

Свилоза АД

**Индивидуален финансов отчет
За годината, приключваща на
31 декември 2007 година
и независим одиторски доклад**



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
„Свилоза“ АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения индивидуален финансов отчет на Свилоза АД (“Дружеството”), включващ индивидуалния счетоводен баланс към 31 декември 2007 година и индивидуалния отчет за доходите, индивидуалния отчет за промените в собствения капитал, индивидуалния отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този индивидуален финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето мнение.

Мнение

По наше мнение, индивидуалния финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2007 година, както и за неговите индивидуални финансови резултати от дейността и за индивидуалните паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приложими в Европейския Съюз.

Доклад върху други правни и надзорни изисквания

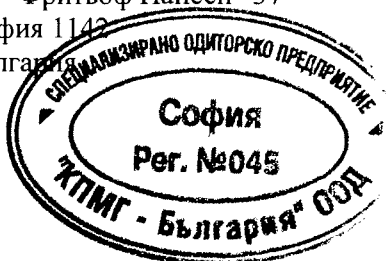
Годишен доклад за дейността на Дружеството съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация изготвена от ръководството и представена в годишния индивидуален доклад за дейността на Дружеството, съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания годишен индивидуален финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2007 година. Отговорността за изготвянето на годишния индивидуален доклад за дейността, който е одобрен от Съвета на Директорите на Дружеството на 24 март 2008 г. се носи от ръководството на Дружеството.

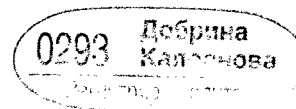
Красимир Хаджидинов
Управител

София, 24 март 2008

КПМГ България ООД
ул. "Фритьоф Нансен" 37
София 1142
България



Добринка Калоянова
Регистриран одитор



Отчет за доходите

За годината, приключваща на 31 декември 2007 година

В хиляди лева	Бел.	2007	2006
Приходи	7	30	742
Себестойност на продажбите	8	(29)	(792)
Брутна печалба (загуба)		1	(50)
Разходи по продажбите	9	-	(66)
Административни разходи	10	(1,423)	(1,829)
Други приходи	11	5,039	861
Печалба (загуба) от дейността		3,617	(1,084)
Финансови приходи		940	125
Финансови разходи		(163)	(590)
Нетни финансови разходи	13	777	(465)
Печалба (загуба) преди облагане с данъци		4,394	(1,549)
Приходи/(разходи) за данък върху печалбата	14	(413)	710
Печалба (загуба) след облагане с данъци		3,981	(839)
Нетна печалба (загуба) за годината		3,981	(839)
Доход (загуба) на акция (лева)		0.15	(0.12)

Отчетът за доходите следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от годишния финансов отчет, посочени на страници от 6 до 42.

Финансовият отчет е изготвен на 24 март 2008 година.

Главен счетоводител:

Зарка Първанова

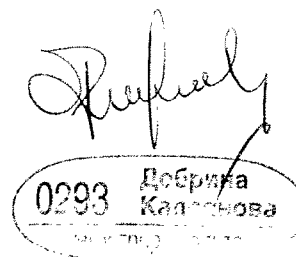
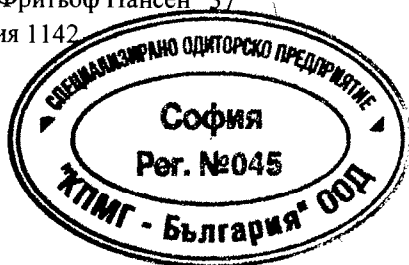
Изпълнителен директор:

Михаил Колчев

Красимир Хаджидинов
Управител

Добринка Калоянова
Регистриран одитор

КПМГ България ООД
ул. "Фритъф Нансен" 37
София 1142



Отчет за промените в капитала

За годината, приключваща на 31 декември 2007 година

В хиляди лева	Акционерен		Неразпределена печалба-		Преоценъчен резерв	Общо
	Бележка	капитал	Резерви	преизчислена		
Салдо към 1 януари 2006 година	24	6,658	7,198	4,593	5,952	24,401
Общо признати печалби и загуби		-	-	(839)	-	(839)
Разпределение на печалбата от предходни години		-	4,593	(4,593)	-	-
Изменение на отсрочените данъци от промяна на данъчната ставка		-	-	-	100	100
Преоценъчен резерв на отписани дълготрайни активи		-	-	4,241	(4,241)	-
Салдо към 31 декември 2006 година	24	6,658	11,791	3,402	1,811	23,662
Салдо към 1 януари 2007 година	24	6,658	11,791	3,402	1,811	23,662
Емитиране на акционерен капитал		25,097				25,097
Общо признати печалби и загуби				3,981		3,981
Разпределение на печалбата от предходни години			3,402	(3,402)		-
Преоценъчен резерв на отписани дълготрайни активи				488	(488)	-
Салдо към 31 декември 2007 година	24	31,755	15,193	4,469	1,323	52,740

Отчетът за промените в капитала следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от годишния финансов отчет, посочени на страници от 6 до 42.

Финансовият отчет е изготвен на 24 март 2008 година.

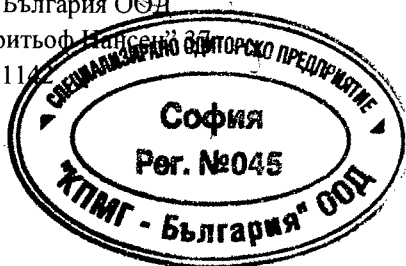
Главен счетоводител:

Зарка Първанова

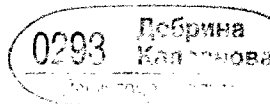
Изпълнителен директор:

Михаил Колчев

Красимир Хаджидинов
Управител
КПМГ България ООД
ул. "Фритъф Найденов" 67
София 114



Добринка Калоянова
Регистриран одитор



Баланс
Към 31 декември 2007 година

В хиляди лева	Бележка	2007	2006
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	15	24,813	27,015
Нематериални активи	16	34	59
Инвестиционни имоти	17	2,265	733
Заеми от свързани лица	19	16,146	-
Инвестиции	18	10,072	10,072
Общо дълготрайни активи		53,330	37,879
Стоково-материални запаси	21	265	878
Вземания от свързани лица	31	755	307
Търговски и други вземания	22	3,975	7,098
Заеми	19	192	-
Пари и парични еквиваленти	23	651	5
Общо краткотрайни активи		5,838	8,288
Общо активи		59,168	46,167
Капитал			
Регистриран капитал	24	31,755	6,658
Резерви	24	16,516	13,602
Неразпределена печалба		4,469	3,402
Общо капитал		52,740	23,662
Задължения			
Други задължения	30	150	1,035
Отсрочени данъчни задължения	20	1,579	1,187
Провизии	29	528	551
Задължения при пенсиониране	28	53	43
Общо дългосрочни задължения		2,310	2,816
Банкови овърдрафти	26	-	835
Задължение за данък върху дохода		21	-
Лихвени заеми	26	-	5,084
Задължения към свързани лица	31	135	6,935
Други задължения	30	3,962	6,835
Общо краткосрочни задължения		4,118	19,689
Общо капитал и задължения		59,168	46,167

Балансът следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от годишния финансов отчет, посочени на страници от 6 до 42.

Финансовият отчет е изготвен на 24 март 2008 година.

Главен счетоводител:

Зарка Първанова

Изпълнителен директор:

Добриня Калоянова

Регистриран одитор

Михаил Колчев

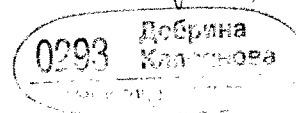
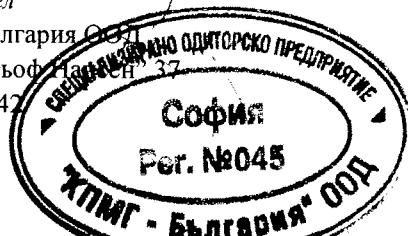
Красимир Хаджидинов

Управител

КПМГ България ООД

ул. "Фритъф" 37

София 1142



Отчет за паричните потоци

За годината, приключваща 31 декември 2007 година

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	2007	2006
Основна дейност			
Печалба/(Загуба) преди облагане с данъци		4,394	(1,549)
<i>Корекции за:</i>			
Амортизация	15,16,17	1,383	2,709
Отписани вземания	11	197	-
Обезценка на материални запаси	11	145	-
Приходи от лихви	13	(818)	(41)
Разходи за лихви	13	102	533
Други финансови разходи	13	61	57
Загуба/(печалба) от продажба на дълготрайни материални активи	11	<u>(3,572)</u>	<u>(401)</u>
Печалба от основна дейност преди промени в оборотния капитал		1,892	1,308
(Увеличение)/намаление на стоково-материалните запаси		468	3,529
(Увеличение)/намаление на търговските и други вземания		4,315	8,937
Увеличение/(намаление) на търговски и други задължения		(10,509)	(17,538)
Увеличение/(намаление) на провизии		<u>14</u>	<u>594</u>
Парични средства генерирани от основна дейност		(3,820)	(3,170)
Изплатени лихви		(20)	(133)
Получени лихви		818	28
Други финансови разходи		<u>(60)</u>	<u>(57)</u>
Паричен поток от основна дейност		<u>(3,082)</u>	<u>(3,332)</u>
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(1,261)	(1,850)
Придобиване на нематериални дълготрайни активи		-	-
Постъпления от продажба на активи		2,374	5,256
Предоставени заеми		<u>(16,338)</u>	<u>-</u>
Паричен поток от инвестиционна дейност		<u>(15,225)</u>	<u>3,406</u>
Финансова дейност			
Постъпления от емитиране на акционерен капитал		25,097	-
Получени заеми		435	6,112
Изплатени заеми		<u>(5,744)</u>	<u>(1,210)</u>
Паричен поток от финансова дейност		<u>19,788</u>	<u>4,902</u>

