

Свилоза АД

**Индивидуален финансов отчет
За годината, приключваща на
31 декември 2011 година
и независим одиторски доклад**

Индивидуален отчет за финансовото състояние
Към 31 декември

В хиляди лева	Бел.	2011	2010
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	14	19,302	20,455
Нематериални активи	15	277	43
Инвестиционни имоти	16	1,836	1,920
Инвестиции	17	33,189	33,167
Вземания от свързани лица	18	3,203	-
Общо нетекущи активи		<u>57,807</u>	<u>55,585</u>
Материални запаси	20	5	-
Вземания от свързани лица	29	797	1,069
Търговски и други вземания	21	254	616
Заеми	18	248	248
Пари и парични еквиваленти	22	565	22
Общотекущи активи		<u>1,869</u>	<u>1,955</u>
Общо активи		<u>59,676</u>	<u>57,540</u>
Капитал			
Регистриран капитал	23	31,755	31,755
Резерви	23	21,402	21,353
Неразпределена печалба		3,253	1,169
Общо капитал		<u>56,410</u>	<u>54,277</u>
Задължения			
Отсрочени данъчни задължения	19	1,689	1,654
Лихвени заеми	25	509	-
Общо нетекущи задължения		<u>2,198</u>	<u>1,654</u>
Лихвени заеми	25	-	475
Задължение за данък върху дохода		191	10
Търговски и други задължения	26	877	1,124
Общо текущи задължения		<u>1,068</u>	<u>1,609</u>
Общо задължения		<u>3,266</u>	<u>3,263</u>
Общо капитал и задължения		<u>59,676</u>	<u>57,540</u>

Индивидуалният отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от индивидуалния годишен финансов отчет, посочени на страници от 6 до 42.

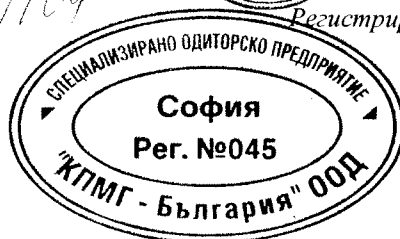
Главен счетоводител :

Зарка Първанова

Изпълнителен директор:

Михаил Кочев

Мargarита Голева
Управител
КПМГ България ООД



Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор

Индивидуален отчет за всеобхватния доход

За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева	Бележка	2011	2010
Приходи	7	1,154	1,738
Други приходи	8	3,939	1,115
Общо приходи		5,093	2,853
Разходи за материали		(72)	(142)
Разходи за външни услуги	9	(780)	(355)
Разходи за амортизации	14,15,16	(1,236)	(1,290)
Разходи за персонала	10	(326)	(529)
Други разходи	11	(352)	(493)
Печалба от оперативната дейността		2,327	44
Финансови приходи		130	1
Финансови разходи		(37)	(90)
Нетни финансови приходи	12	93	(89)
Печалба (загуба) преди данъци		2,420	(45)
Приходи/(разходи) за данък	13	(287)	13
Печалба (загуба) за годината		2,133	(32)
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		2,133	(32)
Нетен доход на акция			
Основен нетен доход на акция и доход на акция с намалена стойност (в лева)	24	0.067	(0.001)

Индивидуалният отчет за всеобхватния доход следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от индивидуалния годишен финансов отчет, посочени на страници от 6 до 42.

Главен счетоводител :

Зарка Първанова



Изпълнителен директор:

Михаил Колчев

Мargarита Голева
Управител

Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор

КПМГ България ООД



Индивидуален отчет за промените в капитала

За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева

	Бел.	Акционерен капитал	Резерви	Неразпределена печалба	Общо
Салдо към 1 януари 2010 година	23	31,755	19,707	2,847	54,309
Общо всеобхватен доход за периода Печалба и загуба		-	-	(32)	(32)
Общо всеобхватен доход за периода Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал Разпределение на печалбата от предходни години		-	-	(32)	(32)
Салдо към 31 декември 2010 година	23	31,755	1,646	(1,646)	-
Салдо към 1 януари 2011 година	23	31,755	21,353	1,169	54,277
Общо всеобхватен доход за периода Печалба и загуба		-	-	2,133	2,133
Общо всеобхватен доход за периода Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал Разпределение на печалбата от предходни години		-	-	2,133	2,133
Салдо към 31 декември 2011 година	23	31,755	21,402	49	56,410

Индивидуалният отчет за промените в капитала следва да се разглежда заедно с бележките, представяващи неразделна част от индивидуалния годишен финансов отчет, посочени на страници от 6 до 42.

Главен счетоводител :

Зарка Първанова

Мargarита Голева

Управител

КПМГ България ООД

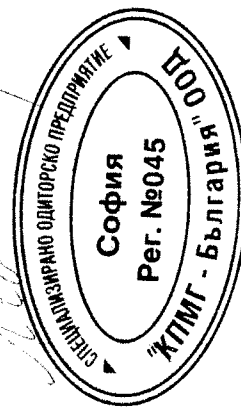


Застъпник/упълномощен директор

Михайл Коднев

Красимир Хаджидинов

Регистриран одитор



Индивидуален отчет за паричните потоци

За годината, приключваща 31 декември

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	2011	2010
Парични потоци от оперативна дейност			
Печалба (загуба) преди облагане с данъци		2,420	(45)
<i>Корекции за:</i>			
Амортизация	14,15,16	1,236	1,290
Бракувани дълготрайни активи		37	-
Отписани задължения		(73)	-
Печалба от продажба на квоти за търгуване на въглеродни емисии	8	(3,612)	-
Обезценка на нематериални активи	11	96	-
Отписани и обезценени вземания и заеми	11	21	48
Обезценка на материални запаси	11	-	217
Приходи от лихви	12	(115)	(1)
Разходи за лихви	12	34	36
Други финансови разходи	12	3	21
Печалба от продажба на дълготрайни материални активи	8	(16)	(12)
Печалба от основна дейност преди промени в оборотния капитал		31	1,554
(Увеличение)/намаление на стоково-материалните запаси		(5)	23
(Увеличение)/намаление на търговските и други вземания		631	134
Увеличение/(намаление) на търговски и други задължения		(156)	(2,113)
Увеличение/(намаление) на провизии		-	(49)
Паричен поток от оперативна дейност		<u>501</u>	<u>(451)</u>
Изплатени лихви		-	(11)
Изплатени други финансови разходи		(3)	-
Получен (платен) данък върху доходите		(71)	(68)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		<u><u>427</u></u>	<u><u>(530)</u></u>
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(34)	(93)
Продажба на квоти за търгуване на въглеродни емисии		3,261	-
Предоставени заеми		(3,111)	-
Получени суми по предоставени заеми		-	7
Нетен паричен поток за инвестиционна дейност		<u><u>116</u></u>	<u><u>(86)</u></u>
Паричен поток от финансова дейност			
Получени заеми		-	141
Изплатени заеми		-	(145)
Нетен паричен поток от финансова дейност		<u><u>-</u></u>	<u><u>(4)</u></u>

