

Свилоза АД

**Консолидиран финансов отчет
за годината, приключваща на 31 декември 2016**

С доклад на независимия одитор

Съдържание

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

Доклад на независимия одитор

Консолидиран отчет за финансовото състояние

В хиляди лева

	Бележка	31 декември 2016	31 декември 2015
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	14	99,540	99,688
Нематериални активи	15	256	282
Инвестиционни имоти	16	244	173
Инвестиции	17	30	30
Предоставени заеми	18	490	600
Отсрочени данъчни активи	19	5	31
Общо нетекущи активи		100,565	100,804
Материални запаси	20	20,041	12,654
Вземания от свързани лица	29	61	13
Предоставени заеми	18	6,469	1,217
Търговски и други вземания	21	13,791	12,812
Парични средства и еквиваленти	22	506	7,762
Общо текущи активи		40,868	34,458
Общо активи		141,433	135,262
Собствен капитал			
Регистриран капитал	23	31,755	31,755
Резерви		20,033	56,718
Неразпределена печалба		47,048	5,604
Общо собствен капитал за собственици на Дружеството		98,836	94,077
Неконтролиращо участие	30	147	122
Общо собствен капитал		98,983	94,199
Пасиви			
Отсрочени данъчни задължения	19	5,285	4,858
Заеми и кредити	25	17,368	20,035
Доходи на наети лица	27	437	386
Общо нетекущи пасиви		23,090	25,279
Заеми и кредити	25	7,481	6,915
Банкови овърдрафти	25	3,877	-
Доходи на наети лица	27	16	51
Текущи данъчни задължения		8	37
Задължения към свързани лица	29	752	677
Търговски и други задължения	26	7,226	8,104
Общо текущи пасиви		19,360	15,784
Общо пасиви		42,450	41,063
Общо капитал и пасиви		141,433	135,262

Бележките на страници 6 до 51 са неразделна част от този консолидиран финансов отчет.

Михаил Колчев
Изпълнителен директор

Зарка Първанова
Главен счетоводител

Съгласно доклад на независимия одитор КПМГ България ООД

Иван Андонов
Управител, Регистриран одитор



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

	Бележка	2016	2015
Приходи	6	100,251	114,234
Себестойност на продажбите	7	(83,024)	(79,245)
Брутна печалба		17,227	34,989
Други приходи	8	1,123	866
Разходи за продажба и дистрибуция	9	(8,229)	(8,028)
Административни разходи	10	(3,706)	(3,271)
Други разходи	12	(433)	(772)
Резултат от оперативна дейност		5,982	23,784
Финансови приходи		364	229
Финансови разходи		(923)	(1,558)
Нетни финансови разходи	13	(559)	(1,329)
Печалба преди данъци		5,423	22,455
Разходи за данъци	19	(609)	(2,292)
Печалба за периода		4,814	20,163
Друг всеобхватен доход <i>Компоненти, които няма да бъдат впоследствие рекласифицирани в печалбата или загубата:</i>			
Преоценки на задължение по план с дефинирани доходи	27	(30)	(1)
Общо всеобхватен доход за периода		4,784	20,162
Печалба за:			
Акционери на Дружеството		4,789	20,139
Неконтролиращо участие	30	25	24
Печалба за периода		4,814	20,163
Общо всеобхватен доход за:			
Акционери на Дружеството		4,759	20,138
Неконтролиращо участие	30	25	24
Общо всеобхватен доход за периода		4,784	20,162
Основен нетен доход и доход на акция с намалена стойност (в лева)	24	0.15	0.64

Бележките на страници 6 до 51 са неразделна част от този консолидиран финансов отчет.

Михаил Колчев
Изпълнителен директор

Зарка Първанова
Главен счетоводител

Съгласно доклад на независимия одитор КПМГ България ООД

Иван Андонов
Управител, Регистриран одитор



Консолидиран отчет за промените в собствения капитал

В хиляди лева	Бележка	Регистриран капитал	Законови резерви	Печалби и загуби	Общо	Неконтролиращо участие	Общо собствен капитал
	23	31,755	47,981	(5,797)	73,939	98	74,037
Баланс на 1 януари 2015							
Общо всеобхватен доход за годината							
Печалба за годината		-	-	20,139	20,139	24	20,163
Друг всеобхватен доход	27	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Общо всеобхватен доход за годината		-	-	20,138	20,138	24	20,162
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал							
Разпределение по решение на акционерите		-	8,737	(8,737)	-	-	-
Баланс на 31 декември 2015		31,755	56,718	5,604	94,077	122	94,199
Баланс на 1 януари 2016		31,755	56,718	5,604	94,077	122	94,199
Общо всеобхватен доход за годината							
Печалба за годината		-	-	4,789	4,789	25	4,814
Друг всеобхватен доход	27	-	-	(30)	(30)	-	(30)
Общо всеобхватен доход за годината		-	-	4,759	4,759	25	4,784
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал							
Разпределение на решение на акционерите		-	(36,685)	36,685	-	-	-
Баланс на 31 декември 2016	23	31,755	20,033	47,048	98,836	147	98,983

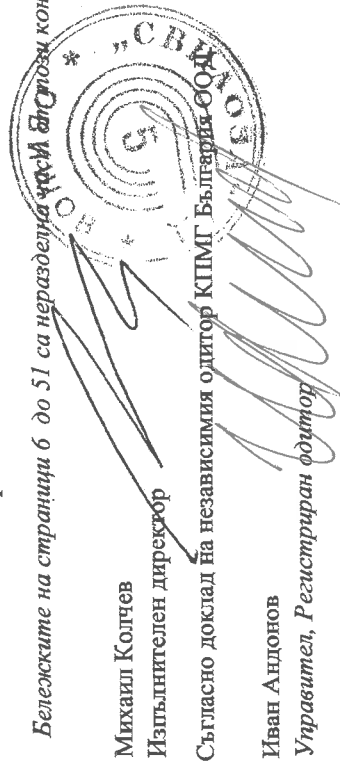
Бележките на страници 6 до 51 са неразделна част от консолидиран финансов отчет.

Михаил Колчев
Изпълнителен директор

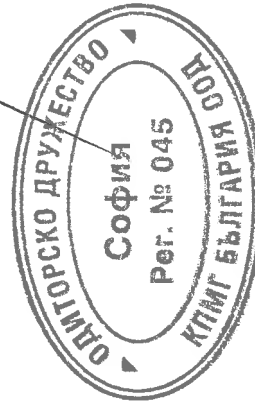
Съгласно доклад на независимия одитор КПМГ България ООД

Иван Андонов

Управител, Регистриран одитор



Зарка Първанова
Главен счетоводител



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

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	2016	2015
Парични потоци от оперативна дейност			
Печалба за годината, преди данъци		5,423	22,455
Корекции за:			
Амортизация	14,15,16	6,701	6,430
Загуба от продажба на имоти, машини и съоръжения	12	39	100
Приходи от финансиране	8	(446)	-
Отписани и обезценени вземания	12	204	396
Бракувани дълготрайни активи	12	32	34
Реинтегрирана обезценка на предоставени заеми	13	(2)	(3)
Печалба от продажба на квоти за емисии на парникови газове	8	(185)	-
Приходи от лихви	13	(362)	(229)
Разходи за лихви	13	792	1,362
Печалба от основна дейност преди промени в оборотния капитал		12,196	30,545
Изменение на:			
- материалните запаси		(6,591)	(2,583)
- търговски и други вземания		(1,112)	(2,161)
- търговски и други задължения		(573)	2,117
- задължение за обезщетение при пенсиониране		16	16
Паричен поток от оперативна дейност		3,936	27,934
Изплатени лихви		(714)	(1,921)
Получени лихви		155	202
Платен данък върху доходите		(187)	(376)
Получено финансиране	14	-	2,050
Нетен паричен поток от оперативна дейност		3,190	27,889
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(8,199)	(10,827)
Постъпления от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване		62	361
Придобиване на инвестиционни имоти		(100)	-
Придобиване на нематериални активи		(73)	(118)
Постъпления от продажба на квоти за емисии на парникови газове		215	-
Предоставени заеми		(6,661)	(1,589)
Получени суми по предоставени заеми		1,048	718
Нетен паричен поток за инвестиционна дейност		(13,708)	(11,455)

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

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бележка</i>	2016	2015
Паричен поток от финансова дейност			
Получени заеми		5,875	3,301
Изплатени заеми		(6,488)	(9,606)
Получени банкови овърдрафти		47,082	68,449
Изплатени банкови овърдрафти		(43,207)	(72,769)
Нетен паричен поток от финансова дейност		3,262	(10,625)
Нетно увеличение на пари и парични еквиваленти			
Пари и парични еквиваленти на 1 януари		(7,256)	5,809
Пари и парични еквиваленти на 31 декември	22	506	7,762

Бележките на страници 6 до 51 са неразделна част от този консолидиран финансов отчет.

Михаил Колчев
Изпълнителен директор

Зарка Първанова
Главен счетоводител

Съгласно доклад на независимия одитор КПМГ България ООД:

Иван Андонов
Управител, Регистриран одитор



Бележки към консолидирания финансов отчет

1. Статут и предмет на дейност.....	7
2. База за изготвяне	7
3. Функционална валута и валута на представяне.....	7
4. Използване на приблизителни оценки и преценки.....	7
5. Оперативни сегменти	9
6. Приходи.....	10
7. Себестойност на продажбите.....	10
8. Други приходи.....	11
9. Разходи по продажбите	11
10. Административни разходи.....	11
11. Разходи за персонала.....	12
12. Други разходи.....	12
13. Финансови приходи и разходи.....	12
14. Имоти, машини, съоръжения и оборудване.....	13
15. Нематериални активи.....	15
16. Инвестиционни имоти.....	16
17. Инвестиции.....	17
18. Предоставени заеми	17
19. Данъци.....	18
20. Материални запаси.....	20
21. Търговски и други вземания	20
22. Пари и парични еквиваленти	20
23. Капитал и резерви	21
24. Доходи на акция	21
25. Заеми.....	22
26. Търговски и други задължения	23
27. Доходи на наети лица.....	23
28. Финансови инструменти	24
29. Свързани лица	32
30. Дружества в Групата и неконтролиращо участие	34
31. Разпределение на квоти за емисии.....	34
32. Условни активи и пасиви	35
33. Събития след датата на отчетния период	36
34. База за измерване	37
35. Значими счетоводни политики.....	37
36. Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени	50

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 2016 г., включва отчетата на Дружеството и тези на дъщерните дружества (заедно наименувани като "Групата" и поотделно като „Дружествата от Групата“).