Отчет за паричните потоци, продължение

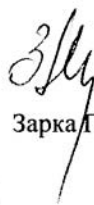
За годината, приключваща 31 декември 2007 година

Нетно увеличение/(намаление) на паричните наличности и еквиваленти		1,481	4,976
Парични наличности и еквиваленти в началото на годината		<u>(830)</u>	<u>(5,806)</u>
Парични наличности и еквиваленти към края на годината	23	<u>651</u>	<u>(830)</u>

Отчет за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от годишния финансов отчет, посочени на страници от 6 до 42.

Финансовият отчет е изготвен на 24 март 2008 година.

Главен счетоводител :



Зарка Първанова

Изпълнителен директор:

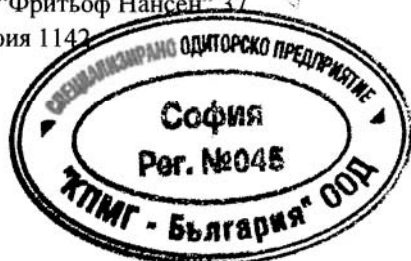



Михаил Колчев

Красимир Хаджидинов
Управител

Добринка Калоянова
Регистриран одитор

КПМГ България ООД
ул. "Фритьоф Хансен" 37
София 1142



	Стр.		Стр.
1. Статут и предмет на дейност	7	19. Заеми	27
2. База за изготвяне	7	20. Отсрочени данъчни активи и пасиви	28
3. Значими счетоводни политики	8	21. Стоково-материални запаси	29
4. Определяне на справедливите стойности	17	22. Други вземания	29
5. Управление на финансовия риск	18	23. Пари и парични еквиваленти	29
6. Преустановени дейност	20	24. Капитал и резерви	30
7. Приходи	20	25. Доходи на акция	31
8. Себестойност на продажбите	20	26. Лихвени заеми	31
9. Разходи по продажбите	20	27. Финансови инструменти	32
10. Административни разходи	20	28. Задължения при пенсиониране	37
11. Други приходи	21	29. Провизии	38
12. Разходи за персонала	21	30. Други задължения	38
13. Нетни финансови разходи	21	31. Свързани лица	39
14. Данък върху печалбата	22	32. Потенциални задължения	40
15. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	23	33. Ангажименти, свързани с опазване на околната среда	40
16. Нематериални активи	25	34. Споразумение за продажба на намалени емисии	41
17. Инвестиционни имоти	26	35. Договори за заеми с ЕБВР и НИБ	41
18. Инвестиции	27	36. Условни задължения	41
		37. Разпределение на квотите за емисии	42
		38. Събития след датата на баланса	42

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

Свилоза АД (Дружеството) е дружество регистрирано в България по дело № 1595/1993 година от Велико Търновския Окръжен Съд в съответствие с Търговския Закон на Република България. Адресът на управление е гр. Свищов, Промислена зона, България.

Предметът на дейност на Дружеството основно се изразява в производство на сулфатна избелена широкострична целулоза и свързани с нея продукти.

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

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз.

Това са първите отчети на Дружеството, изготвени в съответствие с МСФО приети от Комисията на Европейския съюз, като е приложен МСФО 1 – *Прилагане за пръв път на Международните стандарти за финансови отчети*.

Финансовият отчет на Дружеството за годината приключваща на 31 декември 2006 г. е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз, в редакцията им към 1 януари 2005 г., изготвени от Борда по международни счетоводни стандарти (БМСС). Същите са утвърдени с Постановление No. 207 на МС от 7 август 2006г. и публикувани в Държавен вестник бр. 66 на 15 август 2006г.

Ръководството на Дружеството е направило анализ и не е установило стойностни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и сумите в отчета за доходите, така както са били отчетени във финансовия отчет изготвен за годината приключваща на 31 декември 2006 г. и тяхната оценка в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз.

Оповестените по-долу значими счетоводни политики са прилагани последователно през всички периоди представени в този финансов отчет.

Финансовият отчет изготвен за годината приключваща на 31 декември 2007 г., е одобрен от Съвета на Директорите на Дружеството на 24 март 2008 г.

(б) База за измерване

Финансовият отчет е изготвен в съответствие с принципа на историческата цена., с изключение на имоти, машини, съоръжения и оборудване които са посочени по тяхната преоценена стойност. (виж счетоводна политика "Г").

(в) Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), който е функционалната валута на Дружеството. Представената финансова информация в Български лева е закръглена до хиляда

Бележки към индивидуалния финансов отчет**(г) Използване на оценки и допускания**

Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави оценки, предвиждания и допускания, които влияят на прилагането на политиките и на отчетените суми на активи и пасиви, приходи и разходи. Реалният резултат може да бъде различен от тези очаквания.

Очакванията и основните допускания се преразглеждат във всеки отчетен период. Повторното преразглеждане 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 на сегашния и на бъдещите периоди.

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

- Бележка 15 Имоти, машини, съоръжения и оборудване
- Бележка 17 Инвестиционни имоти
- Бележка 21 Стоково материални запаси
- Бележка 22 Други вземания
- Бележка 28 Задължения за пенсиониране
- Бележка 29 Провизии

3. Значими счетоводни политики

Значимите счетоводни политики представени по-долу са приложени последователно във всички периоди представени в този финансов отчет.

(а) База за консолидация

Настоящият финансов отчет на Свилоза АД не е консолидиран. Тези индивидуални финансови отчети представляват неразделна част от консолидираните финансови отчети.

(i) Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни са предприятията контролирани от Дружеството. Контрол съществува, когато Дружеството притежава властта, директно или индиректно, да управлява финансовата и оперативна политика на дадено предприятие с оглед извличането на изгоди от дейността му. Инвестициите в дъщерни предприятия се отчита по цена на придобиване.

(б) Операции с чуждестранна валута

Операциите с чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута по обменния курс, приложим в деия на извършване на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по заключителния курс в деня на изготвяне на баланса. Печалба или загуба от курсови разлики, произтичащи от парични позиции, е разликата между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва и плащанията през периода и амортизираната стойност в чуждестранна валута превалутирана по курса в края на периода. 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.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**(б) Операции с чуждестранна валута**

Курсови разлики възникващи от превалутирането във функционалната валута се отчитат в печалби и загуби, освен разлики възникващи от превалутирането във функционалната валута на капиталови инструменти на разположение за продажба, финансово задължение предназначено като хедж на нетна инвестиция в операция извън страната, или отговарящи на условията хеджове на паричен поток, които се признават директно в собствения капитал (ако има такива).

От 1997 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

(в) Финансови инструменти**(i) Не-деривативни финансови инструменти**

Не-деривативните финансови инструменти включват инвестиции в капитал и дългови ценни книжа, търговски и други вземания, пари и парични еквиваленти, заеми и кредити и търговски и други задължения.

Не-деривативните финансови инструменти се признават първоначално по справедлива стойност плюс, за инструменти които не се отчитат по справедлива стойност през печалби и загуби, всички директно свързани транзакционни разходи. След първоначално признаване не-деривативните финансови инструменти се оценяват както е описано по-долу.

Пари и парични еквиваленти включват парични наличности и депозити на виждане. Банковите овърдрафти, които са платими при поискване и формират неразделна част от управлението на паричните наличности на Дружеството, се включват като компонент на пари и парични еквиваленти за целите на изготвянето на отчета за паричния поток.

Отчитането на финансови приходи и разходи е оповестено в бележка 3(н).

Инвестиции държани до падеж

Когато Дружеството има положителното намерение и възможност да държи дългови ценни книги до падеж, тогава те се класифицират като държани до падеж. Държаните до падеж иввестиции се оценяват по амортизирана стойност като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка.

Финансови активи на разположение за продажба

Иивестиции на Дружеството в капиталови ценни книги и иякои дългови ценни книги 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, и валутни курсови разлики от парични позиции на разположение за продажба, се отчитат директно в собствения капитал. Когато една иивестиция се отпише, натрупаните печалби и загуби в капитала се трансферират в печалби и загуби.

