

Свилоза АД

**Консолидиран финансов отчет
За годината, приключваща на
31 декември 2013 година
С независим одиторски доклад**

Съдържание

Консолидиран отчет за финансовото състояние	1
Консолидиран отчет за печалбата и загубата и другия всеобхватния доход	2
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	3
Консолидиран отчет за паричните потоци	4
Бележки към консолидирания финансов отчет	6

Независим одиторски доклад

Консолидиран отчет за финансовото състояние
Към 31 декември

В хиляди лева	Бел	2013	2012
Активи			Преизчислен
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	15	92,965	96,991
Нематериални активи	16	107	170
Инвестиционни имоти	17	195	206
Инвестиции	18	30	30
Предоставени заеми	19	216	151
Отсрочени данъчни активи	20	46	221
Общо нетекущи активи		<u>93,559</u>	<u>97,769</u>
Материални запаси	21	17,519	12,745
Вземания от свързани лица	30	6	46
Предоставени заеми	19	2,112	79
Търговски и други вземания	22	15,312	13,007
Пари и парични еквиваленти	23	1,781	1,446
Общо текущи активи		<u>36,730</u>	<u>27,323</u>
Общо активи		<u>130,289</u>	<u>125,092</u>
Собствен капитал			
Регистриран капитал	24	31,755	31,755
Резерви	24	39,479	31,621
Нелокрити загуби		(5,953)	(6,594)
Общо собствен капитал за собственици на Дружеството		<u>65,281</u>	<u>56,782</u>
Неконтролиращо участие		89	-
Общо собствен капитал		<u>65,370</u>	<u>56,782</u>
Пасиви			
Лихвени заеми	26	32,077	39,337
Отсрочени данъчни пасиви	20	2,229	1,572
Задължение при пенсиониране	28	388	291
Общо нетекущи пасиви		<u>34,694</u>	<u>41,200</u>
Лихвени заеми	26	7,958	8,072
Банкови овърдрафти	26	11,638	10,552
Задължение при пенсиониране	28	51	51
Задължение за данък върху дохода		32	202
Задължения към свързани лица	30	532	474
Търговски и други задължения	29	10,014	7,759
Общо текущи пасиви		<u>30,225</u>	<u>27,110</u>
Общо пасиви		<u>64,919</u>	<u>68,310</u>
Общо собствен капитал и пасиви		<u>130,289</u>	<u>125,092</u>

Бележките на страници 7 до 51 са неразделна част от този консолидиран финансов отчет

Изпълнителен директор:

Михаил Колчев

Главен счетоводител:

Зарка Първанова

Съгласно независим одиторски доклад:

Маргарита Голева
Управител
КПМГ България ООД

Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор



Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход
За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева

	Бел	2013	2012
Приходи	6	108,406	85,024
Себестойност на продажбите	7	(82,743)	(66,578)
Брутна печалба		<u>25,663</u>	<u>18,446</u>
Други приходи	8	775	8,284
Разходи по продажбите	9	(10,390)	(8,670)
Административни разходи	10	(2,720)	(2,302)
Други разходи	11	(1,010)	(3,404)
Резултат от оперативна дейност		<u>12,318</u>	<u>12,354</u>
Финансови приходи		108	62
Финансови разходи		(2,873)	(3,407)
Нетни финансови разходи	13	<u>(2,765)</u>	<u>(3,345)</u>
Печалба преди данъци		<u>9,553</u>	<u>9,009</u>
Разходи за данъци	14	(974)	(802)
Печалба за периода		<u>8,579</u>	<u>8,207</u>
Друг всеобхватен доход			
<i>Компоненти, които няма да бъдат впоследствие реклафицирани в печалбата или загубата:</i>			
Преоценки на задължение по план с дефицирани приходи		(25)	(119)
Общо всеобхватен доход за периода		<u>8,554</u>	<u>8,088</u>
Печалба за:			
Акционери на Дружеството		8,524	8,207
Неконтролиращо участие		55	-
Печалба за периода		<u>8,579</u>	<u>8,207</u>
Общо всеобхватен доход за:			
Акционери на Дружеството		8,499	8,088
Неконтролиращо участие		55	-
Общо всеобхватен доход за периода		<u>8,554</u>	<u>8,088</u>
Основен нетен доход и доход на акция с намалена стойност (в лева)	25	0.27	0.26

Бележките на страници 7 до 51 са неразделна част от този консолидиран финансов отчет

Изпълнителен директор:

Михаил Колчев

Главен счетоводител:

Зарка Първанова

Съгласно независим одиторски доклад:

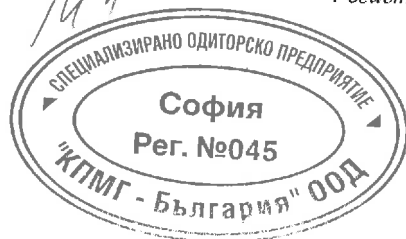
Маргарита Голева

Красимир Хаджилинев

Управител

Регистриран одитор

КПМГ България ООД



Консолидиран отчет за промените в собствения капитал
За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева

	Бел.	Регистриран капитал	Законови резерви	Непокрити загуби	Общо	Не контролиращо участие	Общо собствен капитал
Баланс на 1 януари 2012, преди преизчисление	24	31,755	25,292	(8,320)	48,727	-	48,727
Ефект от промяна в счетоводна политика		-	-	(33)	(33)	-	(33)
Баланс на 1 януари 2012, преизчислен		31,755	25,292	(8,353)	48,694	-	48,694
Общо всеобхватен доход за периода							
Печалба за периода		-	-	8,207	8,207	-	8,207
<i>Друг всеобхватен доход</i>		-	-	(119)	(119)	-	(119)
Общо всеобхватен доход за периода		-	-	8,088	8,088	-	8,088
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал							
Разпределение на печалбата от предходни години		-	6,329	(6,329)	-	-	-
Баланс на 31 декември 2012	24	31,755	31,621	(6,594)	56,782	-	56,782
Баланс на 1 януари 2013	24	31,755	31,621	(6,594)	56,782	-	56,782
Общо всеобхватен доход за периода							
Печалба за периода		-	-	8,524	8,524	55	8,579
<i>Друг всеобхватен доход</i>		-	-	(25)	(25)	-	(25)
Общо всеобхватен доход за периода		-	-	8,499	8,499	55	8,554
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал							
Разпределение на печалбата от предходни години		-	7,858	(7,858)	-	-	-
Учредяване на дъщерно дружество с неконтролиращо участие	31	-	-	-	-	34	34
Баланс на 31 декември 2013	24	31,755	39,479	(5,953)	65,281	89	65,370

Бележките на страници 7 до 51 са неразделна част от този консолидиран финансов отчет

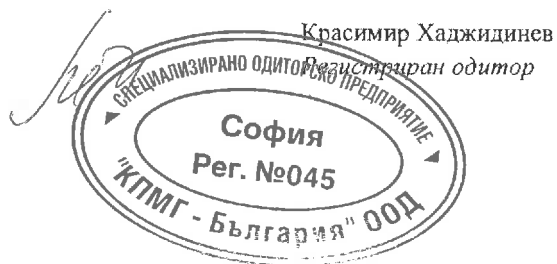
Изпълнителен директор:

Михаил Колчев

Главен счетоводител:

Зарка Първанова

Съгласно независим одиторски доклад:

Маргарита Голева
Управител
КПМГ България ООД

Красимир Хаджидинов

Регистриран одитор

Консолидиран отчет за паричните потоци
За годината, приключваща на 31 декември

<i>В хиляди лева</i>	Бел	2013	2012
			Презчислен
Парични потоци от оперативна дейност			
Печалба преди облагане с данъци		9,553	9,009
Корекции за:			
Амортизация	15,16, 17	5,978	5,899
Печалба от продажба на имоти, машини и съоръжения	8	-	(87)
Печалба от замяна на имоти, машини и съоръжения	8	-	(81)
Печалба свързана с придобиване на инвестиционни имоти	8	-	(177)
Отписани задължения	8	(152)	(125)
Отписани и обезценени вземания	11	59	218
Печалба от продажба на квоти за търгуване на въглеродни емисии	8	(55)	(956)
Бракувани дълготрайни активи	11	50	344
Бракувани инвестиционни имоти	11	-	81
Печалба свързана с продажба на инвестиция в дъщерно дружество	8	-	(307)
Приходи от лихви	13	(108)	(62)
Разходи за лихви	13	2,579	3,141
Печалба от основна дейност преди промени в оборотния капитал		17,904	16,897
(Увеличение)/намаление на материалните запаси		(4,773)	(1,793)
(Увеличение)/намаление на търговските и други вземания		(247)	(4,390)
Увеличение/(намаление) на търговски и други задължения		2,633	(3,404)
Увеличение/(намаление) на провизии		97	114
Парични средства генерирани от основна дейност		15,614	7,424
Изплатени лихви		(1,937)	(2,164)
Получени лихви		21	55
(Платен) / получен данък върху доходите		(319)	(225)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		<u>13,379</u>	<u>5,090</u>
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Постъпления от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване		-	87
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(4,570)	(3,115)
Постъпления от продажба на квоти за търгуване на въглеродни емисии		532	1,244
Предоставени заеми		(3,359)	(109)
Получени суми по предоставени заеми		1,239	40
Нетен паричен поток за инвестиционна дейност		<u>(6,158)</u>	<u>(1,853)</u>
Паричен поток от финансова дейност			
Получени средства от неконтролирано участие		34	-
Получени заеми		-	3,911
Изплатени заеми		(7,909)	(11,500)
Плащания по задължения за финансов лизинг		(96)	(80)
Получени банкови овърдрафти		92,694	31,668
Изплатени банкови овърдрафти		(91,609)	(29,676)
Нетен паричен поток от финансова дейност		<u>(6,886)</u>	<u>(5,677)</u>

Консолидиран отчет за паричните потоци (продължение)
За годината, приключваща на 31 декември

Нетно увеличение/(намаление) на паричните наличности и еквиваленти		335	(2,440)
Парични наличности и еквиваленти в началото на годината		1,446	3,886
Парични наличности и еквиваленти към 31 декември	23	<u>1,781</u>	<u>1,446</u>

Бележките на страници 7 до 51 са неразделна част от този консолидиран финансов отчет

Изпълнителен директор:

Михаил Колчев

Главен счетоводител:

Зарка Първанова

Съгласно независим одиторски доклад:

Мargarита Голева
Управител
КПМГ България ООД

Красимир Хаджилинев
Регистриран одитор



Бележки към консолидирания финансов отчет

	Стр.		Стр.
1. Статут и предмет на дейност	7	19. Предоставени заеми	35
2. База за изготвяне	7	20. Отсрочени данъчни активи и пасиви	36
3. Значими счетоводни политики	10	21. Материални запаси	37
4. Управление на финансовия риск	23	22. Търговски и други вземания	37
5. Отчитане по сегменти	25	23. Пари и парични еквиваленти	37
6. Приходи	27	24. Капитал и резерви	38
7. Себестойност на продажбите	27	25. Доход на акция	38
8. Други приходи	28	26. Лихвени заеми и овърдрафти	39
9. Разходи по продажбите	28	27. Финансови инструменти	41
10. Административни разходи	28	28. Задължение при пенсиониране	46
11. Други разходи	29	29. Търговски и други задължения	47
12. Разходи за персонала	29	30. Свързани лица	47
13. Нетни финансови разходи	29	31. Дружества от Групата и неконтролиращо участие	49
14. Разходи за данъци	30	32. Споразумение за продажба на намалени емисии	50
15. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	31	33. Разпределение на квотите за емисии	50
16. Нематериални активи	33	34. Условни активи и пасиви	51
17. Инвестиционни имоти	34	35. Събития след датата на отчета	51
18. Инвестиции	35		

Бележки към консолидирания финансов отчет**1. Статут и предмет на дейност**

Свилоза АД (Дружеството) е дружество със седалище в гр. Свищов, Промислена зона, България. Дружеството е вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 814191178.

Консолидираният финансов отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2013 г., включва отчетите на Дружеството и тези на дъщерните дружества (заедно наименовани като "Групата" и поотделно като „Дружествата от Групата“).

Свилоза АД е публично акционерно дружество и е регистрирано на Българската фондова борса, регистрационния код на Дружеството е 3MZ

Основната дейност на Групата е – производство и реализация на сулфатна избелена целулоза и продукти от нея.