Индивидуален отчет за паричните потоци, продължение

За годината, приключваща 31 декември

	2011	2010
Нетно увеличение/(намаление) на паричните наличности и еквиваленти	543	(620)
Парични наличности и еквиваленти в началото на годината	22	642
Парични наличности и еквиваленти към края на годината	<u>22</u> <u>565</u>	<u>642</u> <u>22</u>

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

Главен счетоводител :

Зарка Първанова

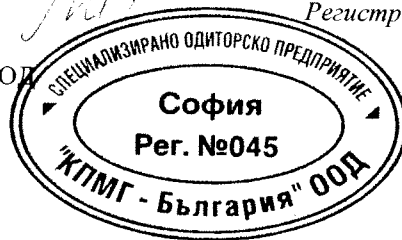


Индивидуален директор:

Михаил Колчев

Маргарита Голева
УправителКрасимир Хаджинев
Регистриран одитор

КПМГ България ООД



Бележки към индивидуалния финансов отчет

	Стр.			Стр.
1. Статут и предмет на дейност	7	18.	Заеми	31
2. База за изготвяне	7	19.	Отсрочени данъчни активи и пасиви	31
3. Значими счетоводни политики	8	20.	Стоково-материални запаси	32
4. Определяне на справедливите стойности	20	21.	Търговски и други вземания	32
5. Управление на финансовия риск	21	22.	Пари и парични еквиваленти	33
6. Оперативни сегменти	23	23.	Капитал и резерви	33
7. Приходи	25	24	Доходи на акция	33
8. Други приходи	25	25.	Лихвени заеми	34
9. Разходи за външни услуги	25	26.	Търговски и други задължения	34
10. Разходи за персонала	26	27.	Задължения при пенсиониране	35
11. Други разходи	26	28.	Финансови инструменти	35
12. Нетни финансови приходи	26	29.	Свързани лица	39
13. Данък върху печалбата	27	30.	Ангажменти за инвестиции	40
14. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	28	31.	Споразумение за продажба на намалени емисии	41
15. Нематериални активи	29	32.	Разпределение на квотите за емисии	41
16. Инвестиционни имоти	30	33.	Условни задължения	41
17. Инвестиции	30	34.	Събития след датата на финансовия отчет	42

Бележки към индивидуалния 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.

Свилоза АД е публично акционерно дружество с основна дейност както следва: холдингова дейност, участие в други дружества, обединения на търговски дружества и сдружения със стопанска цел или в тяхното управление. Дружеството е регистрирано на Българската фондова борса, регистрационния код на Дружеството е 3MZ

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

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

Индивидуалният финансов отчет изготвен за годината приключваща на 31 декември 2011 г., е одобрен от Съвета на Директорите на Дружеството на 22 март 2012 г.

(б) База за измерване

Индивидуалният финансов отчет е изготвен в съответствие с принципа на историческата цена.

(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

(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 14 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

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

Значимите счетоводни политики представени по-долу са прилагани последователно във всички представени периоди.

(а) База за консолидация

Настоящият финансов отчет на Свилоза АД не е консолидиран. Дружеството ще изготви консолидирани финансови отчети в срокове определени от българското законодателство.

(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. За целите на изготвяне на индивидуалния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по цена на придобиване.

(б) Операции с чуждестранна валута

Операциите с чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по заключителния курс в деня на изготвяне на отчета. 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.

Непарични активи и пасиви в чуждестранна валута, които се оценяват по историческа цена, се превалутират във функционалната валута по курса на датата на сделката

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 в друг всеобхватен доход (ако има такива).

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

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

Дружеството 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 Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента.

Дружеството отписва финансов актив когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени, или Дружеството прехвърли правата за получаване на договорените парични потоци от финансовия актив в сделка, според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансовия актив са прехвърлени. Всяко участие в прехвърлен финансов актив, който е създаден или задържан от Дружеството се признава като отделен актив или пасив.

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

Дружеството има следните не-деривативни финансови активи: 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.

Заеми и вземания включват пари и парични еквиваленти и търговски и други вземания

Пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти включват парични наличности и депозити на виждане с първоначален матуритет от три месеца или по-малко от датата на придобиване, които са свързани с незначителен риск от промяна в справедливата им стойност и се използват от Дружеството за управление на краткосрочни ангажименти.

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 в никоя от предходните категории. Инвестиции на Дружеството в капиталови и някои 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 дългови 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.

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

Дружеството първоначално признава издадени дългови ценни книги и подчинени задължения на датата на която са възникнали. Всички други финансови пасиви (включително такива определени като отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента. Дружеството отписва финансов пасив когато неговите договорни задължения са 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 Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно. Дружеството има следните не-деривативни финансови пасиви: заеми, банков овъдрафт, 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 директно 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 2011 г. и 2010 г. Дружеството не е използвало деривативни финансови инструменти за хеджиране на рискове от промяна на валутни курсове, лихвени нива, или парични потоци, нито за други цели.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(г) Имоти, машини, съоръжения, оборудване****(i) Признание 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.

(ii) Последващи разходи

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

(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 или датата, на която активът е отписан.

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.

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

Нематериални активи, придобити от Дружеството, имащи определен полезен живот, са представени по цена на придобиване, намалена с натрупана амортизация и загуби от обезценки. Дружеството отчита като нематериални активи закупени и получени безвъзмездно от държавата квоти за търгуване на въглеродни емисии. Предоставените безвъзмездно на Дружеството от държавата квоти за търгуване на въглеродни емисии, съгласно националния план за разпределение за периода 2008 – 2012 се отчитат при първоначалното им признаване по цена на придобиване, която в тези случаи е нулева стойност. Закупените от Дружеството квоти за търгуване на въглеродни емисии се отчитат по цена на придобиване, намалена със загуби от обезценки. Квотите за търгуване на въглеродни емисии не се амортизират.

(i) Последващи разходи

Последващи разходи се капитализират само когато увеличават бъдещата икономическа полза 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

Нематериалните активи се амортизират на база линейния метод в печалби и загуби въз основа на очаквания срок на полезния им живот от датата, на която са готови за употреба..

Предполагаемият срок на използване е както следва:

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

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

Бележки към индивидуалния финансов отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(е) 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.