Финансови активи по справедлива стойност през печалби и загуби

Един инструмент се класифицира по справедлива стойност през печалби и загуби ако е държан за търгуване или се предназначи като такъв при първоначално признаване. Финансови инструменти се определят като такива по справедлива стойност през печалби и загуби ако Дружеството управлява такива иивестиции и взима решения за покупка и продажба според документираната стратегия за управление на риска на Дружеството. При първоначално признаване свързаните транзакционни разходи се признават в печалба и загуба когато възникнат. Финансовите инструменти по справедлива стойност през печалби и загуби се оценяват по справедлива стойност и последващите промени се отчитат в печалби и загуби.

Други

Други не-деривативни финансови инструменти се оценяват по амортизирана стойност като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загубите от обезценки.

Бележки към индивидуалиния финансов отчет**(ii) Деривативни финансови инструменти**

През 2006 г. и 2007 г. Дружеството не е използвало деривативни финансови инструменти за хеджиране на рискове от промяна на валутни курсове, лихвени нива, или парични потоци.

(iii) Акционерен капитал

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

(г) Имоти, машини, съоръжения, оборудване**Собствени активи**

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се отчитат по цена на придобиване или преоценена стойност, 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.

(i) Последващи разходи

Дружеството признава в стойността на съответния актив от Имоти, машини, съоръжения и оборудване разходите възникнали, за да се подмени отделна част от този актив при неговото възникване и ако е вероятно, че бъдещите икономически ползи свързани с актива ще се вляят в Дружеството и размера на актива може да бъде надеждно определена. Всички други разходи се признават в отчета за доходите като разход, когато възникнат.

(ii) Амортизация

Амортизацията се начислява в отчета за доходите на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на имотите, съоръженията и оборудването, които се отчитат отделно. Активите закупени под формата на финансов лизинг, се амортизират за по-краткия от периодите - периода на лизинговия договор или периода на техния полезен живот. Земята не се амортизира.

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 или датата, на която активът е отписан.

Към 1 януари 2003 година Дружеството е направило преглед на полезния живот на значимите имоти, машини, съоръжения и оборудване. На база на становище на технически специалисти на дружеството е определен новият им полезен срок.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**(г) Имоти, машини, съоръжения, оборудване, продължение**

Предполагаемият срок на използване е както следва:

▪ сгради	25 години
▪ машини и оборудване	3 - 25 години
▪ транспортни средства	5 - 12 години
▪ стопански инвентар	6 години
▪ други	6 години

Методът на амортизация, полезния живот и остатъчната стойност се преразглеждат към всяка балансова дата.

(д) Нематериални активи

Нематериалните активи придобити от Дружеството се отчитат по цена на придобиване, намалени с натрупана амортизация (виж по-долу) и загуба от обезценка (виж 3 (з)).

(i) Последващи разходи

Последващи разходи за нематериални активи се капитализират, само когато се увеличава бъдещата икономическа изгода произтичаща от актива, с който се свързват. Всички останали разходи се признават като разход в момента на възникване.

(ii) Амортизация

Амортизация се начислява в отчета за доходите на база линейния метод за очаквания срок на полезен живот на нематериалните активи. Нематериални активи се амортизират от месеца следващ месеца на придобиване или въвеждане в експлоатация. Предполагаемият срок на използване е както следва:

▪ патенти и търговски марки	6 години
▪ софтуер	3 години
▪ други	6 години

(е) Инвестиции**(i) Инвестиционни имоти**

Инвестиционните имоти са земи и сгради, държани с цел получаване на приходи от отдаване под наем или за увеличение стойността на капитала, или и за двете. Инвестиционните имоти са представени по цена на придобиване намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценки (виж 3 (з)).

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 счетоводния баланс.

Ако инвестиционният имот отново се използва от собственика, той се рекласифицира като земя и/или сгради и неговата балансова стойност към датата на рекласификацията става себестойност за счетоводни цели при последващото осчетоводяване на актива. Когато Дружеството започне отново да възстановява съществуващите инвестиционни имоти за продължаваща бъдеща употреба като инвестиционен имот, имотът остава инвестиционен имот и се оценява на база себестойност и не се рекласифицира като имоти, машини, съоръжения и оборудване по време на възстановяването.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**(е) Инвестиции, продължение****(i) Инвестиционни имоти**

Амортизация се начислява в отчета за доходите на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на инвестиционните имоти. Земята не се амортизира. Амортизацията на инвестиционните имоти се начислява от месеца следващ месеца на въвеждането им в експлоатация. На база на становище на технически специалисти на дружеството е определен полезен срок на инвестиционните имоти от двадесет и пет години

(ж) Материални запаси

Стоково-материалните запаси са представени по по-ниската от цената на придобиване и нетната реализуема стойност. Нетната реализуема стойност е предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност, намалена с оценените разходи за 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 произведеното количество през месеца.

(з) Обезценка**(i) Финансови активи**

Балансовата стойност на финансовите активи на Дружеството се преразглежда към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. Един финансов актив се счита за обзценен в случай, че има обективни доказателства за едно или повече събития имащи негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив.

Загуба 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 по отношение на финансов актив на разположение за продажба се изчислява като се използва неговата справедлива стойност.

Индивидуално значими финансови активи се тестват за обезценка на индивидуална база. Останалите финансови активи се оценяват колективно в групи, които имат сходни характеристики на кредитен риск.

Загуби от обезценка се признават в отчета за доходите. Натрупана загуба по отношение на финансов актив на разположение за продажба преди призната в собствения капитал се прехвърля в отчета за доходите.

Загуба от обезценка се признава обратно само ако може обективно да бъде свързана със събитие възникващо след признаването на загубата от обезценка. За финансови активи отчитани по амортизирана стойност и такива на разположение за продажба които са дългови ценни книжа, обратното признаване се отразява в отчета за доходите. За финансови активи на разположение за продажба които са капиталови ценни книжа обратното признаване се отчита в собствения капитал.

Бележки към индивидуалиния финансов отчет**(ii) Не-финансови активи**

Отчетните стойности на не-финансовите активи на Дружеството, различни от инвестиционни имоти, материални запаси и отсрочени данъчни активи, се разглеждат към всяка дата на баланса 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 безкраен полезен живот, или които още не са готови за употреба, възстановимата стойност се определя на всяка дата на баланса.

Възстановимата стойност на актив или на обект генериращ парични потоци е по-високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност намалена с разходи по продажба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтиращ 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. Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или група активи, генерираща парични постъпления, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават в отчета за доходите.

Загубите от обезценки по отношение на активи, различни от положителна репутация, признати в предходни периоди се преразглеждат към всяка дата на баланса за индикации, че загубата е намалела или вече не съществува. Загуба от обезценка се възстановява в случай, че има промяна в преценката, послужила за определяне на възстановимата стойност. Загуба от обезценка се възстановява само до размера на балансовата стойност на актива, която не надвишава балансовата стойност, намалена с акумулираната амортизация, в случай, че не е била признавана загубата от обезценка.

(и) Доходи на персонала**(i) Планове за дефинирани вноски**

Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Дружеството да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски се признават в отчета за доходите при тяхното възникване.

(ii) Платен годишен отпуск

Дружеството 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.

(iii) Обезщетения при пенсиониране

Дружеството има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионираат в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от Кодекса на Труда (КТ). Към датата на баланса ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители на база на доклад изготвен от актюер. В бележка 28 към финансовия отчет, е оповестена сумата на начисленото задължение, както и основните допускания, на базата на които е извършена оценката на задължението.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**(к) Провизии**

В случаите, когато Дружеството има правно или конструктивно задължение в резултат от минали събития и е вероятно погасяването на задължението да се осъществи за сметка на изходящ поток от икономически ползи, се отчита провизия в баланса на Дружеството. Тогава, когато ефектът е съществен, провизията се дисконтира на база лихвен процент, който отразява настоящата стойност на парите във времето и когато е уместно рисковете, специфични за задължението.

(i) Провизия за разходи за опазване на околната среда

Дружеството признава провизия за разходи за опазване на околната среда, когато е вероятно че ще бъдат извършени разходи или възстановителни работи, и Дружеството е задължено, 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.

През 2006 г. Дружеството е признало провизия за разходи за опазване на околната среда отнасяща се до разходи, които се очаква да бъдат извършени във връзка с дейности по депониране на отпадъци и рекултивиране на депо за отпадъци

(л) Приходи**(i) Приходи от продажба на стоки**

Приходи от продажбата на стоки се признава по справедлива 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 отчета за доходите в момента, когато съществените рискове и собственост се прехвърлят към купувача, получаването на възнаграждението е вероятно, свързаните разходи и възможните връщания на стоки могат да се определят надеждно, няма продължаващо участие в управлението на стоките, и сумата на прихода може да се измери надеждно.

Прехвърлянето на рисковете и изгодите варират според конкретните условия на договора за продажба. За по-голямата част от продажбите на стоки от Дружеството, прехвърлянето обикновено се извършва с предаване на стоките на купувача в склада на Дружеството.

