

Свилоза АД

**Консолидиран финансов отчет
За годината, приключваща на
31 декември 2014 година
С независим одиторски доклад**

Съдържание

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

Независим одиторски доклад

Консолидиран отчет за финансовото състояние

В хиляди лева	Бележка	31 декември 2014	31 декември 2013
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	15	96,864	92,965
Нематериални активи	16	107	107
Инвестиционни имоти	17	183	195
Инвестиции	18	30	30
Предоставени заеми	19	530	216
Отсрочени данъчни активи	20	58	46
Общо нетекущи активи		97,772	93,559
Материални запаси	21	10,071	17,519
Вземания от свързани лица	30	6	6
Предоставени заеми	19	451	2,112
Търговски и други вземания	22	10,998	15,312
Пари и парични еквиваленти	23	1,953	1,781
Общо текущи активи		23,479	36,730
Общо активи		121,251	130,289
Собствен капитал			
Регистриран капитал	24	31,755	31,755
Резерви	24	47,981	39,479
Непокрити загуби		(5,797)	(5,953)
Общо собствен капитал за собственици на Дружеството		73,939	65,281
Неконтролиращо участие		98	89
Общо собствен капитал		74,037	65,370
Пасиви			
Заеми и кредити	26	28,355	32,077
Отсрочени данъчни задължения	20	2,959	2,229
Доходи на наети лица	28	370	388
Общо нетекущи пасиви		31,684	34,694
Заеми и кредити	26	5,434	7,958
Банкови овърдрафти	26	4,344	11,638
Доходи на наети лица	28	51	51
Текущи данъчни задължения		54	32
Задължения към свързани лица	30	160	532
Търговски и други задължения	29	5,487	10,014
Общо текущи пасиви		15,530	30,225
Общо пасиви		47,214	64,919
Общо собствен капитал и пасиви		121,251	130,289

Бележките на страници 7 до 50 са неразделна част от този консолидиран финансов отчет

Изпълнителен директор:

Михайл Кочев

Главен счетоводител:

Зарка Търванова

Съгласно независим одиторски доклад:

Мargarита Голева

Управител

КПМГ България ООД

Красимир Хаджидинов

Регистриран одитор



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

В хиляди лева	Бележка	2014	2013
Приходи	6	104,413	108,406
Себестойност на продажбите	7	(80,067)	(82,743)
Брутна печалба		24,346	25,663
Други приходи	8	3,435	775
Разходи по продажбите	9	(9,951)	(10,390)
Административни разходи	10	(4,210)	(2,720)
Други разходи	11	(2,601)	(1,010)
Резултат от оперативна дейност		11,019	12,318
Финансови приходи		681	108
Финансови разходи		(2,052)	(2,873)
Нетни финансови разходи	13	(1,371)	(2,765)
Печалба преди данъци		9,648	9,553
Разходи за данъци	14	(970)	(974)
Печалба за периода		8,678	8,579
Друг всеобхватен доход			
<i>Компоненти, които няма да бъдат впоследствие</i>			
<i>рекласифицирани в печалбата или загубата:</i>			
Преоценки на задължение по план с дефинирани			
доходи		(11)	(25)
Общо всеобхватен доход за периода		8,667	8,554
Печалба за:			
Акционери на Дружеството		8,669	8,524
Неконтролиращо участие		9	55
Печалба за периода		8,678	8,579
Общо всеобхватен доход за:			
Акционери на Дружеството		8,658	8,499
Неконтролиращо участие		9	55
Общо всеобхватен доход за периода		8,667	8,554
Основен нетен доход и доход на акция с намалена			
стойност (в лева)	25	0.27	0.27

Бележките на страници 7 до 50 са неразделна част от този консолидиран финансов отчет

Изпълнителен директор:

Михаил Колчев

Главен счетоводител:

Зарка Първанова

Съгласно независим одиторски доклад:

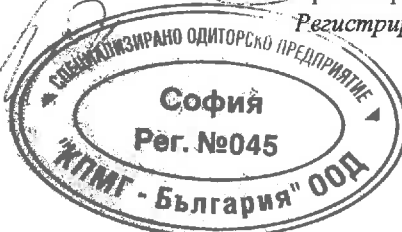
Маргарита Голева

Управител

КПМГ България ООД

Красимир Хаджидинов

Регистриран одитор



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

В хиляди лева

Бел.	Регистриран капитал	Законови резерви	Непокрити загуби	Общо	Не контролиращо участие	Общо собствения капитал
Баланс на 1 януари 2013	31,755	31,621	(6,594)	56,782	-	56,782
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	8,524	8,524	55	8,579
Печалба за годината	-	-	(25)	(25)	-	(25)
Общо друг всеобхватен доход	-	-	8,499	8,499	55	8,554
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	8,499	8,499	55	8,554
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал	-	-	(7,858)	(7,858)	-	-
Разпределение на печалбата от предходни години	-	7,858	-	7,858	34	34
Учредяване на дъщерно дружество с неконтролиращо участие	-	-	-	-	-	-
Общо сделки с акционери	-	7,858	(7,858)	-	34	34
Баланс на 31 декември 2013	31,755	39,479	(5,953)	65,281	89	65,370
Баланс на 1 януари 2014	31,755	39,479	(5,953)	65,281	89	65,370
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	8,669	8,669	9	8,678
Печалба за годината	-	-	(11)	(11)	-	(11)
Общо друг всеобхватен доход	-	-	8,658	8,658	9	8,667
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	8,658	8,658	9	8,667
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал	-	8,502	(8,502)	-	-	-
Разпределение на печалбата от предходни години	-	8,502	(8,502)	-	-	-
Общо сделки с акционери	-	8,502	(8,502)	-	-	-
Баланс на 31 декември 2014	31,755	47,981	(5,797)	73,939	98	74,037

Бележките на страници 7 до 50 са неразделна част от този консолидиран финансов отчет.

Изпълнителен директор:

Михаил Колчев

Главен счетоводител:

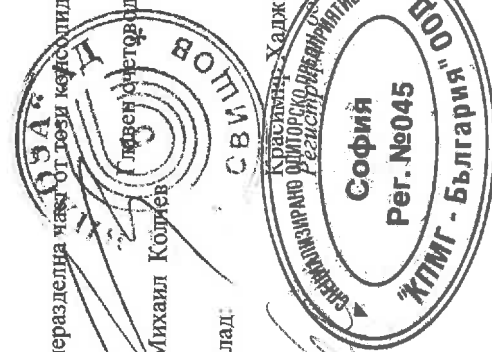
Зарка Гърбанова

Съгласно независим одиторски доклад:

Маргарита Голева

Управител

КПМГ България ООД



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

В хиляди лева	Бел	2014	2013
Парични потоци от оперативна дейност			
Печалба преди облагане с данъци		9,648	9,553
Корекции за:			
Амортизация	15,16, 17	6,125	5,978
Печалба от продажба на имоти, машини и съоръжения	8	(2)	-
Отписани задължения	8	(245)	(152)
Отписани и обезценени вземания	11	43	59
Обезценка на предоставени аванси	11	79	-
Печалба от продажба на квоти за търгуване на въглеродни емисии	8	(441)	(55)
Печалба от замяна на квоти за търгуване на въглеродни емисии	8	(233)	-
Бракувани дълготрайни активи	11	151	50
Отписани квоти за търгуване на въглеродни емисии	11	47	-
Реинтегрирана обезценка на предоставени заеми		(3)	-
Приходи от лихви	13	(651)	(108)
Разходи за лихви	13	1,897	2,579
Печалба от основна дейност преди промени в оборотния капитал		16,415	17,904
(Увеличение)/намаление на материалните запаси		7,448	(4,773)
(Увеличение)/намаление на търговските и други вземания		3,658	(247)
Увеличение/(намаление) на търговски и други задължения		(4,303)	2,633
Увеличение/(намаление) на провизии		(18)	97
Паричен поток от оперативна дейност		23,200	15,614
Изплатени лихви		(1,444)	(1,937)
Получени лихви		110	21
(Платен) / получен данък върху доходите		(222)	(319)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		21,644	13,379
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(9,489)	(4,570)
Придобиване на нематериални активи		(7)	-
Постъпления от продажба на квоти за търгуване на въглеродни емисии		649	532
Предоставени заеми		(1,002)	(3,359)
Получени суми по предоставени заеми		2,366	1,239
Нетен паричен поток за инвестиционна дейност		(7,483)	(6,158)
Паричен поток от финансова дейност			
Получени средства от неконтролиращо участие		-	34
Получени заеми		27,171	-
Изплатени заеми		(33,842)	(7,909)
Плащания по задължения за финансов лизинг		-	(96)
Получени банкови овърдрафти		92,147	92,694
Изплатени банкови овърдрафти		(99,465)	(91,609)
Нетен паричен поток от финансова дейност		(13,989)	(6,886)

