиранни цени на активен пазар Ниво 1	Значителни наблюдавани входящи данни Ниво 2	Значителни наблюдавани входящи данни Ниво 3
Активи, за които справедливата стойност се оповестява					
Пари и парични еквиваленти	31.12.2014 г.	7	7	-	-
Пасиви, за които справедливата стойност се оповестява					
Банкови заеми	31.12.2014 г.	456	-	498	-
Получени заеми от свързани предприятия	31.12.2014 г.	111	-	111	-

През текущия отчетен период не е имало трансфери между Ниво 1 и Ниво 2.

Справедливата стойност на финансовите пасиви, включени в Ниво 2 в таблицата по-горе, е определена в съответствие с общоприетия оценъчен модел на базата на дисконтираните парични потоци. Значителните наблюдавани входящи данни, приложени при този метод на оценяване, са дисконтови фактори, отразяващи кредитния риск.

12. Събития, настъпили след датата на съставяне на финансовия отчет

След датата на съставяне на финансовия отчет не са настъпили коригиращи и некоригиращи събития, които да налагат промени в представения финансов отчет.

Настоящият финансов отчет е одобрен от ръководството на Дружеството на 3 Април 2015 г.