

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

1. Статут и предмет на дейност

Свилоса АД („Компанията-майка“) е дружество, регистрирано в България по дело № 1595/1993 година от Велико Търновския Окръжен Съд в съответствие с Търговския Закон на Република България. Адресът на управление е гр. Свищов, Промислена зона, България. Настоящият консолидиран финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2010, включва финансовата информация на Компанията-майка и на дъщерните дружества, изброени по-долу (заедно „Групата“). Консолидираният финансов отчет, изготвен за годината приключваща на 31 декември 2010, е одобрен от Съвета на Директорите.

Свилоса АД е публично дружество, неговите акции се търгуват на Българска Фондова Бурса АД. Основната дейност на Групата е производство и реализация на сулфатна избелена целулоза и продукти от нея.

Дъщерните дружества, включени в консолидацията, са следните:

Дружество	Описание на дейността	Дял	
		Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Свилоцел ЕАД, България	Производство на целулоза	100%	100%
Екосвил ЕООД, България	Доставка на дървесина	100%	100%
Свилоса Био ЕООД, Румъния	Доставка на дървесина	100%	100%

2. База за изготвяне**2.1 Обща рамка за финансово отчитане**

Този консолидиран финансов отчет е изготвен във всички съществени аспекти, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Европейския съюз (ЕС) и приложими в Република България.

Промени в МСФО

Стандарти и разяснения, влезли в сила през текущия отчетен период

Следните изменения на съществуващите стандарти, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и приети от ЕС, са влезли в сила за отчетни периоди започващи на или след 1 януари 2010:

- МСФО 1 (ревизиран) Прилагане за първи път на МСФО, приет от ЕС на 25 ноември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- МСФО 3 (ревизиран) Бизнес комбинации, приет от ЕС на 3 юни 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2009);
- Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на МСФО - Допълнителни условия за освобождаване на дружества, прилагащи МСФО за първи път, приети от ЕС на 23 юни 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- Изменения на МСФО 2 Плащане на базата на акции - групови сделки за плащане на базата на акции, уреждани с парични средства, приети от ЕС на 23 март 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);

2. База за изготвяне (продължение)

2.1 Обща рамка за финансово отчитане (продължение)

Промени в МСФО (продължение)

Стандарти и разяснения, влезли в сила през текущия отчетен период (продължение)

- Изменения на МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети, приети от ЕС на 3 юни 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2009);
- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване относно позиции, отговарящи на критериите да бъдат определени като позиции за хеджиране, приети от ЕС на 15 септември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2009);
- Изменения на редица стандарти и разяснения „Подобрения на МСФО (2009)“, произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО, публикуван на 16 април 2009, приет от ЕС на 23 март 2010 (МСФО 2, МСФО 5, МСФО 8, МСС 1, МСС 7, МСС 17, МСС 18, МСС 36, МСС 38, МСС 39, КРМСФО 9 и КРМСФО 16), с цел основно отстраняване на противоречия и изясняване на формулировката, приети от ЕС на 23 март 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- КРМСФО 12 Концесионни споразумения за услуги, приет от ЕС на 25 март 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 30 март 2009);
- КРМСФО 15 Споразумения за строителство на недвижим имот, приет от ЕС на 22 юли 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- КРМСФО 16 Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност, приет от ЕС на 4 юни 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2009);
- КРМСФО 17 Разпределения на непарични активи на собствениците, приет от ЕС на 26 ноември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 ноември 2009);
- КРМСФО 18 Прехвърляне на активи от клиенти, приет от ЕС на 27 ноември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 ноември 2009).

Приемането на тези изменения на съществуващите стандарти не е довело до промени в счетоводната политика на Групата.

Стандарти и разяснения, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила

Следните МСФО, изменения на МСФО и разяснения са приети от ЕС към датата на одобряване на настоящия консолидиран финансов отчет, но все още не са влезли в сила:

- Изменения на МСС 24 Оповестяване на свързани лица – опростяване на изискванията за оповестяване за държавни предприятия и разясняване на определението за свързано лице, приети от ЕС на 19 юли 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2011);
- Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: „Представяне” - отчитане на емисии на права, приети от ЕС на 23 декември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 февруари 2010);
- Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на МСФО – Ограничени условия за освобождаване от изискванията на МСФО 7 за оповестяване на сравнителна информация от дружествата, прилагащи за първи път МСФО, приети от ЕС на 30 юни 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2010);

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

2. База за изготвяне (продължение)

2.1 Обща рамка за финансово отчитане (продължение)

Промени в МСФО (продължение)

Стандарти и разяснения, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила (продължение)

- Изменения на КРМСФО 14 МСС 19 - Ограничението на актив по дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие – Предплащане на минимално изискване за финансиране, приети от ЕС на 19 юли 2010 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 година);
- Изменения на различни стандарти и разяснения „Подобрения на МСФО (2010)“ произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО, публикуван на 6 май 2010 (МСФО 1, МСФО 3, МСФО 7, МСС 1, МСС 27, МСС 34, КРМСФО 13) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировката, приети от ЕС на 18 февруари 2011 (измененията са приложими за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2010 или 1 януари 2011 в зависимост от съответния стандарт или разяснение).
- КРМСФО 19 Погасяване на финансови задължения чрез капиталови инструменти, приет от ЕС на 23 юли 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2010).

Групата е избрала да не приема тези стандарти, изменения и разяснения преди датата на влизането им в сила. Групата очаква приемането на тези стандарти, изменения и разяснения да не окаже съществен ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата в периода на първоначалното им прилагане.

Стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС

Към датата на одобряване на настоящия консолидиран финансов отчет, МСФО, приети от ЕС не се различават съществено от тези, приети от СМСС, с изключение на следните стандарти, изменения на съществуващи стандарти и разяснения, които все още не са одобрени от ЕС:

- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013);
- Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на МСФО – хиперинфлация и премахването на фиксирани дати за дружества, прилагащи за първи път МСФО (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011);
- Изменения на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване – трансфериране на финансови активи (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011);
- Изменения на МСС 12 Данъци върху дохода - отсрочени данъци: възстановимост на активи (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2012);

Групата очаква, че приемането на тези стандарти, изменения на съществуващите стандарти и разяснения няма да окаже съществен ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата в периода на първоначалното им прилагане, с изключение на следния стандарт, който би могъл да има съществен ефект върху отчета:

- МСФО 9 Финансови инструменти, който използва един метод за определяне дали финансовият актив е оценен по амортизирана или по справедлива стойност, замествайки множеството различни правила в МСС 39. Подходът в МСФО 9 се базира на начина, по който Групата управлява финансовите си инструменти (бизнес модел) и специфичните парични потоци за финансовите активи. Новият стандарт също така изисква използването на един метод за обезценка, замествайки различните методи в МСС 39.

2. База за изготвяне (продължение)

2.1 Обща рамка за финансово отчитане (продължение)

Промени в МСФО (продължение)

В същото време, отчитането на хеджирането отнасящо се до портфейли от финансови активи и пасиви, чиито принципи не са приети от ЕС, е все още нерегулирано.

Според преценката на Групата, прилагането на отчитане на хеджирането за портфейли от финансови активи и пасиви съгласно МСС 39: Финансови инструменти: Признаване и оценяване, няма да окаже съществен ефект върху консолидирания финансов отчет, ако се приложи към отчетната дата.

2.2 База за измерване

Финансовият отчет е изготвен в съответствие с принципа на историческата цена.

2.3 Функционална валута и валута на представяне

Съгласно българското счетоводно законодателство, Групата води своето счетоводство и изготвя финансови отчети в националната валута на Република България – българския лев, който от 1 януари 1999 е фиксиран към еврото при курс 1.95583 лева (BGN) = 1 евро (EUR). За Групата функционалната валута е националната валута на Република България.

Настоящият консолидиран финансов отчет е представен в хиляди български лева (хил. лв.).

2.4 Операции в чуждестранна валута

Операциите в чуждестранна валута първоначално се отчитат по обменния курс на Българската народна банка (БНБ) в деня на сделката. Валутнокурсовите разлики, възникнали при уреждането на парични позиции или при преизчисляването им по курс, различен от този при първоначалното им записване, се отчитат като финансови приходи или разходи за периода, през който възникват. Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2010 са включени в този консолидиран финансов отчет по заключителния обменен курс на БНБ.

2.5 Използване на оценки и допускания

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

Очакванията и основните допускания се преразглеждат във всеки отчетен период. Повторното преразглеждане на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането засяга само този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди ако преразглеждането оказва влияние на сегашния и на бъдещите периоди.

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

- Бележка 16 Имоти, машини, съоръжения и оборудване
- Бележка 20 Материални запаси
- Бележка 22 Търговски и други вземания
- Бележка 28 Доходи на наети лица

2. База за изготвяне (продължение)

2.6 Действащо предприятие

Настоящият консолидиран финансов отчет е изготвен на базата на предположението, че Групата е действащо предприятие и ще продължава своята дейност в обозримо бъдеще. През 2008 и 2009 кредитната криза, засегнала световните пазари, ескалира и на практика прерастна във всеобхватна пазарна криза. Тя има своите отражения във всички сектори и индустрии. Много държави и икономически райони регистрират значително икономическо забавяне и са в състояние на рецесия. Това създава предпоставки Групата да продължи своята дейност в една трудно прогнозируема бизнес среда.