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

В хиляди лева	Бел	2014	2013
Нетно увеличение/(намаление) на паричните наличности и еквиваленти		172	335
Парични наличности и еквиваленти в началото на годината		1,781	1,446
Парични наличности и еквиваленти към 31 декември	23	<u>1,953</u>	<u>1,781</u>

Бележките на страници 7 до 50 са неразделна част от този консолидиран финансов отчет

Изпълнителен директор:

Михаил Колчев

Главен счетоводител:

Зарка Първанова

Съгласно независим одиторски доклад:

Маргарита Голева
Управител
КПМГ България ООД

Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор



Бележки към консолидирания финансов отчет

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

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

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

Консолидираният финансов отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2014 г., включва отчета на Дружеството и тези на дъщерните дружества (заедно наименувани като “Групата” и поотделно като „Дружествата от Групата”).

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

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

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

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

Консолидираният финансов отчет е одобрен от Съвета на Директорите на 20 април 2015 г.

(б) База за измерване

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

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

(в) Функционална валута и валута на представяне

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

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

При изготвянето на този консолидиран финансов отчет, ръководството е направило преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на Груповите счетоводни политики и на отчетените суми на активите и пасивите, приходите и разходите. Реалният резултат може да бъде различен от тези приблизителни оценки.

Приблизителните оценки и основните допускания се преразглеждат текущо. Преразглеждането на приблизителните оценки се признава проспективно.

(ii) Несигурност в допусканията и оценките

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

- Бележка 34 Условни активи и пасиви

Бележки към консолидирания финансов отчет**2. База за изготвяне (продължение)****(г) Използване на оценки и допускания (продължение)***Оценка на справедливи стойности*

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

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

Когато оценява справедливата стойност на актив или пасив, Групата използва наблюдаеми данни, доколкото е възможно. Справедливите стойности се категоризират в различни нива в йерархията на справедливите стойности на базата на входящите данни в техниките за оценка, както следва:

- Ниво 1: котираны цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви.
- Ниво 2: входящи данни различни от котираны цени, включени в Ниво 1, които, пряко (т.е. като цени) или косвено (т.е. получени от цени), са достъпни за наблюдаване за актива или пасива.
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на наблюдаеми пазарни данни (ненаблюдаеми входящи данни).

Ако входящите данни, използвани за оценка на справедливата стойност на актива или пасива, могат да се категоризират в различни нива от йерархията на справедливите стойности, тогава оценката на справедливата стойност се категоризира в нейната цялост в това ниво от йерархията на справедливите стойности, чиято входяща информация е от значение за цялостната оценка.

Групата признава трансфери между нивата на йерархията на справедливите стойности към края на отчетния период, през който е станала промяната.

Повече информация за допусканията, направени при оценка на справедливите стойности, е включена в следните бележки:

- Бележка 17 – Инвестиционни имоти
- Бележка 27 – Финансови инструменти

Търговски и други вземания

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

Не-деривативни финансови пасиви

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

Инвестиционни имоти

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

Бележки към консолидирания финансов отчет

2. База за изготвяне (продължение)

(д) Промени в счетоводните политики

Групата е приложила следните нови стандарти и промени в стандарти, включително всички произтичащи от тях промени в други стандарти, с дата на първоначално прилагане 1 януари 2014 г.

- *Оповестявания на възстановими стойности на не-финансови активи (промени в МСС 36)*
- КРМСФО 21 *Налози*
- Промени в МСС 32 *Компенсирание на финансови активи и пасиви;*

(i) *Оповестявания на възстановими стойности на не-финансови активи*

В резултат на промените в МСС 36, Групата разшири своите оповестявания относно възстановими стойности.

(ii) *Налози*

Тази промяна в счетоводната политика не доведе до значителни ефекти върху консолидирания финансов отчет на Групата.

(iii) *Компенсирание на финансови активи и пасиви*

Промените в МСС 32 нямат ефект върху консолидирания финансов отчет, тъй като Групата не прилага компенсиране за своите финансови активи и финансови пасиви и няма глобални споразумения за компенсиране.

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

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

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

Дъщерни дружества са тези, върху които Групата упражнява контрол. Групата контролира едно предприятие когато има експозиция към, или право на променлива възвращаемост от своето участие и има връзка между власт и доходност. Финансовите отчети на дъщерните дружества се включват в консолидирания финансов отчет от датата, на която е установен контрол, до датата на преустановяването му.

(ii) Загуба на контрол

При загубата на контрол над дъщерно предприятие, Групата отписва активите и пасивите на дъщерното предприятие, и свързаните неконтролиращо участие и другите компоненти на собствения капитал. Печалбата или загубата, произлизаща от това, се признава в печалбата или загубата за периода. Запазен дял в бивше дъщерно дружество се оценява по справедлива стойност при загубата на контрол

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

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

(iv) Неконтролиращо участие

Неконтролиращо участие се оценява по пропорционалния дял от разграничимите нетни активи към датата на придобиване. Промени в дела на Групата в дъщерно предприятие, които не водят до загуба на контрол, се отчитат в собствения капитал.

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

Сделките в чуждестранна валута се преизчисляват в съответните функционални валути на дружествата от Групата по обменните курсове на датите на транзакциите.

Парични активи и пасиви, деноминирани в чужда валута, се преизчисляват във функционалната валута по обменния курс към отчетната дата. Не-парични активи и пасиви, които се оценяват по справедлива стойност в чуждестранна валута, се преизчисляват във функционалната валута по курса на датата, на която справедливата стойност е определена. Непарични позиции, които се оценяват по историческа цена в чуждестранна валута, не се преизчисляват.

Курсови разлики, възникващи от преизчислението на следните позиции се признават в друг всеобхватен доход (ДВД):

- капиталови инструменти на разположение за продажба (освен при обезценка, когато валутните курсови разлики признати в друг всеобхватен доход се рекласифицират в печалби и загуби);
- финансово задължение предназначено като хеджинг на нетна инвестиция в чуждестранна дейност, доколкото хеджинга е ефективен; или
- отговарящи на условията хеджинги на паричен поток, доколкото хеджингите са ефективни.

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 консолидирания финансов отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(в) Финансови инструменти**

Групата класифицира не-деривативните финансови активи в следните категории: заеми и вземания. Групата класифицира не-деривативните финансови пасиви като други финансови пасиви.

(i) Не-деривативни финансови активи и финансови пасиви – признаване и отписване

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

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

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

(ii) Не-деривативни финансови активи – оценяване***Заеми и вземания***

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

Пари и парични еквиваленти

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

Финансови активи на разположение за продажба

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

Бележки към консолидирания финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(в) Финансови инструменти (продължение)

(iii) *Не-деривативни финансови пасиви*

Не-деривативни финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност, намалена с всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване тези пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

(iv) *Акционерен капитал*

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

(v) *Деривативни финансови инструменти*

През 2014 г. и 2013 г. Групата не е използвала деривативни финансови инструменти.

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

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се отчитат по цена на придобиване намалена с натрупаната амортизация (виж по-долу) и загуби от обезценка.

Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се отчитат отделно (основни компоненти).

Печалби и загуби при отписване на имоти, машини, съоръжения и оборудване се признават в печалбата или загубата.

(ii) *Последващи разходи*

Последващи разходи се капитализират само когато е вероятно, че бъдещи икономически ползи от тези разходи ще бъдат получени от Групата.