(ii) Приходи от услуги

Приходите от предоставени услуги се признават в отчета за доходите пропорционално на степента на завършеност на сделката в деня на изготвяне на баланса. Степента на завършеност обикновено се определя посредством анализ на извършената работа.

(iii) Приходи от наеми

Приходи от наеми от инвестиционни имоти се признават в отчета за доходите по линеен метод за периода на наема. Получени допълнителни плащания се признават като неделима част от общия приход от наем за периода на наема.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**(м) Плащания по лизингови договори**

Плащания по оперативен лизинг се признават в Отчета за доходи на база линейния метод за времето на продължителност на лизинговия договор. Получени външни ползи се признават в отчета за доходи като неразделна част от общите лизингови разходи.

Първоначалните преки разходи, направени конкретно във връзка с получаване на приходи от оперативен лизинг се признават в отчета за доходите в периода, в който са възникнали.

Минималните лизингови вноски по финансово-обвързани лизингови договори, 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. Потенциалните лизингови плащания се отчитат, като се направи отново преценка на минималните лизингови плащания за остатъчния срок на лизинга, когато корекцията по лизинга е потвърдена.

(н) Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства, приходи от дивиденди, печалба от продажба на налични за продажба финансови активи, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност, когато промяната се отчита като печалба или загуба, печалба от операции в чуждестранна валута и печалби от хеджингови инструменти, признати като печалби и загуби. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва. Приход от дивиденди се признава на датата, на която е установено правото на Дружеството да получи плащането, която в случая на котиран/търгуеми ценни книжа е датата, след която акциите стават без право на получаване на последния дивидент.

Финансови 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 на провизии, загуби от операции в чуждестранна валута, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност, когато промяната се отчита като печалба или загуба, обзещенка на финансови активи и загуби от хеджингови инструменти, които се признават като печалба или загуба. Всички разходи по платими лихви по заеми се признават като печалба или загуба като се използва метода на ефективния лихвен процент.

(о) Данък върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в Отчета за доходи с изключение на този, отнасящ се до статии, които са признати директно в капитала, като в този случай той се представя в капитала.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**(о) Данък върху печалбата, продължение**

Текущият данък са очакваните данъчни плащания върху облагаемата печалба за годината, прилагайки данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на баланса, и иякои корекции на дължимия данък, отнасящи се за предходни години.

Отсрочените данъци се изчисляват чрез балансовия метод върху временните разлики между сумата на активите и пасивите използвана за целите на изготвянето на финансовия отчет и сумата използвана за данъчни цели. Сумата на отсрочените данъци се базира на очакването те да се реализират или приспадат, използвайки приложимите към датата на баланса данъчни ставки.

Актив по отсрочени данъци се начислява само до размера, до който е възможно бъдеща облагаема печалба да бъде налична при условие, че неизползваните данъчни загуби и кредити могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи са намалени с размера на тези, за които бъдещата изгода не е повече вероятно да бъде реализирана.

Допълнителният данък, който произтича от разпределянето на дивиденди се отчита в момента, в който възниква задължението за изплащане на съответния дивидент.

При определянето на текущите и отсрочените данъци Дружеството използва счетоводната база, описана в бележка 2 по-горе.

(п) Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО) и разяснения (КРМСФО), които още не са в сила към балансовата дата

Редица нови стандарти, промени към съществуващи стандарти и интерпретации все още не са влезнали в сила към 31 декември 2007 г., и не са приложени при изготвянето на този финансов отчет:

- МСФО 8 – *Оперативни сегменти (в сила от 1 януари 2009 г.)*. Стандартът изисква оповестяване на сегменти на база на компоненти на дружеството. Дружеството счита, че МСФО 8, приложим за отчети изготвени от 2009 г., няма да има ефект за Дружеството.
- Ревизиран МСС 23 – *Разходи по заеми* премахва възможността всички разходи по заеми да се отчитат като разход в момента на възникване и изисква предприятията да капитализират разходите по заеми директно свързани с придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, като част от себестойността на актива. Ревизираният МСС 23 става задължителен за финансовия отчет на Дружеството за 2009 г. и ще предизвика промяна в счетоводната политика на Дружеството. Според преходните разпоредби, Дружеството ще приложи ревизирания МСС 23 за активите отговарящи на условията, за които капитализирането на разходи по заеми започва на, или след ефективната дата.
- КРМСФО 11 МСФО 2 – *Транзакции с групови и собствени акции (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 март 2007 г.)*. Разяснението изисква споразумение за плащане, базирано на акции, в което дадено дружество получава стоки или услуги като възнаграждение за своите собствени капиталови инструменти, да бъде осчетоводено като транзакция за плащане, базирано на акции, уредено чрез акции, независимо как са получени необходимите капиталови инструменти. То също така предоставя насоки за това дали споразуменията за плащане, базирани на акции, при които на доставчиците на стоки или услуги на дадено дружество се предоставят капиталови инструменти на компанията – майка на Дружеството, трябва да бъдат осчетоводявани като уредени чрез парични средства или уредени чрез акции във финансовия отчет на Дружеството. Разяснението ще е в сила за финансовия отчет на Дружеството за 2008 г., но ръководството счита, че КРМСФО 11 няма да има никакъв ефект върху финансовия отчет.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

- (п) **Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО) и разяснения (КРМСФО), които още не са в сила към балансовата дата, продължение**
- КРМСФО 12 – *Споразумения за концесии на услуги (в сила от 1 януари 2008 г.)*. Разяснението предоставя ръководство към дружествата от частния сектор относно някои оповестявания и въпроси свързани с оценки, които възникват в счетоводството на публично-частните концесионни споразумения. Дружеството счита, че КРМСФО 12 приложим за финансовия отчет за 2008 г., няма да има никакъв ефект върху финансовия отчет.
 - КРМСФО 13 – *Клиентски програми за лоялност* засяга отчитането от предприятия, които са въвели или участват в програми за лоялност на клиентите им. Отнася се за програми за лоялност на клиентите, при които клиентите могат да разменят натрупани кредити за награди като безплатни или с намалена цена стоки и услуги. КРМСФО 13 приложим за финансовия отчет на Дружеството за 2008 г., няма да има никакъв ефект върху финансовия отчет.
 - КРМСФО 14 – *МСС 19 – Лимит на актив по план за дефинирани ползи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие (в сила от 1 януари 2008 г.)* – ръководството счита, че КРМСФО 14 няма да има никакъв ефект върху финансовия отчет предвид дейността извършвана от Дружеството.
- (р) **Преустановени дейности**
Преустановена дейност е разграничим компонент от дейността на Дружеството, от който Дружеството се е освободило в неговата цялост и който представлява отделен и съществен бизнес сегмент за Дружеството.
- 4. Определяне на справедливите стойности**
Някои от счетоводните политики и оповестявания изискват определяне на справедливи стойности за финансови и за не-финансови активи и пасиви. Справедливи стойности са определени за целите на отчитането и оповестяването на базата на следните методи. Когато е приложимо, в съответните бележки е оповестена допълнителна информация за допусканията направени при определянето на справедливите стойности на специфичния актив или пасив.
- (i) *Търговски и други вземания*
Справедливите стойности на търговски и други вземания се определя като настоящата стойност на бъдещите парични потоци дисконтирани с пазарна лихва към датата на баланса.
- (ii) *Не-деривативни финансови задължения*
Справедливите стойности, които се определят за целите на оповестяването се изчисляват на базата на настоящата стойност на бъдещи парични потоци на главници и лихви дисконтирани с пазарен лихвен процент към датата на баланса. За финансов лизинг пазарния лихвен процент се определя на базата на сходни лизингови договори.
- (iii) *Инвестиционни имоти*
Справедливите стойности, които се определят за целите на оповестяването се изчисляват на базата на настоящата стойност на бъдещи парични потоци, които се очаква да бъдат получени от отдаването под наем на имотите.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**5. Управление на финансовия риск**

Дружеството има експозиция към следните рискове възникващи от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск
- ликвиден риск
- пазарен риск.

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

Ръководството носи отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството. Тази политика установява лимити за поемане на рискове по отделни видове, дефинира правила за контрол върху рисковете и съответствие с установените лимити. Тези политики подлежат на периодична проверка с цел отразяване на настъпили изменения в пазарните условия и в дейността на Дружеството.

Кредитен риск

Кредитният риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. 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 Дружеството оперира.

Дружеството 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 индивидуалния финансов отчет**Ликвиден риск**

Ликвиден риск възниква при положение, че Дружеството не изпълни своите задължения когато те станат изискуеми. Дружеството прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или извънредни условия, без да се реализират неприемливи загуби или да се увреди репутацията на Дружеството.

Дружеството прави финансово планиране, с което да посрещне изплащането на разходи и текущите си задължения за период от 30 дни, включително обслужването на финансовите задължения; това планиране изключва потенциалния ефект на извънредни обстоятелства които не могат да се предвидят при нормални условия.

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на дружеството или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да управлява и контролира експозицията на пазарен риск в приемливи граници като се оптимизира възвръщаемостта.