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.

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 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.

Амортизация 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 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. На база на становище на технически специалисти на дружеството е определен полезен срок за ползване на инвестиционните имоти от двадесет и пет години

(ж) Материални запаси

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 нормалния производствен капацитет.

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

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.

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

Обективно доказателство, че финансов актив е обезценен, може да включва неизпълнение или просрочие от длъжника, реструктуриране на дължимата сума за Дружеството при условия, които Дружеството 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.

Дружеството взема предвид 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, Дружеството 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.

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.

(ii) Не-финансови активи

Отчетните стойности на нефинансовите активи на Дружеството, различни от материални запаси и отсрочени данъчни активи, се преглеждат към всяка отчетна дата 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.

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.

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

Корпоративните активи на Дружеството 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 така, че да намалят отчетните стойности на активите в обекта пропорционално.

Загуба от обезценка, призната в предходни периоди, се проверява на всяка отчетна дата за индикации, че 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

(и) Доходи на персонала**(i) Планове за 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 Дружеството да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски се признават в печалби и загуби при тяхното възникване.

(ii) План с дефинирани доходи - Обезщетения при пенсиониране

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Нетното задължение на Дружеството за планове с дефинирани доходи се изчислява 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.

Дружеството 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 31 декември 2011 и 2010 Дружеството не отчита задължения при пенсиониране, тъй като в следствие на реорганизация основната част от служителите са прехвърлени към дъщерното дружество Свилоцел ЕАД.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(и) 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 Дружеството има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно. 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.

(й) 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 отчета за финансовото състояние 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.

(ii) Съдебни спорове

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

(к) 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 рабати. Приход от продажба на стоки се признава в момента, когато съществуват убедителни доказателства, обикновено под формата на изпълнен договор за продажба, че 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 продажбите. Прехвърлянето на рисковете и изгодите варира според конкретните условия на договора за продажба

Бележки към индивидуалния финансов отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(к) Приходи (продължение)****(ii) Приходи от услуги**

Приходите от предоставени услуги се признават в печалби и загуби пропорционално на степента на завършеност на сделката в деня на изготвяне на финансовия отчет. Степента на завършеност обикновено се определя посредством анализ на извършената работа.

(iii) Приходи от наеми

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

(л) Лизинг**(i) Плащания по лизингови договори**

Плащания по оперативен лизинг се признават в печалби и загуби на база линейния метод за времето на продължителност на лизинговия договор. Получени стимули се признават в печалби и загуби като неразделна част от общите лизингови разходи.

(ii) Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг

При възникване на споразумението, Дружеството определя дали то е, или съдържа лизинг. Това е така ако следващите два критерия са изпълнени:

- изпълнението на споразумението зависи от използването на определен актив или активи; и
- споразумение предава правото на ползване на актива(ите).

При възникване или след повторна оценка на споразумението, Дружеството разделя плащания и други изисквани възнаграждения по това споразумение, на такива за лизинг, и такива за други елементи, въз основа на относителните им справедливи стойности. Ако Дружеството 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, когато се извършват плащанията, и се признава вменен финансов разход върху пасива като се използва диференциалния лихвен процент на Дружеството.

(м) 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. Приход от дивиденди се признава в печалби и загуби на датата, на която е установено правото на Дружеството да получи плащането. 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, обезценка на финансови активи (различни от търговски вземания).

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.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(н) Данък върху печалбата**

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в печалби и загуби, с изключение на този, отнасящ се за 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 в финансовия отчет, и сумите използвани за данъчни цели. Отсрочен данък не се признава за:

- временни разлики от първоначално признаване на активи и пасиви при сделка, която не е бизнес комбинация и която не засяга печалби и загуби, нито за счетоводни, нито за данъчни цели;
- разлики свързани с инвестиции в дъщерни предприятия и съвместно контролирани предприятия доколкото е вероятно, че те няма да имат обратно проявление в обозримото бъдеще; и
- облагаеми временни разлики възникващи от първоначално признаване на репутация.

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

(о) Доход на акция

Дружеството 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, Дружеството коригира нетната печалба или загуба, подлежащи на разпределение между притежателите на обикновени акции в Дружеството и среднопретегления брой на акциите в обращение, с ефекта от всички потенциални обикновени акции с намалена стойност.

(п) Отчитане по сегменти

Оперативен сегментът е разграничим компонент от Дружеството, който е ангажиран в операции и дейности, от които могат да се получат приходи и да се понесат разходи, включително приходи и разходи, които са свързани с трансакции с други сегменти на Дружеството. Оперативните резултати на оперативните сегменти се преглеждат регулярно от изпълнителния директор на Дружеството, с цел вземане на решения за разпределяне на ресурси към оперативните сегменти и оценка на резултатите на сегментите и за които е налична финансова информация.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(р) Нови стандарти и разяснения, които не са приложени по-рано**

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, са в сила за финансови периоди започващи след 1 януари 2011 г., и не са били приложени при изготвянето на този финансов отчет. Не се очаква тези промени да имат значителен ефект за финансовия отчет на Дружеството.

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

- Изменения в МСФО 7 *Оповестяване – Трансфери на финансови активи* в сила за първата финансова година, която започва след 1 юли 2011 г.

Подобрения в МСФО 2010, в сила от различни дати, по принцип 1 януари 2011 г.

Документи издадени от СМСС/КРМСФО, които 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 от Дружеството при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за одобрение за прилагане на Европейската комисия.

- МСФО 9 *Финансови инструменти (издаден ноември 2009)* и *Допълнения към МСФО 9 (издадени октомври 2010)* влизат в сила от 1 януари 2015 г. и може да променят класификацията и оценката на финансови инструменти.
- През май 2011 СМСС издаде МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети*, МСФО 11 *Съвместни споразумения*, МСФО 12 *Оповестяване на участия в други предприятия* и МСФО 13 *Оценяване на справедлива стойност*, които всички влизат в сила от 1 януари 2013. СМСС също така издаде МСС 27 *Индивидуални финансови отчети (2011)* който заменя МСС 27 (2008) и МСС 28 *Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (2011)* които заменя МСС 28 (2008). Всички тези стандарти влизат в сила от 1 януари 2013.
- Изменения в МСС 12 *Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи* (издадени декември 2010) в сила от 1 януари 2012.
- Изменения в МСФО 1 *Силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане* (издадени декември 2010) в сила от 1 юли 2012.
- През юни 2011 СМСС издаде *Представяне на позиции от Друг всеобхватен доход* (Промени в МСС), който влизат в сила от 1 юли 2012.
- През юни 2011 СМСС издаде променен МСС 19 *Доходи на наети лица*, който влиза в сила от 1 януари 2013.
- През декември 2011 СМСС издаде промени в МСФО 7 *Оповестяване – Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви*, които влизат в сила от 1 януари 2013.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**(р) Нови стандарти и разяснения, които не са приложени по-рано (продължение)**

- През декември 2011 СМСС издаде промени в МСС 32 *Компенсирание на финансови активи и финансови пасиви*, които влизат в сила от 1 януари 2014.
- Разяснение КРМСФО 20: *Разходи за разкриване в производствената фаза на надземна мина* влиза в сила от 1 януари 2013

Към датата на изготвянето на този финансов отчет, ръководството смята, че прилагането на тези ревизирани стандарти, нови разяснения и промени в стандарти в бъдеще, след като са одобрени за прилагане от Европейската комисия в Европейския Съюз, не се очаква да засегне значително финансовия отчет.