На 4 февруари 2009 временно е преустановено целулозното производство на Групата, поради значителен спад на продажните цени на целулозата и задържане на сравнително високи цени на някои от основните суровини, най – вече на цената на дървесината. На 15 декември 2009 Групата е възобновила производствената си дейност. Основният фактор за възобновяването на производството е същественото увеличение на продажните цени на целулоза в края на 2009 и през 2010. Ръководството смята, че краткосрочните и средносрочни нива на продажните цени на целулоза ще се движат в граници, позволяващи на Групата да функционира без спиране на производството.

Ръководството на Групата е изготвило план за работа за периода до 2015 година и е предприело действия за подобряване на финансовото състояние на Групата. Този план е основан на изходни предположения за покупни цени на материали, продажни цени на готова продукция, и възможността за реструктуриране на съществуващите банкови задължения на Групата.

През 2010 ръководството на Групата е постигнало споразумения с доставчици и кредитори за разсрочване на задълженията си, с изключение на банките, отпуснали инвестиционния кредит, Европейската Банка за Възстановяване и Развитие (ЕБВР) и Нордик Инвестмънт Банк (НИБ). Към 31 декември 2010 Групата е в неизпълнение на дългосрочни договори за банкови кредити с ЕБВР и НИБ, в размер на 54,763 хил.лв. и амортизирана стойност в размер на 58,894 хил. лв., в резултат на което същите са представени като текущи задължения в отчета за финансовото състояние. В следствие на това, към 31 декември 2010 текущите пасиви на Групата надвишават текущите активи с 48,620 хил. лв.

Както е оповестено в бел. 35 през 2011 година преди издаване на настоящия консолидиран финансов отчет общото събрание на акционерите на Свилоза АД е взело решение за реструктуриране на заемите съгласно условия, предложени от кредиторите. На 5 април 2011 и 12 април 2011 Групата е изразила съгласие с предложените условия за реструктуриране чрез подписване на предварително споразумения съответно с НИБ и ЕБВР и е извършено първото плащане по предоговорения погасителен план. Към датата на този консолидиран финансов отчет споразуменията с кредиторите са в процес на финализиране, което е необходимо условие за продължаване на дейността на Групата като действащо предприятие.

2. База за изготвяне (продължение)

2.7 Корекция на грешки от предходни отчетни периоди

През 2010 година Групата е установила грешка при описанието на счетоводната политика в предходните консолидирани финансови отчети, която е коригирана в настоящия консолидиран финансов отчет. Грешката е по отношение на оповестената счетоводна политика за отчитане на имоти, машини, съоръжения и оборудване, като в предходни консолидирани финансови отчети Групата е оповестила, че тези активи се отчитат по преоценена стойност. Групата не прилага метода на преоценената стойност за отчитане на имоти, машини, съоръжения и оборудване по смисъла на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, а отчитаният преоценен резерв към 31 декември 2010 и 2009 е свързан с преценка на тези активи при първоначалното преминаване на Групата към МСФО и определяне на намерената стойност на активите в съответствие с МСФО 1 Прилагане за първи път на МСФО.

В настоящия консолидиран финансов отчет Групата е коригирала оповестената счетоводна политика в съответствие с прилаганата политика. Тази корекция няма ефект върху представената финансова информация за текущия и предходни периоди, тъй като политиката на Групата е прилагана последователно през годините.

3 Значими счетоводни политики

3.1 База на консолидация

Дъщерни дружества

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

Разчети и сделки, които се елиминират при консолидация

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

Бизнес комбинации

Съгласно изискванията на МСФО 3 Бизнес комбинации, бизнес комбинацията е обединяване на отделни предприятия или бизнеси в едно отчитащо се дружество. В случай, че дружество придобива контрол над друго дружество, което не представлява отделен бизнес, обединяването на тези дружества не се счита за бизнес комбинация. Бизнес комбинацията се отчита по метода на покупката съгласно изискванията на приложимите стандарти.

3. Значими счетоводни политики (продължение)

3.1 База на консолидация (продължение)

Бизнес комбинации (продължение)

Когато в отчетни периоди след придобиването на контрола в дъщерното дружество настъпят промени, в участието на Дружеството-майка в дъщерното дружество, без това да води до загуба на контрол, промените се отчитат като операции със собствения капитал (т.е. операции със собствениците в качеството им на собственици). При такива обстоятелства преносните стойности на контролиращите и неконтролиращите участия се коригират, за да отразят промените в относителните им участия в дъщерното дружество. Всяка разлика между сумата, с която се коригират неконтролиращите участия, както и справедливата стойност на платеното или полученото възнаграждение, се признава директно в собствения капитал и се отнася към собствениците на Дружеството-майка.

Когато Групата изгуби контрол върху свое дъщерно дружество, печалбата или загубата от сделката се определя като разликата между (1) общата сума на справедливата стойност на полученото възнаграждение и справедливата стойност на остатъчния дял в дружеството и (2) отчетната стойност на активите (вкл. репутация), пасивите и неконтролиращото участие на продаденото дружество.

3.2. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

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

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

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

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

Последващи разходи

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

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

3. Значими счетоводни политики (продължение)

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

Амортизация

Амортизацията се начислява в отчета за всеобхватния доход на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на имотите, машините, съоръженията и оборудването, които се отчитат отделно. Активите, закупени под формата на финансов лизинг, се амортизират за по-краткия от периодите - периода на лизинговия договор или периода на техния полезен живот. Земята не се амортизира. Амортизацията на актива започва, когато той е готов за употреба, т.е. когато е на мястото и в състоянието, необходими за неговата експлоатация по начина, предвиден от ръководството. Амортизацията се преустановява на по-ранната от датата, на която активът е класифициран като държан за продажба или датата, на която активът е отписан.

Полезният живот на основните класове активи към 31 декември 2010 и 2009 е както следва:

Активи	<u>Полезен живот (години)</u>
Сгради	25
Машини и оборудване	3-25
Транспортни средства	5-12
Стопански инвентар	6
Други	6

Методът на амортизация, полезният живот и остатъчната стойност се преразглеждат към края на всеки отчетен период.

Рекласифициране към Инвестиционни имоти

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

3.3 Нематериални активи

Нематериалните активи, придобити от Групата, се отчитат по цена на придобиване, намалени с натрупана амортизация и загуба от обезценка.

Последващи разходи

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

Амортизация

Амортизация се начислява в отчета за всеобхватния доход на база линейния метод за очаквания срок на полезен живот на нематериалните активи. Амортизацията на актива започва, когато той е готов за употреба, т.е. когато е на мястото и в състоянието, необходими за неговата експлоатация по начина, предвиден от ръководството.

Полезният живот на основните класове активи към 31 декември 2010 и 2009 е както следва:

Активи	<u>Полезен живот (години)</u>
Патенти и търговски марки	6
Софтуер	3
Други	6

Методът на амортизация, полезният живот и остатъчната стойност се преразглеждат към края на всеки отчетен период.

3. Значими счетоводни политики (продължение)

3.4. 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.

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

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

3.5. Инвестиции в асоциирани предприятия

Асоциирано предприятие е това, върху което „Свилоза” АД, пряко или косвено посредством едно или повече дъщерни дружества, упражнява значително влияние, но което не представлява дъщерно предприятие или съвместно контролирано предприятие. Значително влияние представлява правото на участие при вземането на решения, свързани с финансовата и оперативната политика на асоциираното предприятие, но не е контрол или съвместен контрол върху тази политика.

В настоящия консолидиран финансов отчет Свилоза АД отчита инвестиции в асоциирани предприятия по капиталовия подход, т.е. отчита дела на печалбите и загубите на асоциираното дружество.

3.6. Финансови инструменти

3.6.1 Не-деривативни финансови активи

Групата първоначално признава заеми и вземания и депозити на датата, на която те са възникнали. Всички други финансови активи (включително активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Групата е станала страна по договорните условия на инструмента.

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

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

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

3. Значими счетоводни политики (продължение)

3.6. Финансови инструменти (продължение)

3.6.1 Не-деривативни финансови активи (продължение)

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 методът на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са не-деривативни финансови активи, които са предназначени като такива на разположение за продажба и не са класифицирани в друга категория. След първоначално признаване те се оценяват по справедлива стойност и промените в тази стойност, различни от загуби за обезценка 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 във финансовия резултат за периода.

Пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти включват парични наличности и депозити на виждане с първоначален матуритет от три месеца или по-малко. Банковите овърдрафти, които са платими при поискване и формират неразделна част от управлението на паричните наличности на Групата, се включват като компонент на пари и парични еквиваленти за целите на изготвянето на отчета за паричните потоци.

3.6.2 Не-деривативни финансови пасиви

Групата първоначално признава издадени дългови ценни книги и подчинени задължения на датата, на която са възникнали. Всички други финансови пасиви (включително такива, определени като отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Групата е станала страна по договорните условия на инструмента. Групата отписва финансов пасив когато неговите договорни задължения са изпълнение или са отменени или не са валидни повече.

Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Групата има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно. Групата има следните не-деривативни финансови пасиви: заеми, банков овърдрафт, и търговски и други задължения. Такива финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване тези финансови пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

3.6.3 Ефективен лихвен процент

Методът на ефективния лихвен процент представлява метод за определяне на амортизираната стойност на финансов инструмент и за разпределяне на прихода/разхода от него за определен период от време. Ефективният лихвен процент е лихвата, която точно дисконтира очакваните бъдещи парични постъпления или плащания (включително всички получени такси и други надбавки или отбивки) за очаквания живот на финансовия инструмент или, когато е подходящо, за по-кратък период, до балансовата му стойност.