Валутен риск

Като цяло, Дружеството не е изложено на валутен риск тъй като:

- покупките на основните стоки, материали и услуги, с които Дружеството търгува или влага в производството, са деноминирани в лева
- продажбите на услуги и активи на вътрешния пазар също са деноминирани в лева.

Управление на капитала

Политиката на ръководството е да се поддържа силна капиталова база, така че да се поддържа доверието на собствениците, и на пазара като цяло, и да може да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще.

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

Дружеството не е предмет на специфични капиталови изисквания наложени по договор или регулативна рамка.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**6. Преустановявана дейност**

През 2006 година Дружеството е продало активите свързани с производството на изкуствени влакна, с което на практика преустановява тази си дейност. Продажната цена на активи е справедливата пазарна цена към датата на сделката.

Продадените активи представляват имоти, машини, съоръжения и оборудване и резервни части с обща балансова стойност 13,665 хил.лева и продажна цена в размер на 14,030 хил.лева.

7. Приходи

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Целулоза	-	742
Изкуствена коприна	30	-
	<u>30</u>	<u>742</u>

8. Себестойност на продажбите

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Целулоза	-	792
Изкуствена коприна	29	-
	<u>29</u>	<u>792</u>

9. Разходи по продажбите

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Разходи за материали	-	32
Разходи за външни услуги	-	32
Разходи за амортизация	-	1
Разходи за персонала	-	1
Други	-	-
	<u>-</u>	<u>66</u>

10. Административни разходи

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Разходи за материали	82	100
Разходи за външни услуги	427	438
Разходи за амортизация	127	389
Разходи за персонала	709	606
Други	78	296
	<u>1,423</u>	<u>1,829</u>

Бележки към индивидуалния финансов отчет**11. Други приходи, нетно**

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Приходи от продажба на ДМА	4,731	14,156
Балансова стойност на продадени ДМА	(1,159)	(13,755)
Приходи от продажба на стоки	121	351
Себестойност на продадени стоки	(121)	(353)
Обезценка на материални запаси	(145)	-
Отписване на вземания	(197)	-
Провизия за рекултивация	-	(551)
Реинтегриране на провизии свързани с персонала	-	314
Приходи от продажба на емисии на парникови газове	154	251
Приходи от продажба на материали	1,638	3,387
Себестойност на продадените материали	(525)	(3,357)
Приходи от продажба на услуги	2,284	3,057
Себестойност на продадените услуги	(1,821)	(2,851)
Други приходи	278	349
Други разходи	<u>(199)</u>	<u>(137)</u>
	<u>5,039</u>	<u>861</u>

През 2007 г. Дружеството е продало Имоти, машини, съоръжения и оборудване на цех за брикетирание на „Свилоза-сервиз” ЕООД по пазарна цена 2,705 хил. лв. при балансова стойност на активите 971 хил. лв. и активите на почивна станция – Балчик на „Коприна” ЕООД по пазарна цена 2,026 хил. лв. при балансова стойност 161 хил. лв.

Печалба от продажба на ДМА за 2006 г. включва 365 хил. лева от продажба на дълготрайни материални активи, представляващи част от дейност, преустановена през 2005 г.

12. Разходи за персонала

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Заплати	882	748
Вноски за социалното осигуряване	<u>148</u>	<u>132</u>
	<u>1,030</u>	<u>880</u>

Средният брой на служителите за годината, приключваща на 31 декември 2007 година е 86 човека (2006 година: 111 човека).

13. Нетни финансови разходи

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Приходи от лихви	818	41
Нетна печалба от промяна на валутните курсове	<u>122</u>	<u>84</u>
Финансови приходи	<u>940</u>	<u>125</u>
Разходи за лихви	(102)	(533)
Други финансови разходи	<u>(61)</u>	<u>(57)</u>
Финансови разходи	<u>(163)</u>	<u>(590)</u>
	<u>777</u>	<u>(465)</u>

Бележки към индивидуалния финансов отчет

14. Данък върху печалбата

*Признат в отчета за доходите**В хиляди лева*

	Бележка	2007	2006
<i>Текущи данъчни (разходи)</i>		(21)	-
За текущата година		-	-
<i>Отсрочени данъчни разходи</i>			
Възникване и възстановяване на временни разлики		(392)	(117)
Намаление на данъчните ставки		-	(593)
	20	(392)	(710)
Общо разходи за данъци, признати в отчета за доходите		(413)	(710)

Начисляването на текущия разход за корпоративен данък е извършено съгласно българското законодателство (Закон за корпоративното подоходно облагане). Данъкът върху печалбата за 2007 г. е 10% (2006: 15%)

Ефективна данъчна ставка	2007	2007	2006	2006
<i>В хиляди лева</i>				
(Загуба)/Печалба преди данъци		4,394		(1,516)
Данък върху печалбата при ставка	10%	(439)	15%	227
Непризнати разходи		-	-	(1)
Намаление на данъчната ставка		-	32%	593
Други	(1%)	26	(1.5%)	(109)
	9%	(413)	46.8%	710

*Признат в собствения капитал**В хиляди лева*

	Бележка	2007	2006
Възникване и възстановяване на временни разлики		-	-
Намаление на данъчната ставка		-	100
		-	14
		-	100

Бележки към индивидуалния финансов отчет

15. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

В хиляди лева	Машини,		Транспорт- ни средства	Разходи за		Общо
	Земя и съоръжения и сгради	оборудване		Стопански инвентар	придобиване на ДМА	
Отчетна стойност						
Салдо към 1 януари 2006година	5,433	39,947	3,242	435	4,906	53,963
Придобити	-	22	45	-	183	250
Отписани	(2,753)	(11,061)	(2,516)	(236)	(1,186)	(17,752)
Трансфери към инвестиционни имоти	(1,756)	-	-	-	(18)	(1,774)
Трансфери от инвестиционни имоти	151	-	-	-	-	151
Трансфери	129	57	-	-	(186)	-
Салдо към 31 декември 2006година	1,204	28,965	771	199	3,699	34,838
Салдо към 1 януари 2007година	1,204	28,965	771	199	3,699	34,838
Придобити	28	24	-	-	1,834	1,886
Отписани	(258)	(1,701)	(107)	(4)	-	(2,070)
Трансфери към инвестиционни имоти	-	-	-	-	(1,773)	(1,773)
Трансфери от инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	-
Трансфери	12	3	-	-	(15)	-
Салдо към 31 декември 2007година	986	27,291	664	195	3,745	32,881
Амортизация и преоценка						
Салдо към 1 януари 2006година	1,803	13,983	2,141	358	-	18,285
Годишна амортизационна квота	87	1,761	322	17	-	2,187
Отписани	(768)	(8,871)	(2,002)	(194)	-	(11,835)
Трансфери към инвестиционни имоти	(825)	-	-	-	-	(825)
Трансфери от инвестиционни имоти	11	-	-	-	-	11
Салдо към 31 декември 2006година	308	6,873	461	181	-	7,823
Салдо към 1 януари 2007година	308	6,873	461	181	-	7,823
Годишна амортизационна квота	31	1,194	58	7	-	1,290
Отписани	(77)	(881)	(79)	(3)	-	(1,040)
Трансфери към инвестиционни имоти	(5)	-	-	-	-	(5)
Салдо към 31 декември 2007 дина	257	7,186	440	185	-	8,068

Бележки към индивидуалния финансов отчет

15. Имоти, машини, съоръжения и оборудване, продължение

	Машини, Земя и съоръжения и сгради		Транспорт- ни средства	Стопански инвентар	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
<i>Балансова стойност</i>						
Към 1 януари 2006 година	3,630	25,964	1,101	77	4,906	35,678
Към 31 декември 2006 година	896	22,092	310	18	3,699	27,015
Към 1 януари 2007 година	896	22,092	310	18	3,699	27,015
Към 31 декември 2007 година	729	20,105	224	10	3,745	24,813

Преценка на имоти, машини, съоръжения и оборудване

На 1 януари 2003 година Дружеството е извършило преценка на сгради, машини, съоръжения и оборудване по справедлива стойност, определена от лицензирани външни оценители.

Ръководството смята, че нетната балансова стойност на имоти, машини, съоръжения и оборудване не се различава значително от тяхната справедлива стойност към датата на баланса и поради това не са правени преценки след 2003 година.

Ипотекирани активи

Във връзка с обезпечения по договори за банкови овърдрафти на Свилоцел ЕАД и Ековил ЕООД (100% дъщерни дружества) Дружеството е ипотекирало имоти машини съоръжения и оборудване с балансова стойност 223 хил. лв. към 31 декември 2007 година.

