

Свилоза АД

**Консолидиран финансов отчет
За годината, приключваща на
31 декември 2011 година
С независим одиторски доклад**

Съдържание

| | |
|--|---|
| Консолидиран отчет за финансовото състояние | 2 |
| Консолидиран отчет за всеобхватния доход | 3 |
| Консолидиран отчет за промените в собствения капитал | 4 |
| Консолидиран отчет за паричните потоци | 5 |
| Бележки към консолидирания финансов отчет | 7 |

Независим одиторски доклад

Консолидиран отчет за финансовото състояние

Към 31 декември

В хиляди лева

| | Бел | 2011 | 2010 |
|--|-----|----------------|----------------|
| Активи | | | |
| Имоти, машини, съоръжения и оборудване | 16 | 99,694 | 101,144 |
| Нематериални активи | 17 | 277 | 45 |
| Инвестиционни имоти | 18 | 143 | 158 |
| Инвестиции | 19 | 30 | 8 |
| Отсрочени данъчни активи | 21 | 905 | 1,425 |
| Общо нетекущи активи | | <u>101,049</u> | <u>102,780</u> |
| Материални запаси | 22 | 10,952 | 13,647 |
| Вземания от свързани лица | 31 | 64 | 280 |
| Предоставени заеми | 20 | 248 | 248 |
| Търговски и други вземания | 23 | 10,109 | 8,113 |
| Пари и парични еквиваленти | 24 | 3,886 | 1,850 |
| Общо текущи активи | | <u>25,259</u> | <u>24,138</u> |
| Общо активи | | <u>126,308</u> | <u>126,918</u> |
| Собствен капитал | | | |
| Регистриран капитал | 25 | 31,755 | 31,755 |
| Резерви | 25 | 25,292 | 21,536 |
| Непокрити загуби | | (8,320) | (10,698) |
| Общо собствен капитал | | <u>48,727</u> | <u>42,593</u> |
| Пасиви | | | |
| Лихвени заеми | 27 | 1,062 | - |
| Банков овърдрафт | 27 | 2,693 | 2,767 |
| Задължения към свързани лица | 31 | 2,984 | 2,934 |
| Отсрочени данъчни пасиви | 21 | 1,689 | 1,654 |
| Получени аванси | 34 | 1,375 | 4,084 |
| Задължение при пенсиониране | 29 | 144 | 128 |
| Общо нетекущи пасиви | | <u>9,947</u> | <u>11,567</u> |
| Лихвени заеми | 27 | 55,086 | 63,529 |
| Банкови овърдрафти | 27 | 5,867 | 1,932 |
| Задължение при пенсиониране | 29 | 51 | 51 |
| Задължение за данък върху дохода | | 194 | - |
| Задължения към свързани лица | 31 | 48 | 157 |
| Търговски и други задължения | 30 | 6,388 | 7,089 |
| Общо текущи пасиви | | <u>67,634</u> | <u>72,758</u> |
| Общо пасиви | | <u>77,581</u> | <u>84,325</u> |
| Общо собствен капитал и пасиви | | <u>126,308</u> | <u>126,918</u> |

Бележките на страници 7 до 53 са неразделна част от този консолидиран финансов отчет

Главен счетоводител:

Съгласно независим одиторски доклад:

Мargarита Голева

Управител

КПМГ България ООД

Изпълнителен директор:

Зарка Първанова

Михаил Колчев

Красимир Хаджидинов

Регистриран одитор



Консолидиран отчет за всеобхватния доход

За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева

| | Бел | 2011 | 2010 |
|---|-----|----------------|----------------|
| Приходи | 7 | 99,245 | 107,979 |
| Себестойност на продажбите | 8 | (76,640) | (73,151) |
| Брутна печалба | | 22,605 | 34,828 |
| Други приходи | 9 | 8,587 | 2,401 |
| Разходи по продажбите | 10 | (10,194) | (8,304) |
| Административни разходи | 11 | (3,300) | (3,647) |
| Други разходи | 12 | (6,246) | (3,385) |
| Резултат от оперативна дейност | | 11,452 | 21,893 |
| Финансови приходи | | 65 | 63 |
| Финансови разходи | | (4,481) | (3,946) |
| Нетни финансови разходи | 14 | (4,416) | (3,883) |
| Печалба преди данъци | | 7,036 | 18,010 |
| (Разходи)/приходи за данъци | 15 | (813) | 1,435 |
| Печалба за периода | | 6,223 | 19,445 |
| Друг всеобхватен доход | | | |
| Резерв от пресвалутиране на чуждестранни дейности | | (89) | - |
| Общо всеобхватен доход за периода | | 6,134 | 19,445 |
| Основен нетен доход и доход на акция с намалена стойност (в лева) | 26 | 0.19 | 0.61 |

Бележките на страници 7 до 53 са неразделна част от този консолидиран финансов отчет

Главен счетоводител:

Съгласно независим одиторски доклад:

Маргарита Голева

Управител

КПМГ България ООД

Зарка Първанова

Изпълнителен директор:

Михаил Колчев

Красимир Халжидинов

Регистриран одитор



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

| В хиляди лева | Регистриран | | Резерв от превалутиране | Непокрити загуби | Общо | |
|--|-------------|--------------------|----------------------------|---------------------|----------|--------|
| | Бел. | капитал Резерви | | | | |
| Баланс на 1 януари 2010 | 25 | 31,755 | 19,801 | 89 | (28,497) | 23,148 |
| Общо всеобхватен доход за периода | | | | | | |
| Печалба и загуба | | | | | 19,445 | 19,445 |
| <i>Друг всеобхватен доход</i> | | - | - | - | - | - |
| Общо всеобхватен доход за периода | | - | - | - | 19,445 | 19,445 |
| Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал | | | | | | |
| Разпределение на печалбата от предходни години | | | 1,646 | | (1,646) | |
| Баланс на 31 декември 2010 | 25 | 31,755 | 21,447 | 89 | (10,698) | 42,593 |
| | | | | | | |
| Баланс на 1 януари 2011 | 25 | 31,755 | 21,447 | 89 | (10,698) | 42,593 |
| Общо всеобхватен доход за периода | | | | | | |
| Печалба и загуба | | - | - | - | 6,223 | 6,223 |
| <i>Друг всеобхватен доход</i> | | - | - | (89) | - | (89) |
| Общо всеобхватен доход за периода | | - | - | (89) | 6,223 | 6,134 |
| Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал | | | | | | |
| Разпределение на печалбата от предходни години | | - | 3,845 | - | (3,845) | - |
| Баланс на 31 декември 2011 | 25 | 31,755 | 25,292 | - | (8,320) | 48,727 |

Бележките на страници 7 до 53 са неразделна част от този консолидиран финансов отчет

Главен счетоводител:

Зарка Първанова

Изпълнителен директор:

Михаил Колчев

Съгласно независим одиторски доклад:

Мargarита Голева
Управител
КПМГ България ООДКрасимир Хаджидинов
Регистриран одитор

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

| В хиляди лева | Бел | 2011 | 2010 |
|--|-----------|----------------|----------------|
| Парични потоци от оперативна дейност | | | |
| Печалба преди облагане с данъци | | 7,036 | 18,010 |
| Корекции за: | | | |
| Амортизация | 16,17, 18 | 5,671 | 5,126 |
| Печалба от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване | 9 | (11) | (12) |
| Отписани задължения | 9 | (73) | (628) |
| Отписани и обезценени вземания | 12 | 506 | 497 |
| Обезценка на материални запаси | 12 | - | 217 |
| Обезценка на квоти за търгуване на въглеродни емисии | 12 | 96 | - |
| Резерв от превалутиране | | (89) | - |
| Печалба от продажба на квоти за търгуване на въглеродни емисии | 9 | (3,612) | - |
| Бракувани дълготрайни активи | 12 | 230 | - |
| Приходи от лихви | 14 | (65) | (63) |
| Разходи за лихви | 14 | 4,056 | 3,695 |
| Печалба от основна дейност преди промени в оборотния капитал | | 13,745 | 26,842 |
| (Увеличение)/намаление на материалните запаси | | 2,695 | (5,544) |
| (Увеличение)/намаление на търговските и други вземания | | (2,286) | (5,091) |
| Увеличение/(намаление) на търговски и други задължения | | (3,085) | (6,829) |
| Увеличение/(намаление) на провизии | | 16 | (12) |
| Парични средства генерирани от основна дейност | | 11,085 | 9,366 |
| Изплатени лихви | | (2,616) | (3,999) |
| Получени лихви | | 51 | 44 |
| (Платен) / получен данък върху доходите | | (71) | (68) |
| Нетен паричен поток от оперативна дейност | | 8,449 | 5,343 |
| Парични потоци от инвестиционна дейност | | | |
| Постъпления от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване | | 3 | - |
| Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване | | (4,626) | (3,810) |
| Постъпления от продажба на квоти за търгуване на въглеродни емисии | | 3,261 | - |
| Получени суми по предоставени заеми | | - | 7 |
| Нетен паричен поток за инвестиционна дейност | | (1,362) | (3,803) |
| Паричен поток от финансова дейност | | | |
| Получени заеми | | - | 2,503 |
| Изплатени заеми | | (11,532) | (1,048) |
| Плащания по задължения за финансов лизинг | | (147) | (165) |
| Получени банкови овърдрафти | | 61,079 | 29,507 |
| Изплатени банкови овърдрафти | | (54,451) | (32,460) |
| Нетен паричен поток от финансова дейност | | (5,051) | (1,663) |

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

| | | | |
|--|-----------|---------------------|---------------------|
| Нетно увеличение/(намаление) на паричните наличности и еквиваленти | | 2,036 | (123) |
| Парични наличности и еквиваленти в началото на годината | | <u>1,850</u> | <u>1,973</u> |
| Парични наличности и еквиваленти към 31 декември | 24 | <u>3,886</u> | <u>1,850</u> |