2. База за изготвяне**(а) Изразяване на съответствие**

Настоящия консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз.

Консолидираният финансов отчет е одобрен от Съвета на Директорите на 14 април 2014 г.

(б) База за измерване

Този консолидиран финансов отчет е изготвен на базата на историческата стойност, с изключение на следните позиции, в отчета за финансовото състояние:

- Задължението по плана за дефинирани доходи е признато по настояща стойност на задължението

(в) Функционална валута и валута на представяне

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

(г) Използване на оценки и допускания**(i) Преценки**

Изготвянето на консолидирания финансов отчет в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави оценки, предвиждания и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики и на отчетените суми на активите и пасивите, приходите и разходите. Реалният резултат може да бъде различен от тези очаквания. Очакванията и основните допускания се преразглеждат във всеки отчетен период. Преразглеждането на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането засяга само този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди ако преразглеждането оказва влияние и на бъдещите периоди.

Информация за значителни позиции, които са засегнати от критични допускания при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху сумите признати във финансовия отчет, се съдържа в следните бележки:

- Бележка 34 Условни активи и пасиви

Бележки към консолидирания финансов отчет**2. База за изготвяне (продължение)****(г) Използване на оценки и допускания (продължение)****(ii) Несигурност в допусканията и оценките***Определяне на справедливи стойности*

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

Значими въпроси, свързани с оценките, се докладват на Одит комитета на Групата.

Когато оценява справедливата стойност на актив или пасив, Групата 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.

Групата 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 17 – Инвестиционни имоти
- Бележка 27 – Финансови инструменти

Търговски и други вземания

Справедливата стойност на търговски и други вземания, с изключение на незавършено строителство, се определя като настоящата стойност на бъдещите парични потоци се дисконтира с пазарна лихва към отчетната дата. Справедлива стойност се определя за целите на оповестяването.

Не-деривативни финансови пасиви

Справедливите стойности, които се определят за целите на оповестяването се изчисляват на базата на настоящата стойност на бъдещи парични потоци на главници и лихви дисконтирани с пазарен лихвен процент към датата на отчета. За финансов лизинг пазарният лихвен процент се определя на базата на сходни лизингови договори.

Инвестиционни имоти

Справедливите стойности, които се определят за целите на оповестяването се изчисляват на базата на стойност на разходите за строителство и очаквана продажна цена.

(д) Промени в счетоводните политики

Групата е приложила следните нови стандарти и промени в стандарти, включително всички произтичащи от тях промени в други стандарти, с дата на първоначално прилагане 1 януари 2013 г.

- МСФО 13 Оценка на справедлива стойност (виж (i))
- Представяне на позиции от друг всеобхватен доход (Промени в МСС 1) (виж (ii))
- МСС 19 Доходи на наети лица (2012) (виж (iii))
- МСФО 12 Оповестяване на инвестиции в други предприятия (виж (iv));

Бележки към консолидирания финансов отчет**2. База за изготвяне (продължение)****(д) Промени в счетоводните политики (продължение)****(i) Оценяване по справедлива стойност**

МСФО 13 предоставя единна рамка за оценка на справедлива стойност и оповестявания на оценките на справедлива стойност, когато такива оповестявания се изискват или допускат от други стандарти. Стандартът унифицира дефиницията на справедлива стойност като цена при нормална сделка за продажба на актив или за прехвърляне на пасив, която би се случила между пазарни участници към датата на оценка. Стандартът заменя и увеличава изискванията за оповестяване за оценките на справедлива стойност в други стандарти, включително съгласно тези МСФО 7. В резултат на това, Групата е представила допълнителни оповестявания в това отношение (виж бележки 17 и 27).

Според преходните разпоредби на МСФО 13, Групата е приложила новите насоки за оценяване на справедлива стойност проспективно и не е представяла сравнителна информация за новите оповестявания. Въпреки това, промяната не доведе до значителен ефект върху оценките на активите и пасивите на Групата.

(ii) Представяне на позиции от друг всеобхватен доход

Групата промени представянето на позиции от друг всеобхватен доход в своя консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, като позиции, които могат впоследствие да се рекласифицират в печалбата или загубата, се представят отделно от такива, които никога няма да се рекласифицират. Съответно, сравнителната информация беше повторно представена.

(iii) План с дефинирани доходи

В резултат на МСС 19 Доходи на наети лица (2012), Групата промени своята счетоводна политика за отчитане на актюерски печалби и загуби по план с дефинирани доходи от използване на метода на 'коридора' към признаване на всички актюерски печалби и загуби в друг всеобхватен доход (ДВД).

Преди, Групата признаваше част от актюерските печалби и загуби като приход или разход за периода ако нетните натрупани непризнати актюерски печалби и загуби в края на предходния отчетен период надвишаваха 10% от настоящата стойност на задължението по плана към тази дата. Частта от актюерските печалби и загуби, признавана в печалбата или загубата, беше надвишението, разделено на очаквания среден работен живот (10 години) на служителите, участващи в плана. Непризнатите актюерски загуби към 31 декември 2012 г. са били 119 хил. лева (1 януари 2012 г. – 33 хил. лева).

(iv) Оповестяване на участията в други предприятия

В резултат на МСФО 12, Групата разшири своите оповестявания относно участията в дъщерни предприятия (виж бележка 31)

Ефектите от промените в счетоводните политики не са съществени и Ръководството счита, че не е необходимо да изготвя трети отчет за финансовото състояние към началото на сравнителния период.

Други нови стандарти приложени за пръв път в този консолидиран финансов отчет

МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети*, трябва да бъде приложен най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г. МСФО 10 въвежда нов единствен модел за определяне, дали инвестиция трябва да бъде консолидирана. Новият стандарт няма ефект върху консолидирания финансов отчет, тъй като преценката за контрол върху текущите предприятия, в които е инвестирано, според новия стандарт няма да промени предходните заключения относно контрола на Групата върху тези предприятия.

Бележки към консолидирания финансов отчет**3. Значими счетоводни политики**

Значимите счетоводни политики, с изключение на посочените в точка 2(д), са прилагани последователно за всички периоди представени в тези консолидирани финансови отчети и са прилагани последователно от дружествата в Групата.

(а) База за консолидация**(i) Дъщерни дружества**

Дъщерни дружества са тези, върху които Групата упражнява контрол. Финансовите отчети на дъщерните дружества се включват в консолидирания финансов отчет от датата, на която е установен контрол до датата на преустановяването му.

(ii) Загуба на контрол

При загубата на контрол, Групата отписва активите и пасивите на дъщерното предприятие, неконтролиращото участие и другите компоненти на собствения капитал свързани с предприятието. Печалбата или загубата произлизаща от загубата на контрол се признава в печалби и загуби. Ако Групата запази дял в предишно дъщерно дружество, този дял се оценява по справедлива стойност към датата на загуба на контрол. В последствие, тази инвестиция се отчита по метода на собствения капитал или като финансов актив на разположение за продажба в зависимост от запазеното ниво на влияние.

(iii) Разчети и сделки, които се елиминират при консолидация

Вътрешногруповите разчети и сделки и всички нереализирани приходи и разходи, произтичащи от вътрешногрупови сделки, се елиминират при изготвянето на консолидирания финансов отчет. Нереализираните загуби се елиминират по същия начин както нереализираните печалби, но само ако няма доказателство за обезценка.

(б) Чуждестранна валута**(i) Сделки в чуждестранна валута**

Сделките в чуждестранна валута се отчитат в съответната функционалната валута на дружествата от Групата по обменния курс за датата на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чужда валута към отчетната дата, се отчитат във функционалната валута по обменния курс към тази дата. Печалба или загуба от курсови разлики 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 чужда валута по курса в края на периода. Не-парични активи и пасиви деноминирани в чуждестранни валути, които се отчитат по справедлива стойност, се превръщат във функционалната валута по курса на датата, към която е определена справедливата стойност.

Непарични активи и пасиви в чуждестранна валута, които се оценяват по историческа цена, се превръщат във функционалната валута по курса на датата на сделката. Курсови разлики, възникващи от превръщането във функционалната валута се отчитат в печалби и загуби.

Бележки към консолидирания финансов отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(в) Финансови инструменти****(i) Не-деривативни финансови активи**

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

Групата отписва финансов актив когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени, или Групата 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 Групата, 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 Групата има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база, или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Групата има следните не-деривативни финансови активи: заеми и вземания, и финансови активи на разположение за продажба.

Заеми и вземания

Заеми и вземания са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са котираны на активен пазар. Такива активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко съотносими разходи по сделката. След първоначално признаване заеми и вземания се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка.

Пари и парични еквиваленти включват парични наличности и депозити на виждане с първоначален матуритет от три месеца или по-малко.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са не-деривативни финансови активи, които са предназначени като такива на разположение за продажба и не са класифицирани като отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби, финансови активи държани до падеж, заеми и вземания. Инвестиции на Групата в акции се класифицират като финансови активи на разположение за продажба. След първоначално признаване те се оценяват по справедлива стойност и промените в тази стойност, различни от загуби за обезценка (виж бележка 3(и)) и валутни курсови разлики от капиталови инструменти на разположение за продажба, се отчитат в друг всеобхватен доход и се представят в резерв за справедлива стойност в собствения капитал. Когато една инвестиция се отпише, натрупаните печалби и загуби в друг всеобхватен доход се прекласифицират в печалби и загуби. Капиталови инвестиции, които не са търгувани на регулиран пазар и за които не е възможно да се определи справедливата им стойност се оценяват по себестойност.

Бележки към консолидирания финансов отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(в) Финансови инструменти (продължение)****(ii) Не-деривативни финансови пасиви**

Групата първоначално признава финансови пасиви на тяхната дата на търгуване, на която Групата е станала страна по договорните условия на инструмента. Групата отписва финансов пасив когато нейните договорни задължения са изпълнение или са отменени или не са валидни повече.

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

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

(iii) Акционерен капитал

Обикновените акции се класифицират като собствен капитал. Разходите пряко свързани с издаването на обикновените акции и опции върху акции се признават като намаление на собствения капитал, нетно от всички данъчни ефекти.

(iv) Деривативни финансови инструменти

През 2013 г. и 2012 г. Групата не е използвала деривативни финансови инструменти.

(г) Имоти, машини, съоръжения и оборудване**(i) Признаване и оценка**

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се отчитат по цена на придобиване намалена с натрупаната амортизация (виж по-долу) и загуби от обезценка. Цената на придобиване включва разходите, които директно са свързани с придобиване на актива, както и разходи пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположението и състоянието, необходими за неговата експлоатация по начина предвиден от ръководството.

Стойността на активите придобити по стопански начин включва направените разходи за материали, директно вложен труд и съответната пропорционална част от непреките производствени разходи; разходите пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположение и състояние необходими за неговата експлоатация; първоначална приблизителна оценка на разходите за демонтаж и преместване на актива и за възстановяване на площадката на която е разположен.

Когато части от имоти, машини, съоръжения и оборудване имат различна продължителност на полезен живот, то те се осчетоводяват като самостоятелни активи.

Печалби и загуби при продажба на имоти машини, съоръжения и оборудване се определят като се сравняват постъпленията от продажбата с отчетната стойност на имоти, машини, съоръжения и оборудване и се признават нетно в "Печалба от продажба на дълготрайни активи" в печалби и загуби.

Бележки към консолидирания финансов отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(г) Имоти, машини, съоръжения и оборудване (продължение)****(ii) Последващи разходи**

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

(iii) Амортизация

Амортизацията се начислява в печалби и загуби на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на имотите, съоръженията и оборудването, които се отчитат отделно. Амортизация на придобити активи при условията на финансов лизинг се начислява за по-късия измежду срока на договора и техния полезен живот, освен в случаите, когато е почти сигурно придобиването на собствеността върху тях до края на срока на договора. Земята и активи в процес на изграждане не се амортизират. Амортизацията на актива започва, когато той е готов за употреба т.е. когато е на мястото и в състоянието, необходими за неговата експлоатация по начина предвиден от ръководството. Амортизацията се преустановява на по-ранната от датата на която активът е класифициран като държан за продажба, датата на която, неговата остатъчна стойност надхвърли балансовата му стойност или датата, на която активът е отписан.