(iii) *Амортизация*

Амортизацията се изчислява така, че да се изпише цената на придобиване на имотите, машините, съоръженията и оборудването, намалена с очакваната им остатъчна стойност, на база линейния метод за очакваните им полезни животи, като се обикновено се признава в печалбата или загубата. Активи на лизинг се амортизират за по-късия измежду срока на договора и техния полезен живот, освен когато е почти сигурно придобиването на собствеността върху тях до края на срока на договора. Земята не се амортизира.

Очакваните срокове на полезен живот за имоти, машини, съоръжения и оборудване са, както следва:

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

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

(iv) *Рекласифициране към инвестиционни имоти*

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

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

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

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

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

(i) Последващи разходи

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

(ii) Амортизация

Амортизацията се начислява в печалби и загуби на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на нематериалните активи, от датата на която те са готови за употреба. Очакваните срокове на полезен живот са както следва:

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

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

(е) Инвестиционни имоти

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

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

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

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

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

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

(з) Материални запаси

Материалните запаси се отчитат по по-ниската от тяхната себестойност и нетна реализуема стойност.

Себестойността на стоково-материалните запаси се базира на метода “средно претеглена”. В случая с произведените стоково-материални запаси и незавършеното производство, себестойността включва съответния дял от общо производствените разходи, разпределени на база на нормалния производствен капацитет.

(и) Обезценка**(i) Не-деривативни финансови активи**

Финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалби и загуби, се преглеждат към всяка отчетна дата, за да се прецени дали съществуват обективни доказателства за обезценка.

Обективно доказателство, че финансов актив е обезценен, включва:

- неизпълнение или просрочие от длъжника;
- реструктуриране на задължението към Групата при условия, които Групата иначе не би разглеждала;
- индикации, че длъжник или емитент ще изпадне в несъстоятелност;
- неблагоприятни промени в статуса на плащания на длъжник или емитент;
- изчезването на активен пазар за дадена ценна книга;
- наблюдаеми данни, които показват, че има измеримо намаление на очакваните парични потоци от група финансови активи.

За инвестиция в капиталова ценна книга обективно доказателство за обезценка включва значителен или продължителен спад в справедливата стойност под нейната цена на придобиване. За значителен спад Групата счита 20 процента, а за продължителен спад се счита период от 9 месеца.

Бележки към консолидирания финансов отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(и) Обезценка (продължение)****(i) Не-деривативни финансови активи (продължение)****Финансови активи отчитани по амортизирана стойност**

Групата взема предвид доказателства за обезценка на тези активи, както за конкретен актив, така и на колективно равнище. Всички индивидуално значими активи се проверяват за специфична обезценка. Тези, за които няма специфична обезценка, след това се проверяват колективно за обезценка, която е възникнала, но все още не е идентифицирана. Активите, които не са индивидуално значими, се проверяват колективно за обезценка. Колективната проверка се прави като се групират заедно активи със сходни характеристики на риска.

При проверката на колективно ниво за обезценка, Групата използва историческа информация за времето за възстановяване и размера на възникналите загуби, и прави корекция ако текущите икономически и кредитни условия са такива, че е вероятно реалните загуби да бъдат по-големи или по-малки от предполагаемите на базата на историческите тенденции.

Загубата от обезценка се изчислява като разликата между отчетна стойност на актива 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. Когато Групата определи, че няма реалистична възможност за възстановяване на актива, съответните суми се отписват. Ако загубата от обезценка впоследствие намалее, и намалението може обективно да се свърже със събитие, настъпило след признаването на обезценка, тогава признатата преди загуба от обезценка се отразява обратно през печалбата или загубата.

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

Към всяка отчетна Групата преглежда балансовите стойности на нефинансовите си активи (различни от биологични активи, инвестиционни имоти, материални запаси и отсрочени данъчни активи) за да определи дали има индикации за обезценка. Ако има такива индикации, се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. Репутация се тества за обезценка всяка година.

За целта на теста за обезценка, активи, които не могат да бъдат тествани индивидуално, се групират заедно в най-малката възможна група активи, генерираща парични постъпления от продължаваща употреба, които са в голяма степен независими от паричните постъпления от други активи или ОГПП. Репутация, възникнала при бизнес комбинация, се разпределя към ОГПП или групите ОГПП, които се очаква да имат ползи от синергиите от комбинацията.

Възстановимата стойност на актив или ОГПП е по-високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност, намалена с разхода по продажба. Стойността в употреба се базира на бъдещите парични потоци дисконтирани до сегашната им стойност, като се прилага дисконтов процент преди данъци, отразяващ текущите пазарни преценки за цената на парите във времето и риска специфичен за актива или за ОГПП.

Загуба от обезценка се признава в случай, че балансовата стойност на един актив или ОГПП превишава неговата възстановима стойност.

Загуби от обезценка се признават в печалби и загуби. Те се разпределят първо в намаление на балансовата стойност на репутацията, разпределена към ОГПП, и след това в намаление на балансовите стойности на други активи в ОГПП пропорционално.

Загуба от обезценка по отношение на репутацията не се възстановява обратно. За други активи, 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.

Бележки към консолидирания финансов отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(й) Доходи на наети лица****(i) Планове с дефинирани вноски**

Задълженията за превеждане на вноски по плановете с дефинирани вноски се признават като разходи когато свързаните услуги се предоставят.

(ii) Планове с дефинирани доходи

Задължението на Групата за планове с дефинирани доходи се изчислява отделно за всеки план, като се прогнозира бъдещите доходи, които служителите са заработили в резултат на положен труд в текущия и предходни периоди и тази сума се дисконтира.

Изчислението на задълженията за дефинирани доходи се извършва всяка година от квалифициран актюер чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици. Групата определя нетния лихвен процент върху нетното задължение по план с дефинирани доходи като прилага дисконтовия процент, използван в началото на периода за дисконтиране на задължението до нетно задължение по планове с дефинирани доходи.

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

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

Бележки към консолидирания финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(й) Доходи на персонала (продължение)

(iii) *Краткосрочни доходи на наети лица*

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се отчетат като разход, когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата, която се очаква да бъде изплатена, ако Групата има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител и задължението може да се оцени надеждно.

(к) **Провизии**

Провизиите се оценяват чрез дисконтиране на очакваните бъдещи парични потоци с лихвен процент преди данъци, който отразява текущата пазарна стойност на парите във времето и рисковете, специфични за задължението. Олихвяването на дисконтираната стойност се признава като финансов разход.

(i) *Провизия за опазване на околната среда*

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

(ii) *Съдебни спорове*

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

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

Приход се признава когато съществените рискове от собствеността са прехвърлени към купувача, получаването на възнаграждението е вероятно, свързаните разходи и възможните връщания на стоки могат да се определят надеждно, няма продължаваща свързаност на ръководството със стоките, и сумата на прихода може да се измери надеждно. Приходите се признават нетно от връщания, търговски отстъпки и количествени рабати.

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

Бележки към консолидирания финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(л) Приходи (продължение)

(ii) Приходи от услуги

Групата признава приходи от предоставени услуги според степента на завършеност на сделката към отчетната дата. Степента на завършеност се определя чрез анализ на завършената работа.

(iii) Приходи от наеми

Приходите от наеми от инвестиционни имоти се признават по линеен метод за срока на наема. Лизингови стимули се признават като неделима част от общия приход от наем за срока на наема.

(iv) Продажба на намалени въглеродни емисии

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

(м) Лизинг

(i) Плащания по лизингови договори

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

(ii) Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг

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

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

Бележки към консолидирания финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(н) Финансови приходи и разходи

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

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

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

(о) Данъци върху дохода

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в печалби и загуби, с изключение на този, отнасящ се за бизнес комбинации или за статии, които са признати директно в собствения капитал, или в друг всеобхватен доход.

Текущ данък

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

Отсрочен данък

Отсрочените данъци се изчисляват върху временните разлики между сумите на активите и пасивите, признати във финансовия отчет, и сумите използвани за данъчни цели. Отсрочен данък не се признава за:

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

облагаеми временни разлики възникващи от първоначално признаване на репутация.