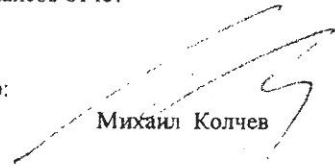
Бележките на страници 7 до 53 са неразделна част от този консолидиран финансов отчет

Главен счетоводител:



Зарка Първанова

Изпълнителен директор:



Михаил Колчев

Съгласно независим одиторски доклад:

Мargarита Голева
Управител
КПМГ България ООД



Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор




Бележки към консолидирания финансов отчет

| | Стр. | | | Стр. |
|--|------|-----|---|------|
| 1. Статут и предмет на дейност | 8 | 19. | Инвестиции | 35 |
| 2. База за изготвяне | 8 | 20. | Предоставени заеми | 35 |
| 3. Значими счетоводни политики | 9 | 21. | Отсрочени данъчни активи и пасиви | 36 |
| 4. Определяне на справедливи стойности | 23 | 22. | Материални запаси | 37 |
| 5. Управление на финансовия риск | 24 | 23. | Търговски и други вземания | 37 |
| 6. Отчитане по сегменти | 26 | 24. | Пари и парични еквиваленти | 37 |
| 7. Приходи | 28 | 25. | Капитал и резерви | 38 |
| 8. Себестойност на продажбите | 28 | 26. | Доход на акция | 39 |
| 9. Други доходи | 29 | 27. | Заеми и кредити | 39 |
| 10. Разходи по продажбите | 29 | 28. | Финансови инструменти | 43 |
| 11. Административни разходи | 29 | 29. | Задължение при пенсиониране | 48 |
| 12. Други разходи | 30 | 30. | Търговски и други задължения | 49 |
| 13. Разходи за персонала | 30 | 31. | Свързани лица | 49 |
| 14. Нетни финансови разходи | 30 | 32. | Дружества от Групата | 51 |
| 15. Разходи за данъци | 31 | 33. | Ангажименти за инвестиции | 51 |
| 16. Имоти, машини, съоръжения и оборудване | 32 | 34. | Споразумение за продажба на намалени емисии | 52 |
| 17. Нематериални активи | 34 | 35. | Разпределение на квотите за емисии | 52 |
| 18. Инвестиционни имоти | 35 | 36. | Условни активи и пасиви | 53 |
| | | 37. | Събития след датата на отчета | 53 |

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 2011 г., включва отчета на Дружеството и тези на дъщерните дружества (заедно наименовани като "Групата" и поотделно като „Дружествата от Групата“).

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

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 24 април 2012 г.

(б) База за измерване

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

(в) Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), 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

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

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

- Бележка 16 Имоти, машини, съоръжения и оборудване
- Бележка 36 Условни активи и пасиви

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

Значимите счетоводни политики представени по-долу са прилагани последователно от дружествата в Групата през всички представени периоди.

Определени сравнителни данни в консолидирания отчет за всеобхватния доход и отчета за промените в собствения капитал бяха рекласифицирани, за да съответстват с представянето за текущата година.

Резерв от преценка на имоти, машини, съоръжения и оборудване във връзка с първоначално преминаване към отчитане по МСФО е рекласифициран от „Резерви” в „Непокрити загуби” (01 януари 2010 – 5,936 хил. лева; 31 декември 2010 - 5,855 хил. лева).

Разходи за амортизации в размер на 1,130 хил. лева, отчетени в „Административни разходи” за 2010 са рекласифицирани в „Собестойност на продажбите”

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

Дъщерни дружества са тези, върху които Групата упражнява контрол. Контрол съществува, когато Групата е в състояние да контролира финансовите и оперативни политики на едно дружество, с цел да извлече ползи от дейността му. При оценяването на контрола, Групата взема пред вид потенциалните права на глас, които текущо могат да се упражнят. Дата на придобиване е датата, на която контролът се прехвърля в придобивания. Прилага се преценка при определяне на датата на придобиване и дали контролът е прехвърлен от една страна на друга. Финансовите отчети на дъщерните дружества се включват в консолидирания отчет от датата, на която е установен контрол до датата на преустановяването му. Счетоводните политики на дъщерните дружества са били променяни, когато е необходимо, за да съответстват на политиките прилагани от Групата.

(ii) Загуба на контрол

При загубата на контрол, Групата отписва активите и пасивите на дъщерното предприятие, неконтролиращото участие и другите компоненти на собствения капитал свързани с предприятието. Печалбата или загубата произлизаща от загубата на контрол се признава в печалби и загуби.

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

Вътрешногруповите разчети и сделки и всички нереализирани печалби, произтичащи от вътрешногрупови сделки се елиминират при изготвянето на консолидирания финансов отчет. Нереализираните печалби произтичащи от сделки с асоциирани предприятия се елиминират пропорционално до размера на дела на предприятието-майка в съответното дружество. Нереализираните печалби, произтичащи от сделки с асоциирани предприятия, се елиминират срещу инвестицията в асоциираното предприятие. Нереализираните загуби се елиминират по същия начин като нереализираните печалби, но само до степен, до която няма доказателство за обезценка.

Бележки към консолидирания финансов отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(б) Чуждестранна валута****(i) Сделки в чуждестранна валута**

Сделките в чуждестранна валута се отчитат в съответната функционалната валута на дружествата от Групата по обменния курс за датата на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чужда валута към отчетната дата, се отчитат във функционалната валута по обменния курс към тази дата. Печалба или загуба от курсови разлики от парични позиции е разликата между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва и плащанията през периода и амортизираната стойност в чужда валута по курса в края на периода.

Не-парични активи и пасиви деноминирани в чуждестранни валути, които се отчитат по справедлива стойност, се превръщат във функционалната валута по курса на датата, към която е определена справедливата стойност. Непарични активи и пасиви в чуждестранна валута, които се оценяват по историческа цена, се превръщат във функционалната валута по курса на датата на сделката. Курсови разлики, възникващи от превръщането във функционалната валута се отчитат в печалби и загуби, освен следните разлики, които се признават в друг всеобхватен доход при превалутирането на:

- 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 хеджинга е ефективен.

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.

(ii) Чуждестранна дейност

Активите и пасивите на чуждестранната дейност, включително положителната репутация и корекцията до справедлива стойност, възникващи при придобиването, се преизчисляват в лева по валутния курс валиден към датата на отчета. Приходите и разходите на чуждестранната дейност, се преизчисляват в лева, по курса към датата на сделката.

Курсовите разлики, възникнали в резултат на преизчисляването, се признават в друг всеобхватен доход. Такива разлики се признават в резерв от превалутиране. Когато чуждестранна дейност е отписана, частично или изцяло, съответната част от резерва от превалутиране се рекласифицира в печалба и загуба като част от резултата от отписването.

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

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

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

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

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

Заеми и вземания

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

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

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са не-деривативни финансови активи, които са предназначени като такива на разположение за продажба и не са класифицирани като отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби, финансови активи държани до падеж, заеми и вземания. Инвестиции на Групата в акции и някои дългови ценни книги се класифицират като финансови активи на разположение за продажба. След първоначално признаване те се оценяват по справедлива стойност и промените в тази стойност, различни от загуби за обезценка (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. Инвестициите, които не се търгуват на пазара се оценяват по цена на придобиване.

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

Групата първоначално признава финансови пасиви на тяхната дата на търгуване, на която Групата е станала страна по договорните условия на инструмента. Групата отписва финансов пасив когато нейните договорни задължения са изпълнение или са отменени или не са валидни повече. Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Групата има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

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

(iii) Акционерен капитал

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

(iv) Деривативни финансови инструменти

През 2010 г. и 2011 г. Групата не е използвала деривативни финансови инструменти за хеджиране на рискове от промяна на валутни курсове, лихвени нива, или парични потоци.

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

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

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

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

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

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

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

(iii) Амортизация

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

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

Методите на амортизация, полезният живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка дата на изготвяне на консолидирания финансов отчет.

(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 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.

(i) Последващи разходи

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

(ii) Амортизация

Амортизацията се начислява в печалби и загуби на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на нематериалните активи, различни от репутация, тъй като това отразява очаквания начин на консумиране на бъдещите икономически ползи от актива. Очакваните срокове на полезен живот са както следва:

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

Методите на амортизация, полезния живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка дата на изготвяне на консолидирания финансов отчет.

(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.

Ако инвестиционният имот отново се използва от собственика, той се рекласифицира като земя и/или сгради и неговата балансова стойност към датата на рекласификацията става себестойност за счетоводни цели при последващото осчетоводяване на актива.

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

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

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

(з) Материални запаси

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(ii) Не-финансови активи

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

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

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

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

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

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

Положителната репутация, която е част от балансовата стойност на инвестиция в асоциирано предприятие не се признава отделно, и затова не се тества за обезценка отделно. Вместо това, цялата сума на инвестицията в асоциираното предприятие се тества за обезценка като един актив, когато съществуват обективни доказателства, че инвестицията в асоциирано предприятие може да бъде обезценена.

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

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

(ii) Планове с дефинирани доходи

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

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

Към датата на баланса ръководството оценява приблизителния размер на условните разходи за всички служители на база на доклад, изготвен от актюер чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици. В бележка 29 е оповестена сумата на начисленото задължение, както и основните допускания, на базата на които е извършена оценката му.

Бележки към консолидирания финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)**(ii) Доходи на персонала (продължение)****(iii) Доходи при прекратяване**

Доходи при прекратяване се признават като разход, когато Групата се е ангажирала ясно, без реална възможност за отказ, с официален подробен план, с който или да прекрати работни отношения преди нормалната дата на пенсиониране, или да предостави обезщетения при прекратяване, в резултат на предложение, направено за насърчаване на доброволното напускане. Доходи при прекратяване за доброволно напускане са признати като разход, ако Групата е отправила официално предложение за доброволно прекратяване, и е вероятно, че офертата ще бъде приета, а броят на приелите може да се оцени надеждно. Ако обезщетения се дължат за повече от 12 месеца след края на отчетния период, те се дисконтират до тяхната настояща стойност.