Свилоза АД е публично акционерно дружество и е регистрирано на Българската фондова борса, регистрационния код на Дружеството е 3MZ. Крайно контролиращо дружество е А.Р.У.С. Холдинг АД.

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

2. База за изготвяне

Този консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС). Отчетът е одобрен за издаване от Съвета на директорите на Дружеството на 21 април 2017 г.

Детайлна информация за счетоводните политики на Дружеството, включително промени през годината, са оповестени в бележки 34 – 36.

3. Функционална валута и валута на представяне

Този консолидиран финансов отчет е представен в Български лева (BGN), която е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са закръглени до хиляда, освен когато е посочено друго.

4. Използване на приблизителни оценки и преценки

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

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

(а) Преценки

Информация за критични преценки, направени при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху признатите суми в консолидирания финансов отчет, се съдържа в следните бележки:

- Бележка 14 – Имоти, машини, съоръжения и оборудване, относно определяне на полезния живот;

(б) Несигурност в допусканията и оценките

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

- Бележка 21 – оценка на възстановимата стойност на търговски вземания
- Бележка 18 и 29 – оценка на възстановимата стойност на предоставени заеми;

Бележки към консолидирания финансов отчет**4. Използване на приблизителни оценки и преценки (продължение)****(б) Несигурност в допусканията и оценките (продължение)*****Оценка на справедливи стойности***

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

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

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

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

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

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

- Бележка 16 – Инвестиционни имоти;
- Бележка 28 – Финансови инструменти;

Бележки към консолидирания финансов отчет**5. Оперативни сегменти**

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

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

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

<i>В хиляди лева</i>	Производство на целулоза		Общо	
	2016	2015	2016	2015
Приходи от външни клиенти	100,251	114,234	100,251	114,234
Разходи за лихви	(791)	(1,355)	(791)	(1,355)
Амортизации	(6,578)	(6,312)	(6,578)	(6,312)
Резултат от сегмента преди данъци	6,101	23,414	6,101	23,414
Активи на сегментите	133,011	131,438	133,011	131,438
Задължения на сегменти	39,640	37,664	39,640	37,664
Капиталови разходи	5,926	9,871	5,926	9,871

През 2016 г. Групата е реализирала 12% от общо приходите към един краен клиент (2015: Групата е реализирала 13% от общо приходите към един краен клиент)

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Приходи		
Общо приходи от продажби по оперативни сегменти	100,251	114,234
Консолидирани приходи	100,251	114,234
Печалби и загуби		
Общо печалби по оперативни сегменти	6,101	23,414
Неразпределени суми:		
Други приходи (разходи)	(678)	(959)
Консолидирана печалба преди данъци	5,423	22,455
Активи		
Активи на сегментите	133,013	131,438
Неразпределени активи	8,420	3,824
Общо консолидирани активи	141,433	135,262
Пасиви		
Пасиви на сегментите	39,640	37,664
Неразпределени пасиви	2,810	3,399
Общо консолидирани пасиви	42,450	41,063

Бележки към консолидирания финансов отчет**5. Оперативни сегменти (продължение)**

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Амортизации		
Амортизации на сегментите	6,577	6,312
Неразпределени амортизации	124	118
Общо консолидирани амортизации	<u>6,701</u>	<u>6,430</u>

Разходи за лихви

Разходи за лихви на сегментите	791	1,355
Неразпределени разходи за лихви	1	7
Общо консолидирани разходи за лихви	<u>792</u>	<u>1,362</u>

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	2016	2015
<i>В хиляди лева</i>		
Евро зона	21,216	32,752
Извън евро зона	61,979	56,686
Местен пазар	17,056	24,796
	<u>100,251</u>	<u>114,234</u>

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

6. Приходи

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Целулоза	97,590	111,858
Води	1,151	1,153
Други	1,510	1,223
	<u>100,251</u>	<u>114,234</u>

7. Себестойност на продажбите

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Целулоза	79,019	76,279
Води	565	851
Работа под нормален производствен капацитет	1,843	1,239
Други	1,597	876
	<u>83,024</u>	<u>79,245</u>

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Разходи за материали	66,334	64,388
Разходи за външни услуги	4,804	3,901
Разходи за амортизация	5,901	5,751
Разходи за персонала	5,032	4,358
Други разходи	953	847
	<u>83,024</u>	<u>79,245</u>

Бележки към консолидирания финансов отчет**8. Други приходи**

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Печалба от продажба на материали	81	291
Печалба от продажба на услуги	199	348
Приходи от финансиране	446	-
Печалба от продажба на квоти за емисии на парникови газове	185	-
Други приходи	212	227
	<u>1,123</u>	<u>866</u>

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Приходи от продажба на квоти за емисии на парникови газове	215	-
Балансова стойност на продадени квоти за емисии на парникови газове	(30)	-
	<u>185</u>	<u>-</u>

Финансова помощ за намаляване на тежестта, свързана с разходите за енергия от възобновяеми източници

През 2016 г. Свилоцел ЕАД кандидатства за получаване на финансова помощ за намаляване на тежестта, свързана с разходите за енергия от възобновяеми източници. Свилоцел ЕАД е получило заповеди № ЕРД-16-620 от 20 декември 2016 г. и № ЕРД-16-120 от 18 януари 2017 г. на Министъра на енергетиката, с които се предоставя държавна помощ за първи ценови период 01 август 2015 г. – 30 юни 2016 г. и за втори ценови период 01 юли 2016 г. – 30 юни 2017 г. съгласно Наредба № Е-РД-04-06 от 28 септември 2016 г. за намаляване на тежестта, свързана с разходите за енергия от възобновяеми източници. Финансовата помощ за първи ценови период е в размер на 907 хил. лева. Финансовата помощ за втори ценови период е отстъпка в размер на 85% от съответната компонента. Дружеството изготви калкулация на база реалните количества потребна електроенергия през 2016 г., попадаща в обхвата на двата ценови периода и стойността на държавната помощ отнасяща се за 2016 г. в размер на 1,153 хил. лева е призната в намаление на себестойността на продукцията на ред „Себестойност на продажбите“. Стойността на държавната помощ отнасяща се за 2015 г., попадаща в обхвата на първи ценови период в размер на 446 хил. лева е отчетена на ред „Приходи от финансиране“, тъй като се отнася за предходен отчетен период.

9. Разходи по продажбите

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Разходи за материали	216	237
Разходи за външни услуги	7,647	7,433
Амортизации	80	85
Разходи за персонала	258	252
Други разходи	28	21
	<u>8,229</u>	<u>8,028</u>

10. Административни разходи

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Разходи за материали	217	181
Разходи за външни услуги	1,218	990
Амортизации	216	181
Разходи за персонала	1,619	1,536
Други разходи	436	383
	<u>3,706</u>	<u>3,271</u>

Бележки към консолидирания финансов отчет

11. Разходи за персонала

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Заплати	6,121	5,865
Задължения за пенсиониране и неизползвани отпуски	152	118
Вноски за социално и здравно осигуряване	1,088	1,039
	<u>7,361</u>	<u>7,022</u>

Средният брой на служителите за годината, приключваща на 31 декември 2016 г. е 513 човека (2015 година: 517 човека).

12. Други разходи

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	2016	2015
Брак на дълготрайни активи		32	34
Загуба от продажба на дълготрайни активи		39	100
Разходи за такси и данъци		47	46
Обезценка и отписване на вземания		204	393
Задължение за предоставяне на емисии на държавата	31	20	37
Други разходи		91	162
		<u>433</u>	<u>772</u>

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Приходи от продажба на дълготрайни активи	231	204
Балансова стойност на продадени дълготрайни активи	(270)	(304)
	<u>(39)</u>	<u>(100)</u>

13. Финансови приходи и разходи

Признати в печалби и загуби

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Приходи от лихви	362	229
Реинтегрирани обезценки на заеми	2	-
Финансови приходи	<u>364</u>	<u>229</u>
Разходи за лихви	(792)	(1,362)
Нетна загуба от промяна на валутните курсове	(47)	(76)
Други финансови разходи	(84)	(120)
Финансови разходи	<u>(923)</u>	<u>(1,558)</u>
Нетни финансови разходи признати в печалби и загуби	<u>(559)</u>	<u>(1,329)</u>

Бележки към консолидирания финансов отчет

14. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

(а) Равнение на измененията в балансовата стойност

<i>В хиляди лева</i>	Земя и сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства	Стопански инвентар	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
Отчетна стойност						
Баланс към 1 януари 2015	12,650	126,332	1,959	121	2,552	143,614
Придобити активи	274	1,205	487	40	9,692	11,698
Трансфери	335	2,159	-	-	(2,494)	-
Рекласификация	-	-	-	-	(69)	(69)
Получено финансиране	-	(2,050)	-	-	-	(2,050)
Отписани активи	(56)	(596)	(139)	(2)	-	(793)
Баланс към 31 декември 2015	13,203	127,050	2,307	159	9,681	152,400
Баланс към 1 януари 2016	13,203	127,050	2,307	159	9,681	152,400
Придобити активи	64	435	197	4	5,883	6,583
Трансфери	273	12,590	-	-	(12,863)	-
Други трансфери	-	-	-	-	796	796
Получена компенсация от доставчик	-	(561)	-	-	-	(561)
Отписани активи	(364)	(85)	(171)	(1)	-	(621)
Баланс към 31 декември 2016	13,176	139,429	2,333	162	3,497	158,597
Амортизация и загуби от обезценка						
Баланс към 1 януари 2015	3,281	42,035	1,319	115	-	46,750
Амортизация за годината	413	5,764	238	2	-	6,417
Отписани активи	(12)	(345)	(96)	(2)	-	(455)
Баланс към 31 декември 2015	3,682	47,454	1,461	115	-	52,712
Баланс към 1 януари 2016	3,682	47,454	1,461	115	-	52,712
Амортизация за годината	428	6,016	212	3	-	6,659
Отписани активи	(130)	(52)	(131)	(1)	-	(314)
Баланс към 31 декември 2016	3,980	53,418	1,542	117	-	59,057
Балансова стойност						
Към 1 януари 2015	9,369	84,297	640	6	2,552	96,864
Към 31 декември 2015	9,521	79,596	846	44	9,681	99,688
Към 31 декември 2016	9,196	86,011	791	45	3,497	99,540

(б) Активи в процес на изграждане

Имоти, машините, съоръжения и оборудване в процес на изграждане към 31 декември 2016 г., които се очаква да бъдат въведени в експлоатация през 2017 г., основно включват следните проекти: Реконструкция и подобрене на брегова помпена станция на стойност 950 хил. лева и Свързване с електропреносната мрежа на стойност 568 хил. лева.