Разпределение на разходите за амортизации за периода

Разходите за амортизации за годината са представени в следните статии от финансовия отчет:

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Себестойност на продажби на услуги	1,190	1,831
Разходи по продажбите	-	-
Административни разходи	100	356
В активи в процес на изграждане	-	-
	<u>1,290</u>	<u>2,187</u>

Бележки към индивидуалния финансов отчет

16. Нематериални активи

В хиляди лева	Разходи за				Общо
	развойна дейност	Лицензи	Софтуер	Други	
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2006 година	29	139	320	18	506
Придобити	-	2	-	-	2
Отписани	-	-	(3)	-	(3)
Салдо към 31 декември 2006 година	29	141	317	18	505
Салдо към 1 януари 2007 година	29	141	317	18	505
Придобити	-	2	-	-	2
Отписани	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2007 година	29	143	317	18	507
Амортизация и загуби от обезценка					
Салдо към 1 януари 2006 година	19	89	303	5	416
Годишна амортизационна квота	4	20	6	3	33
Отписани	-	-	(3)	-	(3)
Салдо към 31 декември 2006 година	23	109	306	8	446
Салдо към 1 януари 2007 година	23	109	306	8	446
Годишна амортизационна квота	4	14	6	3	27
Отписани	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2007 година	27	123	312	11	473
Балансова стойност					
Към 1 януари 2006 година	10	50	17	13	90
Към 31 декември 2006 година	6	32	11	10	59
Към 1 януари 2007 година	6	32	11	10	59
Към 31 декември 2007 година	2	20	5	7	34

Разпределение на разходите за амортизации за периода

Разходите за амортизации за годината са представени в следните статии от финансовия отчет:

В хиляди лева	2007	2006
Себестойност на продажбите	-	-
Разходи по продажбите	-	-
Административни разходи	27	33
В активи в процес на изграждане	-	-
	27	33

Бележки към индивидуалния финансов отчет

17. Инвестиционни имоти

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Отчетна стойност към 1 януари	1,509	16,817
Трансфери	1,773	17
Трансфери от земи и сгради	-	1,756
Трансфери към земи и сгради	-	(151)
Отписани	(390)	(16,930)
Отчетна стойност към 31 декември	<u>2,892</u>	<u>1,509</u>
Натрупана амортизация към 1 януари	776	8,566
Амортизация за периода	66	489
Трансфери от земи и сгради	5	825
Трансфери към земи и сгради	-	(12)
Отписани	(220)	(9,092)
Натрупана амортизация към 31 декември	<u>627</u>	<u>776</u>
Балансова стойност към 31 декември	<u>2,265</u>	<u>733</u>

Дружеството 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 2007.

Ръководството на Дружеството счита, че справедливата стойност на инвестиционните имоти не се различава съществено от тяхната балансова стойност към 31 декември 2007 г.

Разпределение на разходите за амортизации за периода

Разходите за амортизации за годината са представени в следните статии от финансовия отчет:

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Себестойност на продажбите на услуги	66	489
Разходи по продажбите	-	-
Административни разходи	-	-
В активи в процес на изграждане	-	-
	<u>66</u>	<u>489</u>

Бележки към индивидуалния финансов отчет

18. Инвестиции

<i>Инвестиции в дъщерни дружества отчитани по себестойност</i>	2007	%	2006	%
<i>В хиляди лева</i>				
Екосвил ЕООД	5	100%	5	100%
Хотелски комплекс ЕООД	5	100%	5	100%
Свилоцел ЕАД	10,054	100%	10,054	100%
Свилоза Био ЕООД	-	100%	-	
	<u>10,064</u>		<u>10,064</u>	

През 2007 г. Дружеството е учредило свое дъщерно дружество Свилоза Био ЕООД, Румъния. Дружеството е с капитал 200 румънски леи. Основен предмет на дейност на Свилоза Био ЕООД е доставката на дървесина за Свилоцел ЕАД

*Дългосрочни инвестиции на
разположение за продажба**В хиляди лева*

КК Балдумор	2	2
Фонд Индустрия	6	6
	<u>8</u>	<u>8</u>
	<u>10,072</u>	<u>10,072</u>

19. Заеми

2007

2006

Дългосрочни вземания

Заеми предоставени на свързани лица

<u>16,146</u>	<u>-</u>
<u>16,146</u>	<u>-</u>

През 2007 г. Дружеството е предоставило дългосрочен заем на Свилоцел АД. Заемът е със срок на погасяване 2010 г. и договорен лихвен процент 6.5%

Текущи вземания

Заеми предоставени на физически лица

<u>192</u>	<u>-</u>
<u>192</u>	<u>-</u>

Бележки към индивидуалния 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:

В хиляди лева	Активи		Пасиви		Нетно	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Машини, съоръжения и оборудване		-	1,660	1,255	1,660	1,255
Задължения към персонала	(9)	(7)	-	-	(9)	(7)
Провизии за рекултивация	(52)	(55)	-	-	(52)	(55)
Обезценка на вземания	(6)	(6)	-	-	(6)	(6)
Обезценка на материални запаси	(14)	-			(14)	
Данъчни (активи)/задължения	(81)	(68)	1,660	1,255	1,579	1,187
Нетиране на отсрочени данъци	81	68	(81)	(68)	-	-
Нетни данъчни (активи)/задължения	-	-	1,579	-	1,579	1,187

Приложимата данъчна ставка е 10%, определена със Закона за корпоративното подоходно облагане.

Промени във временните разлики през годината

В хиляди лева	Салдо към			Салдо 31 декември 2006
	1 януари 2006	Записан в приходите	Записан в капитала	
Машини, съоръжения и оборудване	2,061	(706)	(100)	1,255
Задължение към персонала	(56)	49	-	(7)
Обезценка на вземания	(8)	2	-	(6)
Провизии за рекултивация	-	(55)	-	(55)
	1,997	(710)	(100)	1,187

В хиляди лева	Салдо към			Салдо 31 декември 2007
	1 януари 2007	Записан в приходите	Записан в капитала	
Машини, съоръжения и оборудване	1,255	405	-	1,660
Задължение към персонала	(7)	(2)	-	(9)
Провизии за рекултивация	(55)	3	-	(52)
Обезценка на вземания	(6)	-	-	(6)
Обезценка на материални запаси	-	(14)	-	(14)
	1,187	392	-	1,579

Бележки към индивидуалния финансов отчет

21. Стоково-материални запаси

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Суровини и материали	247	776
Готова продукция	-	85
Стоки	<u>18</u>	<u>17</u>
	<u>265</u>	<u>878</u>
Суровини и материали представена по нетна реализируема стойност	<u>247</u>	<u>-</u>

Суровини и материали представени по нетна реализируема стойност са обезценени с 145 хил. лв в 2007 г.

22. Търговски и други вземания

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Вземания по продажби	2,804	5,164
Съдебни и присъдени вземания	150	89
Предоставени аванси	662	1,422
Предплащания	52	82
Други вземания	<u>307</u>	<u>341</u>
	<u>3,975</u>	<u>7,098</u>

23. Пари и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2007	2006
Парични средства в брой		3	-
Банкови наличности		470	5
Блокирани парични средства		<u>178</u>	<u>-</u>
Пари и парични еквиваленти в баланса		651	5
Банкови овърдрафти	20	<u>-</u>	<u>(835)</u>
Пари и парични еквиваленти в отчета за паричните потоци		<u>651</u>	<u>(830)</u>

Блокираните парични средства представляват акредитив открит в полза на доставчик на дълготрайни активи

Бележки към индивидуалния финансов отчет

24. Капитал и резерви

Акционерен капитал В хиляди акции	Обикновени акции	
	2007	2006
Емитирани към 1 януари	6,658	6,658
Емитирани акции	25,097	-
Емитирани към 31 декември – напълно изплатени	<u>31,755</u>	<u>6,658</u>

С решение № 884/15.03.2007 г. на Великотърновския окръжен съд се вписва в Търговския регистър, увеличение на капитала на дружеството от 6,658,034 лв. на 31,754,944 лв. чрез издаване на нови 25,096,910 броя обикновени, безналични акции с номинал от 1 лв. Към 31 декември 2007 г. акционерният капитал е разпределен в 31,754,944 броя акции с номинал 1 лев, както следва:

Акционер	2007		2006	
	Брой акции	%	Брой акции	%
А.Р.У.С. Лтд	25,397,674	80	5,797,674	87
КВД	4,000,000	13	-	-
HVB AG ATHENS	726,711	2	-	-
Свилоза 2000	598,790	2	599,268	9
Машин Манифекчъринг	218,000	1	218,000	3
Други	813,769	2	43,092	1
	<u>31,754,944</u>	<u>100</u>	<u>6,658,034</u>	<u>100</u>

Преоценъчен резерв

Преоценъчният резерв е формиран от преценка на имоти, машини, съоръжения и оборудване. Съгласно българското законодателство, преоценъчният резерв формиран от преценката на дълготрайните материални активи през 1998 година и последващите години, не може да се разпределя за дивиденди.

Резерви

Резервите са събрани през предходни години в резултат на неразпределени печалби. Една част от тях е формирана в съответствие с изискванията на българското счетоводно законодателство с цел да компенсират ефекта от свръхинфлацията през минали години. Според изискванията на българското законодателство тези резерви могат да бъдат разпределяни между акционерите.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**25. Доходи на акция**

Изчисляването на дохода на акция към 31 декември 2007 се извършва на базата на нетната печалба на собствениците на обикновени акции в размер на 4,002 хиляди лева (за 2007 година: загуба 817 хиляди лева) и средно претегления брой обикновени акции през годината, приключваща на 31 декември 2007 година – 27,572,126 броя (за 2006 година: 6,658,000 броя).