(iv) Краткосрочни доходи на наети лица

Доходи при прекратяване се признават като разход, когато Групата се е ангажирала ясно, без реална възможност за отказ, с официален подробен план, с който или да прекрати работни отношения преди нормалната дата на пенсиониране, или да предостави обезщетения при прекратяване, в резултат на предложение, направено за насърчаване на доброволното напускане. Доходи при прекратяване за доброволно напускане са признати като разход, ако Групата е отправила официално предложение за доброволно прекратяване, и е вероятно, че офертата ще бъде приета, а броят на приелите може да се оцени надеждно. Ако обезщетения се дължат за повече от 12 месеца след края на отчетния период, те се дисконтират до тяхната настояща стойност.

(iv) Краткосрочни доходи на наети лица

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

(к) Провизии

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

(i) Провизия за опазване на околната среда

Групата признава провизия за разходи за опазване на околната среда, когато е вероятно че ще бъдат извършени разходи или 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.

Бележки към консолидирания финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)**(к) Провизии (продължение)****(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**

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

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

(ii) Приходи от услуги

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

(iii) Приходи от наеми

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

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

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

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

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

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

(н) Финансови приходи и разходи

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

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

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

(о) Данъци

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(п) 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.

(р) 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)

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

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

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

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

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

Документи издадени от СМСС/КРМСФО, които не са одобрени за прилагане от ЕК:

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

- МСФО 9 *Финансови инструменти (издаден ноември 2009) и Допълнения към МСФО 9 (издадени октомври 2010)* влизат в сила от 1 януари 2015 г. и може да променят класификацията и оценката на финансови инструменти.
- През май 2011 СМСС издаде МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети*, МСФО 11 *Съвместни споразумения*, МСФО 12 *Оповестяване на участия в други предприятия* и МСФО 13 *Оценяване на справедлива стойност*, които всички влизат в сила от 1 януари 2013. СМСС също така издаде МСС 27 *Индивидуални финансови отчети (2011)* който заменя МСС 27 (2008) и МСС 28 *Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (2011)* които заменя МСС 28 (2008). Всички тези стандарти влизат в сила от 1 януари 2013.
- Изменения в МСС 12 *Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи* (издадени декември 2010) в сила от 1 януари 2012.
- Изменения в МСФО 1 *Силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане* (издадени декември 2010) в сила от 1 юли 2012.
- През юни 2011 СМСС издаде *Представяне на позиции от Друг всеобхватен доход* (Промени в МСС), който влизат в сила от 1 юли 2012.
- През юни 2011 СМСС издаде променен МСС 19 *Доходи на наети лица*, който влиза в сила от 1 януари 2013.
- През декември 2011 СМСС издаде промени в МСФО 7 *Оповестяване – Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви*, които влизат в сила от 1 януари 2013.
- През декември 2011 СМСС издаде промени в МСС 32 *Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви*, които влизат в сила от 1 януари 2014.
- Разяснение КРМСФО 20: *Разходи за разкриване в производствената фаза на надземна мина* влиза в сила от 1 януари 2013.

Бележки към консолидирания финансов отчет**4. Определяне на справедливите стойности**

Някои от счетоводните политики и оповестявания на Групата изискват определяне на справедливи стойности за финансови и за не-финансови активи и пасиви. Справедливи стойности са определени за целите на отчитането и оповестяването на базата на методите по-долу. Когато е приложимо, в съответните бележки е оповестена допълнителна информация за допусканията направени при определянето на справедливите стойности на специфичния актив или пасив.

(i) Търговски и други вземания

Справедливите стойности на търговски и други вземания се определя като настоящата стойност на бъдещите парични потоци, дисконтирани с пазарна лихва към датата на отчета. Това се прави само за целите на оповестяването.

(ii) Не-деривативни финансови задължения

Справедливите стойности, които се определят за целите на оповестяването се изчисляват на базата на настоящата стойност на бъдещи парични потоци на главници и лихви дисконтирани с пазарен лихвен процент към датата на отчета. По отношение на пасив компонента от конвертируеми облигации, пазарната лихва се определя от сходни пасиви, които нямат опция за конвертиране. За финансов лизинг пазарният лихвен процент се определя на базата на сходни лизингови договори.

(iii) Инвестиционни имоти

Справедливите стойности, които се определят за целите на оповестяването се изчисляват на базата на настоящата стойност на бъдещи парични потоци, които се очаква да бъдат получени от наеми, след приспадане на бъдещите парични плащания, свързани с директните оперативни разходи.

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

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

- кредитен риск;
- ликвиден риск;
- пазарен риск; оперативен 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 62 % от приходите на Групата реализирани през 2011 са от продажби към десет клиента (2010: 71 % от приходите са реализирани от продажби към 10 клиента). През 2011 г. 94% от приходите на Групата са реализирани от износ (2010: 94%).

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. В по-редки случаи като обезпечение се ползва получаването на Запис на заповед.

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**5. 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

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

Оперативен риск

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

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

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

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

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

В съответствие със стандартите на Групата е разработена програма за периодични прегледи от Вътрешния одит. Резултатите от проверките на Вътрешния одит се дискутират с ръководството на звеното, за което се отнасят, а обобщените резултати се изпращат на ръководството на Групата и одитния комитет.

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.

6. Отчитане по сегменти

Групата има един оперативен сегмент, както е описано по-долу. Ръководството на Групата преглежда вътрешните оперативни отчети за всеки един от 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 техните резултати, тъй като ръководството счита тази информация е най-релевантната при оценка на резултатите на отделните сегменти и при сравнението им с други дружества опериращи в същите индустрии.

Бележки към консолидирания финансов отчет

6. Отчитане по сегменти (продължение)

Оперативни сегменти

| В хиляди лева | Производство на целулоза | | Общо | |
|--|-----------------------------|---------|----------------|----------------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| Приходи от външни клиенти | 99,245 | 107,979 | 99,245 | 107,979 |
| Приходи между сегментите | - | - | - | - |
| Разходи за лихви | (4,015) | (3,657) | (4,015) | (3,657) |
| Амортизации | (5,563) | (4,963) | (5,563) | (4,963) |
| Резултат от сегмента преди данъци | 4,719 | 18,064 | 4,719 | 18,064 |
| Активи на сегментите | 122,947 | 123,730 | 122,947 | 123,730 |
| Задължения на сегменти | 76,926 | 80,775 | 76,926 | 80,775 |
| Капиталови разходи | 1,742 | 391 | 1,742 | 391 |
| Приходи | | | 2011 | 2010 |
| Общо приходи от продажби по оперативни сегменти | | | 99,245 | 107,979 |
| Консолидирани приходи | | | 99,245 | 107,979 |
| Печалби и загуби | | | | |
| Общо печалби и загуби по оперативни сегменти | | | 4,719 | 18,064 |
| Неразпределени суми: | | | | |
| Други приходи (разходи) | | | 2,317 | 1,381 |
| Консолидирана печалба (загуба) преди данъци | | | 7,036 | 19,445 |
| Активи | | | | |
| Активи на сегментите | | | 122,947 | 123,730 |
| Неразпределени активи | | | 3,361 | 3,188 |
| Общо консолидирани активи | | | 126,308 | 126,918 |
| Пасиви | | | | |
| Пасиви на сегментите | | | 76,926 | 80,775 |
| Неразпределени пасиви | | | 658 | 3,550 |
| Общо консолидирани пасиви | | | 77,584 | 84,325 |
| Амортизации | | | | |
| Амортизации на сегментите | | | 5,563 | 4,963 |
| Неразпределени амортизации | | | 108 | 163 |
| Общо консолидирани амортизации | | | 5,671 | 5,126 |
| Разходи за лихви | | | | |
| Разходи за лихви на сегментите | | | 4,015 | 3,657 |
| Неразпределени разходи за лихви | | | 41 | 38 |
| Общо консолидирани разходи за лихви | | | 4,056 | 3,695 |

Бележки към консолидирания финансов отчет

6. 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 | 2011 | 2010 |
|-------------------------------|---------------|----------------|
| <i>В хиляди лева</i> | | |
| Евро зона | 37,160 | 50,578 |
| Извън евро зона | 55,944 | 52,062 |
| Местен пазар | 6,141 | 5,339 |
| | <u>99,245</u> | <u>107,979</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. “

7. Приходи

| <i>В хиляди лева</i> | 2011 | 2010 |
|----------------------|---------------|----------------|
| Целулоза | 96,824 | 105,752 |
| КМЦ | 1,045 | 902 |
| Други | 1,376 | 1,325 |
| | <u>99,245</u> | <u>107,979</u> |

8. Себестойност на продажбите

| <i>В хиляди лева</i> | 2011 | 2010 |
|----------------------|---------------|---------------|
| Целулоза | 75,608 | 71,466 |
| КМЦ | 670 | 639 |
| Други | 362 | 1,046 |
| | <u>76,640</u> | <u>73,151</u> |

Бележки към консолидирания финансов отчет

| 9. Други приходи | 2011 | 2010 |
|--|--------------|--------------|
| <i>В хиляди лева</i> | | |
| Печалба от продажба на материали | 434 | 169 |
| Печалба от продажба на стоки | 309 | - |
| Печалба от продажба на намалени емисии | 3,690 | 331 |
| Печалба от продажба на квоти за търгуване на въглеродни емисии | 3,612 | - |
| Печалба от продажба на дълготрайни активи | 11 | 12 |
| Печалба от продажба на услуги | 241 | 325 |
| Печалба от продажбата на дъщерно дружество | 40 | - |
| Приход от освобождаване на провизии | - | 49 |
| Отписване на задължение | 73 | 628 |
| Приходи от продажба на скрап | - | 603 |
| Други приходи | 177 | 284 |
| | <u>8,587</u> | <u>2,401</u> |
| | | |
| Приходи от продажба на дълготрайни активи | 22 | 13 |
| Балансова стойност на продадени дълготрайни активи | (11) | (1) |
| | <u>11</u> | <u>12</u> |