3. Значими счетоводни политики (продължение)

3.6. Финансови инструменти (продължение)

3.6.4 Акционерен капитал

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

3.6.5 Деривативни финансови инструменти

През 2009 и 2010 Групата не е използвала деривативни финансови инструменти за хеджиране на рискове от промяна на валутни курсове, лихвени нива, или парични потоци, нито за други цели.

3.7 Материални запаси

Материалните запаси на Групата представляват суровини и материали за производството на целулоза, незавършено производство и готова продукция.

Материалните запаси са представени по по-ниската от цената на придобиване и нетната реализуема стойност. Нетната реализуема стойност е предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност, намалена с оценените разходи за завършване на производствения цикъл и тези, които са необходими за осъществяване на продажбата.

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

3.8 Обезценка на активи

3.8.1 Обезценка на финансови активи

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

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

3. Значими счетоводни политики (продължение)

3.8 Обезценка на активи (продължение)

3.8.1 Обезценка на финансови активи (продължение)

Заеми и вземания

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

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

Финансови активи на разположение за продажба

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

3.8.2 Обезценка на имоти, машини, съоръжения и оборудване, нематериални активи и инвестиционни имоти

В края на всеки отчетен период Групата извършва преглед на балансовата стойност на имотите, машините, съоръженията и оборудването, нематериалните активи и инвестиционните имоти, за да определи дали съществуват индикации за настъпила обезценка. Ако съществува такава индикация, се определя възстановимата стойност на актива, за да се определи размерът на загубата от обезценка, ако има такава. В случай, че не е възможно да се определи възстановимата стойност на отделния актив, Групата определя възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, към която активът принадлежи.

3. Значими счетоводни политики (продължение)

3.8 Обезценка на активи (продължение)

3.8.2 Обезценка на имоти, машини, съоръжения и оборудване, нематериални активи и инвестиционни имоти (продължение)

Възстановимата стойност на актив или на обект, генериращ парични потоци (ОГПП), е по-високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност, намалена с разхода по продажба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтов процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара, цената на парите във времето и специфичния за актива риск. За актив, който не генерира самостоятелно парични постъпления, възстановимата стойност се определя за групата активи, генерираща парични постъпления, към която той принадлежи.

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

Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или ОГПП, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават в отчета за всеобхватния доход. Загуби от обезценка, признати за ОГПП се разпределят така, че да намалят отчетните стойности на активите в обекта пропорционално.

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

3.9 Доходи на персонала

Доходите на персонала включват основно трудови възнаграждения, плащания по планове с дефинирани вноски, платен годишен отпуск, плащания по планове с дефинирани доходи.

Планове за дефинирани вноски

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който Групата плаща вноски на друго лице и няма никакви правни или конструктивни задължения да плаща допълнителни суми след това.

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

Платен годишен отпуск

Групата признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

3. Значими счетоводни политики (продължение)

3.9 Доходи на персонала (продължение)

План с дефинирани доходи - Обезщетения при пенсиониране

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Групата има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионираат в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от Кодекса на Труда (КТ). В бележка 28 към финансовия отчет е оповестена сумата на начисленото задължение, както и основните допускания, на базата на които е извършена оценката на задължението.

3.10 Провизии

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

3.11 Приходи

Приходи от продажба на стоки и продукция

Приходи от продажбата на стоки се признава по справедлива стойност на полученото или което се очаква да се получи възнаграждение, намалено със стойността на върнатите стоки, отстъпки или работи. Приход от продажба на стоки се признава в отчета за всеобхватния доход в момента, когато съществените рискове и собственост се прехвърлят към купувача, получаването на възнаграждението е вероятно, свързаните разходи и възможните връщания на стоки могат да се определят надеждно, няма продължаващо участие в управлението на стоките, и сумата на прихода може да се измери надеждно.

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

Приходи от услуги

Приходите от предоставени услуги се признават в отчета за всеобхватния доход пропорционално на степента на завършеност на сделката в деня на изготвяне на консолидиания финансов отчет. Степента на завършеност обикновено се определя посредством анализ на извършената работа.

3.12 Лизинг

Групата е лизингополучател по договори за финансов и оперативен лизинг. Даден лизингов договор се класифицира като финансов лизинг, ако прехвърля по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху актива. Всеки друг лизинг се класифицира като оперативен лизинг.

3. Значими счетоводни политики (продължение)

3.12 Лизинг (продължение)

Финансов лизинг

При първоначалното признаване, финансовият лизинг поражда актив на Групата в размер, който в началото на лизинговия срок е равен на по-ниската стойност от справедливата стойност на наетата собственост и сегашната стойност на минималните лизингови плащания. Съответстващото задължение към лизингодателя се отчита в отчета за финансовото състояние като задължение по финансов лизинг.

Лизинговите плащания се разпределят между финансовия разход и намалението на неизплатеното задължение, така че да се получи постоянен периодичен лихвен процент по остатъчното салдо на задължението. Финансовите разходи се признават директно в отчета за всеобхватния доход.

Оперативен лизинг

Лизинговите плащания по оперативен лизинг се признават като разход в отчета за всеобхватния доход по линейния метод за целия срок на лизинговия договор, освен ако друга системна база не е представителна за времето, през което потребителят ползва изгодите от наетия актив. Условните разходи за наем се признават като разход, в периода, в който възникват.

Когато се получават стимули при договаряне на оперативен лизинг, те се признават като пасив. Общата полза от стимулите се признава като намаление на разходите за наем през срока на лизинга на линейна база, освен ако друга системна база не представя разпределението във времето на ползите за лизингополучателя от използването на лизинговия актив.

3.13 Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства, приходи от дивиденди, печалба от продажба на налични за продажба финансови активи и печалби от операции в чуждестранна валута. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва. Приход от дивиденди се признава на датата, на която е установено правото на Групата да получи плащането, която в случая на котиран/търгуеми ценни книжа е датата, след която акциите стават без право на получаване на последния дивидент.

Финансови разходи включват разходи за лихви по заеми, разходи в резултат на увеличение на задължението, следствие на приближаване с един период на датата, определена за реализиране на провизии, загуби от операции в чуждестранна валута, обезценка на финансови активи. Всички разходи по платими лихви по заеми се признават като печалба или загуба като се използва метода на ефективния лихвен процент.

3. Значими счетоводни политики (продължение)

3.14 Данък върху печалбата

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

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

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

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

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

3.15 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 обръщение, с ефекта от всички потенциални обикновени акции с намалена стойност.

4. Определяне на справедливите стойности

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

Заеми и вземания

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

Не-деривативни финансови задължения

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

5. Управление на финансовия риск

Основните рискове, на които е изложена Групата са следните:

- Кредитен
- Ликвиден
- Пазарен
- Оперативен

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

5.1 Основни положения за управление на риска

Съветът на директорите носи отговорността за установяване и управление на рисковете, на които Групата е изложена.

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

5.2 Кредитен риск

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

Вземания от клиенти

Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Тази експозиция също така може да зависи от риск от неплащане, присъщ за индустрията или за вътрешния пазар, на който Групата оперира. Приблизително 71% от приходите на Групата за 2010 са в резултат от продажби към основните десет клиента (2009: 73%). През 2010 94% от приходите на Групата са реализирани от износ на продукция (2009: 63%).

Кредитната политика на Групата предвижда всеки нов клиент да се проучва за неговата платежоспособност преди да се предложат стандартните условия на доставка и плащания. Анализът на Групата включва, но не се ограничава с това, изискване към новите и непознати клиенти в повечето от случаите да открият акредитив или издадат банкова гаранция в полза на Групата, в размер на стойността на стоката с отложено плащане. Клиенти, които не могат да се вместят в критериите за платежоспособност могат да извършват покупки срещу предварително плащане. В по-редки случаи като обезпечение се ползва получаването на Запис на заповед.

5. Управление на финансовия риск (продължение)

5.2 Кредитен риск (продължение)

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.

5.3 Ликвиден риск

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

Групата прави финансово планиране, с което да посрещне изплащането на разходи и текущите си задължения за различен период (1 година, 30 дни, седмично), включително обслужването на финансовите задължения; това планиране изключва потенциалния ефект на извънредни обстоятелства които не могат да се предвидят при нормални условия.

Както е оповестено в бел. 2.6, през 2009 и 2010 Групата е изпитвала оперативни проблеми, включително спиране на производството, в резултат на което Групата е спряла да обслужва редовно задължения по банкови заеми.

През 2010 ръководството на Групата е постигнало споразумения с доставчици и кредитори за разсрочване на задълженията си, като към 31 декември 2010 ръководството на Групата е в процес на финализиране на споразумения с основните кредитори, ЕБВР и НИБ за реструктуриране на задълженията по инвестиционните кредити, които са необходими на Групата да продължи своята дейност като действащо предприятие.

Към 31 декември 2010 и 2009 задълженията по инвестиционните кредити са представени като текущи задължения в отчета за финансовото състояние.

5.4 Пазарен риск

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на Групата или стойността на нейните 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.

5. Управление на финансовия риск (продължение)

5.4 Пазарен риск (продължение)

Валутен риск

Експозицията на Групата към валутен риск се определя от следните фактори:

- Покупките на основните стоки и материали, с които Групата търгува или влага в производството, са деноминирани в лева или евро.
- Преобладаваща част от продажбите на външен пазар са деноминирани в евро. В зависимост от пазарната конюнктура, процентът от продажбите, деноминирани в щатски долари (USD), може да достигне 40% спрямо общата стойност на приходите, при което влиянието на валутния риск върху приходите може да се определи като съществено. 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 и краткосрочни кредити и заеми са деноминирани в EUR или в BGN, което намалява валутния риск.