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) Заеми и вземания

Справедливите стойности на заеми и вземания се определя като настоящата стойност на бъдещите парични потоци дисконтирани с пазарна лихва към датата на финансовия отчет.

(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.
- оперативен 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.

Основни положения за управление на риска

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

Политиката на Дружеството за управление на риска е направена така, че да идентифицира и анализира рисковете с които се сблъсква Дружеството, 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 Дружеството. Дружеството, 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 Дружеството следи как ръководството осигурява съответствие с политиките за управление на риска, и преглежда адекватността на рамката за управление на риска по отношение на рисковете с които се сблъсква 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.

Заеми и 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**5. Управление на финансовия риск (продължение)****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.

Лихвеният риск е свързан с потенциалния неблагоприятен за Дружеството ефект от колебания в лихвените проценти върху финансовите резултати на Дружеството. Дружеството е изложено на такъв риск основно във връзка със заемите, които към 31 декември 2011 са с променлив лихвен процент – основен лихвен процент плюс надбавка.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с потенциално негативния ефект за финансовите резултати на Дружеството, в резултат на промени в лихвените нива. Към 31 декември 2011 г. Дружеството е изложено на такъв риск, заради заеми с плаваща лихва – основен лихвен процент плюс надбавка

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.

Оперативен риск

Оперативен риск е рискът от преки или косвени загуби, произтичащи от широк кръг от причини, свързани с процесите, персонала, технологиите и инфраструктурата на Дружеството, както и от външни фактори, различни от кредитни, пазарни и ликвидни рискове, като например тези, произтичащи от правни и регулаторни изисквания и общоприети стандарти на корпоративно поведение. Оперативни рискове възникват от всички операции на Дружеството.

Целта на Дружеството е да се управлява оперативния риск, така че да се балансира между избягването на финансови загуби и увреждане на репутацията на Дружеството, и цялостната ефективност на разходите и да се избягват процедурите за контрол, които ограничават инициативата и творчеството.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**5. Управление на финансовия риск (продължение)****Оперативен риск (продължение)**

Основната отговорност за разработване и прилагане на контроли за оперативния риск се възлага на висшето ръководство. Тази отговорност се подпомага от развитието на общи стандарти за Дружеството за управление на оперативния риск в следните области:

- изисквания за подходящо разпределение на задълженията, включително и независимо оторизиране на сделки
- изисквания за равняване и мониторинг на сделките
- съответствие с регулаторните и други правни изисквания
- документация за контрол и процедури
- изисквания за периодична оценка на оперативните рискове и адекватността на контролите и процедурите за справяне с идентифицираните рискове
- изисквания за докладване на оперативни загуби и предложените коригиращи действия
- развитие на аварийни планове
- обучение и професионално развитие
- етични и бизнес стандарти
- намаляване на риска, включително застраховка, когато това е ефективно

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.

6. Оперативни сегменти

Дружеството има два оперативни сегмента, както е описано по-долу. Тези сегменти предлагат различни стоки и услуги, и се управляват отделно, тъй като за тях се изискват различни технологични и маркетингови стратегии. Изпълнителния директор на Дружеството преглежда вътрешните оперативни отчети за всеки един от сегментите най-малко веднъж на всяко тримесечие. Информацията по-долу описва основните дейности за всеки един от сегментите:

- Отдаване под наем – включва отдаването под наем при условията на оперативен лизинг на движимо и недвижимо имущество на Дружеството.
- Услуги - включва предоставянето на услуги в областта на информационното обслужване, осигуряване на безопасност на труда и други.

Информацията относно резултатите на всеки от оперативните сегменти е представен по-долу. Резултатите на сегментите се оценяват на база техните 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 техните 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. Сделките между отделните сегменти се базират на пазарни цени.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**6. Отчитане по сегменти (продължение)****Оперативни сегменти**

	Отдаване под наем		Услуги		Общо	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
<i>В хиляди лева</i>						
Приходи от външни клиенти	917	1,359	237	379	1,154	1,738
Други приходи от външни клиенти	-	12	-	-	-	12
Амортизации	(1,165)	(1,222)	(11)	(23)	(1,176)	(1,245)
Резултат от сегмента преди данъци	(275)	132	63	326	(212)	458
Активи на сегментите	20,944	22,266	129	316	21,073	22,582
Задължения на сегменти	-	-	-	14	-	14
Капиталови разходи	-	-	-	-	-	-

	2011	2010
Приходи		
Общо приходи от продажби по оперативни сегменти	1,154	1,738
Други приходи по оперативни сегменти	-	12
Неразпределени приходи	3,939	1,103
Общо	5,093	2,853

Печалби и загуби		
Общо печалби и загуби по оперативни сегменти	(212)	458
Неразпределени суми:		
Други приходи (разходи)	2,632	(503)
Общо печалба (загуба) преди данъци	2,420	(45)

Активи		
Активи на сегментите	21,073	22,582
Неразпределени активи	38,603	34,958
Общо активи	59,676	57,540

Основна част от Неразпределени активи представляват инвестициите на Дружеството в дъщерни предприятия (виж бел. 17)

Пасиви		
Пасиви на сегментите	-	14
Неразпределени пасиви	3,266	3,249
Общо пасиви	3,266	3,263

Амортизации		
Амортизации на сегментите	1,176	1,245
Неразпределени амортизации	60	45
Общо амортизации	1,236	1,290