През декември 2011 Групата продава своята инвестиция в дъщерното си дружество Свилоза Био ЕООД

| 10. Разходи по продажбите | 2011 | 2010 |
|----------------------------------|---------------|--------------|
| <i>В хиляди лева</i> | | |
| Разходи за материали | 235 | 38 |
| Разходи за външни услуги | 9,684 | 8,033 |
| Амортизации | 32 | 21 |
| Разходи за персонала | 223 | 211 |
| Други | 20 | 1 |
| | <u>10,194</u> | <u>8,304</u> |

| 11. Административни разходи | 2011 | 2010 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| <i>В хиляди лева</i> | | |
| Разходи за материали | 370 | 287 |
| Разходи за външни услуги | 1,169 | 1,054 |
| Амортизации | 165 | 215 |
| Разходи за персонала | 1,269 | 1,572 |
| Други | 327 | 519 |
| | <u>3,300</u> | <u>3,647</u> |

12. Други разходи

| <i>В хиляди лева</i> | 2011 | 2010 |
|---|--------------|--------------|
| Обезценка и отписване на вземания | 506 | 497 |
| Обезценка на материални запаси | - | 217 |
| Постоянни разходи от престой на производството | 5,108 | 1,376 |
| Обезценка на закупени въглеродни квоти | 96 | - |
| Задължение за предоставяне на емисии на държавата | 100 | - |
| Бракувани дълготрайни активи | 230 | - |
| Разходи за такси и данъци | 73 | - |
| Загуба от работа под нормален производствен капацитет | - | 1,215 |
| Разходи за провизии | - | 72 |
| Други разходи | 133 | 8 |
| | <u>6,246</u> | <u>3,385</u> |

13. Разходи за персонала

| <i>В хиляди лева</i> | 2011 | 2010 |
|--|--------------|--------------|
| Заплати | 4,289 | 3,586 |
| Задължения при пенсиониране | 46 | 41 |
| Вноски за социално и здравно осигуряване | 748 | 613 |
| | <u>5,083</u> | <u>4,240</u> |

Средният брой на служителите за годината, приключваща на 31 декември 2011 година е 508 човека (2010 година: 534).

14. Нетни финансови разходи

| <i>В хиляди лева</i> | 2011 | 2010 |
|--|----------------|----------------|
| Разходи за лихви | (4,056) | (3,695) |
| Нетна загуба от промяна на валутните курсове | (194) | (145) |
| Други финансови разходи | <u>(231)</u> | <u>(106)</u> |
| Финансови разходи | (4,481) | (3,946) |
| Приходи от лихви | <u>65</u> | <u>63</u> |
| Финансови приходи | <u>65</u> | <u>63</u> |
| | <u>(4,416)</u> | <u>(3,883)</u> |

Бележки към консолидирания финансов отчет

15. Разходи за данъци

В хиляди лева

| | 2011 | 2010 |
|---|-------------------|-----------------------|
| Текущ данък | | |
| Данък за текущата година | <u>258</u> | <u>(27)</u> |
| | <u>258</u> | <u>(27)</u> |
| Отсрочен данък | | |
| Възникване и възстановяване на временни разлики | <u>555</u> | <u>1,462</u> |
| | <u>555</u> | <u>1,462</u> |
| Общо разходи за данъци | <u><u>813</u></u> | <u><u>(1,435)</u></u> |

Ефективна данъчна ставка

В хиляди лева

| | 2011 | 2011 | 2010 | 2010 |
|---|------|---------------------|-------|---------------------|
| Печалба за периода | | 6,223 | | 19,445 |
| Общо разходи за данъци | | <u>(813)</u> | | <u>1,435</u> |
| Печалба преди данъци | | <u>7,036</u> | | <u>18,010</u> |
| Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка | 10% | (704) | 10% | (1,801) |
| Непризнати данъчни разходи | - | (4) | - | 4 |
| Данъчен ефект от непризнати отсрочени данъци в текущия период | 1% | (52) | (10%) | 1,807 |
| Признаване на отсрочени данъци непризнати в предходни периоди | 1% | (53) | 8% | 1,425 |
| | 12% | <u><u>(813)</u></u> | 8% | <u><u>1,435</u></u> |

Бележки към консолидирания финансов отчет

16. 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 2010 година | 9,732 | 100,938 | 984 | 200 | 11,901 | 123,755 |
| Придобити | 111 | 994 | 465 | - | 420 | 1,990 |
| Отписани | (51) | (392) | (9) | (8) | (3) | (463) |
| Трансфери | - | 1,029 | - | - | (1,029) | - |
| Трансфери към нематериални активи | - | - | - | - | (36) | (36) |
| Салдо към 31 декември 2010 година | <u>9,792</u> | <u>102,569</u> | <u>1,440</u> | <u>192</u> | <u>11,253</u> | <u>125,246</u> |
| Салдо към 1 януари 2011 година | 9,792 | 102,569 | 1,440 | 192 | 11,253 | 125,246 |
| Придобити | 58 | 2,367 | 248 | - | 1,744 | 4,417 |
| Отписани | (13) | (734) | (33) | (21) | - | (801) |
| Трансфери | 1,044 | 10,971 | - | - | (12,015) | - |
| Салдо към 31 декември 2011 година | <u>10,881</u> | <u>115,173</u> | <u>1,655</u> | <u>171</u> | <u>982</u> | <u>128,862</u> |
| Амортизация | | | | | | |
| Салдо към 1 януари 2010 година | 1,519 | 16,990 | 633 | 195 | - | 19,337 |
| Годишна амортизационна квота | 328 | 4,686 | 79 | 2 | - | 5,095 |
| Отписани | (9) | (304) | (9) | (8) | - | (330) |
| Салдо към 31 декември 2010 година | <u>1,838</u> | <u>21,372</u> | <u>703</u> | <u>189</u> | <u>-</u> | <u>24,102</u> |
| Салдо към 1 януари 2011 година | 1,838 | 21,372 | 703 | 189 | - | 24,102 |
| Годишна амортизационна квота | 331 | 5,156 | 140 | 2 | - | 5,629 |
| Отписани | (6) | (524) | (12) | (21) | - | (563) |
| Салдо към 31 декември 2011 година | <u>2,163</u> | <u>26,004</u> | <u>831</u> | <u>170</u> | <u>-</u> | <u>29,168</u> |
| Балансова стойност | | | | | | |
| Към 1 януари 2010 година | <u>8,213</u> | <u>83,948</u> | <u>351</u> | <u>5</u> | <u>11,901</u> | <u>104,418</u> |
| Към 31 декември 2010 година | <u>7,954</u> | <u>81,197</u> | <u>737</u> | <u>3</u> | <u>11,253</u> | <u>101,144</u> |
| Към 1 януари 2011 година | <u>7,954</u> | <u>81,197</u> | <u>737</u> | <u>3</u> | <u>11,253</u> | <u>101,144</u> |
| Към 31 декември 2011 година | <u>8,718</u> | <u>89,169</u> | <u>824</u> | <u>1</u> | <u>982</u> | <u>99,694</u> |

Бележки към консолидирания финансов отчет

16. 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> | 2011 | 2010 |
|---|--------------|--------------|
| Себестойност на продажбите (материални запаси и услуги) | 4,700 | 4,738 |
| Постоянни разходи от престой на производството | 732 | 64 |
| Загуба от работа под нормален производствен капацитет | - | 57 |
| Разходи по продажбите | 32 | 21 |
| Административни разходи | 165 | 215 |
| | <u>5,629</u> | <u>5,095</u> |

Имоти, машини, съоръжения в процес на изграждане

Имотите, машините, съоръженията и оборудването в процес на изграждане към 31 декември 2010 представляват последна част от инвестицията за увеличаване капацитета на целулозното производство и въвеждането на най-добрите европейски практики в областта на екологията. Пусковите изпитания за въвеждане в действие започват през декември 2007. Последната част от инвестиционния проект включва завършването на нова пречиствателна станция за отпадни води и турбина за производство на електрическа енергия, които са пуснати в експлоатация през 2011 г.

Ипотекирани активи

Като обезпечения по договорите за инвестиционни кредити в размер на общо 28 млн. евро, получени от „Европейската Банка за Възстановяване и Развитие” и „Нордик Инвестмън Банк” има учреден залог на търговското предприятие на „Свилоза” АД и „Свилоцел” ЕАД. През следващите години залога е актуализиран периодично с всички новопридобити активи. Към 31 декември 2011 г. и 2010 г. цялата собственост на двете дружества е заложена като обезпечение по тези договори.

Във връзка с обезпечения по договори за банкови овърдрафти и заеми, Групата е ипотекирала Имоти, машини, съоръжения и оборудване с балансова стойност 16,293 хил. лева към 31 декември 2011 година.

Активи, придобити при условията на финансов лизинг

Към 31 декември 2011 г. и 2010 г. балансовата стойност на активи придобити при условията на финансов лизинг е съответно 575 и 638 хил. лева.