Групата не използва деривативни инструменти за хеджиране на валутния риск.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с потенциалния неблагоприятен за Групата ефект от колебания в лихвените проценти върху финансовите резултати на Групата. Групата е изложена на такъв риск основно във връзка със заемите, които към 31 декември 2010 са с променлив лихвен процент – 3-месечен EURIBOR плюс надбавка и 6-месечен базов лихвен процент (БЛП) плюс надбавка.

5.5 Оперативен риск

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

Целта на Групата е да се управлява оперативния риск, така че да се балансира между избягването на финансови загуби и увреждане на репутацията на Групата.

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

- изисквания за подходящо разпределение на задълженията, включително и независимо оторизиране на сделки;
- изисквания за равняване и мониторинг на сделките;
- съответствие с регулаторните и други правни изисквания;
- документация за контрол и процедури;
- изисквания за периодична оценка на оперативните рискове и адекватността на контролите и процедурите за справяне с идентифицираните рискове;

5. Управление на финансовия риск (продължение)

5.5 Оперативен риск (продължение)

- изисквания за докладване на оперативни загуби и предложените коригиращи действия;
- разработване на аварийни планове;
- обучение и професионално развитие;
- етични и бизнес стандарти;
- намаляване на риска, включително застраховка, когато това е ефективно.

Както е оповестено в бел. 2.6 през 2009 година оперативната дейност на Групата е била засегната от започналата световна финансова и икономическа криза. Групата реализира преобладаващата част от продажбите си от износ, което прави Групата силно зависима от икономическото състояние на европейските страни и страните от Балканския полуостров.

Групата не подлежи на специфични капиталови изисквания, наложени по договор или регулативна рамка.

5.6 Управление на капитала

Политиката на ръководството е да се поддържа силна капиталова база, така че да се поддържа доверието на собствениците, и на пазара като цяло, и да може да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще. През годината не е имало промени в управлението на капитала на Групата.

6. Оперативни сегменти

Групата има един основен оперативен сегмент, както е описано по-долу. Изпълнителният директор на Групата преглежда вътрешните оперативни отчети за този сегмент 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.

Информация относно резултата на оперативния сегменти е представен по-долу. Резултатът на сегмента се оценява на база печалби и загуби преди данъци, така както са включени във вътрешните оперативни доклади, които се прегледат от изпълнителният директор на Групата.

Печалбите и загубите на сегмента се използват за оценка на неговите резултати, тъй като ръководството счита, че тази информация е най-релевантната при оценка на резултата на сегмента и при сравнението му с други дружества, опериращи в същите индустрии.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

6. Оперативни сегменти (продължение)

Сегмент	Производство на целулоза		Други/Неразпределени		Общо	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Приходи от външни клиенти	107,979	10,534	-	-	107,979	10,534
Разходи за лихви	(3,657)	(5,663)	(38)	(40)	(3,695)	(5,703)
Амортизации	(3,774)	(4,938)	(1,352)	(184)	(5,126)	(5,122)
Резултат от сегмента от дейността	<u>18,064</u>	<u>14,223</u>	<u>(50)</u>	<u>(122)</u>	<u>18,014</u>	<u>14,101</u>
Активи на сегментите	<u>102,779</u>	<u>114,042</u>	<u>24,139</u>	<u>4,205</u>	<u>126,918</u>	<u>118,247</u>
Задължения на сегментите	<u>80,775</u>	<u>90,306</u>	<u>3,550</u>	<u>4,793</u>	<u>84,325</u>	<u>95,099</u>

При производството на целулоза се използват производствени съоръжения и офиси само в България.

Приходите на Групата по географското разположение на клиентите са както следва:

	Годината, приключваща на 31.12.2010	Годината, приключваща на 31.12.2009
Евро зона	50,578	1,938
Извън евро зона	52,062	4,740
Местен пазар	<u>5,339</u>	<u>3,856</u>
	<u>107,979</u>	<u>10,534</u>

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

7. Приходи от продажби на продукция

	Годината, приключваща на 31.12.2010	Годината, приключваща на 31.12.2009
Целулоза	105,752	8,580
КМЦ	902	788
Други	<u>1,325</u>	<u>1,166</u>
ОБЩО ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ НА ПРОДУКЦИЯ	<u>107,979</u>	<u>10,534</u>

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

8. Себестойност на продажбите

	Годината, приключваща на 31.12.2010	Годината, приключваща на 31.12.2009
Целулоза	70,336	9,642
КМЦ	639	687
Други	1,046	1,068
ОБЩО СЕБЕСТОЙНОСТ НА ПРОДАЖБИТЕ	72,021	11,397

9. Разходи по продажбите

	Годината, приключваща на 31.12.2010	Годината, приключваща на 31.12.2009
Разходи за материали	38	79
Разходи за външни услуги	8,033	577
Разходи за амортизация	21	30
Разходи за персонала	211	97
Други	1	4
ОБЩО РАЗХОДИ ПО ПРОДАЖБИ	8,304	787

10. Административни разходи

	Годината, приключваща на 31.12.2010	Годината, приключваща на 31.12.2009
Разходи за материали	287	101
Разходи за външни услуги	1,054	1,092
Разходи за амортизация	1,345	147
Разходи за персонала	1,572	1,296
Други	519	451
ОБЩО АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ	4,777	3,087

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

11. Други разходи

	Годината, приключваща на 31.12.2010	Годината, приключваща на 31.12.2009
Разходи за отписване и обезценка на вземания	497	-
Разходи за обезценка на материални запаси	217	352
Постоянни разходи от престой на производството	1,376	5,642
Загуба от работа под нормален производствен капацитет	1,215	1,191
Разходи за провизии	72	-
Други разходи	8	347
ОБЩО ДРУГИ ЗАГУБИ	3,385	7,532

Постоянните разходи от престой на производството представляват постоянни разходи, реализирани през периоди, по време на които производствената дейност на Групата е преустановена, както е оповестено в бел. 2.6.

12. Разходи за персонала

	Годината, приключваща на 31.12.2010	Годината, приключваща на 31.12.2009
Заплати	3,586	2,880
Вноски за социалното осигуряване	613	504
ОБЩО РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	4,199	3,384

Средният брой на служителите за 2010 и 2009 година е съответно 532 и 550 човека.

Разходите за персонала са представени в консолидирания финансов отчет по функционален принцип и са включени съответно в себестойността на продажбите, разходите по продажби, административните разходи, постоянни разходи от престой на производството и загуба от работа под нормален производствен капацитет.

13. Други печалби

	Годината, приключваща на 31.12.2010	Годината, приключваща на 31.12.2009
Печалба от продажба на материали	169	410
Приходи от продажба на услуги	240	186
Приходи от наеми	85	-
Приходи от освобождаване на провизии	49	365
Печалба от продажба на дълготрайни активи	12	2,187
Приходи от продажба на въглеродни емисии – бел. 27	331	-
Печалба от продажба на дъщерно дружество	-	246
Приходи от продажба на скрап	603	-
Други приходи	912	131
ОБЩО ДРУГИ ПЕЧАЛБИ	2,401	3,525

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

13. Други печалби (продължение)

Печалбата от продажба на дълготрайни активи през 2009 в размер на 2,187 хил. лв. е реализирана при продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване на пристанищен комплекс с отчетна стойност 1,000 хил. лв. на цена 4,000 хил. лв. и нефункциониращи активи в процес на изграждане с отчетна стойност 939 хил. лв. на цена 165 хил. лв.

14. Финансови разходи

	Годината, приключваща на 31.12.2010	Годината, приключваща на 31.12.2009
Разходи за лихви	3,695	5,703
Нетна загуба от промяна на валутните курсове	145	-
Други финансови разходи	106	7
ОБЩО ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	3,946	5,710

15. Данъци**15.1 Отсрочени данъчни активи и пасиви**

Отсрочените данъчни активи и пасиви към 31 декември 2010 и 2009 са следните:

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Отсрочени данъчни активи	1,425	-
Отсрочени данъчни пасиви	(1,654)	(1,691)
	(229)	(1,691)

Към 31 декември 2009 Групата не отчита отсрочени данъчни активи, тъй като съществува несигурност по отношение на бъдеща облагаема печалба, срещу която да бъдат усвоени. Както е оповестено в бел. 2.6, през част от 2009, производствената дейност на Групата е спряна поради влошена пазарна конюнктура.

Отсрочените данъчни активи към 31 декември 2010 са както следва:

	Към 31.12.2010
Отсрочени данъчни активи	
Данъчна загуба за пренасяне	549
Амортизация на имоти, машини, съоръжения и оборудване	802
Обезценка на вземания	49
Провизии за доходи на персонала	18
Неизползвани отпуски	7
Общо отсрочени данъчни активи	1,425

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

15. Данъци (продължение)**15.1 Отсрочени данъчни активи и пасиви (продължение)**

Данъчните загуби, които Групата има право да пренася към 31 декември 2010, както и отсрочените данъчни активи върху данъчните загуби за пренасяне, са представени в следната таблица:

Възникнала през	Сума	Данъчен ефект (10% ставка)	Изтичащи през
2009	5,491	549	2014
ОБЩО	5,491	549	

Непризнатите отсрочени данъци към 31 декември 2009 са формирани, както следва:

	Към 31.12.2009
Данъчна загуба за пренасяне	1,560
Слаба капитализация	809
Амортизация на имоти, машини, съоръжения и оборудване	420
Обезценка на вземания	4
Обезценка на материални запаси	35
Провизии за доходи на персонала	19
Неизползвани отпуски	7
ОБЩО	2,854

Както е оповестено в бел. 2.6, през 2010 година пазарната конюнктура се променя и Групата възстановява производствената си дейност, като реализира печалба преди данъци за годината, приключваща на 31 декември 2010 в размер на 18,014 хил. лв. Част от непризнатите отсрочени данъци към 31 декември 2009 са използвани за намаляване на данъчния резултат за 2010. Тези обстоятелства подкрепят решението на ръководството за признаване на отсрочените данъчни активи към 31 декември 2010.