Бележки към консолидирания финансов отчет**14. Имоти, машини, съоръжения и оборудване (продължение)****(в) Имоти, машини, съоръжения и оборудване въведени в експлоатация**

През 2016 г., Свилоцел ЕАД е въвело в експлоатация подстанция за присъединяване към електропреносната мрежа на страната на стойност 8,242 хил. лева. През 2016 г. Свилоцел ЕАД, заедно с други дружества опериращи на производствената територия около Дружеството, е сключило договор за присъединяване с „Електроенергиен системен оператор“ АД („ЕСО“). Съгласно сключения договор за присъединяване Свилоцел ЕАД е следвало да прехвърли собствеността върху изградената от него подстанция срещу получаване на право на присъединяване. В последствие останалите предприятия се отказват от присъединяване към електропреносната мрежа. При тези нови обстоятелства, на база на анализ извършен от юридическите съветници на Свилоцел ЕАД, ръководството е взело решение да не прехвърля собствеността върху изградената от Свилоцел ЕАД подстанцията към ЕСО съгласно предварително сключения договор за присъединяване, тъй като Закона за енергетиката предвижда, че електрически уредби високо и средно напрежение, които служат за снабдяване с електрическа енергия само на един небитов клиент, се изграждат за негова сметка и са негова собственост. Свилоцел ЕАД е предприело стъпки, за уточняване на отношенията с ЕСО във връзка с изградената от него подстанция. Ръководството счита, че Групата не е изложена на рискове от заплащане на допълнителни суми, във връзка с решението да не се прехвърля собствеността на изградената подстанция.

Другия основен проект въведен в експлоатация през 2016 г. е Инсталация за производство на дълбоко обезсолена вода на стойност 2,449 хил. лева.

(г) Заложени активи

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

Във връзка с обезпечения по договори за банкови овърдрафти на Свилоцел ЕАД, Групата е предоставила като обезпечение, имоти, машини, съоръжения и оборудване с балансова стойност 416 хил. лева към 31 декември 2016 г.

(д) Усвоена гаранция за добро изпълнение

През 2016 г. Свилоцел ЕАД е усвоило сума в размер на 561 хил. лева, представляваща част от гаранция за добро изпълнение, с която е намалена стойността на изградения дълготраен актив. Доставчика, който е учредил банковата гаранция за добро изпълнение е предприел съдебни действия срещу Свилоцел ЕАД с цел блокиране усвояването на банковата гаранция. Ръководството счита, че не съществува несигурност относно усвоената част от банковата гаранция, поради което тя е отчетена в намаление стойността на съответните активи. Виж бележка 32 Условни активи.

(е) Финансиране

Съгласно сключен договор за безвъзмездна финансова помощ по Оперативна програма „Развитие на конкурентоспособността на Българската икономика“ 2007 – 2013, Свилоцел ЕАД е получил безвъзмездно финансиране във връзка с направени инвестиции в имоти, машини, съоръжения и оборудване в размер на 2,050 хил. лева. Финансирането е получено през април 2015 г. и е отчетено в намаление на отчетната стойност на изградените дълготрайни активи.

(ж) Разпределение на разходите за амортизация за периода

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

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Себестойност на продажбите (материални запаси и услуги)	6,378	6,165
Разходи по продажбите	80	85
Административни разходи	201	167
	6,659	6,417

Бележки към консолидирания финансов отчет

15. Нематериални активи

(а) Равнение на измененията в балансовата стойност

<i>В хиляди лева</i>	Лицензи	Софтуер	Въглеродни квоти	Други	В процес на изграждане	Общо
Отчетна стойност						
Баланс към 1 януари 2015	143	361	144	23	-	671
Придобити активи	8	3	-	-	105	116
Рекласификация	-	-	-	-	69	69
Трансфери	16	-	-	-	(16)	-
Върнати квоти на Държавата	-	-	(7)	-	-	(7)
Баланс към 31 декември 2015	167	364	137	23	158	849
Баланс към 1 януари 2016	167	364	137	23	158	849
Придобити активи	-	4	-	-	67	71
Рекласификация	-	-	(38)	38	-	-
Трансфери	225	-	-	-	(225)	-
Върнати квоти на Държавата	-	-	(37)	-	-	(37)
Отписани активи	-	-	(30)	-	-	(30)
Баланс към 31 декември 2016	392	368	32	61	-	853
Амортизация и загуби от обезценка						
Баланс към 1 януари 2015	142	361	38	23	-	564
Амортизация за годината	2	1	-	-	-	3
Баланс към 31 декември 2015	144	362	38	23	-	567
Баланс към 1 януари 2016	144	362	38	23	-	567
Амортизация за годината	27	3	-	-	-	30
Трансфери	-	-	(38)	38	-	-
Баланс към 31 декември 2016	171	365	-	61	-	597
Балансова стойност						
Към 1 януари 2015	1	-	106	-	-	107
Към 31 декември 2015	23	2	99	-	158	282
Към 31 декември 2016	221	3	32	-	-	256

(б) Разпределение на разходите за амортизация за периода

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

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Себестойност на продажбите и налична готова продукция и незавършено производство и работа под нормален производствен капацитет.	27	-
Административни разходи	3	3
	30	3

Бележки към консолидирания финансов отчет

16. Инвестиционни имоти

(а) Равнение на измененията в балансовата стойност

В хиляди лева	2016	2015
Отчетна стойност на 1 януари	600	600
Придобивания	83	-
Отписвания	-	-
Отчетна стойност на 31 декември	683	600
Натрупана амортизация и обезценка към 1 януари	427	417
Амортизация за годината	12	10
Натрупана амортизация и обезценка към 31 декември	439	427
Баланс към 31 декември	244	173

Дружеството отдава под наем земи и сгради на дружества опериращи на територията на Свилоза АД. В тази връзка земята и сградите включени в отдаденото имущество са прехвърлени в предходни периоди от имоти, машини, съоръжения и оборудване и са представени като инвестиционни имоти към 31 декември 2016 г. и 2015 г.

(б) Разпределение на разходите за амортизация за периода

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

В хиляди лева	2016	2015
Административни разходи	12	10

(в) Оценяване по справедливи стойности

(i) Йерархия на справедливите стойности

Справедливата стойност на инвестиционните имоти е определена от външни, независими оценители на имущество, имащи призната професионална квалификация и скорошен опит с оценяването на имоти с местонахождение и категория сходни на оценяваните. Справедливата стойност на инвестиционните имоти от 697 хил. лева (2015: 697 хил. лева) е категоризирана като справедлива стойност от Ниво 3 на база на входящите данни за използваната техника за оценяване.

(ii) Техники за оценяване и значими ненаблюдаеми входящи данни

Инвестиционните имоти на Дружеството са специализирани активи с тясно определено индустриално предназначение.

Следната таблица представя използваните техники за оценяване при определянето на справедливата стойност на инвестиционните имоти, както и използваните значими ненаблюдаеми входящи данни.

Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
<i>Разходен метод:</i> Стойността на имота по този метод се базира на разходите за създаване на идентичен с него актив при текущи цени за стоки и услуги за района. След определяне на първоначалната възстановително стойност тя се коригира с физическото и функционалното изхабяване.	<ul style="list-style-type: none"> цена на земя – между 1 лев и 5 лева за един квадратен метър. цена за квадратен метър за сграда между 50 лева и 630 лева в зависимост от естеството на сградата. физическо изхабяване (40-60%); функционално изхабяване (40-70%) 	<p>Определената справедлива стойност ще се увеличи (намали) ако:</p> <ul style="list-style-type: none"> цената за изграждане на един квадратен метър е по-висока (по-ниска); очакваното ниво на физическо и функционално изхабяване е по-ниско (по-високо).

Оценителят счита, че разходния метод е единствения надежден метод за оценка на справедливата стойност на активите, поради техния специализиран индустриален характер.

Бележки към консолидирания финансов отчет

17. Инвестиции

Дългосрочни инвестиции на разположение за продажба	31 декември 2016	31 декември 2015
КК Балдумор	2	2
Фонд Индустрия	6	6
	8	8
Други	22	22
Общо инвестиции	30	30

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

18. Предоставени заеми

В хиляди лева	Бележка	2016	2015
Предоставени заеми			
Заеми предоставени на свързани лица	29	551	1,332
Заеми предоставени на несвързани лица		6,408	485
		6,959	1,817
Текущи		6,469	1,217
Не-текущи		490	600
		6,959	1,817

Заеми предоставени на несвързани лица

През 2016 г. Групата е предоставила заем на несвързано лице – фондация, на стойност 5,508 хил. лева, от които 5,353 хил. лева главница и 155 хил. лева начислена лихва към 31 декември 2016 г. Заемът е предоставен на фондацията с цел организиране на благотворителен концерт на 01 октомври 2016 г. Съгласно договореностите между Групата и фондацията, средствата по предоставения заем в основната си част са преведени по банков път от Дружеството директно към лица, от името на заемодателя, от които се е очаквало да предоставят услуги, свързани с организацията на събитието на заемополучателя. Планираното за 01 октомври 2016 г. събитие е отменено поради факта, че едно от лицата, от което се е очаквало основно да допринесе за успешното организиране и провеждане на събитието, не е изпълнило поетите към заемодателя договорености. Към 31 декември 2016 г. фондацията и Групата са завели съдебен иск срещу това лице, на което са били преведени 1,420 хил. лева. Ръководството счита, че е вероятно да се намери вариант приемлив за страните за възстановяване на преведената сума. По отношение на другите лица, получатели на средства, Дружеството извършва анализ дали преведените средства са били използвани по предназначение, съгласно договореностите между лицата и фондацията и дали са положили необходимите грижи за постигане на договорените цели. В случай, че се окаже, че лицата получатели на средства не са ги използвали по предназначение и/или не са положили необходимата грижа за постигане на целите Групата, заедно с фондацията – заемополучател, планират да предявят съдебни искове за връщане на предоставените средства. В допълнение фондацията и ръководството анализират различни сценарии за организиране на бъдещо музикално събитие, в което да бъдат ангажирани и лица, получили суми през 2016 г. от фондацията или за предприемане на правни действия за връщане на предоставените средства. През април 2017 г. в резултат на предприетите от ръководството действия, едно от лицата получило суми от Групата е възстановило част от получените суми в размер на 300 хил. щатски долара.