- | | |
|------------------------|----------------|
| ▪ сгради | 25 години; |
| ▪ машини, съоръжения | 3 - 25 години; |
| ▪ транспортни средства | 5 - 12 години; |
| ▪ стопански инвентар | 6 години; |

Методите на амортизация, полезният живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка отчетна дата и се коригират ако е подходящо.

(iv) Рекласифициране към инвестиционни имоти

Когато употребата на даден имот се промени от имот ползван от собственика на Инвестиционен имот, то тогава имотът се прехвърлят към инвестиционни имот. Балансовата стойност на прехвърлените активи се представя като намерена стойност на датата на представяне на активите като инвестиционни имоти в отчета за финансовото състояние.

Бележки към консолидирания финансов отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(д) Нематериални активи**

Нематериални активи, придобити от Групата, имащи определен полезен живот, са представени по цена на придобиване, намалена с натрупана амортизация и загуби от обезценки.

Групата отчита като нематериални активи закупени и получени безвъзмездно от държавата квоти за търгуване на въглеродни емисии. Предоставените безвъзмездно на Групата от държавата квоти за търгуване на въглеродни емисии, съгласно националния план за разпределение за периода 2008 – 2012 и плана за разпределение за периода 2013 – 2020 се отчитат при първоначалното им признаване по цена на придобиване, която в тези случаи е нулева стойност. Закупените от Групата квоти за търгуване на въглеродни емисии се отчитат по цена на придобиване, намалена със загуби от обезценка. Квотите за търгуване на въглеродни емисии не се амортизират.

Групата признава задължения към Държавата за покриване на емитирани въглеродни емисии за всяка година, на база на балансовата стойност на квотите за търгуване на въглеродни емисии, притежавани от Групата към 31 декември. Ако Групата няма достатъчно количество квоти за търгуване на въглеродни емисии към 31 декември за покриване на съответното задължение, недостига се оценява по справедлива стойност на квотите за търгуване на въглеродни емисии към 31 декември.

(i) Последващи разходи

Последващи разходи се капитализират само, когато увеличават бъдещата икономическа полза от от специфичния актив, за който се отнасят. Всички останали разходи, включително разходи за вътрешно генерирани репутация и търговски марки, се признават като разход в момента на тяхното възникване.

(ii) Амортизация

Амортизацията се начислява в печалби и загуби на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на нематериалните активи, от датата на която те са готови за употреба, тъй като това най-точно отразява пренасянето на бъдещите икономически изгоди въплътени в актива. Очакваните срокове на полезен живот са както следва:

- патенти и търговски марки 6 години;
- софтуер 3 години;

Методите на амортизация, полезният живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка отчетна дата и се коригират ако е подходящо.

(е) Инвестиционни имоти

Инвестиционни имоти са имоти, държани по-скоро за получаване на приходи от наем или за увеличение на стойността им, или и за двете, но не с цел продажба в обичайната дейност, използване за производство или доставка на стоки и услуги или за административни цели. Инвестиционните имоти са представени по цена на придобиване намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценки.

Инвестиционните имоти са прехвърлени от земи и сгради от Имоти, машини, съоръжения и оборудване. Балансовата стойност на прехвърлените активи е възприета за цена на придобиване към датата на представяне на активите като инвестиционни имоти в отчета за финансовото състояние.

Когато употребата на инвестиционен имот се промени така, че той се рекласифицира в имоти, съоръжения и оборудване, неговата справедлива стойност към датата на рекласификацията става цена на придобиване за последващо отчитане.

Амортизацията се начислява в печалби и загуби на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на инвестиционните имоти. Земята не се амортизира. Амортизацията на инвестиционния имот започва, когато той е готов за употреба т.е. когато е на мястото и в състоянието, необходими за неговата експлоатация по начина предвиден от ръководството. Очакваният срок на полезен живот на инвестиционните имоти на Групата е 25 години, определен от вътрешни технически експерти.

Бележки към консолидирания финансов отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(ж) Наети активи**

Лизинговите договори, по силата на които на Групата се прехвърлят всички значими рискове и изгоди от собствеността, се класифицират като финансов лизинг. При първоначално признаване наетите активи се отчитат по по-ниската от справедлива стойност и настояща стойност на минималните лизингови плащания. След първоначално признаване, активът се отчита според счетоводната политика, приложима за съответния актив. Различни от тези лизингови договори са договори за оперативен лизинг, наетите активи не се признават в отчета за финансовото състояние на Групата.

(з) Материални запаси

Материалните запаси се отчитат по по-ниската от тяхната себестойност и нетна реализуема стойност. Нетната реализуема стойност представлява предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност, намалена с приблизително оценените разходи по завършване на производствения цикъл и тези, които са необходими за осъществяване на продажбата.

Отчетната стойност на стоково-материалните запаси се формира като се прилага метода “средно претеглена” стойност и включва направените разходи при придобиване и разходите, направени във връзка с доставянето им до сегашното им местоположение и състояние. В случая с произведените стоково-материални запаси и незавършеното производство, себестойността включва съответния дял от общо производствените разходи, разпределени на база на нормалния производствен капацитет.

(и) Обезценка**(i) Финансови активи (включително вземания)**

Един финансов актив, който не се отчита по справедлива стойност в печалби и загуби, се преразглежда към всяка отчетна дата, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. Един финансов актив се счита за обезценен в случай, че има обективни доказателства за едно или повече събития имащи негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив и този ефект може да бъде надеждно оценен.

Обективно доказателство, че финансов актив е обезценен, може да включва неизпълнение или просрочие от длъжника, реструктуриране на дължимата сума за Групата при условия, които Групата не би разглеждало при други обстоятелства, индикации, че длъжникът или емитентът ще изпадне в несъстоятелност, липсата на активен пазар за дадена ценна книга. В допълнение, за инвестиция в капиталова ценна книга значителен или продължителен спад в справедливата стойност под нейната цена на придобиване е обективно доказателство за обезценка.

Групата взема пред вид доказателства за обезценка на заеми и вземания, както за конкретен актив, така и на колективно равнище. Всички индивидуално значими заеми и вземания се проверяват за специфична обезценка. Всички индивидуално значими заеми и вземания, за които няма специфична обезценка, след това се проверяват колективно за обезценка, която е възникнала, но все още не е идентифицирана. Заеми и вземанията, които не са индивидуално значими, се проверяват колективно за обезценка като са групирани заедно заеми и вземания, със сходни характеристики на риска. При проверката на колективно ниво за обезценка, Групата използва историческите тенденции на вероятността за неизпълнение на задълженията, времето за възстановяване и размера на възникналите загуби, коригирани с преценката на ръководството дали сегашните икономически и кредитни условия са такива, че има вероятност реалните загуби да бъдат по-големи или по-малки от предпологането на базата на историческите тенденции.

Бележки към консолидирания финансов отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(и) Обезценка (продължение)****(i) Финансови активи (включително вземания) (продължение)**

Загубата от обезценка за финансов актив, отчитан по амортизирана стойност, се изчислява като разликата между неговата отчетна стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Загуба от обезценка се признава в печалби и загуби и се отразява в корективна сметка намаляваща вземанията. Когато последващо събитие намалява загубата от обезценка, това намаление се отразява през печалби и загуби.

Загуба от обезценка по отношение на финансов актив на разположение за продажба се отразява като се трансферира в печалба и загуба натрупаната загуба, призната преди това в друг всеобхватен доход, и представена в резерва от справедлива стойност в собствения капитал. Кумулативната загуба, която се прехвърля от друг всеобхватен доход и се признава в печалби и загуби е разликата между цена на придобиване, нетно от изплащания на главница и амортизация, и текущата справедлива стойност, намалена с загуба от обезценка призната преди това в печалби и загуби. Промени в обезценката, дължащи се на стойността във времето, се отразяват като част от лихвения приход.

Всяко последващо възстановяване на справедливата стойност се признава в отчета за всеобхватния доход.

(ii) Не-финансови активи

Отчетните стойности на не-финансовите активи на Групата, различни от инвестиционни имоти, материални запаси и отсрочени данъчни активи, се разглеждат към всяка дата на отчета с цел да се определи дали има признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци, се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За положителна репутация и нематериални активи с неопределен полезен живот, или които още не са готови за употреба, възстановимата стойност се определя на всяка година по едно и също време.

Възстановимата стойност на актив или на обект, генериращ парични потоци (ОГПП), е по-високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност, намалена с разхода по продажба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтов процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара, цената на парите във времето и специфичния за актива риск. За актив, който не генерира самостоятелно парични постъпления, възстановимата стойност се определя за групата активи, генерираща парични постъпления, към която той принадлежи. За целите на тест за обезценка на положителната репутация, ОГПП към които е разпределена положителната репутация се агрегират така, че нивото на което се тества за обезценка да отразява най-ниското ниво, на което положителната репутация се следи за вътрешни отчетни цели (не може да е по-голямо от оперативен сегмент). Репутация, придобита в бизнес комбинация, се разпределя към групите ОГПП, които се очаква да имат ползи от синергиите от комбинацията.

Корпоративните активи на Групата не генерират отделни парични потоци. Ако има индикации, че корпоративен актив може да е обезценен, се определя възстановимата стойност за ОГПП, към който корпоративния актив принадлежи.

Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или ОГПП, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават в печалби и загуби. Загуби от обезценка признати за ОГПП се разпределят първо да намалят отчетната стойност на положителна репутация, разпределена към обектите, и след това да намалят отчетните стойности на други активи в обекта пропорционално.

Бележки към консолидирания финансов отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(и) Обезценка (продължение)****(ii) Не-финансови активи (продължение)**

Загуба от обезценка по отношение на положителната репутация не се възстановява обратно. По отношение на други активи, загуба от обезценка, призната в предходни периоди се проверява на всяка отчетна дата за индикации, дали загубата е намалена или вече не съществува. Загуба от обезценка се възстановява обратно, ако е имало промяна в приблизителните оценки, използвани за определяне на възстановимата стойност. Загуба от обезценка се възстановява само до такава степен, че балансовата стойност на актива не надвишава балансовата стойност, която би била определена, след приспадане на амортизация, ако загуба от обезценка не е била признавана.

(й) Доходи на персонала**(i) Планове с дефинирани вноски**

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който дружество плаща вноски на друго лице и няма никакви правни или конструктивни задължения да плаща допълнителни суми след това. Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Групата да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски, се признават в печалби и загуби при тяхното възникване.

(ii) Планове с дефинирани доходи

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Нетното задължение на Групата за планове с дефинирани доходи се изчислява отделно за всеки план като се прогнозира бъдещите доходи, които служителите са придобили в замяна на своите услуги в текущия и предходни периоди; и този доход се дисконтира за определяне на настояща стойност.

Групата има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионира в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от Кодекса на Труда (КТ) в България. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител придобил право на пенсия, работодателят му изплаща обезщетение в размер на две месечни брутни работни заплати. В случай, че работникът или служителят има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на шест месечни брутни работни заплати.

Към датата на баланса ръководството оценява приблизителния размер на условните разходи за всички служители на база на доклад, изготвен от актюер чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици. Преоценките, възникващи от планове с дефинирани доходи, представляват актюерски печалби и загуби, които се признават в ДВД. Нетни разходи за лихви и други разходи, свързани с планове за дефинирани доходи, се признават в печалбата или загубата. В бележка 28 е оповестена сумата на начисленото задължение, както и основните допускания, на базата на които е извършена оценката му.

Бележки към консолидирания финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(ii) Доходи на персонала (продължение)

(iii) *Краткосрочни доходи на наети лица*

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се оценяват на недисконтирана база и са отчетени като разход, когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата, която се очаква да бъде изплатена по краткосрочен бонус в пари или планове за разпределение на печалбата, ако Групата има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно. Групата признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

(к) **Провизии**

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

(i) *Провизия за опазване на околната среда*

Групата признава провизия за разходи за опазване на околната среда, когато е вероятно че ще бъдат извършени разходи и възстановителни работи, и Групата е задължена, по закон или по договорно задължение, да предприеме такива действия. Когато се очаква разходите да бъдат извършени в рамките на продължителен период, като провизия се признава настоящата стойност на очакваните бъдещи разходи, като освобождаването на дисконтовия фактор се отчита като финансов разход.