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

При определянето на текущия и отсрочения данък Дружеството взема предвид ефекта от несигурни данъчни позиции и дали допълнителни данъци или лихви може да са дължими. Дружеството смята, че начисленията за данъчни задължения са адекватни за всички отворени данъчни години на базата на оценката на много фактори, включително интерпретиране на данъчни закони и предишен опит. Тази оценка се основава на приблизителни оценки и допускания и може да включва преценки за бъдещи събития. Може да се появи нова информация, според която Дружеството да промени своите преценки за адекватността на съществуващите данъчни задължения; такива промени в данъчните задължения биха засегнали разхода за данъци в периода когато такова определяне бъде направено.

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

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

Актив по отсрочени данъци се начислява за неизползваните данъчни загуби, кредити и намаляеми временни разлики, доколкото е вероятно бъдеща облагаема печалба да бъде налична, срещу която те да могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи се преглеждат към всяка отчетна дата и се намаляват доколкото не е вероятно повече бъдеща изгода да бъде реализирана.

(п) Безвъзмездни средства предоставени от държавата

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

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

(р) Доход на акция

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

(с) Отчитане по сегменти

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

Бележки към консолидирания финансов отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(г) Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени**

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, одобрени за прилагане от ЕК, могат да бъдат по-рано приложени в годишния период завършващ на 31 декември 2014 г., въпреки че все още не са задължителни преди следващ период. Тези промени в МСФО не са били по-рано приложени при изготвянето на този консолидиран финансов отчет. Групата не планира да прилага тези стандарти по-рано.

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

- Годишни подобрения в МСФО, *Цикъл 2010-2012 и 2011-2013*. Подобренията въвеждат единадесет промени в девет стандарта и свързани промени в други стандарти и разяснения. Тези промени не се очаква да имат значителни ефекти върху финансовия отчет на Групата;
- Промени в МСС 19 – *Планове с дефинирани доходи: Вноски от служители*. Не се очаква тези промени да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като няма планове с дефинирани доходи, които включват вноски от служители или трети лица.

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

Ръководството счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети пред вид при изготвянето на този консолидиран 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 24 юли 2014)*;
- МСФО 14 *Регулаторни разсрочвания на суми (издаден 30 януари 2014)*;
- МСФО 15 *Приходи от договори с клиенти (издаден 28 май 2014)*;
- Промени в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 28: *Инвестиционни предприятия: Прилагане на изключенията от консолидация (издадени на 18 декември 2014)*;
- Промени в МСС 1 *Инициатива за оповестяване (издадени 18 декември 2014)*;
- *Годишни подобрения в МСФО Период 2012-2014 (издадени 25 септември 2014)*
- Промени в МСФО 10 и МСС 28: *Продажба или апорт на активи между инвеститор и неговото асоциирано или съвместно предприятие (издадени 11 септември 2014)*;
- Промени в МСС 27 – *Метод на собствения капитал в самостоятелни финансови отчети (издадени 12 август 2014)*;
- Промени в МСС 16 и МСС 41 – *Плододаващи растения (издадени 30 юни 2014)*;
- Промени в МСС 16 и МСС 38 – *Пояснение за допустимите методи за амортизация (издадени 12 май 2014)*;
- Промени в МСФО 11 – *Отчитане на придобиване на дялове в съвместни дейности (издадени 6 май 2014)*.

Към датата на изготвянето на този консолидиран 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.

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

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

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

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

Основни положения за управление на риска

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

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

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

Кредитен риск

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

Вземания от клиенти

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

Приблизително 63 % от приходите на Групата реализирани през 2014 са от продажби към десет клиента (2013: 66 % от приходите са реализирани от продажби към 10 клиента). През 2014 г. 86% от приходите на Дружеството са реализирани от експорт на продукцията (2013: 85%).

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

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

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

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

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

Пазарен риск

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

Валутен риск

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

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

Лихвен риск

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

Управление на капитала

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

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

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

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

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

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

Бележки към консолидирания финансов отчет

5. Отчитане по сегменти (продължение)

Оперативни сегменти

<i>В хиляди лева</i>	Производство на целулоза		Общо	
	2014	2013	2014	2013
Приходи от външни клиенти	104,413	108,406	104,413	108,406
Разходи за лихви	(1,864)	(2,579)	(1,864)	(2,579)
Амортизации	(6,029)	(5,893)	(6,029)	(5,893)
Резултат от сегмента преди данъци	9,367	10,225	9,367	10,225
Активи на сегментите	117,367	127,736	117,367	127,736
Задължения на сегменти	43,954	61,855	43,954	61,855
Капиталови разходи	9,086	1,344	9,086	1,344
Приходи			2014	2013
Общо приходи от продажби по оперативни сегменти			104,413	108,406
Консолидирани приходи			104,413	108,406
Печалби и загуби				
Общо печалби и загуби по оперативни сегменти			9,367	10,225
Неразпределени суми:				
Други приходи (разходи)			281	(672)
Консолидирана печалба (загуба) преди данъци			9,648	9,553
Активи				
Активи на сегментите			117,367	127,736
Неразпределени активи			3,884	2,553
Общо консолидирани активи			121,251	130,289
Пасиви				
Пасиви на сегментите			43,954	61,855
Неразпределени пасиви			3,260	3,064
Общо консолидирани пасиви			47,214	64,919
Амортизации				
Амортизации на сегментите			6,029	5,893
Неразпределени амортизации			96	85
Общо консолидирани амортизации			6,125	5,978
Разходи за лихви				
Разходи за лихви на сегментите			1,864	2,579
Неразпределени разходи за лихви			33	-
Общо консолидирани разходи за лихви			1,897	2,579

Бележки към консолидирания финансов отчет

5. Отчитане по сегменти (продължение)

Географски сегменти

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

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

Информация на географска база	2014	2013
<i>В хиляди лева</i>		
Евро зона	34,950	38,009
Извън евро зона	57,157	54,669
Местен пазар	12,306	15,728
	<u>104,413</u>	<u>108,406</u>

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

6. Приходи

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Целулоза	101,783	105,164
КМЦ	235	870
Други	2,395	2,372
	<u>104,413</u>	<u>108,406</u>

7. Себестойност на продажбите

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Целулоза	78,243	80,706
КМЦ	152	568
Други	1,672	1,469
	<u>80,067</u>	<u>82,743</u>

Бележки към консолидирания финансов отчет

8. Други приходи

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2014	2013
Печалба от продажба на материали		295	227
Печалба от замяна на намалени емисии	33	233	-
Печалба от продажба на намалени емисии	33	441	55
Печалба от продажба на дълготрайни активи		2	-
Печалба от продажба на услуги		391	228
Приходи от неустойки	34	1,507	-
Отписване на задължение		245	152
Други приходи		321	113
		<u>3,435</u>	<u>775</u>
Приходи от продажба на дълготрайни активи		150	-
Балансова стойност на продадени дълготрайни активи		(148)	-
		<u>2</u>	<u>-</u>

Приходи от неустойки

Приходите от неустойки се отнасят до неустойки по присъдени вземания в размер на 1,507 хил. лева (виж бележка 34).

9. Разходи по продажбите

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Разходи за материали	248	208
Разходи за външни услуги	9,369	9,798
Амортизации	84	78
Разходи за персонала	245	227
Други	5	79
	<u>9,951</u>	<u>10,390</u>

10. Административни разходи

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Разходи за материали	277	237
Разходи за външни услуги	1,618	896
Амортизации	161	150
Разходи за персонала	1,404	1,258
Други	750	179
	<u>4,210</u>	<u>2,720</u>

Бележки към консолидирания финансов отчет

11. Други разходи

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2014	2013
Загуба от работа под нормален производствен капацитет		1,856	584
Бракувани и обезценени дълготрайни активи		151	50
Отписани квоти от намалени емисии	33	47	-
Разходи за такси и данъци		44	124
Обезценка и отписване на вземания		43	59
Обезценка на предоставени аванси		79	-
Задължение за предоставяне на емисии на държавата		7	-
Други разходи		374	193
		<u>2,601</u>	<u>1,010</u>

12. Разходи за персонала

<i>В хиляди лева</i>		2014	2013
Заплати		5,573	4,778
Задължения при пенсиониране		89	92
Вноски за социално и здравно осигуряване		979	883
		<u>6,641</u>	<u>5,753</u>

Разпределение на разходите за персонала за периода

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

<i>В хиляди лева</i>		2014	2013
Себестойност на продажбите (материални запаси и услуги)		4,723	4,217
Загуба от работа под нормален производствен капацитет		165	51
Разходи по продажбите		245	227
Административни разходи		1,508	1,258
		<u>6,641</u>	<u>5,753</u>

Средният брой на служителите за годината, приключваща на 31 декември 2014 година е 507 човека (2013 година: 507).