Бележки към консолидирания финансов отчет**18. Предоставени заеми (продължение)**

Съгласно сключения договор първоначалния срок на договора за заем е 01 октомври 2016 г. и с анекс към него е договорено заема да бъде върнат до 30 юни 2017 г. при договорена лихва от 8%.

Към 31 декември 2016 г. Ръководството на Групата е направило оценка на възстановимата стойност на предоставения заем и е взело решение да не начислява обезценка на вземането, поради различните варианти, които Групата анализира за връщането на предоставените средства.

Останалата част от предоставените заеми на несвързани лица са търговски заеми в размер на 900 хил. лева (2015: 485 хил. лева). Лихвеният процент на предоставените търговски заеми е 6.3% годишно. Крайният срок за погасяване на предоставените търговски заеми е 31 декември 2017 г. на неравни погасителни вноски. Заемите не са обезпечени.

Заеми предоставени на свързани лица

За условията на заемите към свързани лица виж (бележка 29)

19. Данъци**(а) Данъци признати в печалби и загуби**

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Текущ данък		
Данък за текущата година	156	366
	<u>156</u>	<u>366</u>
Отсрочен данък		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	453	1,926
	<u>453</u>	<u>1,926</u>
Общо разходи за данъци	<u>609</u>	<u>2,292</u>

(б) Обяснение на ефективната данъчна ставка

<i>В хиляди лева</i>	2016	2016	2015	2015
Печалба за периода		4,814		20,163
Общо разходи за данъци		<u>609</u>		<u>2,292</u>
Печалба преди данъци		<u>5,423</u>		<u>22,455</u>
Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка	10%	542	10%	2,245
Непризнати разходи за данъчни цели	-	16	-	19
Текуща загуба, за която не е признат отсрочен актив	-	23	-	29
Непризнати отсрочени данъчни активи и други	1%	28	-	-
Признаване на отсрочени данъци непризнати в предходни периоди	-	-	-	(1)
	<u>11%</u>	<u>609</u>	<u>10%</u>	<u>2,292</u>

Съответните данъчни периоди на Дружеството – майка могат да бъдат обект на проверка от данъчните органи до изтичането на 5 години от края на годината, в която е подадена декларация или е следвало да бъде подадена декларация, като могат да бъдат наложени допълнителни данъчни задължения или глоби съобразно интерпретирането на данъчното законодателство. На ръководството на Дружеството не са известни обстоятелства, които биха могли да доведат до възникване на допълнителни съществени задължения в тази област. Последната данъчна проверка на Дружеството за корпоративно подоходно облагане е направена през 2006 г. и обхваща периода до 31 декември 2004 г., а за данък върху добавената стойност последната данъчна проверка обхваща период до 30 септември 2005 г.

Бележки към консолидирания финансов отчет

19. Данъци (продължение)

(в) Признати отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъчни активи и пасиви се дължат на следните позиции:

В хиляди лева	Активи		Пасиви		Нетно	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Имоти, машини и съоръжения	-	-	(5,455)	(5,044)	(5,455)	(5,044)
Нематериални активи	1	1	-	-	1	1
Инвестиционни имоти	3	4	-	-	3	4
Задължения към персонала	17	28	-	-	17	28
Доходи на наети лица	21	23	-	-	21	23
Обезценка на вземания	42	66	-	-	42	66
Отписани задължения	86	86	-	-	86	86
Обезценка на материални запаси	5	9	-	-	5	9
Данъчни активи (пасиви)	175	217	(5,455)	(5,044)	(5,280)	(4,827)
Нетиране на данъците	(170)	(186)	170	186	-	-
Нетни данъчни активи (пасиви)	5	31	(5,285)	(4,858)	(5,280)	(4,827)

(г) Движения на отсрочените данъци

В хиляди лева	Салдо към 1 януари 2016	Признати в печалби и загуби	Признати в друг всеобхватен доход	Салдо 31 декември 2016
Нематериални активи	1	-	-	1
Инвестиционни имоти	4	(1)	-	3
Задължения към персонала	28	(11)	-	17
Доходи на наети лица	23	(2)	-	21
Обезценка на вземания	66	(24)	-	42
Отписани задължения	86	-	-	86
Обезценка на материални запаси	9	(4)	-	5
	(4,827)	(453)	-	(5,280)

В хиляди лева	Салдо към 1 януари 2015	Признати в печалби и загуби	Признати в друг всеобхватен доход	Салдо 31 декември 2015
Нематериални активи	1	-	-	1
Инвестиционни имоти	5	(1)	-	4
Задължения към персонала	8	20	-	28
Доходи на наети лица	21	2	-	23
Обезценка на вземания	63	3	-	66
Отписани задължения	86	-	-	86
Обезценка на материални запаси	10	(1)	-	9
	(2,901)	(1,926)	-	(4,827)

Приложимата данъчна ставка за 2016 г. и 2015 г. е 10%, определена със Закона за корпоративното подоходно облагане.

Бележки към консолидирания финансов отчет**20. Материални запаси**

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Суровини и материали	17,752	8,615
Готова продукция	2,134	3,865
Незавършено производство	155	174
	<u>20,041</u>	<u>12,654</u>

21. Търговски и други вземания

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Търговски вземания	5,586	6,627
Предоставени гаранции	2,325	1,013
Одобрена финансова помощ	1,599	-
Данъци за възстановяване (ДДС)	1,582	2,015
Предоставени аванси за придобиване на имоти, машини и оборудване	483	1,122
Предоставени аванси за суровини и материали	551	574
Съдебни и присъдени вземания	-	60
Други вземания	1,665	1,401
	<u>13,791</u>	<u>12,812</u>

в т.ч Финансови инструменти

Търговски вземания	5,586	6,627
Съдебни и присъдени вземания	-	60
Предоставени гаранции	2,325	1,013
Други вземания	1,665	1,401
	<u>9,576</u>	<u>9,101</u>

Други вземания включват парични средства в размер на 1,194 хил. лева по банкова сметка, свързани с открит акредитив във връзка с доставка на дълготрайни материални активи. Групата е предприела действия за спиране усвояването на акредитива, във връзка със съществуващи претенции между доставчика и Групата.

През март 2017 г. Групата е получила сумата на финансовата помощ за първия ценови период в размер на 907 хил. лева. (виж бележка 8).

22. Пари и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Парични средства в брой	13	8
Суми по банкови сметки	493	7,754
Пари и парични еквиваленти в отчета за паричните потоци	<u>506</u>	<u>7,762</u>

Бележки към консолидирания финансов отчет**23. Капитал и резерви****(а) Регистриран капитал**

<i>В хиляди акции</i>	Обикновени акции	
	2016	2015
Издадени към 1 януари	31,755	31,755
Издадени към 31 декември – напълно изплатени	31,755	31,755

Към 31 декември 2016 г. акционерният капитал е разпределен в 31,754,944 броя акции с номинал 1 лев, както следва:

<i>Акционер</i>	31 декември 2016		31 декември 2015	
	Брой акции	%	Брой акции	%
А.Р.У.С. Холдинг АД	25,615,674	81	25,615,674	81
KBD S.A., Люксембург	4,000,000	13	4,000,000	13
Екотекника ЕООД	767,919	2	665,919	2
Свилоза 2000 АД	503,074	2	605,074	2
Други	868,277	2	868,277	2
	31,754,944	100	31,754,944	100

(б) Резерви

Резервите са формирани от частта от печалба за разпределение, заделена всяка година по решение на ръководството на Групата. Съгласно българското търговско законодателство акционерните дружества са задължени да формират фонд „Резервен“ в размер на десет процента от стойността на регистрирания капитал.

(в) 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.

24. Доходи на акция**Основен доход на акция**

Изчисляването на дохода на акция към 31 декември 2016 се извършва на базата на нетната печалба на собствениците на обикновени акции в размер на 4,789 хил. лева (2015: 20,139 хил. лева) и средно претегления брой обикновени акции през годината, приключваща на 31 декември 2016 г.: 31,754,944 броя (2015: 31,754,944 броя). Дохода на акция и дохода на акция с намалена стойност са равни за годините завършващи на 31 декември 2016 г. и 2015 г. Не са издавани инструменти с ефект на намаляване на стойността от Групата.

Бележки към консолидирания финансов отчет

25. Заеми

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 28.

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	2016	2015
Текущи пасиви			
Договори за банкови овърдрафти		3,877	-
Банкови заеми		7,481	6,915
		<u>11,358</u>	<u>6,915</u>
Нетекущи пасиви			
Заеми от свързани лица	29	3,129	4,616
Банкови заеми		14,239	15,419
		<u>17,368</u>	<u>20,035</u>
Общо лихвени заеми		<u>28,726</u>	<u>26,950</u>

(а) Условия и график на изплащане

Условията по заемите са както следва:

<i>В хиляди лева</i>	Валута	Номинален Лихвен процент	Година на падеж	31 декември 2016		31 декември 2015	
				Номи- нална стойност	Балан- сова стойност	Номи- нална стойност	Балан- сова стойност
Обезпечен банков заем	Евро	3М Euribor+1.9%	2019	13,593	13,593	19,032	19,032
Обезпечен банков заем	Евро	3М Euribor+1.9%	2020	8,127	8,127	3,302	3,302
Обезпечен банков заем	Евро	6М Euribor+1.9%	2017	2,577	2,577	-	-
Обезпечен банков заем	Лева	3.55%	2017	1,300	1,300	-	-
Необезпечен заем свързани лица	Евро	5.80%	2019	641	641	641	641
Необезпечен заем свързани лица	Евро	5.80%	2019	2,488	2,488	3,975	3,975
Общо лихвоносни задължения				<u>28,726</u>	<u>28,726</u>	<u>26,950</u>	<u>26,950</u>

Договори за банков кредит

На 25 юли 2014 г. е подписан договор за кредит със СИБанк АД. Банковия кредит е обезпечен със залог на търговско предприятие на Свилоцел ЕАД с вторично вписване на активи, без вземания и със залог на парични наличности по съществуващи и бъдещи банкови сметки на дружеството в банката.

На 27 октомври 2015 г. е подписан договор за инвестиционен кредит със СИБанк АД. Банковия кредит е обезпечен със залог на търговско предприятие на Свилоцел ЕАД с вторично вписване на активи, без вземания.