Отсрочените данъчни пасиви към 31 декември 2010 и 2009 са както следва:

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Отсрочени данъчни активи		
Обезценка на материални запаси	33	13
Обезценка на вземания	1	3
Провизии	1	6
Нематериални активи	-	3
Общо отсрочени данъчни активи	35	25
Отсрочени данъчни пасиви		
Имоти, машини, съоръжения, оборудване	1,674	1,683
Нематериални активи	4	-
Инвестиционни имоти	11	33
Общо отсрочени данъчни пасиви	1,689	1,716
Отсрочени данъчни пасиви, нетно	1,654	1,691

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

15. Данъци (продължение)**15.1 Отсрочени данъчни активи и пасиви (продължение)**

Отсрочените данъчни активи и пасиви към 31 декември 2010 и 2009 са изчислени като е използвана данъчна ставка в размер на 10%, определена съгласно изменението на Закона за корпоративното подоходно облагане и приложима за периодите на реализиране на временните разлики.

15.2 Приход/(разход) от данък

Приходите/(разходите) от данък върху печалбата за 2010 и 2009 са както следва:

	Годината, приключваща на 31.12.2010	Годината, приключваща на 31.12.2009
Текущ разход за данък печалба	(27)	(59)
Отсрочен данък във връзка с възникване и обратно проявление на временни разлики	1,462	(103)
Общо приходи / (разходи) от данъци	<u>1,435</u>	<u>(162)</u>

Изчисленията на ефективния данъчен процент са представени в следната таблица:

	Годината, приключваща на 31.12.2010	Годината, приключваща на 31.12.2009
Печалба/(загуба) преди облагане с данъци	18,014	(14,345)
Приложима данъчна ставка	10%	10%
Данъчен разход/(приход) по приложима данъчна ставка	(1,801)	1,435
Данъчен ефект от необлагаеми приходи и разходи, непризнати за данъчни цели	4	(9)
Непризнати отсрочени данъци от текущия период	-	(903)
Данъчен ефект от непризнати отсрочени данъци от предходни периоди	1,807	(685)
Признаване на отсрочени данъчни активи	1,425	-
Общо приход/(разход) от данък	<u>1,435</u>	<u>(162)</u>
Ефективен данъчен процент	<u>7.97%</u>	<u>1.13%</u>

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

16 Имоти, машини и съоръжения и оборудване

	Машини,		Транспортни средства	Стопански инвентар	Разходи за	
	Земя и сгради	съоръжения и оборудване			придобиване на ИМСО	Общо
<i>Отчетна стойност</i>						
Салдо към 1 януари 2009	9,767	101,641	1,004	207	12,717	125,336
Придобити	-	742	9	-	282	1,033
Отписани	(35)	(1,601)	(29)	(7)	(942)	(2,614)
Трансфери	-	156	-	-	(156)	-
Салдо към 31 декември 2009	9,732	100,938	984	200	11,901	123,755
Придобити	111	994	465	-	420	1,990
Отписани	(51)	(392)	(9)	(8)	(3)	(463)
Трансфери към ИМСО	-	1,029	-	-	(1,029)	-
Трансфери към нематериални активи – бел.17	-	-	-	-	(36)	(36)
Салдо към 31 декември 2010	9,792	102,569	1,440	192	11,253	125,246
<i>Амортизация</i>						
Салдо към 1 януари 2009	1,196	12,897	561	195	-	14,849
Годишна амортизация	323	4,670	91	6	-	5,090
Отписани	-	(577)	(19)	(6)	-	(602)
Салдо към 31 декември 2009	1,519	16,990	633	195	-	19,337
Годишна амортизация	328	4,686	79	2	-	5,095
Отписани	(9)	(304)	(9)	(8)	-	(330)
Салдо към 31 декември 2010	1,838	21,372	703	189	-	24,102
<i>Балансова стойност</i>						
Към 1 януари 2009 година	8,571	88,744	443	12	12,717	110,487
Към 31 декември 2009 година	8,213	83,948	351	5	11,901	104,418
Към 31 декември 2010 година	7,954	81,197	737	3	11,253	101,144

Разходи за придобиване на ИМСО

Имотите, машините, съоръженията и оборудването в процес на изграждане към 31 декември 2009 и 2010 представляват част от инвестицията за увеличаване капацитета на целулозното производство и въвеждането на най-добрите европейски практики в областта на екологията. Пусковите изпитания за въвеждане в действие започват през декември 2007. Последната част от инвестиционния проект включва нова пречиствателна станция за отпадни води и турбина за производство на електрическа енергия, които се очаква да бъдат пуснати в експлоатация през първите месеци на 2011.

Ипотекирани активи

Инвестиционният банков заем от „Европейската Банка за Възстановяване и Развитие” и „Нордик Инвестмънт Банк” в размер на 28,000 хил. евро е обезпечен със залог върху действащо предприятие на Свилоза АД и Свилоцел ЕАД, включваща цялата собственост на двете дружества.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

16. Имоти, машини и съоръжения и оборудване (продължение)*Активи, придобити при условията на финансов лизинг*

Към 31 декември 2010 и 2009 балансовата стойност на активи, придобити при условията на финансов лизинг е съответно 638 и 700 хил.лева.

Разходи за амортизации

Разходите за амортизации на имоти, машини, съоръжения и оборудване за годината са представени в следните статии от финансовия отчет:

	Годината, приключваща на 31.12.2010	Годината, приключваща на 31.12.2009
Себестойност на продажбите (материални запаси и услуги)	3,608	764
Постоянни разходи от престой на производството	64	4,057
Загуба от работа под нормален производствен капацитет	57	110
Разходи по продажбите	21	51
Административни разходи	1,345	108
ОБЩО РАЗХОДИ ЗА АМОРТИЗАЦИИ	5,095	5,090

17. Нематериални активи

	Разходи за				Общо
	развойна дейност	Лицензи	Софтуер	Други	
<i>Отчетна стойност</i>					
Салдо към 1 януари 2009	29	143	328	18	518
Салдо към 31 декември 2009	29	143	328	18	518
Придобити	-	-	3	-	3
Трансфери от разходи за придобиване на ИМСО – бел.14	-	-	36	-	36
Салдо към 31 декември 2010	29	143	367	18	557
<i>Амортизация</i>					
Салдо към 1 януари 2009	28	129	319	14	490
Годишна амортизация	-	4	4	3	11
Салдо към 31 декември 2009	28	133	323	17	501
Годишна амортизация	-	5	5	1	11
Салдо към 31 декември 2010	28	138	328	18	512
<i>Балансова стойност</i>					
Към 1 януари 2009	1	14	9	4	28
Към 31 декември 2009	1	10	5	1	17
Към 31 декември 2010	1	5	39	-	45

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

18. Инвестиционни имоти

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Отчетна стойност към 1 януари	510	505
Придобити	-	14
Отписани	-	(9)
Отчетна стойност към 31 декември	<u>510</u>	<u>510</u>
Натрупана амортизация към 1 януари	332	311
Годишна амортизация	20	21
Натрупана амортизация към 31 декември	<u>352</u>	<u>332</u>
Балансова стойност към 1 януари	<u>178</u>	<u>194</u>
Балансова стойност към 31 декември	<u>158</u>	<u>178</u>

Към 31 декември 2010 справедливата стойност на инвестиционните имоти е определена на 584 хил. лв. от лицензиран независим оценител.

19. Инвестиции на разположение за продажба

Инвестициите на разположение за продажба представляват дялове в търговски дружества, върху които Групата не упражнява контрол или значително влияние. Поради липса на пазарни цени, тези инвестиции са представени по себестойност.

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Дружество		
КК Балдумор	2	2
Фонд Индустрия	6	6
Общо инвестиции на разположение за продажба	<u>8</u>	<u>8</u>

20. Материални запаси

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Суровини и материали	9,528	5,979
Готова продукция	3,905	1,925
Незавършено производство	214	181
Стоки	-	18
ОБЩО МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	<u>13,647</u>	<u>8,103</u>

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

21. Предоставени заеми

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Заеми, предоставени на физически лица	248	248
Заеми, предоставени на юридически лица	-	668
Общо заеми	<u>248</u>	<u>916</u>

Заемите, предоставени на физически лица, представляват необезпечен заем, предоставен на бивш служител на Групата, срещу когото Групата води съдебно дело за възстановяване на заема. Към 31 декември 2010 и 2009 не е начислена обезценка на заема, тъй като Групата счита, че сумата е възстановима.

Предоставените заеми на юридически лица към 31 декември 2009 са необезпечени, с договорен лихвен процент „основен лихвен процент” + 2.5% и са върнати през 2010.

22. Търговски и други вземания

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Вземания по продажби	3,046	1,052
Съдебни и присъдени вземания	792	8
Предоставени аванси за придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване	847	568
Начисления по продажби на намалени въглеродни емисии	404	-
Предплащания за суровини и материали	344	82
Други вземания	917	200
ОБЩО ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ	<u>6,350</u>	<u>1,910</u>

23. Пари и парични еквиваленти

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Парични средства в брой	3	2
Парични средства по разплащателни сметки	611	736
Блокирани парични средства за открити акредитиви	1,236	1,235
ОБЩО ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В ОТЧЕТА ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	<u>1,850</u>	<u>1,973</u>

Блокираните парични средства представляват неусвоена част от акредитив, открит в полза на доставчик на оборудване за изпълнение на проекта за реконструкция (разширение) на завода, блокирана във връзка със съдебен спор (виж също бел.32).