Бележки към консолидирания финансов отчет

13. Нетни финансови разходи

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Разходи за лихви	(1,897)	(2,579)
Нетна загуба от промяна на валутните курсове	-	(100)
Други финансови разходи	<u>(155)</u>	<u>(194)</u>
Финансови разходи	(2,052)	(2,873)
Приходи от лихви	651	108
Нетна печалба от промяна на валутните курсове	29	-
Други финансови приходи	<u>1</u>	<u>-</u>
Финансови приходи	<u>681</u>	<u>108</u>
	<u>(1,371)</u>	<u>(2,765)</u>

Приходите от лихви включват лихви по неустойки по присъдени вземания в размер на 441 хил. лева (виж бележка 34)

14. Разходи за данъци

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2014	2013
Текущ данък			
Данък за текущата година		<u>252</u>	<u>142</u>
		<u>252</u>	<u>142</u>
Отсрочен данък			
Възникване и възстановяване на временни разлики	20	<u>718</u>	<u>832</u>
		<u>718</u>	<u>832</u>
Общо разходи за данъци			
		<u>970</u>	<u>974</u>
Ефективна данъчна ставка			
<i>В хиляди лева</i>		2014	2013
Печалба за периода		8,678	8,579
Общо разходи за данъци		<u>(970)</u>	<u>(974)</u>
Печалба преди данъци		<u>9,648</u>	<u>9,553</u>
Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка	10%	(965)	10% (955)
Непризнати данъчни разходи	0.1%	(6)	0.1% (19)
Признаване на отсрочени данъци непризнати в предходни периоди	-	<u>1</u>	<u>-</u>
	10.1%	<u>(970)</u>	10.1% <u>(974)</u>

Бележки към консолидирания финансов отчет

15. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

<i>В хиляди лева</i>	Земя и сгради	Машини, съоръжения и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
Отчетна стойност						
Салдо към 1 януари 2013 година	12,137	117,121	1,609	171	901	131,939
Придобити	18	269	145	2	1,549	1,983
Трансфери	-	572	52	-	(624)	-
Отписани	-	(88)	-	(54)	(24)	(166)
Салдо към 31 декември 2013 година	12,155	117,874	1,806	119	1,802	133,756
Салдо към 1 януари 2014 година	12,155	117,874	1,806	119	1,802	133,756
Придобити	7	1,008	198	5	9,086	10,304
Трансфери	512	7,824	-	-	(8,336)	-
Отписани	(24)	(374)	(45)	(3)	-	(446)
Салдо към 31 декември 2014 година	12,650	126,332	1,959	121	2,552	143,614
Амортизация и загуби от обезценка						
Салдо към 1 януари 2013 година	2,508	31,309	961	170	-	34,948
Амортизация за годината	389	5,385	184	1	-	5,959
Отписани активи	-	(62)	-	(54)	-	(116)
Салдо към 31 декември 2013 година	2,897	36,632	1,145	117	-	40,791
Салдо към 1 януари 2014 година	2,897	36,632	1,145	117	-	40,791
Амортизация за годината	391	5,495	219	1	-	6,106
Отписани активи	(7)	(92)	(45)	(3)	-	(147)
Салдо към 31 декември 2014 година	3,281	42,035	1,319	115	-	46,750
Балансова стойност						
Към 1 януари 2013 година	9,629	85,812	648	1	901	96,991
Към 31 декември 2013 година	9,258	81,242	661	2	1,802	92,965
Към 1 януари 2014 година	9,258	81,242	661	2	1,802	92,965
Към 31 декември 2014 година	9,369	84,297	639	7	2,552	96,864

Бележки към консолидирания финансов отчет

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

Разпределение на разходите за амортизация за периода

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

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Себестойност на продажбите (материални запаси и услуги)	5,390	5,465
Загуба от работа под нормален производствен капацитет	490	283
Разходи по продажбите	84	78
Административни разходи	142	133
	<u>6,106</u>	<u>5,959</u>

Имоти, машини, съоръжения и оборудване в изграждане

Имоти, машините, съоръжения и оборудване в процес на изграждане към 31 декември 2014 г. представляват инвестиции в екологично оборудване свързано с улавяне на лошо миришещи газове и инвестиции в производствени инсталации и оборудване свързано с инсталация за производство на натриев хлорат и други.

Активи, предоставени като обезпечение

Като обезпечения по договора за банков кредит, получен от „СИБАНК” АД е вписан залог на търговското предприятие „Свилоцел” ЕАД, с вторично вписване върху активите, без вземанията.

Във връзка с обезпечения по договори за банкови овърдрафти Групата е ипотекирала имоти, машини, съоръжения и оборудване с балансова стойност 344 хил. лв. към 31 декември 2014 година.

Бележки към консолидирания финансов отчет

16. Нематериални активи

В хиляди лева	Въглеродни				Общо
	Лицензи	Софтуер	квоти	Други	
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2013 година	143	376	214	23	756
Придобити активи	-	-	-	-	-
Отписани активи	-	(16)	(76)	-	(92)
Салдо към 31 декември 2013 година	143	360	138	23	664
Салдо към 1 януари 2014 година	143	360	138	23	664
Придобити активи	-	1	299	-	300
Отписани активи	-	-	(293)	-	(293)
Салдо към 31 декември 2014 година	143	361	144	23	671
Амортизация и загуби от обезценка					
Салдо към 1 януари 2013 година	142	367	59	18	586
Амортизация за годината	-	6	-	2	8
Отписани активи	-	(16)	(21)	-	(37)
Салдо към 31 декември 2013 година	142	357	38	20	557
Салдо към 1 януари 2014 година	142	357	38	20	557
Амортизация за годината	-	4	-	3	7
Отписани активи	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2014 година	142	361	38	23	564
Балансова стойност					
Към 1 януари 2013 година	1	9	155	5	170
Към 31 декември 2013 година	1	3	100	3	107
Към 1 януари 2014 година	1	3	100	3	107
Към 31 декември 2014 година	1	-	106	-	107

Разпределение на амортизациите за годината

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

В хиляди лева	2014	2013
Административни разходи	7	8
	<u>7</u>	<u>8</u>

Бележки към консолидирания финансов отчет**17. Инвестиционни имоти**

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Отчетна стойност към 1 януари	600	600
Придобити	-	-
Отписани	-	-
Отчетна стойност към 31 декември	<u>600</u>	<u>600</u>
Натрупана амортизация към 1 януари	405	394
Амортизация за периода	12	11
Обезценка	-	-
Амортизация на отписани	-	-
Натрупана амортизация към 31 декември	<u>417</u>	<u>405</u>
Балансова стойност към 31 декември	<u><u>183</u></u>	<u><u>195</u></u>

Групата отдава под наем за временно и възмездно ползване земи и сгради на дружества опериращи на територията на Свилоза АД. В тази връзка земята и сградите включени в отдаденото имущество са прехвърлени в предходни периоди от имоти, машини, съоръжения и оборудване и са представени като инвестиционни имоти към 31 декември 2014 и 2013.

Разпределение на амортизациите за годината

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

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Административни разходи	12	11
	<u>12</u>	<u>11</u>

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

Справедливата стойност на инвестиционните имоти е определена от външни, независими оценители на имущество, имащи призната професионална квалификация и скорошен опит с оценяването на имоти с местонахождение и категория сходни на оценяваните. Справедливата стойност на инвестиционните имоти от 697 хил. лева (2013: 697 хил. лева) е категоризирана като справедлива стойност от Ниво 3 на база на входящите данни за използваната техника за оценяване.