Съгласно сключените договори за банкови кредити, Групата е задължена да поддържа определени показатели. В случай на неспазване на показателите, Банката има право да се възползва от правата си съгласно сключените договори, включително да обяви заемите за предсрочно изискуеми. Към 31 декември 2016 г., Групата не е спазила условието за определени обороти по банкови сметки, съгласно договор за обезпечен банков заем. На 30 декември 2016 г., Групата е получила писмо, с което е освободена от изискването за спазване на нарушения показател.

Бележки към консолидирания финансов отчет

26. Търговски и други задължения

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Задължения към доставчици	5,289	6,312
Задължения към персонала	497	463
Задължение за други данъци и такси	484	400
Задължения по социално осигуряване	166	289
Получени аванси	55	75
Задължения за връщане на квоти за емисии на парникови газове на държавата	20	37
Получени гаранции	354	181
Други задължения	361	347
	<u>7,226</u>	<u>8,104</u>
<i>в т.ч Финансови инструменти</i>		
Задължения към доставчици	5,289	6,312
Получени гаранции	354	181
Други задължения	361	347
	<u>6,004</u>	<u>6,840</u>

27. Доходи на наети лица

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

Приблизителния размер на задълженията към 31 декември 2016 г. се основават на актюерски доклад, при който се използвани следните параметри и предположения:

- Норма на дисконтиране: 3% (2015: 4%);
- Очаквано увеличение на заплатите: 1% годишно;
- Дата на пенсиониране: съгласно разпоредбите за прослужено време и възраст;
- Продължителност на живота: съгласно таблици за смъртността на Националния Статистически Институт.

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

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Настояща стойност на задълженията към 1 януари	437	421
Изплатени обезщетения при пенсиониране	(79)	(39)
Разходи признати в печалби и загуби (виж по-долу)	65	54
Разходи признати в друг всеобхватния доход	30	1
Настояща стойност на задълженията към 31 декември	<u>453</u>	<u>437</u>

Бележки към консолидирания финансов отчет**27. Доходи на наети лица (продължение)****Разходи признати в печалби и загуби**

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Стойност на придобитите права през годината	51	37
Лихви върху задължения	14	17
	<u>65</u>	<u>54</u>
<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Дългосрочни задължения	437	386
Краткосрочни задължения	16	51
	<u>453</u>	<u>437</u>

Анализ на чувствителността

Изчислението на задълженията по план с дефинирани доходи се влияе от промените в актюерските преценки, изброени по-горе. Следната таблица обобщава ефекта от изменение в актюерските предположения върху задълженията по плана в края на отчетния период.

<i>Ефект в хиляди лева</i>	Задължение по план с дефинирани доходи	
	Увеличение	Намаление
Дисконтов процент (0.25% изменение)	(11)	10
Бъдещо увеличение на заплатите (1% изменение)	39	(45)
Процент на текучество на персонала (1% изменение)	(39)	34
Очаквана продължителност на живота (1% изменение)	7	(7)

Въпреки че анализа не взема пред вид пълното разпределение на паричните потоци очаквани по плана, той предоставя приближение за чувствителността на изложените допускания.

28. Финансови инструменти**(а) Управление на финансовия риск**

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

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

(i) Общи 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 развита 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 и процедури 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 политиките за управление на риска, и преглежда адекватността на рамката за управление на риска по отношение на рисковете, с които се сблъсква Групата.

Бележки към консолидирания финансов отчет

28. Финансови инструменти (продължение)

(а) Управление на финансовия риск (продължение)

(ii) 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 предоставени заеми.

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 65% от приходите на Групата реализирани през 2015 г. са от продажби към десет клиента (2014: 63% от приходите са реализирани от продажби към десет клиента). През 2015 г. 78% от приходите на Групата са реализирани от експорт на продукция (2014: 86%)

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

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

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	2016	2015
Предоставени заеми	18	6,959	1,817
Търговски и други вземания	21, 29	9,637	9,114
Пари и парични еквиваленти	22	493	7,754
		<u>17,089</u>	<u>18,685</u>

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.

Максималната експозиция към кредитен риск за търговски и други вземания и предоставени заеми към отчетната дата по географски региони е, както следва:

<i>В хиляди лева</i>	Балансова стойност	
	2016	2015
Местен пазар	12,900	8,057
Страни от еврозоната	745	2,669
Страни извън еврозоната	2,951	205
	<u>16,596</u>	<u>10,931</u>

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

Бележки към консолидирания финансов отчет

28. Финансови инструменти (продължение)

(а) Управление на финансовия риск (продължение)

(ii) Кредитен риск (продължение)

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

В хиляди лева	2016	2015
Клиенти продажби на продукцията	4,898	5,976
Клиенти по предоставени заеми	6,825	1,817
Клиенти наеми и други услуги	522	442
Клиенти други продажби	4,351	2,696
	<u>16,596</u>	<u>10,931</u>

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

Към 31 декември 2016 г. общата сума на търговски вземания от индивидуални клиенти, които представляват 10% и повече от общите търговски вземания на Групата към тази дата е 3,311 хил. лева (2015: 4,972 хил. лева).

Обезценка

Времевата структура на търговски и други вземания към датата на отчета е както следва:

В хиляди лева	2016		2015	
	Брутна сума	Обезценка	Брутна сума	Обезценка
Непросрочени	15,242	26	9,834	19
Просрочени между 1-90 дни	1,108	1	675	7
Просрочени между 91-180 дни	122	-	88	-
Просрочени над 180 дни	714	563	1,088	728
	<u>17,186</u>	<u>590</u>	<u>11,685</u>	<u>754</u>

Предоставените заеми не са просрочени.

Бележки към консолидирания финансов отчет

28. Финансови инструменти (продължение)

(а) Управление на финансовия риск (продължение)

(ii) Кредитен риск (продължение)

Обезценка (продължение)

Движението в корективната сметка за обезценка за търговски и други вземания през годината е както следва:

В хиляди лева	2016	2015
Баланс към 1 януари	754	427
Признати загуби от обезценка	204	372
Възстановена обезценка	(2)	(3)
Отписани	(366)	(42)
Баланс към 31 декември	590	754

(iii) 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.

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

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 2016

В хиляди лева	Балансова стойност	Договорни парични потоци					Повече от 5 години
		До 6 месеца	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години		
Не-деривативни финансови задължения							
Търговски и други задължения	6,004	(6,004)	(6,004)	-	-	-	-
Задължения към свързани лица	752	(752)	(752)	-	-	-	-
Банков овърдрафт	3,877	(3,877)	(3,877)	-	-	-	-
Лихвени заеми обезпечени	21,720	(22,669)	(4,041)	(3,977)	(7,798)	(6,853)	-
Лихвени заеми необезпечени	3,129	(3,642)	(103)	(86)	(171)	(3,282)	-
	35,482	(36,944)	(14,777)	(4,063)	(7,969)	(10,135)	-

Групата разполага с договорени овърдрафти в размер на 3,000 хил. евро и 8,900 лева, които към 31 декември 2016 г. не са изцяло усвоени. Част от банковите овърдрафти са удължени през април 2017 г. за 12 месеца. Друга част от банковите овърдрафти се очаква да бъдат продължени за поне 12 месеца съгласно условията на договора за банков овърдрафт.

Бележки към консолидирания финансов отчет

28. Финансови инструменти (продължение)

(а) Управление на финансовия риск (продължение)

(iii) Ликвиден риск (продължение)

31 декември 2015

В хиляди лева	Балансова стойност	Договорни парични потоци					Повече от 5 години
		До 6 месеца	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години		
Не-деривативни финансови задължения							
Търговски и други задължения	6,685	(6,685)	(6,685)	-	-	-	-
Задължения към свързани лица	677	(677)	(677)	-	-	-	-
Лихвени заеми обезпечени	22,334	(23,800)	(3,583)	(4,049)	(7,799)	(8,369)	-
Лихвени заеми необезпечени	4,616	(5,599)	(131)	(131)	(264)	(5,073)	-
	34,312	(36,761)	(11,076)	(4,180)	(8,063)	(13,442)	-

(iv) Пазарен риск

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

Валутен риск

Като цяло, Групата не е изложено на съществен 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.

Експозиция към валутен риск

Експозицията на Групата към валутен риск основно възниква, тъй като 37% от продажбите за 2016 г. са реализирани в щатски долари (2015: 21%); и 46% от продажбите за 2016 г. са реализирани в евро (2015: 57%), но това не се счита, че поражда съществен риск, тъй като Българският лев е фиксиран към еврото.

През 2016 г. и през 2015 г. Групата не е осъществила съществен внос на стоки и услуги в щатски долари.

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

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

Бележки към консолидирания финансов отчет

28. Финансови инструменти (продължение)

(а) Управление на финансовия риск (продължение)

(iv) Пазарен риск (продължение)

Анализ на чувствителността

Анализ на чувствителността от промяна на курса на Българския лев или еврото към щатски долари не би имал ефект върху финансовия отчет на Групата поради ниските стойности на експозициите в щатски долари към 31 декември 2016 и 2015 г.

Експозицията на Групата към валутен риск е както следва:

	BGN	EUR	USD	BGN	EUR	USD
	31 декември 2016			31 декември 2015		
Търговски и други вземания	4,734	2,242	277	6,469	1,357	115
Предоставени заеми	5,508	686	-	1,013	564	-
Пари и парични еквиваленти	346	139	18	413	3,455	16
Търговски и други задължения	(5,213)	(684)	(36)	(6,334)	(527)	(11)
Заеми и кредити	-	(12,704)	-	-	(13,779)	-
Банков овърдрафт	(1,300)	(1,318)	-	-	-	-
Нетна експозиция	4,075	(11,639)	259	1,561	(8,930)	120

Следните валутни курсове са прилагани през годината:

	Среден курс		Курс към датата на отчета	
	2016	2015	2016	2015
Щатски долар (USD 1)	1.76833	1.7644	1.85545	1.79007

Лихвен риск

Лихвения риск е свързан с потенциално негативния ефект за финансовите резултати на Групата, в резултат на промени в лихвените нива. Към 31 декември 2016 г. Групата е изложена на такъв риск, заради заеми с плаваща лихва 3-месечен и 6-месечен Euribor плюс надбавка.

Експозиция към лихвен риск

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

	Номинална стойност	
	2016	2015
<i>В хиляди лева</i>		
Инструменти с фиксирана лихва		
Финансови активи	8,632	9,571
Финансови пасиви	(4,429)	(4,616)
	4,203	4,955
Инструменти с променлива лихва		
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	(24,296)	(22,335)
	(24,296)	(22,335)

Бележки към консолидирания финансов отчет

28. Финансови инструменти (продължение)

(а) Управление на финансовия риск (продължение)

(iv) Пазарен риск (продължение)

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 финансовия отчет не би засегнала печалби и загуби.