(ii) *Съдебни спорове*

Където е вероятно определен изходящ поток, съдържащ икономически ползи, да бъде необходим за покриване на задължение по съдебен спор, Групата признава провизия. Провизията се базира на най-добрата оценка дадена от юридическите съветници на Групата. В случаите, когато не може да бъде направена надеждна оценка на размера на задължението се оповестява като потенциално задължение.

Бележки към консолидирания финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(л) Приходи

(i) Приходи от продажба на стоки

Приходите от продажбата на стоки, в хода на нормалната дейност, се признават по справедливата стойност на полученото, или което се очаква да се получи възнаграждение, намалено с върнатите стоки, отстъпки или работи. Приход от продажба на стоки се признава в момента, когато съществените рискове от собствеността се прехвърлят към купувача, получаването на възнаграждението е вероятно, свързаните разходи и възможните връщания на стоки могат да се определят надеждно, няма продължаващо участие на ръководството в управлението на стоките, и сумата на прихода може да се измери надеждно. Ако е вероятно, че ще бъдат дадени отстъпки и тяхната стойност може да бъде надеждно измерена, тогава отстъпките се признават като намаление на приходите, когато се признават приходите.

Прехвърлянето на рисковете и изгодите варират според конкретните условия на договора за продажба. При продажба на дървен материал и изделия от хартия, прехвърляне обикновено се случва, когато продуктът е постъпил в склада на клиента, но за някои международни превози прехвърляне възниква при товаренето на стоките на съответния превозвач в пристанището на продавача. Обикновено за такива продукти купувачът няма право на връщане.

(ii) Приходи от услуги

Приходите от предоставени услуги се признават в печалби и загуби пропорционално на степента на завършеност на сделката към отчетната дата. Степента на завършеност обикновено се определя посредством анализ на извършената работа.

(iii) Приходи от наеми

Приходите от наеми от инвестиционни имоти и имоти, машини, съоръжения и оборудване се признават в печалби и загуби по линеен метод за периода на наема. Получени допълнителни плащания се признават като неделима част от общия приход от наем за периода на наема.

(iv) Продажба на намалени въглеродни емисии

Групата признава приход от продажба на намалени въглеродни емисии, когато рисковете и изгодите свързани с намалените емисии са прехвърлени на купувачите според условията на съответния договор. Прихода се признава на база на прехвърлените количества намалени въглеродни емисии и договорената продажна цена. Признатия приход се намалява с разходите свързани с реализацията.

(м) Лизинг

(i) Плащания по лизингови договори

Плащанията по оперативен лизинг се признават в печалби и загуби на база линейния метод за периода на лизинговия договор. Получени допълнителни плащания се признават в печалби и загуби като неразделна част от общите лизингови разходи през периода на договора. Минималните лизингови вноски по финансов лизинг се разпределят между финансови разходи и намаляване на неуредените задължения. Финансовите разходи се разпределят към всеки период за времето на лизинговия срок така, че да се постигне постоянен периодичен лихвен процент на остатъка от задължението. Условните лизингови плащания се отчитат като се ревизират минималните лизингови плащания за остатъчния срок на лизинга, когато корекцията по лизинга е потвърдена.

Бележки към консолидирания финансов отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(м) Плащания по лизингови договори (продължение)****(ii) Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг**

При възникване на споразумението, Групата определя дали то е, или съдържа елементи на лизинг. Конкретен актив е предмет на лизинг, ако изпълнението на споразумението зависи от използването на този определен актив. Споразумение представлява предаване на правото на ползване на актива, ако споразумението предоставя на Групата правото да упражнява контрол върху използването на базовия актив.

При възникване или след повторна оценка на споразумението, Групата разделя плащания и други изисквани възнаграждения от това споразумение, на такива за лизинг, и такива за другите елементи, въз основа на относителните им справедливи стойности. Ако Групата заключи, че за даден финансов лизинг е невъзможно да се разделят плащанията надеждно, актив и пасив се признават в размер, равен на справедливата стойност на базовия актив. След това пасивът се намалява, като плащанията се извършват и вменен финансов разход върху пасива се признава, като се използва диференциален лихвен процент на Групата.

(н) Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства, печалба от продажба на налични за продажба финансови активи. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва.

Финансовите разходи включват разходи за лихви по заеми, разходи в резултат на увеличение на задължението, следствие на приближаване с един период на датата, определена за реализиране за провизии. Разходи по заеми, които не могат да се отнесат пряко към придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават в печалби и загуби като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Печалби и загуби от валутни курсови разлики се отчитат на нетна база..

(о) Данъци

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 бизнес комбинации или за статии, които са признати директно в собствения капитал, или в друг всеобхватен доход.

Текущият данък е очакваното данъчно задължение или вземане върху облагаемата печалба или загуба за годината, прилагайки данъчните ставки влезли в сила или по същество въведени към отчетната дата и всички корекции за дължими данъци за предходни години. Текущите данъчни задължения включват също всяко данъчно задължение възникващо от декларирането на дивиденди.

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.

Бележки към консолидирания финансов отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(o) Данъци (продължение)**

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

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.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се нетират ако има правно основание за нетиране на текущи данъчни активи и пасиви и те се отнасят до данъци върху печалбата наложени от същите данъчни власти на същото дружество или на различни дружества, но те възнамеряват да уредят данъчните пасиви и активи на нетна база, или техните данъчни активи и пасиви ще се реализират едновременно.

Актив по отсрочени данъци се начислява за неизползваните данъчни загуби, кредити и намаляеми 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.

(п) Безвъзмездни средства предоставени от държавата

Групата признава безвъзмездни средства, предоставени от държавата, първоначално като отсрочени приходи по справедлива стойност когато има достатъчна сигурност, че ще бъдат получени и че Групата ще изпълни условията, свързани със средствата; след това те се признават в печалби и загуби като други приходи на систематична база за полезния живот на актива.

Безвъзмездни средства, които компенсират Дружеството за извършени разходи, се признават в печалби и загуби на систематична база в периодите, в които възникват разходите.

(р) Доход на акция

Групата изчислява основни доходи на акции и доходи на акции с намалена стойност за емитираните обикновени акции. Основните доходи на акция се изчисляват, като се раздели печалбата или загубата за периода, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции (числител) на среднопретегления брой на държаните обикновени акции за периода (знаменател). За изчисляването на доходите на акция с намалена стойност, Групата коригира нетната печалба или загуба, подлежащи на разпределение между притежателите на обикновени акции в Групата и среднопретегления брой на акциите в обращение, с ефекта от всички потенциални обикновени акции с намалена стойност.

Бележки към консолидирания финансов отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(с) Отчитане по сегменти**

Оперативен сегмент е един компонент на Групата, който се занимава с дейности, от които може да придобива приходи и да понася разходи, включително приходи и разходи, които се отнасят до сделки с всеки друг от останалите компоненти на Групата. Оперативните резултати на оперативните сегменти се преглеждат редовно от Изпълнителния Директор, за да взема решения за разпределение на ресурси към сегментите и да оценява тяхното представяне, и за които е налична обособена финансова информация.

(г) Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени

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

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

- Промени в МСС 36 – Оповестявания на възстановимата сума за нефинансови активи, се прилагат за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2014 година. Дружеството не очаква промените да имат съществен ефект върху финансовия отчет.
- Промени в МСС 39 – Новация на деривати и продължение на отчитането на хеджирането, се прилагат за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2014 година. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като Дружеството не прилага хеджиране.

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

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

- МСФО 9 Финансови инструменти (издаден ноември 2009) и Допълнения към МСФО 9 (2010 и 2013) и Промени в МСФО 9 и МСФО 7 – Задължителни дати на влизане в сила и насоки за преминаване (датата на влизане в сила не е определена, ще се прилага проспективно, по-ранното прилагане е разрешено)
- Промени в МСС 19 – Планове с дефинирани доходи: Вноски от служители (Следва да се прилага за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2014 година. По-ранното прилагане се разрешава. Прилагането ще е ретроспективно.)
- КРМСФО 21 – Налози (Следва да се прилага за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2014 година По-ранното прилагане се разрешава. Прилагането ще е ретроспективно.)
- МСФО 14 – Сметки за отложено регулиране (Следва да се прилага за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2016 година. По-ранното прилагане се разрешава.)

Бележки към консолидирания финансов отчет**4. Управление на финансовия риск**

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

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

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

Основни положения за управление на риска

Съветът на директорите носи отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква Групата.

Политиката на Групата за управление на риска е изградена така, че да идентифицира и анализира рисковете, с които се сблъсква Групата, да установява лимити за поемане на рискове и контроли, да наблюдава рисковете и съответствието с установените лимити. Тези политики подлежат на периодична проверка с цел отразяване на настъпили изменения в пазарните условия и в дейността на Групата. Групата, чрез своите стандарти за обучение и управление, цели да развие конструктивна контролна среда, в която всички служители разбират своята роля и задължения.

Одит комитетът на Групата следи как ръководството осигурява съответствие с Груповите политики за управление на риска, и преглежда адекватността на рамката за управление на риска по отношение на рисковете, с които се сблъсква Групата. Одит комитетът на Групата използва помощта на Вътрешния одит. Вътрешният одит се занимава както с планирани, така и с изненадващи прегледи на контролите и процедурите за управление на риска, резултатите от които се докладват на Одит комитета.

Кредитен риск

Кредитният риск за Групата се състои от риск от финансова загуба, ако клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти и инвестиции във финансови инструменти.

Вземания от клиенти

Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Тази експозиция също така може да зависи от риск от неплащане присъщ за индустрията или за вътрешния пазар, на който Групата оперира.

Приблизително 66 % от приходите на Групата реализирани през 2013 са от продажби към десет клиента (2012: 62 % от приходите са реализирани от продажби към 10 клиента). През 2013 г. 85 % от приходите на Групата са реализирани от износ (2012: 86%).

Кредитната политика на Групата предвижда всеки нов клиент да се проучва за неговата платежоспособност преди да се предложат стандартните условия на доставка и плащания. Анализа на Групата включва, но не се ограничава с това, както и се изисква от новите и непознати клиенти в повечето от случаите откриване на акредитив или издаване на банкова гаранция в полза на Групата, в размер на стойността на стоката с отложено плащане. Клиенти, които не могат да се вместят в критериите за платежоспособност могат да извършват покупки срещу предварително плащане.

Групата отчита обезценка, която представлява очакваните загуби по отношение на търговските и други вземания и инвестиции. Обезценката се състои основно от компонент, който се отнася за индивидуално значими експозиции и колективен компонент за загуба за групи сходни активи по отношение на загуби, които са възникнали, но все още не са идентифицирани. Колективният компонент се определя на база исторически данни за плащанията по сходни финансови активи.

Бележки към консолидирания финансов отчет**4. Управление на финансовия риск (продължение)****Ликвиден риск**

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

Обикновено Групата гарантира, че разполага с достатъчно парични средства при поискване, за да посрещне очакваните оперативни разходи за различни период (1 година, 60 дни и седмично) включително обслужването на финансовите задължения, с изключение на потенциалното въздействие на екстремни обстоятелства, които не могат да бъдат предвидени, като природни бедствия.

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 Групата или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да контролира експозицията към пазарен риск в приемливи граници като се оптимизира възвръщаемостта.

Валутен риск

Като цяло, Групата е изложена на валутен риск тъй като:

- покупките на основните стоки, материали и услуги, с които Групата търгува или влага в производството, са деноминирани в лева или в евро.
- Преобладаваща част от продажбите на външен пазар са деноминирани в евро. В зависимост от пазарната конюнктура, процента от продажбите деноминирани в USD може да достигне 40%, спрямо общата стойност на приходите, при което влиянието на валутния риск върху приходите може да се определи като съществено. Все пак сравнително кратките срокове за разплащане и авансовите плащания намаляват валутния риск, доколкото съществува зависимост между равнището на продажните цени и курса USD/BGN .
- Всички дългосрочни заеми са деноминирани в EUR или BGN, което намалява валутния риск.

Лихвен риск

Лихвения риск е свързан с потенциалния неблагоприятен ефект за Групата от колебания в лихвените проценти върху финансовите резултати на Групата. Групата е изложена на такъв риск основно поради факта, че всички ползвани кредити, получени от банки са с плаваща лихва. Плаващата част представлява 3-месечния или 6-месечен Euribor.

Управление на капитала

Политиката на Съвета на директорите е да се поддържа силна капиталова база така, че да се поддържа доверието на инвеститорите, кредиторите и на пазара като цяло, и да могат да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще.