Техники за оценяване и значими ненаблюдаеми входящи данни

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

Бележки към консолидирания финансов отчет

18. Инвестиции

*Дългосрочни инвестиции на разположение за продажба, отчитани по себестойност**В хиляди лева*

	31 декември 2014	31 декември 2013
КК Балдумор	2	2
Фонд Индустрия	6	6
Други	22	22
	<u>30</u>	<u>30</u>

19. Предоставени заеми

В хиляди лева

	31 декември 2014	31 декември 2013
Нетекущи		
Заеми предоставени на несвързани лица	<u>530</u>	<u>216</u>
	<u>530</u>	<u>216</u>
Текущи		
Заеми предоставен на несвързани лица	<u>451</u>	<u>2,112</u>
	<u>451</u>	<u>2,112</u>

Нетекущи заеми

На 31 юли 2012 г. е сключен договор за предоставяне на заем между Свилоза АД и несвързаното лице в размер до 300 хил. лева. Договорената лихва е 8% годишно, а срокът за издължаване на заетата сума е 31 декември 2016 г., като заемът се издължава на неравни погасителни вноски. През 2014 г. размера на заема е увеличен до 500 хил. лева, като вземането по заема към 31 декември 2014 г е 515 хил. лева.

На 15 ноември 2013 г. е сключен договор за предоставяне на заем между Свилоза АД и несвързаното лице в размер до 300 хил. лева. Договорената лихва е 8% годишно, а срокът за издължаване на заетата сума е 31 декември 2016 г., като заемът се издължава на неравни погасителни вноски. Вземането по заема към 31 декември 2014 г е 15 хил. лева.

Към 31 декември 2014 г. и 2013 г. размерът на начислените лихви е съответно 40 хил. лева и 18 хил. лева.

Текущи заеми

Към 31 декември 2014 г., Групата е предоставила заем на несвързано лице в размер на 451 хил. лева. Лихвеният процент на предоставения заем е 8% годишно. Крайният срок за погасяване на предоставения заем е 31 декември 2015 г. на неравни погасителни вноски. Заемът е обезпечен.

Бележки към консолидирания финансов отчет

20. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Признати отсрочени данъчни активи и пасиви

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

<i>В хиляди лева</i>	Активи		Пасиви		Нетно	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Машини, съоръжения и оборудване	-	-	3,095	2,381	3,095	2,381
Нематериални активи	(1)	(4)	-	-	(1)	(4)
Инвестиционни имоти	(5)	(6)	-	-	(5)	(6)
Задължение към персонала	(8)	(7)	-	-	(8)	(7)
Доходи на наети лица	(21)	(26)	-	-	(21)	(26)
Обезценка на вземания	(63)	(59)	-	-	(63)	(59)
Отписани задължения	(86)	(86)	-	-	(86)	(86)
Обезценка на материални запаси	(10)	(10)	-	-	(10)	(10)
Данъчни (активи)/задължения	(194)	(198)	3,095	2,381	2,901	2,183
Нетиране на отсрочени данъци	136	152	(136)	(152)	-	-
Нетни данъчни (активи)/задължения	(58)	(46)	2,959	2,229	2,901	2,183

Промени във временните разлики през годината

<i>В хиляди лева</i>	Салдо към 1 януари 2014	Признати в печалби и загуби	Признати в	Салдо 31 декември 2014
			друг всеобхватен доход	
Машини, съоръжения и оборудване	2,381	714	-	3,095
Нематериални активи	(4)	3	-	(1)
Инвестиционни имоти	(6)	1	-	(5)
Задължение към персонала	(7)	(1)	-	(8)
Доходи на наети лица	(26)	5	-	(21)
Обезценка на вземания	(59)	(4)	-	(63)
Отписани задължения	(86)	-	-	(86)
Обезценка на материални запаси	(10)	-	-	(10)
	2,183	718	-	2,901

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

Бележки към консолидирания финансов отчет

21. Материални запаси*В хиляди лева*

	31 декември 2014	31 декември 2013
Суровини и материали	8,300	14,322
Готова продукция	1,730	3,041
Незавършено производство	41	156
	<u>10,071</u>	<u>17,519</u>

През 2014 г., стойността на суровини и материали и изменение на незавършеното производство включени в „Себестойност на продажбите“ е 65,020 хил. лева (2013: 69,652 хил. лева)

22. Търговски и други вземания*В хиляди лева*

	31 декември 2014	31 декември 2013
Търговски вземания	7,446	9,468
Вземания от продажби на намалени въглеродни емисии	-	55
Финансови инструменти	<u>7,446</u>	<u>9,523</u>
Предоставени аванси за придобиване на имоти, машини и оборудване	154	1,814
Съдебни и присъдени вземания	1,367	-
Данъци за възстановяване (ДДС)	826	2,880
Предоставени аванси за суровини и материали	868	572
Други вземания	337	523
Други	<u>3,552</u>	<u>5,789</u>
	<u>10,998</u>	<u>15,312</u>

23. Пари и парични еквиваленти*В хиляди лева*

	31 декември 2014	31 декември 2013
Парични средства в брой	4	6
Банкови наличности	1,533	1,477
Банкови депозити	416	298
Пари и парични еквиваленти в отчета за финансово състояние	<u>1,953</u>	<u>1,781</u>

Бележки към консолидирания финансов отчет

24. Капитал и резерви

<i>Акционерен капитал</i> <i>В хиляди акции</i>	Обикновени акции	
	31 декември 2014	31 декември 2013
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 2014 г. акционерният капитал е разпределен в 31,754,944 броя акции с номинал 1 лев, както следва:

<i>Акционер</i>	31 декември 2014		31 декември 2013	
	<i>Брой акции</i>	<i>%</i>	<i>Брой акции</i>	<i>%</i>
А.Р.У.С. Холдинг АД, Свищов	25,615,674	81	25,615,674	81
KBD S.A., Люксембург	4,000,000	13	4,000,000	13
Екотекника ЕООД	665,919	2	665,919	2
Свилоза 2000	598,790	2	598,790	2
NATIONAL BANK OF GREECE CLIENTS	59,490	-	72,768	-
Други	815,071	2	801,793	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 Групата. Съгласно българското търговско законодателство Дружеството е задължено да формира фонд Резервен в размер на десет процента от стойността на регистрирания капитал.

25. Доходи на акция

Изчисляването на дохода на акция към 31 декември 2014 се извършва на базата на нетната печалба на собствениците на обикновени акции в размер на 8,669 хиляди лева (за 2013 година: 8,524 хиляди лева) и средно претегления брой обикновени акции през годината, приключваща на 31 декември 2014 година – 31,754,944 броя (за 2013 година: 31,754,944 броя). Дохода на акция и дохода на акция с намалена стойност са равни за годините завършващи на 31 декември 2014 и 2013. Не са издавани инструменти с ефект на намаляване на стойността от Групата.

Бележки към консолидирания финансов отчет

26. Лихвени заеми и овърдрафти

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

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2014	2013
Текущи задължения			
Банкови овърдрафти		4,344	11,638
Обезпечени банкови заеми		<u>5,434</u>	<u>7,958</u>
		<u>9,778</u>	<u>19,596</u>
Нетекучи задължения			
		2014	2013
Необезпечени заеми от свързани лица	30	9,335	8,861
Заеми от несвързани лица		<u>19,020</u>	<u>23,216</u>
		<u>28,355</u>	<u>32,077</u>
		<u>38,133</u>	<u>51,673</u>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

През 2014 година заемите са изцяло погасени.

Бележки към консолидирания финансов отчет

26. Лихвени заеми и овърдрафти (продължение)

(б) Договор за банков кредит със СИБанк АД

На 25 юли 2014 г. е подписан договор за кредит със СИБанк АД с цел рефинансиране на задълженията на Дружеството към Европейска банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) и Нордик Инвестмънт банк (НИБ). Банковия кредит е обезпечен със залог на търговско предприятие на Свилоцел ЕАД с вторично вписване на активи, без вземания и със залог на парични наличности по съществуващи и бъдещи банкови сметки на Дружеството в банката.