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

Промяна на лихвените нива с 0.25 процент към 31 декември 2016 г. 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 2015 г.

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

В хиляди лева

	Ефект от промяна в печалби и загуби		Ефект от промяна в капитала	
	0.25% увеличение	0.25% намаление	0.25% увеличение	0.25% намаление
31 декември 2016 г.				
Инструменти с плаваща лихва	(61)	61	-	-
Чувствителност на паричния поток (нетно)	(61)	61	-	-
31 декември 2015 г.				
Инструменти с плаваща лихва	(56)	56	-	-
Чувствителност на паричния поток (нетно)	(56)	56	-	-

Бележки към консолидирания финансов отчет**28. Финансови инструменти (продължение)****(б) 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.

(в) Справедливи стойности сравнени с балансови стойности

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

(i) Групата не е страна по финансови инструменти, които се отчитат по справедлива стойност към 31 декември 2016 г. Посочената по-долу информация за справедливи стойности е представена единствено за целите на оповестяването.

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

- краткосрочните финансови активи, включващи търговски и други вземания (бележка 21) и пари и парични еквиваленти (бележка 22),

- краткосрочните финансови пасиви, включващи търговски и други задължения (бележка 26).

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

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

- Лихвени кредити и заеми (бележка 25).

- Вземания от свързани лица (бележка 29)

- Предоставени заеми (бележка 18)

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

Бележки към консолидирания финансов отчет

29. Свързани лица

(а) Предприятие-майка и крайно контролиращо лице

Мажоритарен акционер на Свилоза АД е А.Р.У.С. Холдинг АД. Крайно контролиращо дружество е А.Р.У.С. Холдинг АД. Мажоритарен акционер на А.Р.У.С. Холдинг АД е Красимир Банчев Дачев.

Дружеството също така има отношение на свързано лице със Съвета на директорите и ключовия ръководен персонал.

(б) Сделки с ключов ръководен персонал

Възнаграждението на ключовия ръководен персонал се състои от:

В хиляди лева	2016	2015
Краткосрочни доходи на ключов ръководен персонал Свилоза АД	145	124
Краткосрочни доходи на ключов ръководен персонал Свилоцел ЕАД	132	142
	<u>277</u>	<u>266</u>

(в) Сделки с други свързани лица

В хиляди лева	Стойност на сделките за годината приключила на 31 декември		Крайни салда към 31 декември	
	2016	2015	2016	2015
Продажба на стоки и услуги / вземания				
Други свързани лица	400	343	54	13
Ключов ръководен персонал	7	-	7	-
	<u>407</u>	<u>343</u>	<u>61</u>	<u>13</u>
Краткосрочни			61	13
Дългосрочни			-	-
Покупка на стоки и услуги / задължения				
Други свързани лица	12,273	13,714	751	677
Ключов ръководен персонал	90	78	1	-
	<u>12,363</u>	<u>13,792</u>	<u>752</u>	<u>677</u>
Краткосрочни			752	677
Дългосрочни			-	-

През 2016 г. Групата е начислила обезценка на търговски вземания от други свързани лица в размер на 95 хил. лева. През 2015 г. не са начисляване обезценки на търговски вземания от други свързани лица.

	Стойност на сделките за годината приключила на 31 декември		Крайни салда към 31 декември	
	2016	2015	2016	2015
Получени заеми / задължения				
Предприятие - майка			3,129	4,616
- начислени лихви	265	616		
- изплатени лихви	(189)	(1,163)		
- изплатен заем	-	(4,172)		
- прихващане на заем и лихви	(1,563)	-		
	<u>(1,487)</u>	<u>(4,719)</u>	<u>3,129</u>	<u>4,616</u>
Краткосрочни			-	-
Дългосрочни			3,129	4,616

Бележки към консолидирания финансов отчет

29. Свързани лица (продължение)

(в) Сделки с други свързани лица (продължение)

Предоставени заеми / вземания	Стойност на сделките за годината приключила на 31 декември		Крайни салда към 31 декември	
	2016	2015	2016	2015
Ключов управленски персонал			109	-
- предоставен заем	109	-		
Друго свързано лице			442	603
- предоставен заем	-	625		
- погасен заем	(160)	(500)		
- начислени лихви	34	40		
- изплатени лихви	(35)	(77)		
Друго свързано лице			-	-
- предоставен заем	50	35		
- изплатен заем	-	(24)		
- начислени лихви	2	2		
- изплатени лихви	-	(2)		
- начислена обезценка	-	(26)		
Друго свързано лице			-	729
- предоставен заем	719	316		
- изплатен заем	(704)	(78)		
- начислени лихви	33	31		
- изплатени лихви	(32)	-		
- прихващане на заем и лихви	(745)	-		
Друго свързано лице			-	-
- предоставен заем	20	-		
- изплатен заем	(20)	-		
Друго свързано лице			-	-
- предоставен заем	54	-		
- изплатен заем	(54)	-		
Друго свързано лице			-	-
- предоставен заем	29	-		
- изплатен заем	(29)	-		
- начислени приходи от лихви	1	-		
- изплатени лихви	(1)	-		
	(729)	342	551	1,332
Краткосрочни			440	600
Дългосрочни			111	732

Предоставените заеми на други свързани лица са с договорен лихвен процент в размер на 6.3% и краен срок за изплащане 31 декември 2020 г.

Предоставения заем на ключов управленски персонал е с договорен лихвен процент в размер на 5.3% и краен срок за изплащане 31 декември 2017 г.

Предоставените заеми на свързани лица не са обезпечени.

Бележки към консолидирания финансов отчет

30. Дружества в Групата и неконтролиращо участие

Контрол над Групата

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

Значителни дъщерни предприятия

	Държава на управление	Дял	
		2016	2015
Свилоцел ЕАД	България	100%	100%
Биоресурс Свищов ЕООД	България	100%	100%
Северна Дърводобивна Компания АД	България	66%	66%

	31 декември 2016	31 декември 2015
	Северна Дърводобивна Компания АД	Северна Дърводобивна Компания АД
<i>В хиляди лева</i>		
Неконтролиращо участие %	34%	34%
Нетекущи активи	127	167
Текущи активи	1,130	1,128
Нетекущи задължения	-	(1)
Текущи задължения	(827)	(936)
Нетни активи	430	358
Балансова стойност на неконтролиращо участие	147	122
Приходи	9,019	10,263
Печалба	72	70
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	72	70
Печалба разпределена към неконтролиращо участие	25	24
Паричен поток от оперативна дейност	(75)	(75)
Паричен поток от инвестиционна дейност	-	(140)
Паричен поток от финансова дейност, регистриран капитал	-	296
Нетно увеличение (намаление) на пари и парични еквиваленти	75	17

31. Разпределение на квоти за емисии

Към 31 декември 2016 г., Дружеството е начислило задължение в размер на 20 хил. лева за връщане на емисии към Държавата (2015: 37 хил. лева).

Свилоза АД е страна по разрешителното за търговия с квоти за емисии на парникови газове, като основната част от активите обект на това разрешително са прехвърлени в дъщерното дружество Свилоцел ЕАД при неговото създаване.

Бележки към консолидирания финансов отчет**32. Условни активи и пасиви****Свилоцел ЕАД**

През февруари 2009 г., Свилоцел ЕАД е предприело действия срещу търговско дружество, като доставчик на основно производствено оборудване във връзка с обезпечаване на вземания по повод рекламации за некачествено изпълнение на договорени работи. През 2014 г. с окончателно решение 17 юни 2014 г., Арбитражния Съд присъжда в полза на Дружеството неустойки в размер на 1,507 хил. лева и лихва за периода в размер на 441 хил. лева. Сумата е отчетена в "Други приходи". Също така, Арбитражния Съд присъжда, Дружеството да заплати на доставчика възстановяване на платени съдебни разноски в размер на 576 хил. лева и лихва за периода в размер на 4 хил. лева. Сумата е отчетена в "Други административни разходи". Към 31 декември 2014 г., Дружеството има вземане в размер на 1,367 хил. лева. През 2015 г., Дружеството е събрало сумата от 1,307 хил. лева.

Във връзка с доставката на производственото оборудване, посочено по-горе, е учредена банкова гаранция за добро изпълнение в полза на Свилоцел ЕАД. През 2016 е усвоена част от банковата гаранция в размер на 561 хил. лева, с която стойност е намалена стойността на придобитите по договора за изграждане активи. Останалата част от банковата гаранция в размер на 665 хил. лева е блокирана и не може да бъде усвоена от Свилоцел ЕАД в резултат на предприети действия от страна на доставчика. През 2017 г. доставчика е уведомил Дружеството за предприемане на стъпки за предявяване на иск за неправомерно усвояване на банковата гаранция от страна на Дружеството. Ръководството, на база на анализа на правните съветници на Свилоцел ЕАД, счита, че претенциите на доставчика са неоснователни, предвид приключилото в полза на Дружеството арбитражно дело, посочено по-горе, и че за усвоената част от банковата гаранция, не съществува риск за Свилоцел ЕАД за възстановяване на усвоените средства. По решение на ръководството неусвоената сума по банковата гаранция не е отчетена във финансовия отчет на Свилоцел ЕАД, респективно на Групата, поради несигурността относно времето, когато ще бъде вдигнат наложения заповор в резултат на предприетите действия от страна на доставчика.

Биоресурс Свищов ЕООД

През август 2015 г., е издаден Ревизионен акт в резултат на извършена данъчна проверка на Биоресурс Свищов ЕООД за данък добавена стойност, която обхваща периода до 31 януари 2013 г., на Дружеството е отказан данъчен кредит в размер на 1,139 хил. лева и са начислени лихви в размер на 273 хил. лева във връзка с доставки на дървесина от доставчици. Дружеството е обжалвало административно издадения Ревизионен акт пред компетентния орган, в резултат на което Ревизионния акт е частично отменен и потвърден в частта за 97 хил. лева и съответните лихви. Дружеството е обжалвало потвърдената част от Ревизионния акт пред Административен съд София. С определение от ноември 2016 г. на Административен съд – София, производството е спряно до приемане на тълкувателно решение от Върховен административен съд. Тълкувателното решение е прието и делото е отложено за май 2017 г.