Бележки към индивидуалния финансов отчет

7. Приходи			
<i>В хиляди лева</i>		2011	2010
Приходи от продажба на услуги		237	379
Приходи от наеми		917	1,359
		<u>1,154</u>	<u>1,738</u>
8. Други приходи			
<i>В хиляди лева</i>		2011	2010
Приходи от освобождаване на провизии		-	49
Печалба от продажба на материали		186	8
Печалба от продажба на дълготрайни активи		16	12
Печалба от продажба на намалени емисии	31	-	331
Печалба от продажба на квоти за търгуване на въглеродни емисии	32	3,612	-
Отписване на задължение		73	-
Други приходи		52	715
		<u>3,939</u>	<u>1,115</u>
Приходи от продажба на дълготрайни активи		18	12
Балансова стойност на продадените дълготрайни активи		(2)	-
		<u>16</u>	<u>12</u>
9. Разходи за външни услуги			
<i>В хиляди лева</i>		2011	2010
Разходи за административно обслужване		495	-
Разходи за реклами и консултации		7	7
Разходи за охрана		58	114
Застраховки		33	41
Услуги за персонала		-	21
Комуникации		27	20
Консултантски и правни услуги		68	47
Други разходи		92	105
		<u>780</u>	<u>355</u>

Бележки към индивидуалния финансов отчет**10. Разходи за персонала**

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Заплати	287	469
Вноски за социално и здравно осигуряване	39	60
	<u>326</u>	<u>529</u>

Средният брой на служителите за годината, приключваща на 31 декември 2011 година е 22. човека (2010 година: 36 човека).

11. Други разходи

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Бракувани дълготрайни активи	37	-
Обезценка на закупени въглеродни квоти	96	-
Отписване и обезценка на вземания и заеми	21	48
Обезценка на материални запаси	-	217
Разходи за такси и данъци	73	62
Задължение за предоставяне на емисии на държавата	100	-
Други	25	166
	<u>352</u>	<u>493</u>

12. Нетни финансови приходи

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Приходи от лихви	115	1
Нетна печалба от промяна на валутните курсове	15	-
Финансови приходи	<u>130</u>	<u>1</u>
Разходи за лихви	(34)	(36)
Нетна печалба от промяна на валутните курсове	-	(33)
Други финансови разходи	(3)	(21)
Финансови разходи	<u>(37)</u>	<u>(90)</u>
	<u>93</u>	<u>(89)</u>

Бележки към индивидуалния финансов отчет

13. Данък върху печалбата

Признат в печалби и загуби*В хиляди лева*

	Бележка	2011	2010
Текущи данъчни (разходи)			
За текущата година		<u>(252)</u>	<u>(24)</u>
Отсрочени данъчни разходи			
Възникване и възстановяване на временни разлики	19	<u>(35)</u>	<u>37</u>
Общо разходи за данъци, признати в печалби и загуби		<u>(287)</u>	<u>13</u>

Начисляването на текущия разход за корпоративен данък е извършено съгласно българското законодателство (Закон за корпоративното подоходно облагане). Данъкът върху печалбата за 2011 г. е 10% (2010: 10%)

Ефективна данъчна ставка

	2011	2011	2010	2010
--	------	------	------	------

В хиляди лева

Печалба (загуба) преди данъци		<u>2,420</u>		<u>(45)</u>
Данък върху печалбата при ставка	10%	(242)	10%	5
Непризнати разходи	-			
Ефект от непризнати временни разлики в предходни периоди		<u>(45)</u>		<u>8</u>
		<u>(287)</u>		<u>13</u>

Бележки към индивидуалния финансов отчет

14. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

В хиляди лева	Машини, Земя и съоръжения и сгради		Транспорт- ни средства	Стопански инвентар	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
	оборудване					
Отчетна стойност						
Салдо към 1 януари 2010 година	1,005	28,518	662	188	1,112	31,485
Придобити	22	10	10	-	29	71
Отписани	(8)	(290)	(9)	(8)		(315)
Трансфери		976			(1,012)	(36)
Салдо към 31 декември 2010 година	1,019	29,214	663	180	129	31,205
Салдо към 1 януари 2011 година	1,019	29,214	663	180	129	31,205
Придобити	9	2	-	-	2	13
Отписани	-	(483)	(13)	(21)	-	(517)
Трансфери	69	9			(78)	-
Салдо към 31 декември 2011 година	1,097	28,742	650	159	53	30,701
Амортизация и преоценка						
Салдо към 1 януари 2010 година	308	8,858	512	188	-	9,866
Годишна амортизационна квота	25	1,103	41	-	-	1,169
Отписани	-	(268)	(9)	(8)		(285)
Салдо към 31 декември 2010 година	333	9,693	544	180	-	10,750
Салдо към 1 януари 2011 година	333	9,693	544	180	-	10,750
Годишна амортизационна квота	22	1,071	34	-	-	1,127
Отписани	-	(446)	(11)	(21)		(478)
Салдо към 31 декември 2011 година	355	10,318	567	159	-	11,399
Балансова стойност						
Към 1 януари 2010 година	697	19,660	150	-	1,112	21,619
Към 31 декември 2010 година	686	19,521	119	-	129	20,455
Към 1 януари 2011 година	686	19,521	119	-	129	20,455
Към 31 декември 2011 година	742	18,424	83	-	53	19,302

Бележки към индивидуалния финансов отчет**14. Имоти, машини, съоръжения и оборудване (продължение)***Проценка на имоти, машини, съоръжения и оборудване**Ипотекирани активи*

Във връзка с обезпечения по договори за банкови овърдрафти и заеми на Свилоцел ЕАД (100% дъщерно дружество) Дружеството е ипотекирало Имоти, машини, съоръжения и оборудване с балансова стойност 16,293 хил. лв. към 31 декември 2011 година.

Дружеството отдава под наем за временно и възмездно ползване при условията на оперативен лизинг машини, съоръжения и оборудване на дружества опериращи на територията на Свилоза АД.

15. Нематериални активи

<i>В хиляди лева</i>	Въглеродни				Общо
	Лицензи	Софтуер	квоти	Други	
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2010 година	143	317	-	18	478
Придобити	-	7	-	-	7
Трансфери	-	36	-	-	36
Салдо към 31 декември 2010 година	143	360	-	18	521
Салдо към 1 януари 2011 година	143	360	-	18	521
Придобити	-	4	351	-	355
Салдо към 31 декември 2011 година	143	364	351	18	876
Амортизация и загуби от обезценка					
Салдо към 1 януари 2010 година	133	317	-	17	467
Годишна амортизационна квота	5	5	-	1	11
Салдо към 31 декември 2010 година	138	322	-	18	478
Салдо към 1 януари 2011 година	138	322	-	18	478
Годишна амортизационна квота	3	22	-	-	25
Обезценка	-	-	96	-	96
Салдо към 31 декември 2011 година	141	344	96	18	599
Балансова стойност					
Към 1 януари 2010 година	10	-	-	1	11
Към 31 декември 2010 година	5	38	-	-	43
Към 1 януари 2011 година	5	38	-	-	43
Към 31 декември 2011 година	2	20	255	-	277

Бележки към индивидуалния финансов отчет**16. Инвестиционни имоти**

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Отчетна стойност към 1 януари	2,882	2,882
Отчетна стойност към 31 декември	<u>2,882</u>	<u>2,882</u>
Натрупана амортизация към 1 януари	962	852
Амортизация за периода	84	110
Натрупана амортизация към 31 декември	<u>1,046</u>	<u>962</u>
Балансова стойност към 31 декември	<u>1,836</u>	<u>1,920</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 2011 и 2010.