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

24. Капитал и резерви

Към 31 декември 2010 и 2009 акционерният капитал е разпределен в 31,754,944 броя акции с номинал 1 лев, както следва:

Акционер	2010		2009	
	Брой акции	%	Брой акции	%
А.Р.У.С. Холдинг АД, Свищов	25,615,674	81	25,397,674	80
КВД	4,000,000	13	4,000,000	13
HVB AG ATHENS	724,801	2	724,801	2
Свилоса 2000	598,790	2	598,790	2
Машин Манифекчъринг	-	-	218,000	1
Други	815,679	2	815,679	2
Общо акционерен капитал	<u>31,754,944</u>	<u>100</u>	<u>31,754,944</u>	<u>100</u>

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

Резервите включват ефект от преценка на имоти, машини, съоръжения и оборудване при първоначално преминаване на Групата към МСФО в размер на 1,120 хил.лв. и 1,201 хил.лв. към 31 декември 2010 и 2009.

25. Доход на акция

Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели нетната печалба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите на Групата, на среднопретегления брой на държаните обикновени акции за периода.

	Годината, приключваща на 31.12.2010	Годината, приключваща на 31.12.2009
Печалба/(загуба) за разпределение между акционерите в лева	19,445,000	(14,501,000)
Среднопретеглен брой на обикновени акции	<u>31,754,944</u>	<u>31,754,944</u>
Доходи на акция (в лева)	<u>0.61</u>	<u>(0.46)</u>

Доходите на акция с намалена стойност са равни на основните доходи на акция поради факта, че не съществуват обикновени акции с намалена стойност.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

26. Лихвени заеми и овърдрафти

Тази бележка представя информация за договорните взаимоотношения на Групата относно ангажименти по лихвени заеми.

Краткосрочни лихвени заеми и овърдрафти

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Задължения по финансов лизинг - падеж до 1 година	147	224
Заеми от фирми	88	-
Заеми от свързани лица (бел. 30)	475	748
Банкови заеми - с падеж до 1 година	58,532	54,763
Задължения за лихви по банкови заеми	4,131	4,951
Задължения за лихви по заеми от несвързани лица	156	-
Общо лихвени заеми	63,529	60,686
Банкови овърдрафти	1,932	9,031
Общо краткосрочни лихвени заеми и овърдрафти	65,461	69,717

Дългосрочни лихвени заеми

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Задължения по финансов лизинг	176	264
Заеми от свързани лица (бел. 30)	489	489
Заеми от несвързани лица	2,102	-
Общо дългосрочни лихвени заеми	2,767	753

Условията по лихвените заеми, овърдрафти и финансов лизинг на Групата и тяхната амортизирана стойност са обобщени както следва:

Бел. Заем	Валута	Номинална лихва	Платим до	Към 31 декември 2010	Към 31 декември 2009
(а) Банков заем ЕБВР и НИБ	Евро	6 месечен EURIBOR + 3.5%	при поискване	58,894	59,714
(б) Банков овърдрафт от „Общинска банка” АД	Лева	ОЛП + 3.95%	2010	1,932	4,885
(б) Банкови заеми от „Обединена българска банка” АД	Евро	БЛП+2,25% 2.75%	2011	3,769	4,146
(в) Заем от Арус Холдинг – бел. 30	Лева	8%	2009	-	300
(в) Заем от Арус Холдинг– бел. 30	Евро	8%	2015	489	489
(в) Заем от Арус Холдинг– бел. 30	Евро	3-месечен EURIBOR + 4%	2011	475	303
(г) Заем от Fizer SRL „ИМОРЕНТ БЪЛГАРИЯ”	Евро	8%	2012	2,258	-
(д) ЕООД,- лизинг 1 „ИМОРЕНТ БЪЛГАРИЯ”	Евро	3 месечен EURIBOR + 2.5%	2011	70	175
(д) ЕООД,- лизинг 2 Красимир Дачев – бел. 30	Евро	6 месечен EURIBOR+ 2.5%	2013	253	313
Краткосрочни заеми от фирми	Лева	7%	2010	-	145
				88	-
				68,228	70,470

26. Лихвени заеми и овърдрафти (продължение)

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

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

На 28 март 2006 е подписан изменен и потвърден Договор за кредит, по силата на който „Свилоцел” ЕАД се присъединява като съзаемополучател и изпълнител на инвестиционния проект. Кредитът от ЕБВР и НИБ е при следните условия - ЕБВР отпуска дългосрочен кредит с максимална главница 18,000,000 евро, а НИБ – дългосрочен кредит с максимална главница 10,000,000 евро. Групата е усвоила целия размер на кредита - 28,000,000 евро. Срокът за изплащане на главницата е десет години с три годишен гратисен период. Вноските за погасяване на главницата започват от 2009. Като обезпечение по кредита „Свилоцел” ЕАД има учреден залог върху действащо предприятие и всички настоящи и бъдещи активи и имуществва.

Към 31 декември 2010 и 2009, Групата е в неизпълнение по договора за кредит от ЕБВР и НИБ, тъй като не изплаща дължимите вноски според погасителния план. Сумата на заема от ЕБВР и НИБ е представена в консолидирания финансов отчет като краткосрочно задължение, дължимо при поискване. Първоначалните транзакционни разходи, свързани с банковия заем от ЕБВР и НИБ, на стойност 870 хил. лв. са признати в отчета за всеобхватния доход, като разходи за лихви за 2009, в периода, в който задължението е класифицирано като дължимо при поискване.

Според изискванията на МСС 1, когато предприятие наруши поето условие по дългосрочно споразумение на или преди края на отчетния период, в резултат на което задължението стане изискуемо, задължението се класифицира като текущо, дори ако кредитодателят се е съгласил, след отчетния период и преди одобрението на финансовите отчети за публикуване, да не изисква плащането като последица от нарушението. Задължението се класифицира като текущо, защото към края на отчетния период предприятието няма безусловно право да разсрочи уреждането му за период най-малко дванадесет месеца от тази дата.

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

Групата ползва овърдрафт за оборотни нужди с лимит от 4,900 хил. лв., отпуснат от „Общинска банка” АД. Към 31 декември 2010 и 2009 усвоената сума е в размер на 1,932 хил. лв. и 4,885 хил. лв., съответно. През септември 2009 падежът на заема е удължен до 21 януари 2011 като разрешен лимит постепенно се снижава през последните три месеца, както следва:

4,900,000 лева - до 21 ноември 2010;

4,165,000 лева - от 22 ноември 2010 до 21 декември 2010;

3,430,000 лева - от 22 декември 2010 до 21 януари 2011;

Кредитът е обезпечен с активи на „Свилоза” АД.

Групата ползва кредит за оборотни цели с лимит от 2,250 хил. евро, отпуснат от „Обединена българска банка” АД през 2007. Към 31 декември 2010 и 2009 размерът на усвоената сума е 3,769 хил.лв. и 4,146 хил. лв., съответно. През юни 2010 договорът е трансформиран от овърдрафт в кредит за оборотни средства без револвиране и е договорен следният погасителен план:

26. Лихвени заеми и овърдрафти (продължение)

Дата	Погасителна вноса в хил.евро.
25 септември 2010	25
25 октомври 2010	25
25 ноември 2010	50
25 декември 2010	50
25 януари 2011	100
25 февруари 2011	100
25 март 2011	200
25 април 2011	200
25 май 2011	300
25 юни 2011	300
25 юли 2011	450
25 август 2011	277

(в) Заеми от АРУС Холдинг

През декември 2009 Групата е получила краткосрочен заем от Арус Холдинг в размер на 300 хил.лв. и договорен лихвен процент 8%. Заемът е изплатен през януари 2010.

През ноември 2009 Групата е получила дългосрочен заем от Арус Холдинг в размер на 250 хил. евро и договорен лихвен процент 8%. Съгласно споразумения с други кредитори на Групата, заемът от Арус Холдинг ще бъде изплатен след покриване на задълженията на Групата към ЕБВР и НИБ.

Групата е получила заем от Арус Холдинг в размер на 400 хил. лв., като към 31 декември 2010 и 2009 Групата има усвоени съответно 400 хил. лв. и 300 хил. лв. Задължението по заема към 31 декември 2010 и 2009 е съответно 475 и 303 хил. лв.

(г) Други заеми

На 10 ноември 2009 е подписано заемно споразумение с италианската фирма Fizer SRL (клиент на Групата) за получаване на заем, при 8% годишна лихва, във връзка с необходимостта от работен капитал, след възобновяването на производството на целулоза. През февруари 2010 е получена сумата от 1,075 хил. евро и с анекс е уточнен размерът на заема в рамките на получената сума. Погасяването на заема е договорено да се извърши през 2012, на 4 равни тримесечни погасителни вноски.