През декември 2015 г. е издаден Ревизионен акт в резултат на извършена данъчна проверка на Дружеството за данък добавена стойност, която обхваща периода от 1 февруари 2013 г. до 28 февруари 2013 г., с който са определени допълнителни задължения на Дружеството в размер на 923 хил. лева. Мотивите на данъчните органи са сходни с мотивите, изложени в Ревизионен акт от август 2015 г. Дружеството е обжалвало Ревизионния акт пред компетентната Дирекция на Национална агенция за приходите.

За обезпечаване на установените суми е отказано възстановяване на данък добавена стойност в размер на 174 хил. лева и е наложен заповор върху банковите сметки на Дружеството.

Бележки към консолидирания финансов отчет**32. Условни активи и пасиви (продължение)****Биоресурс Свищов ЕООД (продължение)**

През август 2016 г. е издаден Ревизионен акт в резултат на извършена данъчна проверка на Дружеството за данък добавена стойност, която обхваща периода от 1 март 2013 г. до 31 декември 2015 г. и корпоративен данък за 2013 г. и 2014 г. По отношение на данък добавена стойност са определени допълнителни задължения в размер на 73 хил. лева, от които 56 хил. лева главница и 17 хил. лева лихви за забава. По отношение на корпоративния данък не са установени задължения. Ревизионния акт е обжалван по надлежния ред пред компетентния орган. С решение на Дирекция „Обжалване и данъчно-осигурителна практика“ на Национална агенция за приходите, Ревизионния акт е отменен в оспорената му част и е определен срок за назначаване на нова ревизия. Със Заповед от ноември 2016 г. е възложена ревизия за данък върху добавената стойност за периоди 1 ноември 2014 г. – 31 януари 2015 г. и 1 март 2013 г. – 31 март 2013 г.

Със Заповед от декември 2016 г., е възложена ревизия за корпоративен данък за периода 1 януари 2015 г. – 31 декември 2015 г.

33. Събития след датата на отчетния период

През 2017 г. Групата е получила заповед № ЕРД-16-120 от 18 януари 2017 г. на Министъра на енергетиката, с което се предоставя държавна помощ за втори ценови период 01 юли 2016 г. – 30 юни 2017 г. съгласно Наредба № Е-РД-04-06 от 28 септември 2016 г. за намаляване на тежестта, свързана с разходите за енергия от възобновяеми източници.

Със Заповед от март 2017 г., е възложена ревизия за корпоративен данък за периода 1 януари 2015 г. – 31 декември 2015 г. на Биоресурс Свищов ЕООД.

Със Заповед от февруари 2017 г. е възложена ревизия за данък върху добавената стойност за периоди 1 ноември 2014 г. – 31 януари 2015 г. и 1 март 2015 г. – 31 март 2015 г. на Биоресурс Свищов ЕООД.

През 2017 г. Групата е уведомена от доставчик на дълготрайни активи за предприемане на стъпки за предявяване на иск срещу Групата за неправомерно усвояване на банкова гаранция за добро изпълнение. Ефективно усвоената част от банковата гаранция е 561 хил. лева. Ръководството счита, че претенциите на доставчика са неоснователни и не съществува риск за Групата за възстановяване на тези средства (виж бележка 32)

Бележки към консолидирания финансов отчет**34. База за измерване**

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

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

35. Значими счетоводни политики

Нови счетоводни стандарти и разяснение приложени за първи път в този консолидиран финансов отчет. Групата е приложила следните нови стандарти и промени в стандарти, включително всички произтичащи от тях промени в други стандарти, с дата на първоначално прилагане 1 януари 2016 г.

- Промени в МСС 27: Прилагане на метода на собствения капитал в консолидирания финансов отчет. Позволява се доброволен избор за прилагане на метода на собствения капитал в консолидирания финансов отчет. Тези промени нямат ефекти върху консолидирания финансов отчет;
- Промени в МСС 1: Инициатива за оповестяване. Пояснено е кога несъществена информация може да не се оповестява и кога съществена информация не може да се пропуска в консолидирания финансов отчет. Тези промени нямат значителни ефекти върху консолидирания финансов отчет;
- Годишни подобрения в МСФО, Цикъл 2012-2014. Подобренията въвеждат незначителни промени в някои стандарти и свързани промени в други стандарти и разяснения. Тези промени нямат значителни ефекти върху консолидирания финансов отчет;
- Промени в МСС 16 и МСС 38: Пояснение на приемливите методи за амортизация. Тези промени нямат ефект върху консолидирания финансов отчет.
- Промени в МСФО 11: Отчитане на придобиване на участия в съвместни дейности. Тези промени нямат ефект върху консолидирания финансов отчет, тъй като Групата няма такива придобивания.
- Промени в МСС 16 и МСС 41: Растения носители. Тези промени нямат ефект върху консолидирания финансов отчет, тъй като Групата няма растения носители.
- Промени в МСС 19 – Планове с дефинирани доходи: Вноски от служители. Промените в стандарта нямат значителен ефект върху консолидирания финансов отчет, тъй като Групата няма планове с дефинирани доходи, които да включват вноски от служители или трети страни.

Групата е приложила последователно значимите счетоводни политики представени по-долу за всички периоди, представени в този консолидиран финансов отчет.

По-долу е представен индекс на значимите счетоводни политики, за които повече информация е налична на следващите страници:

а. База за консолидация	38
б. Приходи	38
в. Финансови приходи и разходи	39
г. Чуждестранна валута	39
д. Доходи на наети лица	40
е. Данъци върху дохода	40
ж. Материални запаси	41
з. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	42
и. Нематериални активи	43
й. Инвестиционни имоти	44
к. Наети активи	44
л. Лизинг	44
м. Финансови инструменти	45
н. Обезценка	46
о. Провизии	48
п. Отчитане по сегменти	48
р. Доход на акция	49
с. Безвъзмездна помощ от правителства	49
	37

Бележки към консолидирания финансов отчет**35. Значими счетоводни политики (продължение)****(а) База за консолидация****(i) Дъщерни дружества**

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

(ii) Загуба на контрол

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

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

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

(iv) Неконтролиращо участие

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

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

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

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

(ii) Приходи от услуги

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

(iii) Приходи от наеми

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

(iv) Продажба на намалени въглеродни емисии

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

Бележки към консолидирания финансов отчет**35. Значими счетоводни политики (продължение)****(в) Финансови приходи и разходи**

Финансовите приходи и разходи на Групата включват:

- приходи от лихви;
- разходи за лихви;
- приход от дивиденди;
- валутни курсови печалби или загуби от финансови активи и финансови пасиви;
- обезценка на финансови активи (различни от търговски вземания);

Лихвени приходи или разходи се признават, използвайки метода на ефективния лихвен процент. Приход от дивидент се признава в печалбата или загубата на датата, на която е установено правото на Групата да получи плащане.

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

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

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

Курсови разлики, възникващи от преизчислението на следните позиции се признават в ДВД:

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

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

Бележки към консолидирания финансов отчет**35. Значими счетоводни политики (продължение)****(д) Доходи на наети лица****(i) Планове с дефинирани вноски**

Задълженията за вноски в планове с дефинирани вноски включват вноските в държавни институции и в задължителни пенсионни фондове, управлявани от частни управляващи дружества, съгласно правните изисквания или индивидуален избор. Задълженията за превеждане на вноски по плановете с дефинирани вноски се признават като разходи когато свързаните услуги се предоставят.

(ii) Планове с дефинирани доходи

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

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

Към датата на баланса ръководството оценява приблизителния размер на условните разходи за всички служители на база на доклад, изготвен от актюер чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици. Преоценките, възникващи от планове с дефинирани доходи, представляват актюерски печалби и загуби, които се признават в ДВД. Нетни разходи за лихви и други разходи, свързани с планове за дефинирани доходи, се признават в печалбата или загубата. В бележка 27 е оповестена сумата на начисленото задължение, както и основните допускания, на базата на които е извършена оценката му.

(iii) Краткосрочни доходи на наети лица

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

(е) Данъци върху дохода

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

(i) Текущ данък

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

Бележки към консолидирания финансов отчет**35. Значими счетоводни политики (продължение)****(е) Данъци върху дохода (продължение)****(ii) Отсрочен данък**

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

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

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

Отсрочените данъчни активи и пасиви се компенсират само ако има правно основание за приспадане 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.

При определянето на текущия и отсрочения данък Групата взема предвид ефекта от несигурни данъчни позиции и дали допълнителни данъци или лихви може да са дължими. Групата 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 Групата 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.

(ж) Материални запаси

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

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

Бележки към консолидирания финансов отчет**35. Значими счетоводни политики (продължение)****(з) Имоти, машини, съоръжения и оборудване****(i) Признаване и оценка и последващо отчитане**

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се оценяват по цена на придобиване, намалена с натрупана амортизация и загуби от обезценки. Цената на придобиване включва разходите, пряко свързани с придобиването на актива. Цената на придобиване на активите придобити по стопански начин включва следното:

- разходи за материали и за директно вложен труд;
- разходи пряко свързани с привеждане на актива до състояние необходимо за предвидената употреба;
- когато дружеството има задължение да демонтира актива или да възстанови терена, приблизителна оценка на разходите за демонтаж и за възстановяване на площадката, на която е разположен актива;
- капитализирани разходи за лихви.

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

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 други приходи/други разходи в печалби и загуби.

При последващо оценяване, имоти, машини, съоръжения и оборудване се отчитат по модела на цената на придобиване, предвиден в МСС 16 *Имоти, машини и съоръжения*, т.е. по цена на придобиване минус натрупана амортизация и натрупана загуба от обезценка на актива.

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

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

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

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

(iv) Рекласификация към инвестиционни имоти

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

Бележки към консолидирания финансов отчет**35. Значими счетоводни политики (продължение)****(и) Нематериални активи****(i) Признаване и оценка**

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 емисии на въглеродни газове. Предоставените безвъзмездно на Групата от държавата квоти за емисии на въглеродни газове, съгласно плана за разпределение за периода 2013 – 2020 се отчитат при първоначалното им признаване по цена на придобиване, която в тези случаи е нулева стойност. Закупените от Групата квоти за емисии на въглеродни газове се отчитат по цена на придобиване, намалена със загуби от обезценка. Квотите за емисии на въглеродни газове не се амортизират.

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

(ii) Последващи разходи

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

(iii) Амортизация

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

- патенти и търговски марки 6 години
- софтуер 3 години

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

Бележки към консолидирания финансов отчет**35. Значими счетоводни политики (продължение)****(й) Инвестиционни имоти**

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

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

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

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

(к) 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.