Към 31 декември 2011 справедливата стойност на инвестиционните имоти е определена на 4,447 хил.л от лицензиран независим оценител.

17. Инвестиции

<i>Инвестиции в дъщерни дружества отчитани по себестойност</i>	2011	%	2010	%
<i>В хиляди лева</i>				
Свилоцел ЕАД, България	33,154	100%	33,154	100%
Екосвил ЕООД, България	5	100%	5	100%
Биоресурс ЕООД	22	100%		
Свилоза Био ЕООД, Румъния	-	-	-	
	<u>33,181</u>		<u>33,159</u>	

През 2007 г. Дружеството е учредило свое дъщерно дружество Свилоза Био ЕООД, Румъния. Дружеството е с капитал 200 румънски леи (100 лева). Основен предмет на дейност на Свилоза Био ЕООД е доставката на дървесина за Свилоцел ЕАД. През 2011 г. Дружеството продава Свилоза Био ЕООД за 200 румънски леи.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**17. Инвестиции (продължение)***Дългосрочни инвестиции на разположение за продажба**В хиляди лева*

	2011	2010
КК Балдумор	2	2
Фонд Индустрия	6	6
	8	8
Общо инвестиции	<u>33,189</u>	<u>33,167</u>

Дългосрочни инвестиции на разположение за продажба се отчитат по цена на придобиване и представляват капиталови инструменти в нелиствани дружества. Няма установена пазарна цена за тези капиталови инструменти и ръководството не е в състояние да определи справедлива цена.

18. Заеми**Бел****2011****2010***Нетекущи вземания*

Заеми предоставени на свързани лица	29	3,203	-
		<u>3,203</u>	<u>-</u>

Текущи вземания

Заем предоставен на физическо лица		248	248
		<u>248</u>	<u>248</u>

Заемът предоставен на физическо лица представлява заем предоставен на бивш служител на Дружеството, срещу когото Дружеството е завело съдебно дело за възстановяване на заема. Делото е решено в полза на Дружеството. Ръководството е предприело стъпки за събиране на вземането, на база съдебното решение. Към 31 декември 2011 и 2010 не е начислена обезценка на заема, тъй като Дружеството счита, че сумата е възстановима.

19. 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	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Машини, съоръжения и оборудване	-	-	1,692	1,674	1,692	1,674
Нематериални активи	(9)	-	-	4	(9)	4
Инвестиционни имоти	-	-	26	11	26	11
Задължение към персонала	(2)	(1)	-	-	(2)	(1)
Обезценка на вземания	(2)	(1)	-	-	(2)	(1)
Обезценка на материални запаси	(16)	(33)	-	-	(16)	(33)
Данъчни (активи)/задължения	<u>(29)</u>	<u>(35)</u>	<u>1,718</u>	<u>1,689</u>	<u>1,689</u>	<u>1,654</u>
Нетиране на отсрочени данъци	29	35	(29)	(35)	-	-
Нетни данъчни (активи)/задължения	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,689</u>	<u>1,654</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

Бележки към индивидуалния финансов отчет

19. Отсрочени данъчни активи и пасиви (продължение)

Промени във временните разлики през годината

В хиляди лева	Салдо към 1 януари 2011	Признати		Салдо 31 декември 2011
		Признати в печалби и загуби	в друг всеобхвате н доход	
Машини, съоръжения и оборудване	1,674	18	-	1,692
Нематериални активи	4	(13)	-	(9)
Инвестиционни имоти	11	15	-	26
Задължение към персонала	(1)	(1)	-	(2)
Обезценка на вземания	(1)	(1)	-	(2)
Обезценка на материални запаси	(33)	17	-	(16)
	<u>1,654</u>	<u>35</u>	<u>-</u>	<u>1,689</u>

В хиляди лева

В хиляди лева	Салдо към 1 януари 2010	Признати		Салдо 31 декември 2010
		Признати в печалби и загуби	в друг всеобхвате н доход	
Машини, съоръжения и оборудване	1,683	(9)	-	1,674
Нематериални активи	(3)	7	-	4
Инвестиционни имоти	33	(22)	-	11
Задължение към персонала	(6)	5	-	(1)
Обезценка на вземания	(3)	2	-	(1)
Обезценка на материални запаси	(13)	(20)	-	(33)
	<u>1,691</u>	<u>(37)</u>	<u>-</u>	<u>1,654</u>

20. Стоково-материални запаси

През 2010 Дружеството е отчетло 217 хил.лв. обезценка на материални запаси в печалби и загуби. Към 31 декември 2010 Дружеството отчита нулева стойност на материалните си запаси, поради факта, че те са напълно обезценени. Общата обезценка на материални запаси към 31 декември 2010 е 328 хил.лева.

Към 31 декември 2011, балансовата стойност на материалните запаси е 5 хил.лева, към тази дата Дружеството има натрупана обезценка на материални запаси 124 хил. лева

21. Търговски и други вземания

В хиляди лева	2011	2010
Вземания по продажби	243	195
Предплащания	-	5
Вземания от продажби на намалени въглеродни емисии	-	404
Други вземания	11	12
	<u>254</u>	<u>616</u>

Бележки към индивидуалния финансов отчет**22. Пари и парични еквиваленти**

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Парични средства в брой	-	1
Банкови наличности	187	21
Депозити	378	-
Пари и парични еквиваленти в отчета за финансово състояние	<u>565</u>	<u>22</u>

23. Капитал и резерви

<i>Акционерен капитал</i>	Обикновени акции	
<i>В хиляди акции</i>	2011	2010
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 2011 г. акционерният капитал е разпределен в 31,754,944 броя акции с номинал 1 лев, както следва:

<i>Акционер</i>	2011		2010	
	<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	80
KBD	4,000,000	13	4,000,000	13
HVB AG ATHENS	724,801	2	724,801	2
Свилоза 2000	598,790	2	598,790	2
Други	815,679	2	815,679	2
	<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 Дружеството. Съгласно българското търговско законодателство Дружеството е задължено да формира фонд Резервен в размер на десет процента от стойността на регистрирания капитал.