През годината не е имало промени в управлението на капитала на Групата.

Бележки към консолидирания финансов отчет**5. Отчитане по сегменти**

Групата има един оперативен сегмент, както е описано по-долу. Ръководството на Групата преглежда вътрешните оперативни отчети за сегментите най-малко веднъж на всяко тримесечие. Информацията по-долу описва основната дейност за сегмента:

- Производство на целулоза – производство и продажба на сулфатна избелена целулоза използвана в хартиената индустрия и други индустрии свързани с производство и продажба на сулфатна целулоза и други вторични продукти

Информацията относно резултата на оперативния сегменти е представен по-долу. Резултата на сегмента се оценява на база печалби и загуби преди данъци, така както са включени във вътрешните оперативни доклади, които се преглеждат от Изпълнителния Директор на Дружеството. Печалбите и загубите на сегмента се използват за оценка на неговите резултати, тъй като ръководството счита тази информация е най-релевантната при оценка на резултатите на отделните сегменти и при сравнението им с други дружества опериращи в същите индустрии.

Бележки към консолидирания финансов отчет

5. Отчитане по сегменти (продължение)

Оперативни сегменти

В хиляди лева	Производство на целулоза		Общо	
	2013	2012	2013	2012
Приходи от външни клиенти	108,406	85,024	108,406	85,024
Приходи между сегментите	-	-	-	-
Разходи за лихви	(2,579)	(3,103)	(2,579)	(3,103)
Амортизации	(5,893)	(5,790)	(5,893)	(5,790)
Резултат от сегмента преди данъци	10,225	7,660	10,225	7,660
Активи на сегментите	127,736	124,626	127,736	124,626
Задължения на сегменти	61,855	65,484	61,855	65,484
Капиталови разходи	1,344	2,683	1,344	2,683
Приходи			2013	2012
Общо приходи от продажби по оперативни сегменти			108,406	85,024
Консолидирани приходи			108,406	85,024
Печалби и загуби				
Общо печалби и загуби по оперативни сегменти			10,225	7,660
Неразпределени суми:				
Други приходи (разходи)			(672)	1,349
Консолидирана печалба (загуба) преди данъци			9,553	9,009
Активи				
Активи на сегментите			127,736	124,626
Неразпределени активи			2,553	466
Общо консолидирани активи			130,289	125,092
Пасиви				
Пасиви на сегментите			61,855	65,484
Неразпределени пасиви			3,064	2,826
Общо консолидирани пасиви			64,919	68,310
Амортизации				
Амортизации на сегментите			5,893	5,790
Неразпределени амортизации			85	109
Общо консолидирани амортизации			5,978	5,899
Разходи за лихви				
Разходи за лихви на сегментите			2,579	3,103
Неразпределени разходи за лихви			-	38
Общо консолидирани разходи за лихви			2,579	3,141

Бележки към консолидирания финансов отчет

5. Отчитане по сегменти (продължение)

Географски сегменти

Сегмента Производство на целулоза се управлява на глобално ниво, но използва производствени съоръжения и офиси само в България

При представянето на информация на базата на географски сегменти, приходите от сегмент се базират на географското разположение на клиентите.

Информация на географска база	2013	2012
<i>В хиляди лева</i>		
Евро зона	38,009	30,239
Извън евро зона	54,669	42,836
Местен пазар	<u>15,728</u>	<u>11,949</u>
	<u>108,406</u>	<u>85,024</u>

„Евро зона” включва страни, чиято официална валута е евро. „Извън евро зоната” включва страни, чиято официална валута различна от евро. „Местен пазар” обхваща територията на България. “

6. Приходи

<i>В хиляди лева</i>	2013	2012
Целулоза	105,164	82,505
КМЦ	870	771
Други	<u>2,372</u>	<u>1,748</u>
	<u>108,406</u>	<u>85,024</u>

7. Себестойност на продажбите

<i>В хиляди лева</i>	2013	2012
Целулоза	80,706	64,826
КМЦ	568	509
Други	<u>1,469</u>	<u>1,243</u>
	<u>82,743</u>	<u>66,578</u>

Бележки към консолидирания финансов отчет

8. Други доходи

В хиляди лева	Бележка	2013	2012
Печалба от продажба на материали		227	477
Печалба от продажба на стоки		-	13
Печалба от продажба на намалени емисии	32	55	5,307
Печалба от продажба на квоти за търгуване на въглеродни емисии	33	-	956
Печалба от продажба на дълготрайни активи		-	87
Печалба от продажба на услуги		228	88
Печалба от продажбата на дъщерно дружество		-	307
Отписване на задължение		152	125
Печалба от замяна на имоти, машини и оборудване		-	81
Други приходи		113	843
		<u>775</u>	<u>8,284</u>
Приходи от продажба на дълготрайни активи		-	87
Балансова стойност на продадени дълготрайни активи		-	-
		<u>-</u>	<u>87</u>

През септември 2012 година Групата продава своята инвестиция в дъщерното си дружество Екосвил ЕООД.

9. Разходи по продажбите

В хиляди лева	2013	2012
Разходи за материали	208	197
Разходи за външни услуги	9,798	8,219
Амортизации	78	38
Разходи за персонала	227	206
Други	79	10
	<u>10,390</u>	<u>8,670</u>

10. Административни разходи

В хиляди лева	2013	2012
Разходи за материали	237	213
Разходи за външни услуги	896	645
Амортизации	150	176
Разходи за персонала	1,258	1,099
Други	179	169
	<u>2,720</u>	<u>2,302</u>

Бележки към консолидирания финансов отчет

11. Други разходи

<i>В хиляди лева</i>	2013	2012
Обезценка и отписване на вземания	59	218
Задължение за предоставяне на емисии на държавата	-	55
Бракувани и обезценени дълготрайни активи и инвестиционни имоти	50	81
Бракувани и обезценени инвестиционни имоти	-	344
Разходи за такси и данъци	124	57
Загуба от работа под нормален производствен капацитет	584	2,574
Други разходи	193	75
	<u>1,010</u>	<u>3,404</u>

12. Разходи за персонала

<i>В хиляди лева</i>	2013	2012
Заплати	4,778	4,123
Задължения при пенсиониране	92	33
Вноски за социално и здравно осигуряване	883	731
	<u>5,753</u>	<u>4,887</u>

Разпределение на разходите за персонала за периода

Разходите за персонала за годината са включени в следните пера на финансовия отчет:

<i>В хиляди лева</i>	2013	2012
Себестойност на продажбите (материални запаси и услуги)	4,217	3,280
Загуба от работа под нормален производствен капацитет	51	302
Разходи по продажбите	227	206
Административни разходи	1,258	1,099
	<u>5,753</u>	<u>4,887</u>

Средният брой на служителите за годината, приключваща на 31 декември 2013 година е 507 човека (2012 година: 502).

13. Нетни финансови разходи

<i>В хиляди лева</i>	2013	2012
Разходи за лихви	(2,579)	(3,141)
Нетна загуба от промяна на валутните курсове	(100)	(38)
Други финансови разходи	(194)	(228)
Финансови разходи	<u>(2,873)</u>	<u>(3,407)</u>
Приходи от лихви	108	62
Финансови приходи	<u>108</u>	<u>62</u>
	<u>(2,765)</u>	<u>(3,345)</u>

Бележки към консолидирания финансов отчет

14. Разходи за данъци

В хиляди лева

	2013	2012
Текущ данък		
Данък за текущата година	<u>142</u>	<u>235</u>
	<u>142</u>	<u>235</u>
Отсрочен данък		
Възникване и възстановяване на временни разлики	<u>832</u>	<u>567</u>
	<u>832</u>	<u>567</u>
Общо разходи за данъци	<u><u>974</u></u>	<u><u>802</u></u>

Ефективна данъчна ставка

В хиляди лева

	2013	2013	2012	2012
Печалба за периода		8,579		8,207
Общо разходи за данъци		<u>(974)</u>		<u>(802)</u>
Печалба преди данъци		<u>9,553</u>		<u>9,009</u>
Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка	10%	(955)	10%	(900)
Непризнати данъчни разходи	0.1%	(19)	-	(12)
Признаване на отсрочени данъци непризнати в предходни периоди		-	(1.2%)	110
	10.1%	<u><u>(974)</u></u>	8.8%	<u><u>(802)</u></u>

Бележки към консолидирания финансов отчет

15. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

<i>В хиляди лева</i>	Земя и сгради	Машини, съоръжения и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
Отчетна стойност						
Салдо към 1 януари 2012 година	10,881	115,173	1,655	171	982	128,862
Придобити	114	415	-	2	2,704	3,235
Трансфери	1,174	1,611	-	-	(2,785)	-
Отписани	(32)	(78)	(46)	(2)	-	(158)
Салдо към 31 декември 2012 година	12,137	117,121	1,609	171	901	131,939
Салдо към 1 януари 2013 година	12,137	117,121	1,609	171	901	131,939
Придобити	18	269	145	2	1,549	1,983
Отписани	-	(88)	-	(54)	(24)	(166)
Трансфери	-	572	52	-	(624)	-
Салдо към 31 декември 2013 година	12,155	117,874	1,806	119	1,802	133,756
Амортизация и загуби от обезценка						
Салдо към 1 януари 2012 година	2,163	26,004	831	170	-	29,168
Годишна амортизационна квота	346	5,333	176	2	-	5,857
Отписани	(1)	(28)	(46)	(2)	-	(77)
Салдо към 31 декември 2012 година	2,508	31,309	961	170	-	34,948
Салдо към 1 януари 2013 година	2,508	31,309	961	170	-	34,948
Годишна амортизационна квота	389	5,385	184	1	-	5,959
Отписани	-	(62)	-	(54)	-	(116)
Салдо към 31 декември 2013 година	2,897	36,632	1,145	117	-	40,791
Балансова стойност						
Към 1 януари 2012 година	8,718	89,169	824	1	982	99,694
Към 31 декември 2012 година	9,629	85,812	648	1	901	96,991
Към 1 януари 2013 година	9,629	85,812	648	1	901	96,991
Към 31 декември 2013 година	9,258	81,242	661	2	1,802	92,965

Бележки към консолидирания финансов отчет

15. Имоти, машини, съоръжения и оборудване (продължение)

Разпределение на разходите за амортизация за периода

Разходите за амортизации за годината са включени в следните пера на финансовия отчет:

<i>В хиляди лева</i>	2013	2012
Себестойност на продажбите (материални запаси и услуги)	5,465	4,831
Постоянни разходи от престой на производството	-	-
Загуба от работа под нормален производствен капацитет	283	855
Разходи по продажбите	78	38
Административни разходи	133	133
	<u>5,959</u>	<u>5,857</u>

Ипотекирани активи

Като обезпечения по договорите за инвестиционни кредити в размер на общо 28 млн. евро, (55 млн. лева) получени от „Европейската Банка за Възстановяване и Развитие” и „Нордик Инвестмън Банк” има учреден залог на търговското предприятие на „Свилоза” АД и „Свилоцел” ЕАД. През следващите години залога е актуализиран периодично с всички новопридобити активи. Към 31 декември 2013 г. и 2012 г. цялата собственост на двете дружества е заложена като обезпечение по тези договори.