Бележки към консолидирания финансов отчет

17. Нематериални активи

| В хиляди лева | Въглеродни | | | | Общо |
|--|------------|---------|-------|-------|------|
| | Лицензи | Софтуер | квоти | Други | |
| Отчетна стойност | | | | | |
| Салдо към 1 януари 2010 година | 143 | 317 | - | 18 | 478 |
| Придобити | - | 9 | - | - | 9 |
| Трансфери | - | 36 | - | - | 36 |
| Салдо към 31 декември 2010 година | 143 | 362 | - | 18 | 523 |
| Салдо към 1 януари 2011 година | 143 | 362 | - | 18 | 523 |
| Придобити | - | 4 | 351 | - | 355 |
| Салдо към 31 декември 2011 година | 143 | 366 | 351 | 18 | 878 |
| Амортизация и загуби от обезценка | | | | | |
| Салдо към 1 януари 2010 година | 133 | 317 | - | 17 | 467 |
| Годишна амортизационна квота | 5 | 5 | - | 1 | 11 |
| Салдо към 31 декември 2010 година | 138 | 322 | - | 18 | 478 |
| Салдо към 1 януари 2011 година | 138 | 322 | - | 18 | 478 |
| Годишна амортизационна квота | 3 | 24 | - | - | 27 |
| Обезценка | - | - | 96 | - | 96 |
| Салдо към 31 декември 2011 година | 141 | 346 | 96 | 18 | 601 |
| Балансова стойност | | | | | |
| Към 1 януари 2010 година | 10 | - | - | 1 | 11 |
| Към 31 декември 2010 година | 5 | 40 | - | - | 45 |
| Към 1 януари 2011 година | 5 | 40 | - | - | 45 |
| Към 31 декември 2011 година | 2 | 20 | 255 | - | 277 |

Обезценка

Групата е признала обезценка на „Въглеродни квоти“ на база на справедлива стойност намалена с разходи по продажби. Справедливата стойност намалена с разходите по продажби е определена на база наблюдаеми пазарни цени.

Разпределение на амортизацията за годината

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

| В хиляди лева | 2011 | 2010 |
|-------------------------|------|------|
| Административни разходи | 27 | 11 |
| | 27 | 11 |

Бележки към консолидирания финансов отчет

18. Инвестиционни имоти

| <i>В хиляди лева</i> | 2011 | 2010 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Отчетна стойност към 1 януари | 510 | 510 |
| Отчетна стойност към 31 декември | 510 | 510 |
| Натрупана амортизация към 1 януари | 352 | 332 |
| Амортизация за периода | 15 | 20 |
| Натрупана амортизация към 31 декември | 367 | 352 |
| Балансова стойност към 31 декември | 143 | 158 |

Групата отдава под наем за временно и възмездно ползване земи и сгради на дружества опериращи на територията на Свилоза АД. В тази връзка земята и сградите включени в отдаденото имущество са прехвърлени от имоти, машини, съоръжения и оборудване и са представени като инвестиционни имоти към 31 декември 2011 и 2010.

Към 31 декември 2011 г. справедливата стойност на инвестиционните имоти е определена на 548 хил.лева от лицензиран независим оценител.

Разпределение на амортизациите за годината

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

| <i>В хиляди лева</i> | 2011 | 2010 |
|----------------------------|-------------|-------------|
| Себестойност на продажбите | 15 | 20 |
| Разходи по продажбата | - | - |
| Административни разходи | - | - |
| | 15 | 20 |

19. Инвестиции**Дългосрочни инвестиции на разположение за продажба**

| <i>В хиляди лева</i> | 2011 | 2010 |
|----------------------|-------------|-------------|
| КК Балдумор | 2 | 2 |
| Фонд Индустрия | 6 | 6 |
| Други | 22 | - |
| | 30 | 8 |

20. Предоставени заеми

| <i>В хиляди лева</i> | 2011 | 2010 |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Заем предоставен на физическо лице | 248 | 248 |
| | 248 | 248 |

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

Бележки към консолидирания финансов отчет

21. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Признати отсрочени данъчни активи и пасиви

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

| <i>В хиляди лева</i> | Активи | | Пасиви | | Нетно | |
|-----------------------------------|--------|---------|--------|-------|-------|-------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| Машини, съоръжения и оборудване | (831) | (802) | 1,692 | 1,674 | 861 | 872 |
| Нематериални активи | (9) | - | - | 4 | (9) | 4 |
| Инвестиционни имоти | - | - | 26 | 11 | 26 | 11 |
| Задължение към персонала | (7) | (8) | - | - | (7) | (8) |
| Обезценка на вземания | (51) | (50) | - | - | (51) | (50) |
| Провизии за пенсиониране | (20) | (18) | - | - | (20) | (18) |
| Обезценка на материални запаси | (16) | (33) | - | - | (16) | (33) |
| Загуба за приспадане | - | (549) | - | - | - | (549) |
| Данъчни (активи)/задължения | (934) | (1,460) | 1,718 | 1,689 | 784 | 229 |
| Нетиране на отсрочени данъци | 29 | 35 | (29) | (35) | - | - |
| Нетни данъчни (активи)/задължения | (905) | (1,425) | 1,689 | 1,654 | 784 | 229 |

Промени във временните разлики през годината

| <i>В хиляди лева</i> | Салдо към 1 януари 2011 | Признати в | | Салдо 31 декември 2011 |
|---------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | | Признати в печалби и загуби | друг всеобхватен доход | |
| Машини, съоръжения и оборудване | 872 | (11) | - | 861 |
| Нематериални активи | 4 | (13) | - | (9) |
| Инвестиционни имоти | 11 | 15 | - | 26 |
| Задължение към персонала | (8) | 1 | - | (7) |
| Обезценка на вземания | (50) | (1) | - | (51) |
| Провизии за пенсиониране | (18) | (2) | - | (20) |
| Обезценка на материални запаси | (33) | 17 | - | (16) |
| Загуба за приспадане | (549) | 549 | - | - |
| | 229 | 555 | - | 784 |

| <i>В хиляди лева</i> | Салдо към 1 януари 2010 | Признати в | | Салдо 31 декември 2010 |
|---------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | | Признати в печалби и загуби | друг всеобхватен доход | |
| Машини, съоръжения и оборудване | 1,683 | (811) | - | 872 |
| Нематериални активи | - | 4 | - | 4 |
| Инвестиционни имоти | 33 | (22) | - | 11 |
| Задължение към персонала | (9) | 1 | - | (8) |
| Обезценка на вземания | (3) | (47) | - | (50) |
| Провизии за пенсиониране | - | (18) | - | (18) |
| Обезценка на материални запаси | (13) | (20) | - | (33) |
| Загуба за приспадане | - | (549) | - | (549) |
| | 1,691 | (1,462) | - | 229 |

Бележки към консолидирания финансов отчет

22. Материални запаси

| <i>В хиляди лева</i> | 2011 | 2010 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Суровини и материали | 10,815 | 9,528 |
| Готова продукция | 103 | 3,905 |
| Незавършено производство | 34 | 214 |
| | <u>10,952</u> | <u>13,647</u> |

23. Търговски и други вземания

| <i>В хиляди лева</i> | 2011 | 2010 |
|--|---------------|--------------|
| Вземания по продажби | 6,359 | 2,770 |
| Съдебни и присъдени вземания | 33 | 792 |
| Предоставени аванси за придобиване на имоти, машини и оборудване | 906 | 847 |
| Данъци за възстановяване (ДДС) | 1,582 | 2,039 |
| Предоставени аванси за суровини и материали | 385 | 344 |
| Вземания от продажби на намалени въглеродни емисии | - | 404 |
| Други вземания | 844 | 917 |
| | <u>10,109</u> | <u>8,113</u> |

24. Пари и парични еквиваленти

| <i>В хиляди лева</i> | 2011 | 2010 |
|--|--------------|--------------|
| Парични средства в брой | 1 | 3 |
| Банкови наличности | 371 | 611 |
| Блокирани парични средства | 1,236 | 1,236 |
| Банкови депозити | 2,278 | - |
| Пари и парични еквиваленти в отчета за финансово състояние | <u>3,886</u> | <u>1,850</u> |

Блокираните парични средства представляват неусвоена част от акредитив, открит в полза на доставчик на оборудване за изпълнение на проекта за реконструкция (разширение) на завода, блокирана във връзка със съдебен спор (виж също бел. 36).

Бележки към консолидирания финансов отчет

25. Капитал и резерви

| <i>Акционерен капитал</i> <i>В хиляди акции</i> | Обикновени акции | |
|--|-------------------------|---------------|
| | 2011 | 2010 |
| Емитирани към 1 януари | 31,755 | 31,755 |
| Емитирани акции | - | - |
| Емитирани към 31 декември – напълно изплатени | <u>31,755</u> | <u>31,755</u> |

Към 31 декември 2011 г. акционерният капитал е разпределен в 31,754,944 броя акции с номинал 1 лев, както следва:

| <i>Акционер</i> | 2011 | | 2010 | |
|-----------------------------|-------------------|------------|-------------------|------------|
| | <i>Брой акции</i> | <i>%</i> | <i>Брой акции</i> | <i>%</i> |
| А.Р.У.С. Холдинг АД, Свищов | 25,615,674 | 81 | 25,615,674 | 80 |
| KBD | 4,000,000 | 13 | 4,000,000 | 13 |
| HVB AG ATHENS | 724,801 | 2 | 724,801 | 2 |
| Свилоза 2000 | 598,790 | 2 | 598,790 | 2 |
| Други | 815,679 | 2 | 815,679 | 2 |
| | <u>31,754,944</u> | <u>100</u> | <u>31,754,944</u> | <u>100</u> |

Резерви

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

Бележки към консолидирания финансов отчет

26. Доходи на акция

Изчисляването на дохода на акция към 31 декември 2011 се извършва на базата на нетната печалба на собствениците на обикновени акции в размер на 6,223 хиляди лева (за 2010 година: 19,445 хиляди лева) и средно претегления брой обикновени акции през годината, приключваща на 31 декември 2011 година – 31,754,944 броя (за 2010 година: 31,754,944 броя). Дохода на акция и дохода на акция с намалена стойност са равни за годините завършващи на 31 Декември 2011 и 2010.

27. Заеми и кредити

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 26.