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

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

(ii) Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг

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

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

Бележки към консолидирания финансов отчет**35. Значими счетоводни политики (продължение)****(м) Финансови инструменти**

Групата класифицира не-деривативните финансови активи в следните категории: заеми и вземания и финансови активи на разположение за продажба.

Групата класифицира не-деривативните финансови пасиви като други финансови пасиви.

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

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

Групата отписва финансов актив когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени, или Групата прехвърли правата за получаване на договорените парични потоци от финансовия актив в сделка, според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансовия актив са прехвърлени, или нито прехвърля, нито задържа значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността и не запазва контрол над прехвърления актив. Всяко участие в такъв отписан финансов актив, което е създадено или задържано от Групата, се признава като отделен актив или пасив.

Групата отписва финансов пасив когато нейните договорни задължения са изпълнени, или са отменени, или са изтекли.

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

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

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

Пари и парични еквиваленти

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

Бележки към консолидирания финансов отчет**35. Значими счетоводни политики (продължение)****(м) Финансови инструменти (продължение)****(ii) Не-деривативни финансови активи – оценяване (продължение)**Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са не-деривативни финансови активи, които са предназначени като такива на разположение за продажба и не са класифицирани като отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби, финансови активи държани до падеж, заеми и вземания. Инвестиции на Групата в акции се класифицират като финансови активи на разположение за продажба. След първоначално признаване те се оценяват по справедлива стойност и промените в тази стойност, различни от загуби за обезценка (виж бележка 36 (н)) и валутни курсови разлики от капиталови инструменти на разположение за продажба, се отчитат в друг всеобхватен доход и се представят в резерв за справедлива стойност в собствения капитал. Когато една инвестиция се отпише, натрупаните печалби и загуби в друг всеобхватен доход се прекласифицират в печалби и загуби. Капиталови инвестиции, които не са търгувани на регулиран пазар и за които не е възможно да се определи справедливата им стойност се оценяват по себестойност.

(iii) Не-деривативни финансови пасиви – оценяване

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

(iv) Акционерен капитал

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

(v) Деривативни финансови инструменти

През 2015 г. и 2014 г. Групата не е използвала деривативни финансови инструменти.

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

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

Обективно доказателство, че финансов актив е обезценен, включва:

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

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

Бележки към консолидирания финансов отчет

35. Значими счетоводни политики (продължение)

(н) Обезценка (продължение)

(i) *Не-деривативни финансови активи (продължение)*Финансови активи отчитани по амортизирана стойност

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

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

Загубата от обезценка се изчислява като разликата между отчетна стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Загуба от обезценка се признава в печалби и загуби и се отразява в корективна сметка. Когато Групата определи, че няма реалистична възможност за възстановяване на актива, съответните суми се отписват. Ако загубата от обезценка впоследствие намалее, и намалението може обективно да се свърже със събитие, настъпило след признаването на обезценка, тогава признатата преди загуба от обезценка се отразява обратно през печалбата или загубата.

Финансови активи на разположение за продажба

Загуба от обезценка по отношение на финансов актив на разположение за продажба се признава чрез рекласификация в печалба и загуба на загубите натрупани в резерв от справедлива стойност в собствен капитал. Кумулативната загуба, която се рекласифицира от собствен капитал в печалби и загуби, е разликата между цена на придобиване, нетно от изплащания на главница и амортизация, и текущата справедлива стойност, намалена със загуба от обезценка призната преди това в печалби и загуби. Промени в обезценката, дължащи се на прилагането на метода на ефективната лихва, се отразяват като компонент на приходите от лихви. Ако в последващ период, справедливата стойност на обезценена дългова ценна книга на разположение за продажба се увеличи, и увеличението може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след признаването на загубата от обезценка в печалбата или загубата, тогава загубата от обезценка се възстановява обратно, като сумата се признава в печалбата или загубата. Въпреки това, всяко последващо възстановяване на справедливата стойност на обезценена капиталова ценна книга на разположение за продажба, се признава в друг всеобхватен доход.

(ii) *Не-финансови активи*

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

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

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

Бележки към консолидирания финансов отчет**35. Значими счетоводни политики (продължение)****(н) Обезценка (продължение)****(ii) Не-финансови активи (продължение)**

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

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

Загуба от обезценка по отношение на репутацията не се възстановява обратно. За други активи, загуба от обезценка се възстановява само до такава степен, че балансовата стойност на актива не надвишава балансовата стойност, която би била определена, след приспадане на амортизация, ако загуба от обезценка не е била признавана.

(о) Провизии

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

(i) Провизия за разходи за опазване на околната среда

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

(ii) Съдебни спорове

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

(п) 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**35. Значими счетоводни политики (продължение)****(р) Доход на акция**

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

(с) Безвъзмездна помощ от правителства

Групата признава безвъзмездни средства, предоставени от държавата, първоначално като отсрочени приходи по справедлива стойност, когато има достатъчна сигурност, че ще бъдат получени и че Дружеството ще изпълни условията, свързани със средствата; след това те се признават в намаление на стойността на актива.

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

Бележки към консолидирания финансов отчет**36. Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени****Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени**

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, одобрени за прилагане от ЕК, могат да бъдат по-рано приложени в годишния период, завършващ на 31 декември 2016 г., въпреки че все още не са задължителни преди следващ период. Тези промени в МСФО не са били по-рано приложени при изготвянето на този финансов отчет. Групата не планира да прилага тези стандарти по-рано.

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

- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти - МСФО 15 създава цялостна рамка за определяне на това дали, колко и кога да се признават приходи. Този стандарт изцяло покрива съществуващите насоки в текущите стандарти за признаването на приходите, включително МСС 18 Приходи, МСС 11 Договори за строителство и КРМСФО 13 Програми за лоялност на клиентите. МСФО 15 е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., с позволено по-ранно прилагане. Въпреки че все още не е завършило първоначалната оценка на възможния ефект на МСФО 15 върху финансовия отчет на Групата, ръководството не очаква, че новият Стандарт, при първоначално прилагане, ще има значителен ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата. Моментът на признаване и оценяването на приходите на Групата не се очаква да се променят при МСФО 15, поради характера на дейността на Групата и видовете приходи, които има.
- МСФО 9 Финансови инструменти – Стандартът замества МСС 39, Финансови инструменти: Признаване и Оценяване. Въпреки че допустимите бази за оценка на финансови активи – амортизирана стойност, справедлива стойност в друг всеобхватен доход (ССДВД) и справедлива стойност в печалба или загуба (ССПЗ) – са сходни с МСС 39, критериите за класификация в подходящата категория за оценка са значително различни. Моделът на обезценка в МСФО 9 заменя модела за „възникналата загуба“ в МСС 39 с модел за „очаквана кредитна загуба“, което означава, че няма да е нужно да има събитие, свързано със загуба преди да се признае обезценка. МСФО 9 е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., и позволява по-ранно прилагане. Групата в момента планира да прилага МСФО 9 първоначално от 1 януари 2018.
Групата не очаква МСФО 9 да има значим ефект върху финансовия отчет. Класификацията и оценяването на финансовите инструменти на Групата не се очаква да се променят при МСФО 9, поради характера на дейността на Групата и видовете финансови инструменти, с които то разполага. Въпреки това, Групата смята, че е възможно загубите от обезценка да се увеличат и да станат по-волатилни за активи в обхвата на модела за обезценка за очаквани кредитни загуби. Групата все още не е финализирано методологията за обезценка, които ще прилага по МСФО 9.
- Изменения в МСФО 10 и МСС 28 - Продажба на активи или вноски под формата на активи между инвеститор и неговото асоциирано или съвместно предприятие. Групата не очаква измененията, при първоначално им прилагане, да имат значителен ефект върху финансовия отчет на Групата, тъй като то няма дъщерни дружества, асоциирани предприятия или съвместни предприятия.

Бележки към консолидирания финансов отчет**36. Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени (продължение)**

Промени, издадени от СМСС/КРМСФО, които все още не са одобрени за прилагане от ЕК:

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

- Инициатива за оповестяване (Изменения на МСС 7) - Промените изискват оповестявания, които дават възможност на потребителите на финансовия отчет да оценят измененията на задълженията, произтичащи от финансова дейност, включващи както промени произтичащи от парични потоци, така и промени от непарични трансакции. Промените са в сила за годишните периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г. с позволено по-ранно прилагане. За да изпълни новите изисквания за разкриване на информация, Групата възнамерява да представи равнение между началните и крайните салда по задължения с промените, произтичащи от финансова дейност.
- МСФО 16 Лизинг – МСФО 16 въвежда единен, балансов счетоводен модел за лизингополучателите. Лизингополучателят признава актив за право на ползване, представляващ неговото право на ползване на базовия актив и задължението да извършва лизингови плащания. Счетоводното третиране от страна на лизингодателя продължава да бъде сходно на настоящия стандарт, т.е. продължава се класификацията на лизинга като финансов или оперативен. МСФО 16 заменя съществуващите до момента насоки за отчитане на лизинг, включително МСС 17 Лизинг, КРМСФО 4 Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг, ПКР-15 Оперативен лизинг-Стимули и ПКР-27 Оценка на съдържанието на операции, включващи правната форма на лизинг. Стандартът влиза в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. Ранното приемане е разрешено за дружества, които прилагат МСФО 15 Приходи от договори с клиентите на или преди датата на първоначално прилагане на МСФО 16. Групата започна първоначална оценка на потенциалния ефект върху финансовия отчет. Групата все още не определила количественото въздействие, което ще окаже приемането на МСФО 16 върху докладваните активи и пасиви. Количественият ефект ще зависи, както от избрания метод за преход, избраните възможности по избор и изключения за признаване, така и от всички допълнително сключени споразумения за лизинг. Групата очаква да оповести своя подход за преход и количествена информация преди приемането на стандарта.

Други изменения

Следните промени не се очаква да имат значително влияние върху консолидирания финансов отчет на Групата:

- Признаване на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби (Изменения МСС 12)
- Класификация и оценяване на трансакции, свързани с плащания на база акции (Промени в МСФО 2)
- Изменения в МСФО 4: Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 4 Застрахователни договори
- Изменения МСС 40 Трансфер на инвестиционни имоти
- КРМСФО 22 Сделки в чуждестранна валута и авансово плащане
- Годишните подобрения към цикъла МСФО 2014-2016 издадени на 8 декември 2016 г.