Бележки към консолидирания финансов отчет

16. Нематериални активи

В хиляди лева	Въглеродни				Общо
	Лицензи	Софтуер	квоти	Други	
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2012 година	143	364	351	18	876
Придобити	-	12	-	5	17
Отписани	-	-	(137)	-	(137)
Салдо към 31 декември 2012 година	143	376	214	23	756
Салдо към 1 януари 2013 година	143	376	214	23	756
Отписани	-	(16)	(76)	-	(92)
Салдо към 31 декември 2013 година	143	360	138	23	664
Амортизация и загуби от обезценка					
Салдо към 1 януари 2012 година	141	344	96	18	599
Годишна амортизационна квота	1	23	-	-	24
Отписани	-	-	(37)	-	(37)
Салдо към 31 декември 2012 година	142	367	59	18	586
Салдо към 1 януари 2013 година	142	367	59	18	586
Годишна амортизационна квота	-	6	-	2	8
Отписани	-	(16)	(21)	-	(37)
Салдо към 31 декември 2013 година	142	357	38	20	557
Балансова стойност					
Към 1 януари 2012 година	2	20	255	-	277
Към 31 декември 2012 година	1	9	155	5	170
Към 1 януари 2013 година	1	9	155	5	170
Към 31 декември 2013 година	1	3	100	3	107

Разпределение на амортизацията за годината

Разходите за амортизация за годината са включени в следните пера на финансовите отчети:

В хиляди лева	2013	2012
Административни разходи	8	24
	8	24

Бележки към консолидирания финансов отчет

17. Инвестиционни имоти

<i>В хиляди лева</i>	2013	2012
Отчетна стойност към 1 януари	600	510
Придобити	-	425
Отписани	-	(335)
Отчетна стойност към 31 декември	<u>600</u>	<u>600</u>
Натрупана амортизация към 1 януари	394	367
Амортизация за периода	11	18
Обезценка	-	264
Амортизация на отписаните нематериални активи	-	(255)
Натрупана амортизация към 31 декември	<u>405</u>	<u>394</u>
Балансова стойност към 31 декември	<u>195</u>	<u>206</u>

Групата отдава под наем за временно и възмездно ползване земи и сгради на дружества опериращи на територията на Свилоза АД. В тази връзка земята и сградите включени в отдаденото имущество са прехвърлени от имоти, машини, съоръжения и оборудване и са представени като инвестиционни имоти към 31 декември 2013 и 2012.

Разпределение на амортизацията за годината

Разходите за амортизация за годината са включени в следните пера на финансовите отчети:

<i>В хиляди лева</i>	2013	2012
Себестойност на продажбите	<u>11</u>	<u>18</u>
	<u>11</u>	<u>18</u>

Оценяване по справедлива стойност**Йерархия на справедливите стойности**

Справедливата стойност на инвестиционните имоти е определена от външни, независими оценители на имущество, имащи призната професионална квалификация и скорошен опит с оценяването на имоти с местонахождение и категория сходни на оценяваните. Справедливата стойност на инвестиционните имоти от 697 хил. лева (2012: 697 хил. лева) е категоризирана като справедлива стойност от Ниво 3 на база на входящите данни за използваната техника за оценяване.

Техники за оценяване и значими ненаблюдаеми входящи данни

Инвестиционните имоти на Дружеството са специализирани активи с тясно определено индустриално предназначение. При определяне на справедливите стойности независимите оценители са използвали комбинации от оценителски техники за определяне на справедливите стойности, базиращи се на разходен метод и метод на пазарните цени. Най-съществените ненаблюдаеми данни използвани при оценяване на справедливите стойности са цена за изграждане на един квадратен метър и очаквана продажна цена за един квадратен метър за съответния имот. Използваните стойност за цена за изграждане на квадратен метър са в интервала между 350 лева и 450 лева, в зависимост от вида на сградите. Очакваните продажни цени варират в интервала до 1,000 лева. Увеличението (намалението) в тези две основни ненаблюдаеми данни биха повлияли директно върху справедливата цена на инвестиционните имоти в посока увличение (намаление).

Бележки към консолидирания финансов отчет

18. Инвестиции

Дългосрочни инвестиции на разположение за продажба, отчитани по себестойност

<i>В хиляди лева</i>	2013	2012
КК Балдумор	2	2
Фонд Индустрия	6	6
Други	22	22
	<u>30</u>	<u>30</u>

19. Предоставени заеми

<i>В хиляди лева</i>	2013	2012
----------------------	-------------	-------------

Нетекущи

Заеми предоставени на несвързани лица	<u>216</u>	<u>151</u>
	<u>216</u>	<u>151</u>

Текущи

Заеми предоставен на несвързани лица	<u>2,112</u>	<u>79</u>
	<u>2,112</u>	<u>79</u>

Нетекущи заеми

На 31 юли 2012 г. е сключен договор за предоставяне на заем между Групата и несвързнато лице в размер до 300 хил. лв. Договорената лихва е 8% годишно, а срокът за издължаване на заетата сума е 31 декември 2016 г., като заемът се издължава на неравни погасителни вноски. Към 31 декември 2013 г. и 2012 г. размерът на начислените лихви е съответно 18 хил. лв и 4 хил. лв.

Текущи заеми

Дружеството е предоставило търговски заеми на несвързани лица. Заемите са предоставени при 6% лихва. Срока за връщане на предоставените заеми е 2014 г.

Към 31 декември 2013 г. сумата на начислените лихви е 8 хил. лева. Заемите са обезпечени.

Бележки към консолидирания финансов отчет

20. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Признати отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъчни активи и пасиви са по отношение на следните пера:

<i>В хиляди лева</i>	Активи		Пасиви		Нетно	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Машини, съоръжения и оборудване	-	(101)	2,381	1,597	2,381	1,496
Нематериални активи	(4)	(6)	-	-	(4)	(6)
Инвестиционни имоти	(6)	(7)	-	-	(6)	(7)
Задължение към персонала	(7)	(6)	-	-	(7)	(6)
Провизии за пенсиониране	(26)	(19)	-	-	(26)	(19)
Обезценка на вземания	(59)	(97)	-	-	(59)	(97)
Отписани задължения	(86)	-	-	-	(86)	-
Обезценка на материални запаси	(10)	(10)	-	-	(10)	(10)
Данъчни (активи)/задължения	(198)	(246)	2,381	1,597	2,183	1,351
Нетиране на отсрочени данъци	152	25	(152)	(25)	-	-
Нетни данъчни (активи)/задължения	(46)	(221)	2,229	1,572	2,183	1,351

Промени във временните разлики през годината

<i>В хиляди лева</i>	Салдо към 1 януари 2013	Признати в печалби и загуби	Признати в	Салдо 31 декември 2013
			друг всеобхватен доход	
Машини, съоръжения и оборудване	1,496	885	-	2,381
Нематериални активи	(6)	2	-	(4)
Инвестиционни имоти	(7)	1	-	(6)
Задължение към персонала	(6)	(1)	-	(7)
Провизии за пенсиониране	(19)	(7)	-	(26)
Обезценка на вземания	(97)	38	-	(59)
Отписани задължения	-	(86)	-	(86)
Обезценка на материални запаси	(10)	-	-	(10)
	1,351	832	-	2,183

<i>В хиляди лева</i>	Салдо към 1 януари 2012	Признати в печалби и загуби	Признати в	Салдо 31 декември 2012
			друг всеобхватен доход	
Машини, съоръжения и оборудване	861	635	-	1,496
Нематериални активи	(9)	3	-	(6)
Инвестиционни имоти	26	(33)	-	(7)
Задължение към персонала	(7)	1	-	(6)
Провизии за пенсиониране	(20)	1	-	(19)
Обезценка на вземания	(51)	(46)	-	(97)
Обезценка на материални запаси	(16)	6	-	(10)
	784	567	-	1,351

Бележки към консолидирания финансов отчет

21. Материални запаси

<i>В хиляди лева</i>	2013	2012
Суровини и материали	14,322	10,776
Готова продукция	3,041	1,719
Незавършено производство	156	250
	<u>17,519</u>	<u>12,745</u>

През 2013 г., стойността на суровини и материали и изменение на незавършеното производство включени в „Себестойност на продажбите” е 69,652 хил. лева (2012: 54,100 хил. лева)

22. Търговски и други вземания

<i>В хиляди лева</i>	2013	2012
Търговски вземания	9,468	9,094
Вземания от продажби на намалени въглеродни емисии	55	542
Финансови инструменти	<u>9,523</u>	<u>9,636</u>
Предоставени аванси за придобиване на имоти, машини и оборудване	1,814	332
Данъци за възстановяване (ДДС)	2,880	2,433
Предоставени аванси за суровини и материали	572	348
Други вземания	523	258
Други	<u>5,789</u>	<u>3,371</u>
	<u>15,312</u>	<u>13,007</u>

23. Пари и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	2013	2012
Парични средства в брой	6	7
Банкови наличности	1,477	1,353
Банкови депозити	298	86
Пари и парични еквиваленти в отчета за финансово състояние	<u>1,781</u>	<u>1,446</u>

Бележки към консолидирания финансов отчет

24. Капитал и резерви

<i>Акционерен капитал</i> <i>В хиляди акции</i>	Обикновени акции	
	2013	2012
Емитирани към 1 януари	31,755	31,755
Емитирани акции	-	-
Емитирани към 31 декември – напълно изплатени	<u>31,755</u>	<u>31,755</u>

Към 31 декември 2013 г. акционерният капитал е разпределен в 31,754,944 броя акции с номинал 1 лев, както следва:

<i>Акционер</i>	2013		2012	
	<i>Брой акции</i>	<i>%</i>	<i>Брой акции</i>	<i>%</i>
А.Р.У.С. Холдинг АД, Свищов	25,615,674	81	25,615,674	81
KBD	4,000,000	13	4,000,000	13
Екотекника ЕООД	665,919	2	-	-
Свилоза 2000	598,790	2	598,790	2
NATIONAL BANK OF GREECE CLIENTS	72,768	-	215,918	-
Други	801,793	2	1,324,562	4
	<u>31,754,944</u>	<u>100</u>	<u>31,754,944</u>	<u>100</u>

Резерви

Резервите са формирани от частта от печалба за разпределение, заделена всяка година по решение на ръководството на Групата. Съгласно българското търговско законодателство Дружеството е задължено да формира фонд Резервен в размер на десет процента от стойността на регистрирания капитал.

25. Доходи на акция

Изчисляването на дохода на акция към 31 декември 2013 се извършва на базата на нетната печалба на собствениците на обикновени акции в размер на 8,524 хиляди лева (за 2012 година: 8,207 хиляди лева) и средно претегления брой обикновени акции през годината, приключваща на 31 декември 2013 година – 31,754,944 броя (за 2012 година: 31,754,944 броя). Дохода на акция и дохода на акция с намалена стойност са равни за годините завършващи на 31 Декември 2013 и 2012. Не са издавани инструменти с ефект на намаляване на стойността от Групата.

Бележки към консолидирания финансов отчет

26. Лихвени заеми и овъдрафти

Тази бележка представя информация за договорните взаимоотношения на Групата относно ангажименти по лихвени заеми. Повече информация за въздействието на лихвените проценти и валутния риск върху Групата се съдържа в пояснителна бележка 27.

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2013	2012
Текущи задължения			
Банкови овъдрафти		11,638	10,552
Задълженията по финансов лизинг		-	96
Обезпечени банкови заеми		<u>7,958</u>	<u>7,976</u>
		<u>7,958</u>	<u>8,072</u>
		<u>19,596</u>	<u>18,624</u>
Нетекучи задължения			
		2013	2012
Необезпечени заеми от свързани лица	30	8,861	8,211
Заеми от несвързани лица		<u>23,216</u>	<u>31,126</u>
		<u>32,077</u>	<u>39,337</u>
		<u>51,673</u>	<u>57,961</u>

(а) Договори за заеми с Европейска банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) и Нордик инвестмент банк (НИБ)

През ноември и декември 2005 Свилоза АД сключва договори за банкови кредити с ЕБВР и НИБ за финансиране на проект за увеличаване капацитета на производството на целулоза. Общата стойност на инвестицията е около 50 милиона евро. Съгласно условията по банковите кредити през декември 2005 Свилоза АД апортира в своето дъщерно дружество Свилоцел ЕАД активи свързани с производството на целулоза.

На 28 март 2006 е подписан изменен и потвърден Договор за кредит, по силата на който „Свилоцел” ЕАД се присъединява като съзаемополучател и изпълнител на инвестиционния проект. Кредитът от ЕБВР и НИБ е при следните условия - ЕБВР отпуска дългосрочен кредит с максимална главница 18,000,000 евро, а НИБ – дългосрочен кредит с максимална главница 10,000,000 евро. Дружеството е усвоило целия размер на кредита - 28,000,000 евро.

Съгласно условията на договорите за банкови заеми определени финансови показатели следва да бъдат подържани от Свилоцел и Свилоза (на консолидирана база) към 31 декември.

От 01 януари 2013 до 31 декември 2013 Групата е задължена да поддържа показателя свободен паричен поток към сумата за обслужване на дълга не по-нисък от 1.3. Фактичката стойност на коефициента е 1.95.

От 01 януари 2013 до 31 декември 2013 Групата е задължена да поддържа показателя текущи активи спрямо текущи пасиви не по-нисък от 1.3. Фактичката стойност на коефициента е 1.12.

От 01 януари 2013 до 31 декември 2013 Групата е задължена да поддържа показателя общ финансов дълг спрямо собствен капитал не по-висок от 1.4. Фактичката стойност на коефициента е 1.28.