В хиляди лева

| Текущи задължения | Бел. | 2011 | 2010 |
|-------------------------------------|-------------|---------------|---------------|
| Банкови овърдрафти | | 5,867 | 1,932 |
| Необезпечени заеми от свързани лица | 31 | - | 475 |
| Задълженията по финансов лизинг | | 122 | 147 |
| Обезпечени банкови заеми | | 52,535 | 62,663 |
| Заеми от несвързани лица | | 2,429 | 244 |
| | | <u>55,086</u> | <u>63,529</u> |
| | | <u>60,953</u> | <u>65,461</u> |
| Нетекучи задължения | | 2011 | 2010 |
| Банковите овърдрафти | | 2,693 | - |
| Необезпечени заеми от свързани лица | 31 | 1,008 | 489 |
| Заеми от несвързани лица | | - | 2,102 |
| Финансов лизинг | | 54 | 176 |
| | | <u>1,062</u> | <u>2,767</u> |
| | | <u>3,755</u> | <u>2,767</u> |
| | | <u>64,708</u> | <u>68,228</u> |

Групата има сключени договори за следните кредити:

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

През ноември и декември 2005 година 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 година, Свилоза АД апортира в своето дъщерно дружество Свилоцел ЕАД активи свързани с производството на целулоза.

Бележки към консолидирания финансов отчет**27. Лихвени заеми (продължение)****(а) Договори за заеми с Европейска банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) и Нордик инвестмент банк (НИБ) (продължение)**

На 28 март 2006 г. 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. Групата е усвоила целия размер на кредита - 28,000,000 евро.

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

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

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

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

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

(б) Договори за овърдрафти и револвиращи кредити за оборотни средства

Групата ползва овърдрафт за оборотни нужди с лимит от 4,900 хил. лв., отпуснат от „Общинска банка” АД. Към 31 декември 2011 и 2010 усвоената сума е в размер на 2,693 хил. лева и 1,932 хил. лева. съответно. През ноември 2011 падежът на заема е удължен до 21 януари 2013 като разрешените лимит постепенно се снижава през последните три месеца, както следва:

4,900,000 лева - до 21 ноември 2012;

4,165,000 лева - от 22 ноември 2012 до 21 декември 2012;

3,430,000 лева - от 22 декември 2012 до 21 януари 2013;

Кредитът е обезпечен с активи на „Свилоза” АД.

Групата ползва кредит за оборотни цели с лимит от 2,250 хил. евро, отпуснат от „Обединена българска банка” АД през 2007. Към 31 декември 2010 размерът на усвоената сума е 3,769 хил. лева. През юни 2010 договорът е трансформиран от овърдрафт в кредит за оборотни средства без револвиране и е договорен погасителен план до август 2011 г. Към 31 декември 2011 кредита е изплатен.

Бележки към консолидирания финансов отчет**27. Лихвени заеми (продължение)****(б) Договори за овърдрафти и нереволвиращи кредити за оборотни средства (продължение)**

Групата ползва овърдрафт за оборотни нужди с лимит от 3,000 хил. евро., отпуснат от „Пощенска банка“ АД. Към 31 декември 2011 усвоената сума е в размер на 3,000 хил. евро (5,867 хил. лева). Краен срок на издължаване 25 август 2012. Кредитът е обезпечен с активи на „Свилоза ЗИК“ АД.

(в) Договор за заем с Арус Холдинг

През ноември 2009 г. Групата е получила дългосрочен заем от Арус Холдинг в размер на 250 хил. евро и договорен лихвен процент 8 %. Заемът ще бъде изплатен след покриване на задълженията на Групата към Европейската Банка за Възстановяване и Развитие и Нордик Инвестмънт Банк.

През 2008 Групата е получила краткосрочен заем от Арус Холдинг в размер на 400 хил. лв. С допълнително споразумение от 2009 е конвертиран в евро с лихвен процент EURIBOR+2.75%. С допълнително споразумение от 2011, срокът на договора е удължен до 2016.

(г) Други заеми

На 10 ноември 2009 е подписано заемно споразумение с италианската фирма Fizer SRL (клиент на Групата) за получаване на заем, при 8% годишна лихва. През февруари 2010 е получена сумата от 1,075 хил. евро и с анекс е уточнен размера на заема в рамките на получената сума. Погасяването на заема е договорено да се извърши до 31 март 2012.

Финансов лизинг

Свилоцел“ ЕАД има сключени следните договори за финансов лизинг:

- Договор № BG-2008-M-00031 подписан на 03.07.2008 г. с „ИМОРЕНТ БЪЛГАРИЯ“ ЕООД, за покупка на 1 бр. мобилен кран, марка LIEBHERR. Цена на придобиване 153,388 EUR., Лихвена ставка на база 3-месечен EURIBOR + 2,5 пункта, годишна лихва, плащане в срок от 36 месеца при прогнозна месечна вноска от 3,648 EUR. Към 31 декември 2010 задължението по този договор е в размер на 36 хил. евро. Към 31 декември 2011 г. задължението е погасено.
- Договор № BG-2008-M-00048 подписан на 21.08.2008 г. с „ИМОРЕНТ БЪЛГАРИЯ“ ЕООД, за покупка на 1 бр. мобилен кран, марка TEREX FUCHS. Цена за придобиване 242,012 EUR., Лихвена ставка на база 6-месечен EURIBOR + 2,5 пункта, годишна лихва, плащане в срок от 60 месеца при прогнозна месечна вноска от 4,021 EUR. Към 31 декември 2011 г. неплатената част с остатъчната стойност е в размер на 89 хил. Евро (2010 г. -130 хил. евро).

Бележки към консолидирания финансов отчет

27. Лихвени заеми (продължение)

Условия и график за изплащане

В хиляди лева

| | Валута | Номинал-на лихва | Платим до | 31 декември 2011 | | 31 декември 2010 | |
|--|--------|--------------------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| | | | | Номинал | Балансова ст-ст | Номинал | Балансова ст-ст |
| Обезпечени заеми | | | | | | | |
| Банков заем | | 6 месечен | | | | | |
| ЕБВР и НИБ | Евро | EURIBOR + 3.5% | При поискване | 52,535 | 52,535 | 58,894 | 58,894 |
| Банков овърдрафт от „Общинска банка” АД | Лева | ОЛП + 3.95% | 2013 | 2,693 | 2,693 | 1,932 | 1,932 |
| Банков овърдрафт от „Обединена българска банка” АД | Евро | 3 месечен EURIBOR+ 2.75% | 2011 | - | - | 3,769 | 3,769 |
| Банков овърдрафт от Пощенска Банка АД | Евро | 8% | 2012 | 5,867 | 5,867 | - | - |
| Заем от Физер | Евро | 8% | 2012 | 2,429 | 2,429 | 2,258 | 2,258 |
| Финансов лизинг от „ИМОРЕНТ БЪЛГАРИЯ” ЕООД | Евро | 3 месечен EURIBOR + 2.5% | 2011 | - | - | 70 | 70 |
| Финансов лизинг от „ИМОРЕНТ БЪЛГАРИЯ” ЕООД | Евро | 6 месечен EURIBOR+ 2.5% | 2013 | 176 | 176 | 253 | 253 |
| Необезпечени заеми | | | | | | | |
| Търговски заем от Арус Холдинг | Евро | 8% | 2015 | 499 | 499 | 489 | 489 |
| Търговски заем от Арус Холдинг | Евро | ОЛП+2.75% | 2016 / 2011 | 509 | 509 | 475 | 475 |
| Други заеми от фирми | Евро | 7% | 2011 | - | - | 88 | 88 |
| | | | | 64,708 | 64,708 | 68,228 | 68,228 |

Бележки към консолидирания финансов отчет

27. Лихвени заеми (продължение)

Задължения по финансов лизинг

Задълженията по финансов лизинг се изплащат както следва:

| В хиляди лева | Минимални | Лихва | Главница | Минимални | Лихва | Главница |
|-------------------------|-----------|-------|----------|-----------|-------|----------|
| | лизингови | | | лизингови | | |
| | плащания | 2011 | 2011 | плащания | 2010 | 2010 |
| До една година | 128 | 6 | 122 | 156 | 9 | 147 |
| Между една и пет години | 56 | 2 | 54 | 183 | 7 | 176 |
| | 184 | 8 | 176 | 339 | 16 | 323 |

28. Финансови инструменти

Кредитен риск

Отчетната стойност на финансовите активи представлява максималната кредитна експозиция.

Максималната кредитна експозиция към датата на отчета е:

| В хиляди лева | 31 декември 2011 | 31 декември 2010 |
|--|---------------------|---------------------|
| Финансови активи на разположение за продажба | 30 | 8 |
| Заеми | 248 | 248 |
| Търговски и други вземания | 6,456 | 3,842 |
| Пари и парични еквиваленти | 3,885 | 1,847 |
| | 10,619 | 5,945 |

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

| В хиляди лева | 31 декември 2011 | 31 декември 2010 |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| В страната | 927 | 1,339 |
| Страни от еврозоната | 4,177 | 1,901 |
| Страни извън еврозоната | 1,352 | 602 |
| | 6,456 | 3,842 |

Кредитен риск

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

| В хиляди лева | 31 декември 2011 | 31 декември 2010 |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Клиенти продажби на продукция | 5,014 | 2,684 |
| Клиенти наеми и други услуги | 255 | 836 |
| Клиенти други продажби | 1,187 | 322 |
| | 6,456 | 3,842 |

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.