26. Лихвени заеми

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

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Банкови овърдрафти		
Договор за овърдрафт – Банка ДЗИ АД	-	835
	-	835
	2007	2006
Краткосрочни задължения		
Търговски заем – Мирوليو България	-	-
Търговски заем – Нарен ЕООД	-	-
Търговски заем – Нарен ЕООД	-	157
Търговски заем – Дарос Инк	-	162
Търговски заем – ГТМ А. Балевски	-	4,575
Търговски заем – Алуинженеринг	-	190
	-	5,084

Бележки към индивидуалния финансов отчет

26. Лихвени заеми, продължение

Условия и график за изплащане

В хиляди лева

	Валута	Номинал-на лихва	Плати м до	31 декември 2007		31 декември 2006	
				Номинал	Балансова ст-ст	Номинал	Балансова ст-ст
Необезпечени кредити от:				-	-		
Търговски заем – Нарен ЕООД	Евро	6 месечен EURIBOR+2%	2007	-	-	157	157
Търговски заем – Дарос Инк	Евро	6 месечен EURIBOR	2007	-	-	162	162
Търговски заем – ГТМ А. Балевски	Евро	3 месечен EURIBOR+4%	2007	-	-	4,575	4,575
Търговски заем – Алуинженеринг	Евро	безлихвен	2007	-	-	190	190
Банков овърдрафт от Банка ДЗИ АД	Лева	ОЛП + 3%		-	-	835	835
				-	-	5,919	5,919

27. Финансови инструменти

Кредитен риск

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

В хиляди лева	Бел.	31 декември 2007	31 декември 2006
Заеми		16,338	-
Търговски и други вземания		4,016	5,901
Пари и парични еквиваленти		651	5
		<u>21,005</u>	<u>5,906</u>

Максималната кредитна експозиция към датата на баланса за търговски вземания на дружеството, по географски райони:

В хиляди лева	31 декември 2007	31 декември 2006
В страната	<u>4,016</u>	<u>5,901</u>
	4,016	5,901

Бележки към индивидуалния финансов отчет**27. Финансови инструменти, продължение****Кредитен риск**

Максималната кредитна експозиция към датата на баланса за търговски вземания на дружеството по видове клиенти:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2007	31 декември 2006
Клиенти наеми и други услуги	161	976
Клиенти продажба на активи	3,355	4,738
Клиенти други продажби	500	187
	<u>4,016</u>	<u>5,901</u>

Загуби от обезценка на вземанията

Времето структура на търговските и други вземания на дружеството към датата на баланса е:

<i>В хиляди лева</i>	2007	2007	2006	2006
	Брутна сума	Обезценка	Брутна сума	Обезценка
С ненастъпил падеж	3,371	-	3,705	-
Просрочени до 90 дена	20	-	75	-
Просрочени от 91-180 дена	270	-	504	-
Просрочени над 180 дена	409	54	1,671	54
	<u>4,070</u>	<u>54</u>	<u>5,955</u>	<u>54</u>

Обезценките на търговски и други вземания през годината са както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Обезценка на 1 януари	54	54
Обезценка, отчетена през годината	-	-
Възстановена през годината обезценка	-	-
Обезценка към 31 декември	<u>54</u>	<u>54</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:

Бележки към индивидуалния финансов отчет

27. Финансови инструменти, продължение

Ликвиден риск

31 декември 2007 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	4,234	(4,234)	(3,754)	(330)	(150)	-	-
	<u>4,234</u>	<u>(4,234)</u>	<u>(3,754)</u>	<u>(330)</u>	<u>(150)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

31 декември 2006 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
Необезпечени заеми	5,084	(5,184)	(5,184)	-	-	-	-
Търговски и други задължения	14,745	(14,745)	(13,710)	-	(1,035)	-	-
Банков овърдрафт	835	(835)	(835)	-	-	-	-
	<u>20,664</u>	<u>(20,764)</u>	<u>(19,729)</u>	<u>-</u>	<u>(1,035)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Валутен риск

Експозиция към валутен риск

Експозицията на дружеството към валутен риск е незначителен тъй като почти всички продажби за 2007 г. и 2006 г. са реализирани на местния пазар в Български лева.

Покупките на стоки и услуги през 2007 г. и 2006 г. е почти изцяло осъществен в български лева.

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

Анализ на чувствителността

Анализ на чувствителността от промяна на курса на Българския лев или еврото към трети валути не би имал ефект върху финансовия отчет на Дружеството поради описаните по-горе обстоятелства.

Експозицията на дружеството към валутен риск в оригинални валути е както следва:

	31 декември 2007			31 декември 2006		
	BGN	EUR	USD	BGN	EUR	USD
Търговски и други вземания	3,987	5	11	4,477	12	943
Предоставени заеми	16,338	-	-	-	-	-
Пари и парични еквиваленти	467	94	-	5	-	-
Търговски и други задължения	(3,752)	(212)	(102)	(13,571)	(95)	(665)
Получени кредити	-	-	-	(835)	(2,600)	-
Нетна експозиция	17,040	(113)	(91)	(9,924)	(2,683)	278

Следните валутни курсове са прилагани през годината:

	Среден курс		Курс към датата на баланса	
	2007	2006	2007	2006
Щатски долар (USD) 1	1.42937	1.55944	1.33122	1.48506

Бележки към индивидуалния 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 2007	31 декември 2006
<i>Инструменти с фиксирана доходност</i>		
Финансови активи	16,794	5
Финансови пасиви	-	-
	<u>16,794</u>	<u>5</u>
<i>Инструменти с плаваща доходност</i>		
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	-	(5,729)
	<u>-</u>	<u>(5,729)</u>

Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с фиксирана лихва

Дружеството не отчита финансови активи и пасиви с фиксирана лихва по справедлива стойност чрез печалби и загуби и Дружеството не определя деривативи (лихвени суапове) като хеджингови инструменти според модела на справедлива стойност на хеджингово отчитане. Поради това промяна на лихвените проценти към датата на баланса не би засегнала отчета за доходите.

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

Промяна на лихвените нива с 1 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 2006 г.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

27. Финансови инструменти, продължение

Ефект от промяна с 1% на лихвения процент по инструменти с плаваща лихва:

В хиляди лева	Ефект от промяна в отчета за доходите		Ефект от промяна в капитала	
	1% увеличение	1% намаление	1% увеличение	1% намаление
31 декември 2007 г.				
Инструменти с плаваща лихва	-	-	-	-
Чувствителност на паричния поток (нетно)	-	-	-	-
31 декември 2006 г.				
Инструменти с плаваща лихва	(57)	57	-	-
Чувствителност на паричния поток (нетно)	(57)	57	-	-

Справедливи стойности в сравнение с отчетните стойности. Справедливите стойности на финансовите активи и пасиви, както и техните отчетни стойности в баланса са представени както следва:

В хиляди лева	31 декември 2007		31 декември 2006	
	Отчетна стойност	Справедлива стойност	Отчетна стойност	Справедлива стойност
Търговски и други вземания	4,016	4,016	5,901	5,901
Инвестиции	10,072	10,072	10,072	10,072
Заеми	16,338	16,338	-	-
Пари и парични еквиваленти	651	651	5	5
Обезпечен банков заем	-	-	(835)	(835)
Необезпечен заеми	-	-	(5,084)	(5,084)
Търговски и други задължения	(4,234)	(4,234)	(14,745)	(14,745)
	<u>26,843</u>	<u>26,843</u>	<u>(4,686)</u>	<u>(4,686)</u>

Бележки към индивидуалния 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, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в двукратен размер на брутно трудово възнаграждение. В случай че работникът или служителят е работил в Дружеството през последните 10 години размерът на обезщетението възлиза на шестмесечния размер на брутно трудово възнаграждение.

Начислената провизия за обезщетения при пенсиониране към 31 декември 2007 година възлиза на 53 хиляди лева. Приблизителния размер на условните задължения към 31 декември 2007 година и се основават на актюерски доклад, при който се използвани следните параметри и предположения:

- Норма на дисконтиране: 8%;
- Очаквано увеличение на заплатите: 0% през първите три години, 3% за последващите години;

Дата на пенсиониране: съгласно разпоредбите за прослужено време и възраст.