От 01 януари 2013 до 31 декември 2013 Групата е задължена да поддържа показателя общ финансов дълг спрямо EBITDA не по-висок от 3. Фактичката стойност на коефициента е 3.06.

Към 31 декември 2013 г. Свилоза АД (на консолидирана база) и Свилоцел ЕАД не покриват определените финансови показатели. Свилоза и Свилоцел са предприели действия за получаване на удостоверения от ЕБВР и НИБ за освобождаване на двете дружества от спазване на финансовите показатели към 31 декември 2013 г.

На 18 март 2014 г. и съответно на 25 март 2014 г. Свилоцел ЕАД и Свилоза АД получават писма от ЕБВР и НИБ, с които двете дружества са освободени от изискването за спазване на финансовите показатели към 31 декември 2013 г. по договорите за банкови кредити с ЕБВР и НИБ.

Бележки към консолидирания финансов отчет

26. Лихвени заеми (продължение)

Условия и график за изплащане

В хиляди лева

	Валута	Номинал-на лихва	Платим до	31 декември 2013		31 декември 2012	
				Номинал	Балансова ст-ст	Номинал	Балансова ст-ст
Обезпечени заеми							
Банков заем	Евро	3 месечен EURIBOR + 3.5%	2015	31,174	31,174	39,092	39,092
Банков овърдрафт	Лева	БЛП + 3.2%	2014	7,726	7,726	4,690	4,690
Банков овърдрафт	Евро	6 месечен EURIBOR + 3.67%	2015	3,912	3,912	-	-
Банков овърдрафт	Евро	3 месечен EURIBOR + 4.75%	2013	-	-	5,872	5,872
Заем от свързано лице	Евро	8%	2016	4,051	4,051	3,756	3,756
Търговски заем	Евро	8%	2016	4,233	4,233	3,912	3,912
Търговски заем	Евро	ОЛП+2.75%	2016	577	577	543	543
Финансов лизинг	Евро	6 месечен EURIBOR+ 2.5%	2013	-	-	96	96
				51,673	51,673	57,961	57,961

Задължения по финансов лизинг

Задълженията по финансов лизинг се изплащат както следва:

В хиляди лева	Минимални лизингови плащания			Минимални лизингови плащания		
	2013	Лихва 2013	Главница 2013	2012	Лихва 2012	Главница 2012
До една година	-	-	-	97	1	96
	-	-	-	97	1	96

Бележки към консолидирания финансов отчет

27. Финансови инструменти

Кредитен риск

Отчетната стойност на финансовите активи представлява максималната кредитна експозиция. Максималната кредитна експозиция към датата на отчета е:

<i>В хиляди лева</i>		31 декември 2013	31 декември 2012
Предоставени заеми	19	2,328	230
Търговски и други вземания	22, 30	9,529	9,682
Пари и парични еквиваленти	23	1,775	1,439
		<u>13,662</u>	<u>11,351</u>

Максималната кредитна експозиция към датата на отчета за търговски и други вземания на Групата по географски райони:

<i>В хиляди лева</i>		31 декември 2013	31 декември 2012
Местен пазар		3,512	4,489
Страни от еврозоната		5,303	3,655
Страни извън еврозоната		714	1,538
		<u>9,529</u>	<u>9,682</u>

„Евро зона” се употребява в смисъл – страни приели EUR като национална валута. „Извън евро зона” се употребява в смисъл – страни, чиято национална валута е различна от EUR. „Местен пазар” обхваща територията на България. “

Кредитен риск

Максималната кредитна експозиция към датата на отчета за търговски вземания на Групата по видове клиенти:

<i>В хиляди лева</i>		31 декември 2013	31 декември 2012
Клиенти продажби на продукция		8,683	8,455
Клиенти наеми и други услуги		732	297
Клиенти други продажби		114	930
		<u>9,529</u>	<u>6,682</u>

Основните клиенти на Групата са заводи за производство на печатна хартия, висококачествен опаковъчен картон и санитарна хартия в Балканския регион и ЕС, или търговци на едро от Европейския съюз.

Към 31 декември 2013 общата сума на индивидуални търговски вземания от клиенти, които представляват 10% и повече от общите търговски вземания на Групата към тази дата е 6,275 хил.лева (2012 – 7,200 хил.лева).

Бележки към консолидирания финансов отчет

27. Финансови инструменти (продължение)

Загуби от обезценка на вземанията

Времето структура на търговските и други вземания на Групата към датата на отчета е:

В хиляди лева	2013		2012	
	Брутна сума	Обезценка	Брутна сума	Обезценка
С ненастъпил падеж	6,362	-	8,764	-
Просрочени до 90 дена	2,576	-	641	-
Просрочени от 91-180 дена	301	-	-	-
Просрочени над 180 дена	425	135	429	152
	<u>9,664</u>	<u>135</u>	<u>9,834</u>	<u>152</u>

Предоставените заеми не са просрочени.

Движението в коректива за обезценките на търговски и други вземания през годината са както следва:

В хиляди лева	2013	2012
Обезценка към 1 януари	152	588
Отписани вземания	(46)	(449)
Обезценка, отчетена през годината	29	13
Обезценка към 31 декември	<u>135</u>	<u>152</u>

Ликвиден риск

По-долу са представени договорните падежи на финансови задължения, включително очакваните плащания на лихви като е изключен ефекта от договорени ангажименти за взаимно прихващане:

31 декември 2013 г.

В хиляди лева	Отчетна стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по-малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Търговски и други задължения	8,996	(8,996)	(8,996)	-	-	-	-
Задължения към свързани лица	532	(532)	(532)	-	-	-	-
Банкови овърдрафти	11,638	(11,638)	(11,638)	-	-	-	-
Лихвени заеми обезпечени	31,174	(33,005)	(4,574)	(4,450)	(23,981)	-	-
Лихвени заеми необезпечени	8,861	(10,700)	-	-	-	(10,700)	-
	<u>61,201</u>	<u>(64,871)</u>	<u>(25,740)</u>	<u>(4,450)</u>	<u>(23,981)</u>	<u>(10,700)</u>	<u>-</u>

Част от банковите овърдрафти представени като платими до 6 месеца или по-малко с балансова стойност 7,726 хил. лева са рефинансирани през март 2014 г. за 12 месеца. Друга част от банковите овърдрафти представени като платими до 6 месеца или по-малко с балансова стойност 3,912 хил. лева се очаква да бъде продължен за поне 12 месеца съгласно условията на договора за заем.

Бележки към консолидирания финансов отчет

27. Финансови инструменти (продължение)

Ликвиден риск

31 декември 2012 г.

В хиляди лева

	Отчетна стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по-малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Търговски и други задължения	6,514	(6,514)	(6,514)	-	-	-	-
Задължения към свързани лица	474	(474)	(474)	-	-	-	-
Банкови овърдрафти	10,563	(10,563)	(4,690)	(5,873)	-	-	-
Лихвени заеми обезпечени	39,091	(42,202)	(4,711)	(4,582)	(8,946)	(23,963)	-
Лихвени заеми необезпечени	8,211	(10,722)	-	-	-	(10,722)	-
Финансов лизинг	96	(97)	(83)	(14)	-	-	-
	64,949	(70,572)	(16,472)	(10,469)	(8,946)	(34,685)	-

Валутен риск

Експозиция към валутен риск

Експозицията на Групата към валутен риск основно възниква, тъй като 32% от продажбите за 2013 г. са реализирани в щатски долари (2012: 34%); и 53 % от продажбите за 2013 г. са реализирани в евро (2012: 52%). Това не се счита, че поражда съществен риск, тъй като Българският лев е фиксиран към евро.

Вносът на стоки в щатски долари през 2013 г. е в размер на 174 хил. щатски долари (2012 г. е 188 хил. щатски долари).

Заемите, когато са деноминирани в чуждестранна валута, са отпуснати в евро.

От 1 януари 1999 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0

Анализ на чувствителността

Анализ на чувствителността от промяна на курса на Българския лев или еврото към щатски долари не би имал ефект върху финансовия отчет на Групата поради ниските стойности на експозициите в щатски долари към 31 декември 2013 и 2012 г.

Експозицията на Групата към валутен риск е както следва:

	BGN	EUR	USD	BGN	EUR	USD
	31 декември 2013			31 декември 2012		
Търговски и други вземания	4,139	3,017	45	4,987	2,294	109
Предоставени заеми	2,328	-	-	230	-	-
Пари и парични еквиваленти	330	644	39	125	673	3
Финансови активи на разположение за продажба	30	-	-	30	-	-
Търговски и други задължения	(8,609)	(465)	(26)	(4,802)	(633)	-
Получени кредити	(7,726)	(22,470)	-	(4,690)	(27,237)	-
Нетна експозиция	(9,508)	(19,274)	58	(4,120)	(24,903)	112

Следните валутни курсове са прилагани през годината:

	Среден курс		Курс към датата на отчета	
	2013	2012	2013	2012
Щатски долар (USD 1)	1.47362	1.52314	1.41902	1.48360

Бележки към консолидирания финансов отчет

27. Финансови инструменти (продължение)

Лихвен риск

В следващата таблица се включват отчетната стойност на финансовите инструменти според видовете лихвен процент:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2013	31 декември 2012
<i>Инструменти с фиксирана доходност</i>		
Финансови активи	4,103	1,669
Финансови пасиви	(8,284)	(7,668)
	<u>(4,181)</u>	<u>(5,999)</u>
<i>Инструменти с плаваща доходност</i>		
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	(43,389)	(50,293)
	<u>(43,389)</u>	<u>(50,293)</u>

Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с фиксирана лихва

Групата не отчита финансови активи и пасиви с фиксирана лихва по справедлива стойност чрез печалби и загуби. Поради това промяна на лихвените проценти към датата на отчета не би засегнала печалби и загуби.

Анализ на чувствителността на паричните потоци от финансовите инструменти с плаваща лихва

Промяна на лихвените нива с 0.25 процент към 31 декември би увеличила (намалила) капитала и печалбите и загубите със сумите показани по-долу. При анализа е допуснато, че всички други променливи, особено валутните курсове са относително постоянни. Анализът е направен на същата база и за 2012 г.

Бележки към консолидирания финансов отчет

27. Финансови инструменти (продължение)

Ефект от промяна с 0.25% на лихвения процент по инструменти с плаваща лихва:

В хиляди лева	Ефект от промяна в печалби и загуби		Ефект от промяна в капитала	
	0.25% увеличение	0.25% намаление	0.25% увеличение	0.25% намаление
31 декември 2013 г.				
Инструменти с плаваща лихва	(109)	109	-	-
Чувствителност на паричния поток (нетно)	(109)	109	-	-
31 декември 2012 г.				
Инструменти с плаваща лихва	(125)	125	-	-
Чувствителност на паричния поток (нетно)	(125)	125	-	-

Справедливи стойности сравнени с балансови стойности

Ръководството е извършило анализ на финансовите инструменти, по които Дружеството е страна към датата на финансовия отчет, за да бъдат определени техните справедливи стойности и съответните им нива в йерархията на справедливите стойности.

(i) Дружеството не е страна по финансови инструменти, които се отчитат по справедлива стойност към 31 декември 2013 г. Посочената по-долу информация за справедливи стойности е представена единствено за целите на оповестяването.

(ii) Ръководството счита, че отчетните стойности на следните финансови инструменти са разумни приближения на техните справедливи стойности:

- краткосрочните финансови активи, включващи търговски и други вземания и предоставени заеми (бележка 19 и 22) и пари и парични еквиваленти (бележка 23),

- краткосрочните финансови пасиви, включващи търговски и други задължения (бележка 27) и лихвени заеми (бележка 26)

(iii) Ръководството е направило анализ за определяне на справедливите стойности на дългосрочните финансови инструменти, по които Дружеството е страна. Ръководството счита, че посочените по-долу дългосрочни финансови инструменти отговарят на критериите за класифициране в трето ниво на йерархията на справедливите стойности.

На база на направените анализи Ръководството счита, че отчетните стойности на посочените по-долу финансови инструменти може да се приемат за разумно приближение до техните справедливи стойности:

- Лихвени кредити и заеми (бележка 26).

През отчетния период Дружеството не е извършило прехвърляне на финансови инструменти между отделните нива на йерархията на справедливите стойности.