24. Доходи на акция

Изчисляването на дохода на акция към 31 декември 2011 се извършва на базата на нетната печалба на собствениците на обикновени акции в размер на 2,133 хиляди лева (за 2010 година: загуба 32 хиляди лева) и средно претегления брой обикновени акции през годината, приключваща на 31 декември 2011 година – 31,754,944 броя (за 2010 година: 31,754,944 броя). Дохода на акция и дохода на акция с намалена стойност са равни за годините завършващи на 31 Декември 2011 и 2010.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**25. 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 28.

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2011	2010
Дългосрочни задължения			
Търговски заем – А.Р.У.С. Холдинг АД, Свищов	29	509	-
Краткосрочни задължения			
Търговски заем – А.Р.У.С. Холдинг АД, Свищов	29	-	475

Условия и график за изплащане

<i>В хиляди лева</i>				31 декември 2011		31 декември 2010	
	Валута	Номинална лихва	Платим до	Номинал	Балансова ст-ст	Номинал	Балансова ст- ст
Необезпечени кредити от:							
Търговски заем – А.Р.У.С. Холдинг АД, Свищов	Евро	ОЛП+2.75%	2016 / 2011	509	509	475	475
				<u>509</u>	<u>509</u>	<u>475</u>	<u>475</u>

26. Търговски и други задължения

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Задължения към доставчици	439	713
Задължения към персонала	25	50
Задължения към държавния бюджет	125	70
Задължения за такса водоползване	-	100
Задължения по социално осигуряване	4	10
Получени аванси	13	13
Задължения за предоставяне на въглеродни квоти на държавата	100	-
Други задължения	171	168
	<u>877</u>	<u>1,124</u>

Бележки към индивидуалния финансов отчет**27. Задължения при пенсиониране**

Към 31 декември 2011 и 2010 г. Дружеството не отчита задължения за пенсиониране, тъй като броя на служителите е намален значително поради реструктуриране дейността на Дружеството и неговите дъщерни дружества. Задължението към 31 декември 2009 в размер на 49 хил.лв. е признато в отчета за всеобхватния доход за 2010 година като приход.

28. Финансови инструменти**Кредитен риск**

Отчетната стойност на финансовите активи представлява максималната кредитна експозиция.

Максималната кредитна експозиция към датата на финансовия отчет е:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2011	31 декември 2010
Финансови активи на разположение за продажба	8	8
Заеми	3,451	248
Търговски и други вземания	1,051	1,686
Пари и парични еквиваленти	565	21
	<u>5,075</u>	<u>1,963</u>

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

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2011	31 декември 2010
В страната	1,051	1,282
Извън страната	-	404
	<u>1,051</u>	<u>1,686</u>

Бележки към индивидуалния финансов отчет**28. Финансови инструменти (продължение)****Кредитен риск****Загуби от обезценка на вземанията**

Вревата структура на търговските и други вземания на дружеството към датата на финансовия отчет е:

<i>В хиляди лева</i>	2011	2011	2010	2010
	Брутна сума	Обезценка	Брутна сума	Обезценка
С ненастъпил падеж	-		429	-
Просрочени до 90 дена	315		227	-
Просрочени от 91-180 дена	20	-	11	-
Просрочени над 180 дена	719	3	1,025	6
	<u>1,054</u>	<u>3</u>	<u>1,692</u>	<u>6</u>

Вземанията просрочени над 180 дни към 31 декември 2011 включват вземания от Свилоцел ЕАД в размер на 575 хил.лв (31 декември 2010 – 849 хил.лева), които Дружеството не счита за обезценени.

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

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Обезценка на 1 януари	6	30
Отписани вземания	(3)	(5)
Обезценка, отчетена през годината	-	-
Възстановена през годината обезценка	-	(19)
Обезценка към 31 декември	<u>3</u>	<u>6</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

28. Финансови инструменти (продължение)

Ликвиден риск

31 декември 2011 г.

В хиляди лева

	Отчетна стойност	Договорен парични потоци	6 месеца или по-малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Необезпечени заеми	509	(630)	-	-	-	(630)	-
Търговски и други задължения	608	(608)	(608)	-	-	-	-
	<u>1,117</u>	<u>(1,238)</u>	<u>(608)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(630)</u>	<u>-</u>

31 декември 2010 г.

В хиляди лева

	Отчетна стойност	Договорен парични потоци	6 месеца или по-малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Лихвени заеми	475	(540)	-	(540)	-	-	-
Търговски и други задължения	1,110	(1,110)	(1,110)	-	-	-	-
	<u>1,585</u>	<u>(1,650)</u>	<u>(1,110)</u>	<u>(540)</u>	<u>-</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 2011 г. и 2010 г. са реализирани на местния пазар в български лева. Покупките на стоки и услуги през 2011 г. и 2010 г. е почти изцяло осъществен в български лева. Получените заемите, които са в чуждестранна валута са деноминирани в евро. Промяната на валутните курсове не би имала съществено влияние върху финансовите резултати на Дружеството.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**28. 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 2011	31 декември 2010
<i>Инструменти с фиксирана доходност</i>		
Финансови активи	3,768	21
Финансови пасиви	-	-
	<u>3,768</u>	<u>21</u>
<i>Инструменти с плаваща доходност</i>		
Финансови пасиви	(509)	(475)
	<u>(509)</u>	<u>(475)</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 финансовя отчет не би засегнала печалби и загуби.

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

Промяната на пазарните лихвени нива не би имала съществено влияние върху финансовите резултати на Дружеството

Справедливи стойности

Справедливата стойност на финансовите инструменти към 31 декември 2011 г. и 2010 г. не се различават съществено от стойностите посочени в отчета за финансовото състояние.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**29. Свързани лица****Идентичност на свързаните лица**

Свързани лица на Дружеството са:

- Красимир Дачев - мажоритарен акционер в А.Р.У.С. Холдинг АД (Свишов)
- А.Р.У.С. Холдинг АД (Свишов) – мажоритарен акционер в Свилоза АД
- Екосвил ЕООД – дъщерно дружество;
- Свилоцел АД – дъщерно дружество;
- Свилоза Био ЕООД – дъщерно дружество, до декември 2011 г.
- Биоресурс ЕООД -. дъщерно дружество, от януари 2011 г.
- 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 Свилоза АД

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

Вземания

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
----------------------	-------------	-------------

Предоставени заеми

Свилоцел ЕАД	3,203	-
--------------	-------	---

През 2011 Дружеството е предоставило заем на Свилоцел в размер на 3,090 хил. лева. Договорения лихен процент по договора за кредит е 7%. Заемът е платим на неравни вноски в периода до края на 2016 година. Към 31 декември 2011 г. стойността на предоставения заем включва и 113 хил.лева вземания за лихва.