Бележки към консолидирания финансов отчет

28. Финансови инструменти (продължение)

Загуби от обезценка на вземанията

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

| В хиляди лева | 2011 | 2011 | 2010 | 2010 |
|---------------------------|--------------|------------|--------------|------------|
| | Брутна сума | Обезценка | Брутна сума | Обезценка |
| С ненастъпил падеж | 5,125 | - | 2,960 | - |
| Просрочени до 90 дена | 1,023 | - | 802 | - |
| Просрочени от 91-180 дена | 36 | - | 80 | - |
| Просрочени над 180 дена | 860 | 588 | 498 | 498 |
| | <u>7,044</u> | <u>588</u> | <u>4,340</u> | <u>498</u> |

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

| В хиляди лева | 2011 | 2010 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Обезценка към 1 януари | 498 | 73 |
| Отписани вземания | (419) | (5) |
| Обезценка, отчетена през годината | 509 | 449 |
| Възстановена през годината обезценка | - | (19) |
| Обезценка към 31 декември | <u>588</u> | <u>498</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 2011 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 | 4,972 | (4,972) | (4,972) | - | - | - | - |
| Задължения към свързани лица | 3,032 | (3,987) | (48) | - | - | (3,939) | - |
| Банкови овърдрафти | 8,560 | (8,560) | - | - | (5,867) | (2,693) | - |
| Лихвени заеми обезпечени | 52,535 | (52,535) | (52,535) | - | - | - | - |
| Лихвени заеми необезпечени | 3,437 | (3,766) | - | (2,518) | (40) | (1,209) | - |
| Финансов лизинг | 176 | (184) | - | (128) | (56) | - | - |
| | <u>72,712</u> | <u>(74,004)</u> | <u>(57,555)</u> | <u>(2,646)</u> | <u>(5,963)</u> | <u>(7,841)</u> | <u>-</u> |

В лихвени заеми обезпечени (банкови заеми от ЕБВР и НИБ), не са включени плащания за лихва, тъй като Групата е в нарушение на договорите за банкови заеми и заемите са платими при поискване (виж бел. 27). За целите на оповестяването ръководството е направило оценка за сумата на евентуални лихвени плащания за следващите 12 месеца в размер на 2,330 хил. лева.

Бележки към консолидирания финансов отчет

28. Финансови инструменти (продължение)

Ликвиден риск

31 декември 2010 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 | 5,708 | (5,708) | (5,708) | - | - | - | - |
| Задължения към свързани лица | 3,031 | (3,986) | (47) | - | - | (3,939) | - |
| Банкови овърдрафти | 1,932 | (1,932) | (1,932) | - | - | - | - |
| Лихвени заеми обезпечени | 65,484 | (65,484) | (65,484) | - | - | - | - |
| Лихвени заеми необезпечени | 489 | (686) | (686) | - | - | - | (843) |
| Финансов лизинг | 323 | (339) | (328) | (4) | (7) | - | - |
| | <u>76,967</u> | <u>(78,135)</u> | <u>(74,185)</u> | <u>(4)</u> | <u>(7)</u> | <u>(3,939)</u> | <u>(843)</u> |

Валутен риск

Експозиция към валутен риск

Експозицията на Групата към валутен риск не е съществен, тъй като 38 % от продажбите за 2011 г. са реализирани в щатски долари (2010: 39%); и 55 % от продажбите за 2011 г. са реализирани в евро (2010: 55%).

Вносът на стоки в щатски долари през 2011 г. е в размер на 318 хил. щатски долари (2010 г. е 318 хил. щатски долари).

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

Анализ на чувствителността

Анализ на чувствителността от промяна на курса на Българския лев или еврото към трети валути не би имал ефект върху финансовия отчет на Групата поради ниските стойности на експозициите в щатски долари към 31 декември 2011 и 2010 г.

Експозицията на Групата към валутен риск е както следва:

| | BGN | EUR | USD | BGN | EUR | USD |
|--|------------------|-----------------|------------|------------------|-----------------|------------|
| | 31 декември 2011 | | | 31 декември 2010 | | |
| Търговски и други вземания | 1,813 | 2,645 | 192 | 1,339 | 972 | 409 |
| Предоставени заеми | 248 | - | - | 248 | - | - |
| Пари и парични еквиваленти | 137 | 1,713 | 263 | 43 | 880 | - |
| Финансови активи на разположение за продажба | 30 | - | - | 8 | - | - |
| Търговски и други задължения | (7,489) | (543) | (141) | (3,785) | (1,923) | (40) |
| Получени кредити | (2,693) | (33,345) | - | (2,020) | (33,851) | - |
| Нетна експозиция | <u>(7,954)</u> | <u>(29,530)</u> | <u>314</u> | <u>(4,167)</u> | <u>(33,922)</u> | <u>369</u> |

Следните валутни курсове са прилагани през годината:

| | Среден курс | | Курс към датата на отчета | |
|----------------------|-------------|---------|---------------------------|---------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| Щатски долар (USD 1) | 1,40595 | 1,47722 | 1,51158 | 1,47276 |

Бележки към консолидирания финансов отчет

28. Финансови инструменти (продължение)

Валутен риск (продължение)

Анализ на чувствителността

Увеличението/намлението на обменния курс на лева или еврото срещу USD към 31 декември би увеличило (намалило) капитала и печалби и загуби със сумите показани по-долу. Този анализ се базира на вариациите в обменните курсове на чуждестранна валута, които Групата счита за резонно възможни към края на отчетния период. Анализът допуска, че всички променливи, особено лихвени нива, остават непроменени. Анализът е направен на същата база в 2010 г.

| <i>В хиляди лева</i> | Капитал | Печалби и загуби |
|--------------------------------|---------|------------------|
| 31 декември 2011 | | |
| USD (10 процентно увеличение) | - | 46 |
| 31 декември 2010 | | |
| USD (10 процентно увеличение) | - | 54 |

Намаление на обменния курс на лева или еврото, срещу горните валути към 31 декември би имал същия ефект, но в обратна посока както показанията по-горе на базата, че всички променливи, остават непроменени.

Лихвен риск

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

| <i>В хиляди лева</i> | 31 декември 2011 | 31 декември 2010 |
|--|---------------------|---------------------|
| Инструменти с фиксирана доходност | | |
| Финансови активи | 1,985 | 2,095 |
| Финансови пасиви | (8,795) | (4,699) |
| | <u>(6,810)</u> | <u>(2,604)</u> |
| Инструменти с плаваща доходност | | |
| Финансови активи | 1,900 | - |
| Финансови пасиви | (55,913) | (63,529) |
| | <u>(54,013)</u> | <u>(63,529)</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 и Групата не определя деривативи (лихвени суапове) като хеджингови инструменти според модела на справедлива стойност на хеджингово отчитане. Поради това промяна на лихвените проценти към датата на отчета не би засегнала печалби и загуби.

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

Промяна на лихвените нива с 1 процент към 31 декември би увеличила (намалила) капитала и печалбите и загубите със сумите показани по-долу. При анализа е допуснато, че всички други променливи, особено валутните курсове са относително постоянни. Анализът е направен на същата база и за 2010 г.

Бележки към консолидирания финансов отчет

28. Финансови инструменти (продължение)

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

| В хиляди лева | Ефект от промяна в печалби и загуби | | Ефект от промяна в капитала | |
|---|--|-----------------|--------------------------------|-----------------|
| | 1% увеличение | 1% намаление | 1% увеличение | 1% намаление |
| 31 декември 2011 г. | | | | |
| Инструменти с плаваща лихва | (540) | 540 | - | - |
| Чувствителност на паричния поток (нетно) | (540) | 540 | - | - |
| 31 декември 2010 г. | | | | |
| Инструменти с плаваща лихва | (635) | 635 | - | - |
| Чувствителност на паричния поток (нетно) | (635) | 635 | - | - |

Справедливите стойности на финансовите активи и пасиви, както и техните отчетни стойности в отчета са представени както следва:

| В хиляди лева | 31 декември 2011 | | 31 декември 2010 | |
|------------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|
| | Отчетна стойност | Справедлива стойност | Отчетна стойност | Справедлива стойност |
| Търговски и други вземания | 6,456 | 6,456 | 3,842 | 3,842 |
| Инвестиции | 30 | 30 | 8 | 8 |
| Предоставени заеми | 248 | 248 | 248 | 248 |
| Пари и парични еквиваленти | 3,885 | 3,885 | 1,847 | 1,847 |
| Заеми | (64,708) | (64,708) | (68,228) | (68,228) |
| Търговски и други задължения | (8,049) | (8,049) | (8,739) | (8,739) |
| | (62,138) | (62,138) | (71,022) | (71,022) |

Няма финансови инструменти отчитани по справедлива стойност.

Бележки към консолидирания финансов отчет

29. Задължения при пенсиониране

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

Начислената провизия за обезщетения при пенсиониране към 31 декември 2011 година възлиза на 195 хиляди лева. Приблизителния размер на задълженията към 31 декември 2011 година се основават на актюерски доклад, при който се използвани следните параметри и предположения:

- Норма на дискотиране: 5.25%;
- Очаквано увеличение на заплатите: 0% през първите три години, 1% за последващите години;
- Дата на пенсиониране: съгласно разпоредбите за прослужено време и възраст.