Бележки към консолидирания финансов отчет

28. Задължения при пенсиониране

Съгласно изискванията на Кодекса на труда и Колективния трудов договор (КТД) при прекратяване на трудовото правоотношение, след като работникът или служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Групата е задължена да му изплати обезщетение в двукратен размер на brutното трудово възнаграждение. В случай че работникът или служителят е работил в предприятие в Групата през последните 10 години размерът на обезщетението възлиза на шестмесечния размер на brutното му трудово възнаграждение.

Начисленото задължение за обезщетения при пенсиониране към 31 декември 2013 година възлиза на 439 хиляди лева. Приблизителния размер на задълженията към 31 декември 2013 година се основават на актюерски доклад, при който се използвани следните параметри и предположения:

- Норма на дискотиране: 4% (2012: 4%);
- Очаквано увеличение на заплатите: 0% през първите три години, 1% за последващите години;
- Дата на пенсиониране: съгласно разпоредбите за прослужено време и възраст.

Движения на нетните задължения за обезщетение при пенсиониране признати в отчета за финансовото състояние

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2013	31 декември 2012 Преизчислен
Настояща стойност на задълженията към 1 януари	342	228
Изплатени обезщетения при пенсиониране	(20)	(38)
Разходи признати в печалби и загуби (виж по-долу)	92	33
Разходи признати в друг всеобхватен доход (актюерска загуба)	25	119
Настояща стойност на задълженията към 31 декември	<u>439</u>	<u>342</u>

Разходи признати в печалби и загуби

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2013	31 декември 2012
Стойност на придобитите права през годината	76	24
Лихви върху задължения	16	9
	<u>92</u>	<u>33</u>

Обезщетения при пенсиониране

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2013	31 декември 2012 Преизчислен
Дългосрочни задължения	388	291
Краткосрочни задължения	51	51
	<u>439</u>	<u>342</u>

Бележки към консолидирания финансов отчет

29. Търговски и други задължения

В хиляди лева

	2013	2012
Задължения към доставчици по текущи доставки	8,534	6,254
Други задължения	462	260
Финансови инструменти	8,996	6,514
Задължения към персонала	405	350
Задължение за други данъци и такси	462	668
Задължения по социално осигуряване	131	116
Получени аванси	20	56
Задължения за предоставяне на въглеродни квоти на държавата	-	55
	<u>10,014</u>	<u>7,759</u>

Задълженията към персонала за 2013 г. включват 36 хил. лв. начисления за неползвани отпуски (2012: 16 хил. лева). Задълженията за социално осигуряване за 2013 г. включват 7 хил. лв. начисления за осигуровки по неползвани отпуски (2012: 3 хил. лв.).

30. Свързани лица

Идентичност на свързаните лица

Свързани лица на Групата за 2013 г. и за 2012 г. са:

- Красимир Дачев - мажоритарен акционер в А.Р.У.С. Холдинг АД (Свищов)
- А.Р.У.С. Холдинг АД (Свищов) – мажоритарен акционер в Свилоза АД
- ГТМ А. Балевски Холдинг – дружество под общ контрол
- Алуком АД – дружество под общ контрол
- Осъм АД – дружество под общ контрол
- Центромет АД – дружество под общ контрол
- Арма АД – дружество под общ контрол
- Арма ГТМ – дружество под общ контрол
- Леяр Сервиз ЕООД – дружество под общ контрол
- ГТМ Енергия ЕООД – дружество под общ контрол
- Топлофикация Лозница ЕАД – дружество под общ контрол
- Машини и Инженеринг ЕООД – дружество под общ контрол
- ГТМ ООД – дружество под общ контрол
- Ръководството на Групата

Заклучителните салда на вземанията и задълженията към свързаните лица към края на годината са както следва:

Вземания

В хиляди лева

	2013	2012
Краткосрочни вземания		
Арма ГТМ ЕАД	6	26
Осъм АД	-	13
Арус Холдинг	-	7
	<u>6</u>	<u>46</u>

Бележки към консолидирания финансов отчет

30. Свързани лица (продължение)

Задължения	2013	2012
<i>В хиляди лева</i>		
Текущи търговски задължения		
“ГТМ – А.Балевски холдинг” АД	272	417
ГТМ Енергия ЕООД	260	57
	<u>532</u>	<u>474</u>

Задължения по получени лихвени заеми

Арус Холдинг	8,861	8,211
--------------	-------	-------

През януари 2010 Групата е подписала споразумение с Арус Холдинг, с което е договорено търговското задължение да бъде напълно изплатено след изплащане на задълженията на Групата към ЕБВР и НИБ по получените банкови кредити. За дължимата сума Групата се задължава да плаща лихва в размер на 8% до момента на изплащане на задължението.

Възнаграждението на членовете на борда на директорите и изпълнителния директор е 101 хил. лв. (2012: 108 хил.лв.).

Продажби	2013	2012
<i>В хиляди лева</i>		
Центромет АД	4	2
Алуком АД	-	1
Осъм АД	-	13
	<u>4</u>	<u>16</u>

Покупки	2013	2012
<i>В хиляди лева</i>		
ГТМ – Ангел Балевски холдинг АД	9,132	7,735
ГТМ Енергия ЕООД	1,888	3,996
ГТМ ООД	-	11
Машини и Инженеринг ЕООД	131	-
	<u>11,151</u>	<u>11,742</u>

Начислени лихви по получени заеми и лихвени търговски задължения

Арус Холдинг	657	454
--------------	-----	-----

Бележки към консолидирания финансов отчет

31. Дружества в групата и неконтролиращо участие

Контрол над Групата

Мажоритарен собственик на Свилоза АД е Арус Холдинг АД (Свищов), който притежава 81% от капитала на Свилоза АД.

Значителни дъщерни предприятия

	Държава на управление	Дял	
		2013	2012
Свилоцел ЕАД	България	100%	100%
Биоресурс Свищов ЕООД	България	100%	100%
Северна Дърводобивна Компания АД	България	66%	-

През 2013 г. Групата участва в учредяването на ново дружество – Северна Дърводобивна Компания АД. Чрез своето дъщерно дружество Биоресурс Свищов ЕООД, Свилоза е записала 66% от регистрирания капитал на новото дъщерно дружество. Новото дружество е учредено чрез парични вноски от акционерите. Предмета на дейност на новото дружество е добив на дървесина, която е продавана на Свилоцел ЕАД.

31 Декември 2013

В хиляди лева

	Северна Дърводобивна Компания АД
Неконтролиращо участие %	34%
Нетекущи активи	4
Текущи активи	539
Нетекущи задължения	-
Текущи задължения	(282)
Нетни активи	261
Балансова стойност на неконтролиращо участие	89
Приходи	9,407
Печалба	161
Друг всеобхватен доход	-
Общо всеобхватен доход	161
Печалба разпределена към неконтролиращо участие	55
Паричен поток от оперативна дейност	42
Паричен поток от инвестиционна дейност	(7)
Паричен поток от финансова дейност, регистриран капитал	100
Нетно увеличение (намаление) на пари и парични еквиваленти	135

Бележки към консолидирания финансов отчет**32. Споразумение за продажба на намалени емисии****Свилоза АД**

През септември 2003 година, Дружеството е сключило споразумение със Световната банка (в качеството и на довереник на Прототипния въглероден фонд) за доставка и продажба на намалени емисии на парникови газове за периода 2004 г. – 2012 г.. Условието на споразумението са в съответствие с Рамковата конвенция на ООН за промените в климата и механизма за Съвместно изпълнение по протокола от Киото и всички решения, директиви, модалности и процедури възприети от предходните. Съгласно условията на споразумението, довереникът се съгласява да закупи първите 500,000 метрични тона CO₂ еквивалент намалени емисии на парникови газове, генерирани от “Проект за изгаряне на биомаса” и получава опцията да закупи допълнителни количества от намалени емисии в размер не повече от 1,000,000 метрични тона CO₂ еквивалент. Този проект включва инсталиране и експлоатация на котел за изгаряне на биомаса, за който като гориво се използват дървесни отпадъци произведени от целулозното производство на Свилоза АД. През 2004 споразумението е променено, довереникът се съгласява да закупи първите 450,000 метрични тона CO₂ еквивалент намалени емисии на парникови газове на обща стойност 1,575 хил. щатски долари.

През 2012 г., са изготвени верификационни доклади за 2011 г. и за периода до 31 август 2012 г., като Дружеството отчита приходи от продажба на генерирани намалени емисии в размер на 337 хил. лева за 2011 и съответно 579 хил. лева за периода до 31 август 2012 г. и свързаните с продажбата разходи в размера на 84 хил. лв., нетната печалба от продажбата е 832 хил. лв. През декември 2012 г. и януари 2013 г. Дружеството е получило договорените суми от продажбата на намалените емисии.

През 2013 г. Дружеството е изготвен верификационен доклад за периода 01 септември – 31 декември 2012 г., като Дружеството продава 11,081 метрични тона CO₂ еквивалент намалени емисии на парникови газове на стойност 55 хил. лв.

Към 31 декември 2013 г. Дружеството е реализирало цялото количество CO₂ еквивалент намалени емисии на парникови газове в размер на 450,000 метрични тона, съгласно сключения договор със Световната банка.

Свилоцел ЕАД

През юли 2006 Дружеството е подписало Споразумение за продажба на намалени въглеродни емисии с Европейската банка за възстановяване и развитие за сметка на Кралство Холандия. Споразумението обхваща периода 2007 - 2012 и предвижда изплащане на авансова сума. През 2012 г., Дружеството е продало на Европейската Банка за Възстановяване и Развитие, 366,000 тона намалени въглеродни емисии на стойност 4,475 хил. лева (2,088 хил. евро).

Към 31 октомври 2012 г. Дружеството е реализирало 675,000 тона редуцирани въглеродни емисии за периода 2007-2012 с което е изпълнило задължението съгласно споразумението за продажба на въглеродни емисии от 2006 г. и аванса е напълно усвоен.

33. Разпределение на квотите за емисии

През 2012 година Дружеството извършва продажба на 60,000 тона квоти за търгуване на въглеродни емисии, които са предоставени на Дружеството съгласно Националния план за разпределение за периода 2008-2012 г. Дружеството реализира печалба от извършената продажба през 2012 г. в размер на 956 хил. лв.

През 2013 г. Дружеството покрива задължението си към държавата в размер на 7,157 тона с намалени емисии, за емитираните емисии през 2012 г.

През 2013 г. стартира третия период на Европейската схемата за търговия с квоти за емисии на парникови газове (ЕСТЕ), обхващащ периода 2013 - 2020 година. На 13 март 2014 г., Дружеството е получило количеството разпределени квоти за 2013 г. съгласно плана за разпределение. Дружеството не е признало задължение за предоставяне на емисии на държавата към 31 декември 2013 г., тъй като разпределените на Дружеството емисии за 2013 надвишават реално емитираните за 2013 г.

Бележки към консолидирания финансов отчет**34. Условни активи и пасиви*****Свилоцел ЕАД***

През февруари 2009 Свилоцел ЕАД е предприело действия срещу търговско дружество, като доставчик на основно производствено оборудване във връзка с обезпечаване на вземания по повод рекламации за некачествено изпълнение на договорени работи. В тази връзка Свилоцел ЕАД е направило искане за усвояване на банкова гаранция издадена в негова полза от доставчика в размер на 1,226 хил. лева. Доставчика от своя страна е запорирал банковата гаранция в резултат на което Дружеството не е било в състояние да я усвои. През 2012 г Арбитражния Съд е взел частично решение и като се преминава към втора фаза на процеса за установяване на основанието и размера на вредите. На 02.08.2013 г. е постановено окончателно решение по делото, с което искът на Свилоцел ЕАД е частично удовлетворен и в голяма степен са отхвърлени насрещните иски на Ответника. На 04.02.2014 г. Върховния федерален съд на Швейцария връща делото за допълнително произнасяне от Арбитражния съд, с мотив че не са разгледани аргументи на ответника по съществен въпрос.

35. Събития след датата на отчета

На 18 март 2014 г. и съответно на 25 март 2014 г. Свилоцел ЕАД и Свилоза АД получават писма от ЕБВР и НИБ, с които двете дружества са освободени от изискването за спазване на нарушените финансови показатели към 31 декември 2013 г. по договорите за банкови кредити с ЕБВР и НИБ (виж бел.26).