Условия и график за изплащане

В хиляди лева

	Валута	Номинална лихва	Платим до	31 декември 2014		31 декември 2013	
				Номинал	Балансова ст-ст	Номинал	Балансова ст-ст
Обезпечени заеми							
Обезпечен банков заем	Евро	3 m Euribor + 3.5%	2015	-	-	31,174	31,174
Обезпечен банков заем	Евро	3 m Euribor + 2.9%	2019	24,454	24,454	-	-
Банков овърдрафт	Лева	БЛП + 4.95%	2014	2,914	2,914	7,726	7,726
Банков овърдрафт	Евро	6 m Euribor + 3.67%	2015	1,430	1,430	3,912	3,912
Необезпечен заем от свързано лице	Евро	8%	2016	4,381	4,381	4,051	4,051
Необезпечен заем от свързано лице	Евро	8%	2016	4,551	4,551	4,233	4,233
Необезпечен заем от свързано лице	Евро	ОЛП+2.75%	2016	403	403	577	577
				<u>38,133</u>	<u>38,133</u>	<u>51,673</u>	<u>51,673</u>

Бележки към консолидирания финансов отчет

27. Финансови инструменти

Кредитен риск

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

<i>В хиляди лева</i>		31 декември 2014	31 декември 2013
Предоставени заеми	19	981	2,328
Търговски и други вземания	22, 30	7,452	9,529
Пари и парични еквиваленти	23	1,949	1,775
		<u>10,382</u>	<u>13,632</u>

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

<i>В хиляди лева</i>		31 декември 2014	31 декември 2013
Местен пазар		2,846	3,512
Страни от еврозоната		4,468	5,303
Страни извън еврозоната		138	714
		<u>7,452</u>	<u>9,529</u>

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

Кредитен риск

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

<i>В хиляди лева</i>		31 декември 2014	31 декември 2013
Клиенти продажби на продукция		6,654	8,683
Клиенти наеми и други услуги		792	732
Клиенти други продажби		6	114
		<u>7,452</u>	<u>9,529</u>

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

Към 31 декември 2014 общата сума на индивидуални търговски вземания от клиенти, които представляват 10% и повече от общите търговски вземания на Групата към тази дата е 4,787 хил. лева (2013: 6,275 хил. лева).

Бележки към консолидирания финансов отчет

27. Финансови инструменти (продължение)

Загуби от обезценка на вземанията

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

В хиляди лева	2014		2013	
	Брутна сума	Обезценка	Брутна сума	Обезценка
С ненастъпил падеж	2,890	-	6,362	-
Просрочени до 90 дена	2,615	-	2,576	-
Просрочени от 91-180 дена	1,362	-	301	-
Просрочени над 180 дена	641	56	425	135
	<u>7,508</u>	<u>56</u>	<u>9,664</u>	<u>135</u>

Търговски вземания просрочени от 91 до 180 дни включват вземане в размер на 1,182 хил. лева, за което е подписан погасителен план. Към 31 декември 2014 г. контрагента изплаща своето задължение към Групата съгласно погасителния план.

Предоставените заеми не са просрочени.

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

В хиляди лева	2014	2013
Обезценка към 1 януари	135	152
Отписани вземания	(94)	(46)
Обезценка, отчетена през годината	<u>15</u>	<u>29</u>
Обезценка към 31 декември	<u>56</u>	<u>135</u>

Ликвиден риск

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

31 декември 2014 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	4,550	(4,550)	(4,550)	-	-	-	-
Задължения към свързани лица	160	(160)	(160)	-	-	-	-
Банкови овърдрафти	4,344	(4,344)	(4,344)	-	-	-	-
Лихвени заеми обезпечени	24,453	(26,138)	(3,062)	(3,022)	(5,927)	(14,127)	-
Лихвени заеми необезпечени	9,335	(10,697)	-	-	-	(10,697)	-
	<u>42,842</u>	<u>(45,889)</u>	<u>(12,116)</u>	<u>(3,022)</u>	<u>(5,927)</u>	<u>(24,824)</u>	<u>-</u>

Част от банковите овърдрафти представени като платими до 6 месеца или по-малко с балансова стойност 2,914 хил. лева са рефинансирани през февруари 2015 г. за 12 месеца. Друга част от банковите овърдрафти представени като платими до 6 месеца или по-малко с балансова стойност 1,430 хил. лева се очаква да бъде продължен за поне 12 месеца съгласно условията на договора за заем.

Бележки към консолидирания финансов отчет

27. Финансови инструменти (продължение)

Ликвиден риск

31 декември 2013 г.

В хиляди лева

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

Валутен риск

Експозиция към валутен риск

Експозицията на Групата към валутен риск основно възниква, тъй като 36% от продажбите за 2014 г. са реализирани в щатски долари (2013: 32%); и 50 % от продажбите за 2014 г. са реализирани в евро (2013: 53%). Това не се счита, че поражда съществен риск, тъй като Българският лев е фиксиран към евро.

През 2014 г., Групата не е осъществила внос на стоки и услуги в щатски долари (2013: вносът на стоки и услуги е 174 хил. щатски долара).

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

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

Анализ на чувствителността

Анализ на чувствителността от промяна на курса на Българския лев или еврото към щатски долари не би имал ефект върху финансовия отчет на Групата поради ниските стойности на експозициите в щатски долари към 31 декември 2014 и 2013 г.

Експозицията на Групата към валутен риск е както следва:

	BGN	EUR	USD	BGN	EUR	USD
	31 декември 2014			31 декември 2013		
Търговски и други вземания	2,846	4,564	42	4,139	3,017	45
Предоставени заеми	982	-	-	2,328	-	-
Пари и парични еквиваленти	406	1,410	37	330	644	39
Финансови активи на разположение за продажба	30	-	-	30	-	-
Търговски и други задължения	(3,184)	(910)	(12)	(8,609)	(465)	(26)
Получени кредити	(2,914)	(18,006)	-	(7,726)	(22,470)	-
Нетна експозиция	<u>(1,834)</u>	<u>(12,942)</u>	<u>67</u>	<u>(9,508)</u>	<u>(19,274)</u>	<u>58</u>

Следните валутни курсове са прилагани през годината:

	Среден курс		Курс към датата на отчета	
	2014	2013	2014	2013
Щатски долар (USD 1)	1.47437	1.47362	1.60841	1.41902

Бележки към консолидирания финансов отчет

27. Финансови инструменти (продължение)

Лихвен риск

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

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2014	31 декември 2013
<i>Инструменти с фиксирана доходност</i>		
Финансови активи	2,930	4,103
Финансови пасиви	<u>(8,751)</u>	<u>(8,284)</u>
	<u>(5,821)</u>	<u>(4,181)</u>
<i>Инструменти с плаваща доходност</i>		
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	<u>(29,119)</u>	<u>(43,389)</u>
	<u>(29,119)</u>	<u>(43,389)</u>

Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с фиксирана лихва

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

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

Промяна на лихвените нива с 0.25 процент към 31 декември би увеличила (намалила) капитала и печалбите и загубите със сумите показани по-долу. При анализа е допуснато, че всички други променливи, особено валутните курсове са относително постоянни. Анализът е направен на същата база и за 2013 г.

Бележки към консолидирания финансов отчет

27. Финансови инструменти (продължение)

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

В хиляди лева	Ефект от промяна в печалби и загуби		Ефект от промяна в капитала	
	0.25% увеличение	0.25% намаление	0.25% увеличение	0.25% намаление
31 декември 2014 г.				
Инструменти с плаваща лихва	(73)	73	-	-
Чувствителност на паричния поток (нетно)	<u>(73)</u>	<u>73</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
31 декември 2013 г.				
Инструменти с плаваща лихва	(109)	109	-	-
Чувствителност на паричния поток (нетно)	<u>(109)</u>	<u>109</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Справедливи стойности сравнени с балансови стойности

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

(i) Дружеството не е страна по финансови инструменти, които се отчитат по справедлива стойност към 31 декември 2014 г. Посочената по-долу информация за справедливи стойности е представена единствено за целите на оповестяването.

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

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

- краткосрочните финансови пасиви, включващи търговски и други задължения (бележка 29) и лихвени заеми (бележка 26)

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

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

- Лихвени кредити и заеми (бележка 26).