(д) Финансов лизинг

Към 31 декември 2010 и 2009 Групата има сключени следните договори за финансов лизинг:

- Договор № BG-2008-M-00031, подписан на 03.07.2008 г. с „ИМОПЕНТ БЪЛГАРИЯ“ ЕООД, за покупка на 1 бр. мобилен кран, марка LIEBHERR. Цена на придобиване 153,388 EUR, лихвена ставка на база 3-месечен EURIBOR + 2,5 пункта, годишна лихва, плащане в срок от 36 месеца при прогнозна месечна вноса от 3,648 EUR. Към 31 декември 2010 и 2009 задължението по този договор е в размер на 36 хил. евро и 88 хил.евро съответно.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

26. Лихвени заеми и овърдрафти (продължение)

- Договор № BG-2008-M-00048, подписан на 21.08.2008 г. с „ИМОРЕНТ БЪЛГАРИЯ” ЕООД, за покупка на 1 бр. мобилен кран, марка TEREX FUCHS. Цена за придобиване 242,012EUR, лихвена ставка на база 6-месечен EURIBOR + 2,5 пункта, годишна лихва, плащане в срок от 60 месеца при прогнозна месечна вноска от 4,021 EUR. Към 31 декември 2010 и 2009 задължението по този договор е в размер на 129 хил. евро и 160 хил. евро съответно.

	Минимални лизингови плащания		Настояща стойност на минималните лизингови плащания	
	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Задължения по финансов лизинг с падеж:				
До 1 година	156	250	147	224
Между 2 и 5 години, вкл.	183	288	176	264
ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ	339	538	323	488
Намалени с: бъдещи финансови такси	(16)	(50)	-	-
НАСТОЯЩА СТОЙНОСТ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА	323	488	323	488

27. Споразумения за продажба на намалени емисии**27.1 Намаление на емисии във връзка с модернизиране на производството на целулоза**

През юли 2006 Групата е подписала Споразумение за продажба на редуцирани въглеродни емисии с Европейската банка за възстановяване и развитие за сметка на Кралство Холандия. Споразумението обхваща периода 2007 - 2012 и предвижда изплащане на авансова сума.

Към 31 декември 2010 и 2009 Групата е получила авансовото плащане, съгласно условията на договора в размер на 4,084 хил. лева (2,088 хил. евро).

Според условията на споразумението, продажбата на редуцирани емисии ще бъде извършена след като Групата получи необходимите сертификати от компетентни органи. Към 31 декември 2010 и 2009 такива сертификати не са получени и цялата платена сума е представена като получен аванс.

Групата е отчетла следните предварителни количества емисии:

Година	Количество намалени въглеродни емисии (в тона)
2007	6,108
2008	49,500
2009	8,100
2010	132,000
ОБЩО	195,708

Точното количество на реализираните емисии ще се определи окончателно след провеждане на проверка от независима компания за потвърждаване на мониторинга и верифициране на постигнатите редуцирани въглеродни емисии.

27. Получени аванси (продължение)**27.2 Намаление на емисии във връзка с Проект за изгаряне на биомаса**

През септември 2003 година, Групата е сключила още едно споразумение със Световната банка (в качеството ѝ на довереник на Прототипния въглероден фонд) за доставка и продажба на намалени емисии на парникови газове. Условието на споразумението са в съответствие с Рамковата конвенция на ООН за промените в климата и механизма за Съвместно изпълнение по протокола от Киото и всички решения, директиви, модалности и процедури възприети от предходните. Съгласно условията на споразумението, довереникът се съгласява да закупи първите 500,000 метрични тона CO₂ еквивалент намалени емисии на парникови газове, генерирани от “Проект за изгаряне на биомаса” и получава опцията да закупи допълнителни количества от намалени емисии в размер не повече от 1,000,000 метрични тона CO₂ еквивалент. Този проект включва инсталиране и експлоатация на котел за изгаряне на биомаса, за който като гориво се използват дървесни отпадъци, произведени от целулозното производство на Свилоза АД. През 2004 споразумението е променено, довереникът се съгласява да закупи първите 450,000 метрични тона CO₂ еквивалент намалени емисии на парникови газове на обща стойност 1,575 хил.щ.д.

През годините Групата е реализирала следните намаления на емисии:

Година	Намаление в тонове
2004	18,935
2005	45,449
2006	48,445
2007	33,053
2008	45,959
2009	23,766
2010	54,696
Общо за периода	<u>270,303</u>

През 2010 Групата отчита приходи в размер на 404 хил.лв. от продажба на реализираното намаление на емисии за 2009 и 2010 година. На 16 ноември 2010 Групата е изпратила до Световната банка Годишни доклади по проект Котел за биомаса за генерирани въглеродни емисии за 2009 и 2010 съгласно изискванията на договора. До датата на одобрение на настоящия консолидиран финансов отчет, Групата не е получила окончателните верификационни доклади или отказ от Световната банка. Тъй като Групата е спазила всички изисквания на договора, ръководството очаква, че окончателните верификационни доклади няма да се различават съществено от данните в Годишните доклади, изпратени до Световната банка.

28. Доходи на наети лица

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

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

28. Доходи на наети лица (продължение)

Начислената провизия за обезщетения при пенсиониране към 31 декември 2010 и 2009 възлиза на 179 хил. лв. и 242 хил. лв. Приблизителния размер на задълженията към 31 декември 2010 се основават на актюерски доклад, при който се използвани следните параметри и предположения:

- Норма на дисконтиране: 7%;
- Очаквано увеличение на заплатите: 0% през първите три години, 3% за последващите години;
- Дата на пенсиониране: съгласно разпоредбите за прослужено време и възраст.

Движенията в стойността на нетните задължения за обезщетение при пенсиониране, признати в отчета за финансовото състояние са следните:

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Настояща стойност на задълженията към 1 януари	242	236
Изплатени обезщетения при пенсиониране	(55)	(47)
Разходи, признати в отчета за всеобхватния доход	41	53
Реинтегрирани провизии	(49)	-
Настояща стойност на задълженията към 31 декември	<u>179</u>	<u>242</u>

Разходите, признати в отчета за всеобхватния доход във връзка с обезщетения за пенсиониране, са както следва:

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Стойност на придобитите права през годината	26	28
Лихви върху задължения	14	19
Актюерска загуба/печалба за периода	1	6
ОБЩО РАЗХОДИ	<u>41</u>	<u>53</u>

Задълженията за обезщетения за пенсиониране са представени в отчета за финансовото състояние както следва:

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Дългосрочни задължения	128	188
Краткосрочни задължения	51	54
ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ	<u>179</u>	<u>242</u>

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

29. Търговски и други задължения

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Задължения към доставчици по текущи доставки	5,583	12,441
Задължения към персонала	375	477
Задължения по договор за цесия	-	349
Задължения към държавния бюджет	598	259
Задължения за такса водоползване	100	186
Задължения по социално осигуряване	112	117
Получени аванси	196	1,046
Други задължения	276	359
ОБЩО ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	7,240	15,234

30. Свързани лица

Свързани лица на Групата са:

- А.Р.У.С. Холдинг АД (Свищов) – мажоритарен собственик
- Група технология на металите (ГТМ) – Ангел Балевски Холдинг АД – дружество под общ контрол

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

- Група технология на металите (ГТМ) – Ангел Балевски Холдинг АД – Изпълнителен директор;
- А.Р.У.С. Холдинг АД (Свищов)- Изпълнителен директор

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

Вземания	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Краткосрочни вземания		
ГТМ – Ангел Балевски Холдинг АД	4	2
	<u>4</u>	<u>2</u>
Задължения		
Краткосрочни задължения	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
ГТМ – Ангел Балевски Холдинг АД	6	390
Арус Холдинг АД (Свищов)	2,934	2,937
	<u>2,940</u>	<u>3,327</u>
Получени заеми - Бел. 26	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
<i>В хиляди лева</i>		
Арус Холдинг АД (Свищов)	964	1,092
Красимир Дачев	-	145
	<u>964</u>	<u>1,237</u>

СВИЛОЗА АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

30. Свързани лица (продължение)

Възнаграждението на членовете на борда на директорите и изпълнителните директори за 2010 и 2009 година е съответно 353 хил. лв и 272 хил. лв.

Продажби	Годината, приключваща на 31.12.2010	Годината, приключваща на 31.12.2009
ГТМ – Ангел Балевски Холдинг АД	22	873
	<u>22</u>	<u>873</u>
Покупки	Годината, приключваща на 31.12.2010	Годината, приключваща на 31.12.2009
Екотекника ЕООД	-	211
ГТМ – Ангел Балевски Холдинг АД	7,703	21
	<u>7,703</u>	<u>232</u>

31. Финансови инструменти и управление на финансовия риск

31.1 Кредитен риск

Отчетната стойност на финансовите активи представлява максималната кредитна експозиция, както следва:

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Предоставени заеми	248	916
Търговски и други вземания	5,159	1,230
Пари и парични еквиваленти	1,850	1,971
Общо кредитна експозиция	<u>7,257</u>	<u>4,117</u>

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

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
В страната	2,388	696
Страни от еврозоната	2,169	31
Страни извън еврозоната	602	503
Общо	<u>5,159</u>	<u>1,230</u>

Страни от еврозоната са страни, приели еврото като национална валута.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

31. Финансови инструменти и управление на финансовия риск (продължение)**31.1 Кредитен риск (продължение)**

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

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Вземания по наеми и други услуги	231	215
Продажба на активи	-	925
Вземания по продажба на продукция	2,815	-
Вземания по други продажби	2,113	90
Общо	<u>5,159</u>	<u>1,230</u>

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

Клиентите на услуги почти изцяло са фирми, разположени на производствената площадка на „Свилоза” АД.