Движения в стойността на нетните задължения за обезщетение при пенсиониране признати в счетоводния баланс

В хиляди лева

	31 декември 2007	31 декември 2006
Настояща стойност на задълженията към 1 януари	43	-
Изплатени обезщетения при пенсиониране	(4)	-
Разходи признати в отчета за доходите (виж по-долу)	14	43
Настояща стойност на задълженията към 31 декември	<u>53</u>	<u>43</u>

Разходи признати в отчета за доходите

В хиляди лева

	31 декември 2007	31 декември 2006
Стойност на придобитите права през годината	14	43
Лихви върху задължения	-	-
Актюерска загуба/печалба за периода	-	-
	<u>14</u>	<u>43</u>

Обезщетения при пенсиониране

В хиляди лева

	31 декември 2007	31 декември 2006
Дългосрочни задължения	45	43
Краткосрочни задължения	8	-
	<u>53</u>	<u>43</u>

Бележки към индивидуалния финансов отчет

	Околна среда
29. Провизии	
Към 01 януари 2007 г.	551
Нова провизия през годината	-
Използвана провизия през годината	<u>(23)</u>
Към 31 декември 2007 г.	<u>528</u>

Дружестото е начислило провизия за задължения по околната среда, свързани с отстраняване на отпадъци и необходимите разходи за рекултивиране на депо за отпадъци, съгласно изискванията на съществуващото законодателство. През 2006 година Дружеството е провизирало 551 хил.лв. за тази цел. При изчислението на провизията ръководството е приело, че рекултивацията ще бъде направена съгласно технологията и при използване на материали и услуги, такива каквито могат да бъдат ползвани към датата на баланса.

30. Други задължения		
<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
<i>Дългосрочни задължения</i>		
Задължения към ПУДОС	<u>150</u>	<u>1,035</u>
	150	1,035
<i>Текущи задължения</i>		
Задължения към доставчици	1,968	3,505
Задължения към ПУДОС	660	-
Задължения към персонала	95	71
Задължения по договор за цесия	666	742
Задължения към държавния бюджет	55	99
Задължения за такса водоползване	96	922
Задължения по социално осигуряване	25	20
Получени аванси	34	60
Други задължения	<u>363</u>	<u>1,416</u>
	<u>3,962</u>	<u>6,835</u>

Като Задължения към ПУДОС към 31 декември 2007 Дружеството е представило задължението си по договор за заем с Предприятие за управление на дейностите по опазване на околната среда (ПУДОС), към Министерството на околната среда и водите. Съгласно договора Дружеството ще получи заем в размер на 1,800 хил.лева. Заемът е безлихвен и следва да бъде изплатен до 2009 година. Дружеството ще използва получения заем за реализация на проекта по разширяване капацитета на завода за производство на целулоза.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**31. Свързани лица****Идентичност на свързаните лица**

Свързани лица на Дружеството са:

- А.Р.У.С. Лтд (САЩ) – мажоритарен акционер;
- Екосвил ЕООД – дъщерно дружество;
- Хотелски комплекс ЕООД – дъщерно дружество;
- Свилоцел АД – дъщерно дружество;
- Свилоза Био ЕООД – дъщерно дружество;
- Екотекника - дружество под общ контрол

Председателят на Съвета на директорите (СД), г-н Красимир Дачев, участва в органите за управление на следните Дружества:

- Група технология на металите – Ангел Балевски (София) – изпълнителен директор;
- Вапцаров АД (Плевен) – член на СД;
- Алуком АД (Плевен) – член на СД;
- Метаком АД (Плевен) – член на СД;
- Осъм АД (Ловеч) – член на СД;
- Центромет АД (Враца) – член на СД.

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

Вземания		2007	2006
<i>В хиляди лева</i>	Бележка		
Дългосрочни вземания			
Свилоцел ЕАД	19	<u>16,146</u>	<u>-</u>
		<u>16,146</u>	<u>-</u>
Краткосрочни вземания			
Свилоцел ЕАД		556	258
Хотелски комплекс ЕООД		51	49
Екосвил ЕООД		9	-
Екотекника		<u>139</u>	<u>-</u>
		<u>755</u>	<u>307</u>
Задължения			
<i>В хиляди лева</i>			
Краткосрочни задължения			
<i>В хиляди лева</i>		2007	2006
А.Р.У.С. Лтд		133	6,582
Екосвил ЕООД		-	351
Други		<u>2</u>	<u>2</u>
		<u>135</u>	<u>6,935</u>

Възнаграждението на членовете на борда на директорите и изпълнителния директор е 83 хил. лева (2006: 58 хил. лева)

Бележки към индивидуалния финансов отчет**31. Свързани лица, продължение**

Продажби	2007	2006
<i>В хиляди лева</i>		
Екосвил ЕООД	43	12
Хотелски комплекс ЕООД	-	1
Екотехника	76	-
Свилоцел ЕАД	<u>11,840</u>	<u>439</u>
	<u>11,959</u>	<u>452</u>
Покупки	2007	2006
<i>В хиляди лева</i>		
Екосвил ЕООД	-	12
Хотелски комплекс ЕООД	-	5
Екотехника	5	-
Свилоцел ЕАД	<u>159</u>	<u>12,929</u>
	<u>164</u>	<u>12,946</u>

32. Потенциални задължения

Дружеството е заложило като обезпечение по банкови заеми ползвани от Свилоцел ЕАД и Екосвил ЕООД свои машини, съоръжения и оборудване с балансова стойност към 31 декември 2007 година в размер на 223 хил.лева.

33. Ангажименти за инвестиции

На 24 октомври 2007 г. Дружеството е получило комплексно разрешително съгласно изискванията на Закона за опазване на околната среда. Във връзка с условията по издаване на комплексното разрешително Дружеството е приело инвестиционна програма за ремонт и поддръжка на съществуващи съоръжения, както и изграждане на нови за целите на избягване на замърсяване на околната среда над допустимите норми.

Общият размер на Инвестиционната програма, олобрена от ръководството на Дружеството към датата на издаване на комплексното разрешително е 15,620 хил. лева. Инвестиционните ангажименти следва да бъдат изпълнени по години както следва:

В хиляди лева

Към 31 декември	2007	2008	2009	Общо
	14,420	850	350	15,620

Ангажиментите на Дружеството за инвестиции, които следва да бъдат направени до 31 декември 2007 г., както и остатъкът от предвидените разходи ще бъдат направени през 2008 г., в съответствие с програмата за реструктуриране на дейността на Дружеството. Ръководството е информирало контролните органи по изпълнение на поетите ангажименти за промяна в сроковете на тяхното изпълнение. Част от задълженията за инвестиции ще бъдат изпълнени от Свилоцел ЕАД, като 100% дъщерно дружество на Свилоза АД и оператор на съоръженията за производство на целулоза.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**34. Споразумение за продажба на намалени емисии**

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. 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 с променено, довереникът се съгласява да закупи първите 450,000 метрични тона CO₂ еквивалент намалени емисии на парникови газове на обща стойност 1,575 хил.ш.д. За 2004, 2005 и 2006 Дружеството е редуцирало съответно 18,935, 45,449 и 48,445 тона. За 2007 година ръководството е направило преценка, че количеството редуцирани емисии за 2007 година е в размер на 33,053 тона, одита за удостоверяване на които се очаква да бъде извършен през март 2008 г.

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

През ноември и декември 2005 г. Дружеството е сключило договори за банкови кредити с ЕБВР и НИБ за финансиране на проект за увеличаване капацитета на производството на целулоза. Общата договорена стойност на кредитите е 28 милиона евро, като кредитите от двете банки са взаимно обвързани. През март 2006 година договорите за заемите са изменени и Свилоцел ЕАД е включен като съполучател на финансирането. Очакваната стойност на проекта е 48,7 милиона евро.

Съгласно условията по банковите кредити през декември 2005 г. Дружеството апортира в свое дъщерно дружество Свилоцел АД активи свързани с производството на целулоза и прекратява тази си дейност към датата на апорта.

Съгласно условията на договорите всички текущи и бъдещи активи и имоти на Дружеството са заложен като обезпечение в полза на ЕБВР и НИБ.

Към 31 декември 2007 година цялата сума от усвоеното финансиране в размер на 28,000 хил. евро е постъпила в Свилоцел ЕАД.

36. Условни задължения

Към 31 декември 2007 срещу Дружеството е заведен иск от доставчик в размер на 390 хил.лева. През 2007 година са проведени заседания на съответния окръжен съд с цел събиране на доказателства по делото. Представена е съдебно-счетоводна експертиза установяваща, че Свилоза АД няма задължения към ищеца. Към 31 декември 2007 делото е без движение. Ръководството на Свилоза АД е предприело мерки за защита на Дружеството и на база на становище на ангажираните с делото юристи на Дружеството е убедено, че заведеният иск е неоснователен и вероятността дружеството да претърпи изходящ поток от ресурси съдържащи икономически ползи е отдалечена във времето.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

37. Разпределение на квотите за емисии

България се присъедини към Европейската схема за търговия на емисии, след приемането на страната в Европейския Съюз от 1 януари 2007 година. Разпределението на квотите за инсталациите на българските предприятия за 2007 година не е одобрено от Европейската комисия към края на годината и за това Дружеството не е в състояние да прецени потенциалните разходи или изгоди от схемата. Предварително определените квоти за Свилоза АД са достатъчни за покриване на емисиите на дружеството и за това не са провизирани допълнителни разходи.

38. Събития след датата на баланса

Няма значими събития след датата на баланса, които да изискват оповестявания във финансовите отчети.