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

Бележки към консолидирания финансов отчет

28. Доходи на наети лица

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

Начисленото задължение за обезщетения при пенсиониране към 31 декември 2014 година възлиза на 421 хиляди лева. Приблизителния размер на задълженията към 31 декември 2014 година се основават на актюерски доклад, при който се използвани следните параметри и предположения:

- Норма на дисконтиране: 4% (2013: 4%);
- Очаквано увеличение на заплатите: 0% през първите три години, 1% за последващите години;
- Дата на пенсиониране: съгласно разпоредбите за прослужено време и възраст.

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

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2014	31 декември 2013
Настояща стойност на задълженията към 1 януари	439	342
Изплатени обезщетения при пенсиониране	(84)	(20)
Разходи признати в печалби и загуби (виж по-долу)	55	92
Разходи признати в друг всеобхватен доход (актюерска загуба)	11	25
Настояща стойност на задълженията към 31 декември	<u>421</u>	<u>439</u>
Текущи задължения	<u>51</u>	<u>51</u>
Нетекучи задължения	<u>370</u>	<u>388</u>
	<u>421</u>	<u>439</u>

Разходи признати в печалби и загуби

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2014	31 декември 2013
Стойност на придобитите права през годината	37	76
Лихви върху задължения	18	16
	<u>55</u>	<u>92</u>

Обезщетения при пенсиониране

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2014	31 декември 2013
Дългосрочни задължения	370	388
Краткосрочни задължения	51	51
	<u>421</u>	<u>439</u>

Бележки към консолидирания финансов отчет

29. Търговски и други задължения

В хиляди лева

	31 декември 2014	31 декември 2013
Задължения към доставчици по текущи доставки	4,117	8,534
Други задължения	433	462
Финансови инструменти	4,550	8,996
Задължения към персонала	373	405
Задължение за други данъци и такси	370	462
Задължения по социално осигуряване	127	131
Получени аванси	60	20
Задължения за предоставяне на въглеродни квоти на държавата	7	-
	5,487	10,014

Задълженията към персонала за 2014 г. включват 29 хил. лв. начисления за непозлзвани отпуски (2013: 36 хил. лева). Задълженията за социално осигуряване за 2014 г. включват 5 хил. лева начисления за осигуровки по непозлзвани отпуски (2013: 7 хил. лева).

30. Свързани лица

Идентичност на свързаните лица

Свързани лица на Групата за 2014 г. и за 2013 г. са:

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

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

Вземания

	31 декември 2014	31 декември 2013
В хиляди лева		
Краткосрочни вземания		
Арма ГТМ ЕАД	6	6
	<u>6</u>	<u>6</u>

Бележки към консолидирания финансов отчет

30. Свързани лица (продължение)

Задължения	31 декември 2014	31 декември 2013
<i>В хиляди лева</i>		
Текущи търговски задължения		
“ГТМ – А.Балевски холдинг” АД	137	272
ГТМ Енергия ЕООД	23	260
	<u>160</u>	<u>532</u>
Задължения по получени лихвени заеми		
А.Р.У.С. Холдинг АД	9,335	8,861
Възнаграждението на членовете на Борда на Директорите и Изпълнителния Директор е 119 хил. лева (2013: 101 хил. лева).		
Продажби	2014	2013
<i>В хиляди лева</i>		
Центромет АД	2	4
	<u>2</u>	<u>4</u>
Покупки	2014	2013
<i>В хиляди лева</i>		
ГТМ – Ангел Балевски холдинг АД	8,610	9,132
ГТМ Енергия ЕООД	2,605	1,888
Машини и Инженеринг ЕООД	15	131
	<u>11,230</u>	<u>11,151</u>
Начислени лихви по получени заеми и лихвени търговски задължения		
А.Р.У.С. Холдинг АД	681	657

Бележки към консолидирания финансов отчет

31. Дружества в Групата и неконтролиращо участие

Контрол над Групата

Мажоритарен собственик на Свилоза АД е А.Р.У.С. Холдинг АД, който притежава 81% от капитала на Свилоза АД.

Значителни дъщерни предприятия

	Държава на управление	Дял	
		2014	2013
Свилоцел ЕАД	България	100%	100%
Биоресурс Свищов ЕООД	България	100%	100%
Северна Дърводобивна Компания АД	България	66%	66%

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

	31 декември	31 декември
	2014	2013
<i>В хиляди лева</i>	Северна	Северна
	Дърводобивна	Дърводобивна
	Компания АД	Компания АД
Неконтролиращо участие %	34%	34%
Нетекущи активи	2	4
Текущи активи	404	539
Нетекущи задължения	-	-
Текущи задължения	(118)	(282)
Нетни активи	288	261
Балансова стойност на неконтролиращо участие	98	89
Приходи	4,369	9,407
Печалба	27	161
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	27	161
Печалба разпределена към неконтролиращо участие	9	55
Паричен поток от оперативна дейност	(118)	42
Паричен поток от инвестиционна дейност	-	(7)
Паричен поток от финансова дейност, регистриран капитал	-	100
Нетно увеличение (намаление) на пари и парични еквиваленти	(118)	135

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

През септември 2003 година, Дружеството е сключило споразумение със Световната банка (в качеството и на довереник на Прототипния въглероден фонд) за доставка и продажба на намалени емисии на парникови газове. През 2013 г. е изготвен верификационен доклад за периода 01 септември – 31 декември 2012 г., като Дружеството реализира 11,081 метрични тона CO₂ еквивалент намалени емисии на парникови газове на стойност 55 хил. лв.

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

33. Разпределение на квотите за емисии*Свилоза АД*

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

През 2014 г. Дружеството осъществява сделки с квоти за емисии на парникови газове, като продава 50,000 тона емисии и реализира печалба в размер на 441 хил. лева. Също така, Дружеството заменя 22,715 тона намалени емисии съгласно чл. 41 от Закона за ограничаване изменението на климата, в резултат на което реализира печалба от замяна в размер на 233 хил. лева.

През 2014 г. Дружеството отписва 12,483 тона намалени емисии, като недопустими международни кредити, съгласно Регламент 389/2013 г., като реализира загуба в размер на 47 хил. лева.

34. Условни активи и пасиви

През февруари 2009 г., Свилоцел ЕАД е предприело действия срещу търговско дружество, като доставчик на основно производствено оборудване във връзка с обезпечаване на вземания по повод рекламации за некачествено изпълнение на договорени работи. В тази връзка Свилоцел ЕАД е направило искане за усвояване на банкова гаранция издадена в негова полза от доставчика в размер на 1,226 хил. лева. Доставчика от своя страна е запорирал банковата гаранция в резултат на което Дружеството не е било в състояние да я усвои. През 2012 г. Арбитражния Съд е взел частично решение и като се преминава към втора фаза на процеса за установяване на основанието и размера на вредите. На 2 август 2013 г. е постановено окончателно решение по делото, с което искът на Свилоцел ЕАД е частично удовлетворен и в голяма степен са отхвърлени насрещните иски на Ответника. Същото е оспорено от ответника пред Върховния федерален съд на Швейцария. На 4 февруари 2014 г. Върховния федерален съд на Швейцария връща делото за допълнително произнасяне от Арбитражния съд, с мотив че на са разгледани аргументи на ответника по съществен въпрос.

През 2014 г. с окончателно решение 17 юни 2014 г., Арбитражния Съд присъжда в полза на Дружеството неустойки в размер на 1,507 хил. лева и лихва за периода в размер на 441 хил. лева. Сумата е отчетена в “Други приходи”. Също така, Арбитражния Съд присъжда, Дружеството да заплати на доставчика възстановяване на платени съдебни разноски в размер на 576 хил. лева и лихва за периода в размер на 4 хил. лева. Сумата е отчетена в “Други административни разходи”.

35. Събития след датата на отчетния период

Няма събития след датата на отчетния период, изискващи корекции или оповестяване във консолидирания финансов отчет, които са се случили за периода от отчетната дата до датата, когато този консолидиран финансов отчет е одобрен за издаване от Съвета на директорите.