Настоящата стойност на задължението*В хиляди лева*

| | 31 декември 2011 | 31 декември 2010 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Настояща стойност на задължението | 227 | 273 |
| Непризнати актюерски печалби (загуби) | (32) | (94) |
| Задължение, признато в отчета за финансовото състояние | <u>195</u> | <u>179</u> |

Нетните задължения за обезщетение при пенсиониране признати в отчета за финансовото състояние*В хиляди лева*

| | 31 декември 2011 | 31 декември 2010 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Настояща стойност на задълженията към 1 януари | 179 | 193 |
| Изплатени обезщетения при пенсиониране | (30) | (55) |
| Разходи признати в печалби и загуби (виж по-долу) | 46 | 41 |
| Настояща стойност на задълженията към 31 декември | <u>195</u> | <u>179</u> |

Разходи признати в печалби и загуби*В хиляди лева*

| | 31 декември 2011 | 31 декември 2010 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Стойност на придобитите права през годината | 27 | 26 |
| Лихви върху задължения | 16 | 14 |
| Актюерска загуба/печалба за периода | 3 | 1 |
| | <u>46</u> | <u>41</u> |

Обезщетения при пенсиониране*В хиляди лева*

| | 31 декември 2011 | 31 декември 2010 |
|-------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Дългосрочни задължения | 144 | 128 |
| Краткосрочни задължения | 51 | 51 |
| | <u>195</u> | <u>179</u> |

Бележки към консолидирания финансов отчет

30. Търговски и други задължения

| <i>В хиляди лева</i> | 2011 | 2010 |
|---|--------------|--------------|
| Задължения към доставчици по текущи доставки | 4,715 | 5,432 |
| Задължения към персонала | 354 | 375 |
| Задължения към държавния бюджет | 768 | 598 |
| Задължения по социално осигуряване | 106 | 112 |
| Получени аванси | 91 | 196 |
| Задължения за такса водоползване | - | 100 |
| Задължения за предоставяне на въглеродни квоти на държавата | 100 | - |
| Други задължения | 254 | 276 |
| | <u>6,388</u> | <u>7,089</u> |

Задълженията към персонала за 2011 г. включват 34 хил. лв. начисления за неползвани отпуски (2010: 35 хил. лева). Задълженията за социално осигуряване за 2011 г. включват 6 хил. лв. начисления за осигуровки по неползвани отпуски (2010: 6 хил. лв).

31. Свързани лица

Идентичност на свързаните лица

Свързани лица на Групата са:

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

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

Вземания

| <i>В хиляди лева</i> | 2011 | 2010 |
|------------------------------|-----------|------------|
| <i>Краткосрочни вземания</i> | | |
| Арма ГТМ ЕАД | 27 | 31 |
| Осъм АД | 33 | 24 |
| Центромет АД | 2 | 4 |
| ГТМ А. Балевски Холдинг | - | 4 |
| Арус Холдинг | - | 217 |
| ГТМ ООД | 2 | - |
| | <u>64</u> | <u>280</u> |

Бележки към консолидирания финансов отчет
31. Свързани лица (продължение)

| Задължения | 2011 | 2010 |
|--------------------------------------|-------|-------|
| <i>В хиляди лева</i> | | |
| Нетекущи търговски задължения | | |
| Арус Холдинг | 2,984 | 2,934 |

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

| | | |
|------------------------------------|-----------|------------|
| Текущи търговски задължения | | |
| Арус Холдинг | 45 | - |
| “ГТМ – А.Балевски холдинг”АД | 3 | 5 |
| ГТМ Енергия ЕООД | - | 152 |
| | <u>48</u> | <u>157</u> |

| | | |
|---|-------|-----|
| Задължения по получени лихвени заеми | | |
| Арус Холдинг | 1,008 | 964 |

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

| Продажби | 2011 | 2010 |
|---------------------------------|-----------|-----------|
| <i>В хиляди лева</i> | | |
| ГТМ Енергия ЕООД | 2 | - |
| ГТМ ООД | 1 | - |
| Центромет АД | 21 | - |
| Алуком АД | 13 | - |
| Осъм АД | 25 | - |
| ГТМ – Ангел Балевски холдинг АД | - | 13 |
| Арма ГТМ ЕАД | - | 23 |
| | <u>62</u> | <u>36</u> |

| Покупки | 2011 | 2010 |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| <i>В хиляди лева</i> | | |
| ГТМ – Ангел Балевски холдинг АД | 8,930 | 7,422 |
| ГТМ Енергия ЕООД | 6,413 | 4,899 |
| Центромет АД | - | 35 |
| ГТМ ООД | 5 | 24 |
| Алуком АД | 10 | 19 |
| Осъм АД | - | 132 |
| Арма ГТМ ЕАД | - | 14 |
| | <u>15,358</u> | <u>12,545</u> |

| | | |
|---|-----|-----|
| Начислени лихви по получени заеми и лихвени търговски задължения | | |
| Арус Холдинг | 312 | 217 |

Бележки към консолидирания финансов отчет

32. Дружества в групата*Контрол над Групата*

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

Значителни дъщерни предприятия

| | Държава на основаване | Дял | |
|-----------------------|--------------------------|------|------|
| | | 2011 | 2010 |
| Свилоцел ЕАД | България | 100% | 100% |
| Екосвил ЕООД | България | 100% | 100% |
| Свилоза Био ЕООД | Румъния | - | 100% |
| Биоресурс Свищов ЕООД | България | 100% | - |

През януари 2011 година, Групата придобива 100% от дяловете на дружество Биоресурс Свищов ЕООД. Покупната цена е 22 хил. лева. Във връзка с извършеното придобиване ръководството е направило анализ и счита, че придобитото дружество не отговаря на определението за „бизнес“ съгласно МСФО 3 „Бизнес комбинации“ и затова този стандарт не е приложен при отчитане на покупката на дяловете на Биоресурс ЕООД.

През 2011 г., Групата се освобождава от своето дъщерно дружество Свилоза Био ЕООД. Нетните активи на продаденото дъщерно дружество са отрицателна сума 40 хил. лева и реализирания резултат от продажбата е печалба 40 хил. лева призната на реда Други приходи.

33. Ангажименти за инвестиции

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

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

Бележки към консолидирания финансов отчет**34. 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. Условието на споразумението са в съответствие с Рамковата конвенция на ООН за промените в климата и механизма за Съвместно изпълнение по протокола от Киото и всички решения, директиви, модалности и процедури възприети от предходните. Съгласно условията на споразумението, довереникът се съгласява да закупи първите 500,000 метрични тона CO₂ еквивалент намалени емисии на парникови газове, генерирани от “Проект за изгаряне на биомаса” и получава опцията да закупи допълнителни количества от намалени емисии в размер не повече от 1,000,000 метрични тона CO₂ еквивалент. Този проект включва инсталиране и експлоатация на котел за изгаряне на биомаса, за който като гориво се използват дървесни отпадъци произведени от целулозното производство на Свилоза АД. През 2004 споразумението е променено, довереникът се съгласява да закупи първите 450,000 метрични тона CO₂ еквивалент намалени емисии на парникови газове на обща стойност 1,575 хил. щатски долари.

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

Свилоцел ЕАД

Получените аванси представляват авансово плащане получено по споразумение за продажба на намалени емисии. През юли 2006 Дружеството е подписало Споразумение за продажба на намалени въглеродни емисии с Европейската банка за възстановяване и развитие за сметка на Кралство Холандия. Споразумението обхваща периода 2007 - 2012 и предвижда изплащане на авансова сума. Към 31 декември 2010 Дружеството е получило авансовото плащане, съгласно условията на договора в размер на 4,084 хил.лева (2,088 хил. евро).

През 2011 г. дружеството е продало на ЕБВР за сметка на Кралство Холандия редуцирани въглеродни емисии на стойност 3,776 хил.лева (1,931 хил. евро) с част от които е намален получения аванс, остатъкът от който към края на 2011 г. е в размер на 1,375 хил. лева (703 хил. евро)

За 2011 г. се очаква Дружеството да генерира приблизително 190,000 т намалени въглеродни емисии.

35. Разпределение на квотите за емисии

През 2011 година Свилоза АД извършва продажба на 142,940 тона квоти за търгуване на въглеродни емисии, които са предоставени на Дружеството съгласно Националния план за разпределение за периода 2008-2012 г. Дружеството реализира печалба от извършените продажби в размер на 3,612 хил. лева. През 2011 г. Дружеството закупува 32,940 тона квоти за търгуване на въглеродни емисии на обща стойност 351 хил. лева.

Бележки към консолидирания финансов отчет**36. Условни активи и пасиви*****Свилоза АД***

Към 31 декември 2011 срещу Свилоза АД е заведен иск от доставчик в размер на 390 хил. лева. През 2007 - 2011 година са проведени заседания на съответния окръжен съд с цел събиране на доказателства по делото. Представена е съдебно-счетоводна експертиза установяваща, че Свилоза АД няма задължения към ищеца. Ръководството на Свилоза АД е предприело мерки за защита на Дружеството и на база на становище на ангажираните с делото юристи на Дружеството е убедено, че заведеният иск е неоснователен и вероятността дружеството да претърпи изходящ поток от ресурси съдържащи икономически ползи е отдалечена във времето.

Свилоцел ЕАД

През февруари 2009 Свилоцел ЕАД е предприело действия срещу търговско дружество, като доставчик на основно производствено оборудване във връзка с обезпечаване на вземания по повод рекламации за некачествено изпълнение на договорени работи. В тази връзка Свилоцел ЕАД е направило искане за усвояване на банкова гаранция издадена в негова полза от доставчика в размер на 1,226 хил. лева. Доставчика от своя страна е запорирал банковата гаранция в резултат на което Дружеството не е било в състояние да я усвои. Същевременно Свилоцел ЕАД е учредило акредитив в полза на доставчика, който е представен като блокирани парични средства в отчета за финансовото състояние (виж бел. 24). Към датата на издаване на този финансов отчет, са проведени две заседания на арбитражния съд, но няма оповестено окончателно решение по спора.

Екосвил ЕООД

През януари 2010 дъщерното дружество Екосвил ЕООД е получило данъчен ревизионен акт. Съгласно ревизионния акт срещу Екосвил ЕООД е предявен иск за дължими данъци и лихви в размер на 582 хиляди лева. През 2010 Дружеството е обжалвало акта и на първа инстанция съда отменя част от предявения иск в размер на 242 хиляди лева. Дружеството е обжалвало съдебното решение на втора инстанция. Становището на юристите на Групата е, че Дружеството разполага с необходимите доказателства в своя защита и вероятността Групата да претърпи изходящ паричен поток от ресурси съдържащи икономически ползи е отдалечена във времето.

37. Събития след датата на отчета

На 12 януари 2012 г. с ЕБВР е подписан анекс към договор за банков кредит, уреждащ всички аспекти по реструктурирането на банковия заем (виж бележка 27 а).