Възрастовата структура на търговските и други вземания на Групата към датата на финансовия отчет е:

	2010 Брутна сума	2010 Обезценка	2009 Брутна сума	2009 Обезценка
С ненастъпил падеж	3,300	-	362	-
Просрочени до 90 дена	1,789	-	34	-
Просрочени от 91-180 дни	70	-	71	-
Просрочени над 180 дни	498	498	836	73
	<u>5,657</u>	<u>498</u>	<u>1,303</u>	<u>73</u>

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

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Обезценка на 1 януари	73	299
Отписани вземания	(5)	(226)
Начислена обезценка	449	-
Възстановена през годината	(19)	-
Обезценка на 31 декември	<u>498</u>	<u>73</u>

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

31. Финансови инструменти и управление на финансовия риск (продължение)**31.2 Ликвиден риск**

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

Падежите на финансовите задължения по договорни парични потоци към 31 декември 2010 е както следва:

	Отчетна стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Търговски и други задължения, вкл.							
Доходи на наети лица	7,419	(7,419)	(4,904)	(26)	(102)	(2,387)	-
Задължения към свързани лица	2,940	(2,940)	(6)	-	(2,934)	-	-
Банкови овърдрафти	1,932	(1,932)	(1,932)	-	-	-	-
Лихвени заеми, обезпечени	65,484	(69,053)	(63,529)	(825)	(2,186)	(2,513)	-
Лихвени заеми, необезпечени	489	(686)	-	-	-	-	(686)
Финансов лизинг	323	(339)	(328)	(4)	(7)	-	-
ОБЩО	78,587	(82,369)	(70,699)	(855)	(5,229)	(4,900)	(686)

Падежите на финансовите задължения по договорни парични потоци към 31 декември 2009 е както следва:

	Отчетна стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Търговски и други задължения	16,476	(16,476)	(16,476)	-	-	-	-
Банкови овърдрафти	9,031	(9,031)	(9,031)	-	-	-	-
Лихвени заеми обезпечени	59,714	(59,714)	(59,714)	-	-	-	-
Лихвени заеми необезпечени	1,237	(1,652)	(809)	-	-	-	(843)
Финансов лизинг	488	(538)	(125)	(125)	(288)	-	-
ОБЩО	86,946	(87,411)	(86,155)	(125)	(288)	-	(843)

31.3 Валутен риск

Експозицията на Групата към валутен риск е съществен, тъй като 39 % от продажбите за 2010 са реализирани в щатски долари (2009: 4%); и 55 % от продажбите за 2010 са реализирани в евро (2008: 56%). Вносът на стоки в щатски долари през 2010 е в размер на 318 хил. щатски долари (2009: 127 хил. щатски долари).

Заемите, когато са деноминирани в чуждестранна валута, са отпуснати в евро и не поражат валутен риск.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

31. Финансови инструменти и управление на финансовия риск (продължение)**31.3 Валутен риск (продължение)**

Експозицията на Групата към валутен риск е както следва:

	BGN	EUR	USD	BGN	EUR	USD
	31 декември 2010			31 декември 2009		
Търговски и други вземания	2,261	1,174	409	816	53	252
Предоставени заеми	248	-	-	916	-	-
Пари и парични еквиваленти	43	880	58	397	813	-
Финансови активи на разположение за продажба	8	-	-	8	-	-
Търговски и други задължения, вкл. задължения към свързани лица и доходи на персонала	(8,378)	(983)	(40)	(12,755)	(1,850)	-
Получени кредити и овърдрафти	(2,020)	(33,686)	-	(5,188)	(33,301)	(105)
Финансов лизинг	-	(165)	-	-	(245)	-
Нетна експозиция	(7,838)	(32,780)	427	(15,806)	(34,530)	147

Следните валутни курсове са прилагани през годината:

	Среден курс		Курс към датата на отчета	
	2010	2009	31.12.2010	31.12.2009
Щатски долар (USD)	1.499142	1.405526	1.47276	1.36409

Промяна на курса на Българския лев или еврото към трети валути не би имал съществен ефект върху финансовия отчет на Групата поради ниските стойности на експозициите в щатски долари към 31 декември 2010 и 2009.

31.4 Лихвен риск

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

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Инструменти с фиксиран лихвен процент		
Финансови активи	3,889	2,226
Финансови пасиви	4,699	(937)
Нетно финансови инструменти с фиксиран лихвен процент	(810)	1,289
Инструменти с променлив лихвен процент		
Финансови активи	-	661
Финансови пасиви	63,529	(69,533)
Нетно финансови инструменти с променлив лихвен процент	(63,529)	(68,872)

Анализ на чувствителността

Увеличение на лихвените нива с 1% за 2010 би довело да увеличение разходите за лихви на Групата и намаление на финансовия резултат с 575 хил. лв. (2009: 689 хил. лв). Намаление на лихвените нива с 1% би довело да намаление на разходите за лихви и увеличение на финансовия резултат със същата сума. Анализът е направен при постоянни други параметри.

31. Финансови инструменти и управление на финансовия риск (продължение)

31.5 Справедлива стойност

Справедливата стойност на финансовите инструменти към 31 декември 2010 и 2009 не се различават съществено от стойностите, посочени в отчета за финансовото състояние.

32. Условни активи

През февруари 2009 Групата е предприела действия срещу търговско дружество, като доставчик на основно производствено оборудване във връзка с обезпечаване на вземания по повод рекламации за некачествено изпълнение на договорени работи. В тази връзка Групата е направила искане за усвояване на банкова гаранция, издадена в негова полза от доставчика в размер на 1,226 хил. лева. Доставчикът от своя страна е запорирал банковата гаранция, в резултат на което Групата не е била в състояние да я усвои. Същевременно, Групата е издала акредитив в полза на доставчика, който е представен като блокирани парични средства в отчета за финансовото състояние (виж също бел. 23). Към датата на издаване на този финансов отчет, са проведени две заседания на арбитражния съд, но няма оповестено решение по спора.

33. Условни пасиви

Към 31 декември 2010 срещу Компанията-майка е заведен иск от доставчик в размер на 390 хил. лева. В периода 2008 - 2010 година са проведени заседания на съответния окръжен съд с цел събиране на доказателства по делото. Представена е съдебно-счетоводна експертиза установяваща, че Компанията-майка няма задължения към ищеца. Ръководството на Групата е предприело мерки за защита на Групата и на база на становище на ангажираните с делото юристи на Групата е убедено, че заведеният иск е неоснователен и вероятността Групата да претърпи изходящ паричен поток от ресурси е отдалечена във времето.

През януари 2010 дъщерното дружество Екосвил ЕООД е получило данъчен ревизионен акт. Съгласно ревизионния акт срещу Екосвил ЕООД е предявен иск за дължими данъци и лихви в размер на 595 хил. лв. През 2010 Групата е обжалвала акта. Становището на юристите на Групата е, че Групата разполага с необходимите доказателства в своя защита и вероятността Групата да претърпи изходящ паричен поток от ресурси е отдалечена във времето.

34. Ангажименти за инвестиции

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

Общият размер на Инвестиционната програма, одобрена от ръководството на Групата към датата на издаване на комплексното разрешително е 15,620 хил. лева. Поради влиянието на пазарната среда, както е описано в бел. 2.6, през 2009 Групата не е изпълнила инвестиционните ангажименти за 2009 в размер на 350 хил. лв. В допълнение, дейността на Групата е реструктурирана, като през 2010 и 2009 производството на целулоза се извършва изцяло от дъщерното дружество Свилоцел ЕАД. Ръководството е информирало контролните органи по изпълнение на поетите ангажименти за промяна в сроковете на тяхното изпълнение. Към 31 декември 2010 инвестиционните ангажименти на Групата са изпълнени.

35. Събития след отчетния период

На 2 април 2011 е проведено извънредно общо събрание на акционерите на Свилоза АД. Общото събрание е овластило Съвета на директорите на Свилоза АД да реструктурира заема от ЕБВР и НИБ описан в бел. 26.

Според решението на Общото събрание параметрите на реструктурирането по заема от ЕБВР са следните:

- сума на главницата след преговарянето - до 21 млн. евро;
- начална дата на плащанията по главницата - март/април 2011;
- краен срок за погасяване на заема октомври 2015;
- размер на лихвата по заема - 3 месечен EURIBOR + 3,5% надбавка.
- Крайната погасителна вноска по заема през 2015 е до 6,2 млн. евро, като преди това ще бъдат платени допълнително до 4 млн. евро през юли 2012 извън погасителния план, с цел по-бързото погасяване на задължението.

Параметрите на реструктурирането на кредита от НИБ са следните:

- сума на главницата след преговарянето - до 11,5 млн. евро;
- начална дата на плащанията по главница - март/април 2011;
- краен срок за погасяване на заема - октомври 2015;
- размер на лихвата по заема - 3 месечен EURIBOR + 3,5% надбавка.
- Крайната погасителна вноска по заема през 2015 е до 4 млн. евро, като преди това ще бъдат платени допълнително до 2 млн. евро през юли 2012 извън погасителния план, с цел по-бързото погасяване на задължението.

Допълнителните плащания по двата кредита се предвижда да бъдат осигурени от приходи по делото на Групата срещу доставчик, както е оповестено в бел.32, както и от 60% от превишението на планираните свободни парични средства по бизнес план и заем от мажоритарния акционер на Свилоза АД - А.Р.У.С. Холдинг АД до размера на попълване на сумата от 1 до 3 млн. евро.

Съветът на директорите е бил овластен да сключи договор за подчинен заем с А.Р.У.С. Холдинг АД в размер до 3 млн. евро и 8 % фиксирана годишна лихва.

На 5 април 2011 и 12 април 2011 Групата е изразила съгласие с предложените условия за реструктуриране чрез подписване на предварителни споразумения, съответно, с НИБ и ЕБВР и е извършено първото плащане по преговорения погасителен план.