Краткосрочни вземания

Свилоцел ЕАД	787	1,029
Арма ГТМ ЕАД	6	8
Осъм АД	2	24
Центромет АД	2	4
ГТМ А. БалеВСки Холдинг	-	4
	<u>797</u>	<u>1,069</u>

Задължения*В хиляди лева*

Получени заеми	Бележка	2011	2010
<i>В хиляди лева</i>			
А.Р.У.С. Холдинг АД	25	<u>509</u>	<u>475</u>
		<u>509</u>	<u>475</u>

Бележки към индивидуалния финансов отчет**29. Свързани лица, продължение**

Възнаграждението на членовете на борда на директорите и изпълнителния директор е 111 хил. лева (2010: 140 хил. лева)

Продажби	2011	2010
<i>В хиляди лева</i>		
Екосвил ЕООД	1	1
Свилоцел ЕАД	1,170	1,664
Биоресурс ЕООД	13	-
ГТМ Енергия ЕООД	2	1
ГТМ ООД	1	-
Центромет АД	21	35
Алуком АД	13	8
Осъм АД	25	132
ГТМ А. Балевски Холдинг	-	22
Арма ГТМ ЕАД	-	14
	<u>1,246</u>	<u>1,877</u>
Предоставени заеми	2011	2010
<i>В хиляди лева</i>		
Свилоцел ЕАД	3,090	-
Екосвил ЕООД	16	-
Свилоза Био	5	-
	<u>3,111</u>	<u>-</u>

Заемите предоставени на Екосвил и Свилоза Био са напълно обезценени към 31 декември 2011 г.

Покупки	2011	2010
<i>В хиляди лева</i>		
Свилоцел ЕАД	515	28
ГТМ Енергия ЕООД	5	-
ГТМ А. Балевски Холдинг	-	13
	<u>520</u>	<u>41</u>

30. 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, одобрена от ръководството на Дружеството към датата на издаване на комплексното разрешително е 15,620 хил. лева. Част от задълженията за инвестиции са изпълнени от Свилоцел ЕАД, като 100% дъщерно дружество на Свилоза АД и оператор на съоръженията за производство на целулоза. Към 31 декември 2011 г инвестиционни ангажименти на Дружеството са изпълнени.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**31. 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 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 2010 Дружеството отчита приходи в размер на 404 хил.лв. от продажба на генерираните намалени емисии за 2009 и 2010 година и свързаните с продажбата разходи в размер на 73 хил. лева, нетна печалба от продажбата е 331 хил. лева. На 16 ноември 2010 Дружеството е изпратило до Световната банка Годишни доклади по проект Котел за биомаса за генерирани въглеродни емисии за 2009 и 2010 съгласно изискванията на договора. Тъй като Дружеството е спазило всички изисквания на договора, ръководството очаква, че окончателните верификационни доклади няма да се различават съществено от данните в Годишните доклади изпратени до Световната банка. През 2011 г. Дружеството е получило договорените суми от продажбата на намалените емисии през 2010 г.

32. Разпределение на квотите за емисии

През 2011 година Дружеството извършва продажба на 142,940 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 извършените продажби в размер на 3,612 хил. лева. През 2011 г. Дружеството закупува 32,940 тона квоти за търгуване на въглеродни емисии на обща стойност 351 хил. лева.

33. Условни задължения**(а) 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.

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.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**33. Условни задължения (продължения)****(а) Договори за заеми с Европейска банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) и Нордик инвестмент банк (НИБ) (продължение)**

Към 31 декември 2011 година цялата сума от усвоеното финансиране в размер на 28,000 хил. евро е постъпила в Свилоцел ЕАД.

Като обезпечение по кредита „Свилоза“ АД има учреден залог върху действащо предприятие и всички настоящи и бъдещи активи и имущества.

Към 31 декември 2011 г. Свилоцел ЕАД е в неизпълнение на договори за банкови кредити с ЕБВР и НИБ, поради което банковите кредити са представени като текущи, в отчета на дружеството. Неизпълнението на договорите за банкови кредити настъпва през 2009 г. и е в резултат на спиране на плащанията по кредитите от страна на Свилоцел ЕАД през 2009, поради изключително тежкото финансово състояние на дружеството по това време. През 2010 година Свилоцел ЕАД извършва плащания на част от дължимите лихви по кредитите.

На 5 и на 12 април 2011 Свилоцел ЕАД подписва предварителни рамкови споразумения с НИБ и ЕБВР за общите условия за реструктуриране на задълженията по банковите кредити. От месец март 2011 г Свилоцел ЕАД изплаща редовно договорените задължения към ЕБВР и НИБ в съответствие с новите планове за погасяване, заложен в предварителните рамкови споразумения.

На 30 декември 2011 г. с НИБ и на 12 януари 2012 г. с ЕБВР са подписани анекси към договорите за банкови кредити, уреждащи всички аспекти по реструктурирането на банковите заеми. Към датата на одобрение на финансовия отчет на Свилоза от Съвета на Директорите тези споразумения не са влезли в сила, поради необходимостта от време за уреждане на допълнителните условия, предвидени в подписаните анексите. Основните допълнителни условия се отнасят за предоставяне на допълнителни гаранции и обезпечения от страна на Свилоцел ЕАД, Свилоза АД, АРУС Холдинг АД и други дружества от групата на Свилоза АД и поемане на ангажимент от мажоритарния собственик на Свилоза АД – АРУС Холдинг АД за осигуряване на допълнителни средства в размер на до 2.8 милиона евро. Окончателното влизане в сила на анекси към договорите за банкови кредити се очаква да настъпи до края на март 2012 г.

Съгласно подписаните споразумения банковите заеми ще бъдат изплащани на неравни тримесечни вноски, като част от съответната вноска се определя на база на наличните парични средства към края на всяко тримесечие. Погасителния план започва от март 2012 и продължава до октомври 2015 г.

Предвидената за месец март 2012 г. погасителна вноска е изплатена от Свилоцел ЕАД.

(б) Други

Към 31 декември 2011 срещу Дружеството е заведен иск от доставчик в размер на 390 хил.лева. През 2007 - 2011 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. 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.

34. Събития след датата на финансовия отчет.

На 12 януари 2012 г. с ЕБВР е подписан анекс към договор за банков кредит, уреждащ всички аспекти по реструктурирането на банковия заем (виж бележка 33а)