

Свилоза АД

Индивидуален финансов отчет

за годината, приключваща на 31 декември 2015

С независим одиторски доклад

Съдържание

| | |
|--|---|
| Индивидуален отчет за финансовото състояние | 1 |
| Индивидуален отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход..... | 2 |
| Индивидуален отчет за промените в собствения капитал | 3 |
| Индивидуален отчет за паричните потоци | 4 |
| Бележки към финансовия отчет | 6 |

Доклад на независимия одитор

Индивидуален отчет за финансовото състояние

| В хиляди лева | Бележка | 31 декември 2015 | 31 декември 2014 |
|--|---------|---------------------|---------------------|
| Активи | | | |
| Имоти, машини, съоръжения и оборудване | 12 | 15,362 | 16,409 |
| Нематериални активи | 13 | 108 | 107 |
| Инвестиционни имоти | 14 | 1,590 | 1,670 |
| Инвестиции | 15 | 33,184 | 33,184 |
| Вземания от свързани лица | 27 | 5,916 | 6,179 |
| Общо нетекущи активи | | 56,160 | 57,549 |
| Материални запаси | 17 | 7 | 4 |
| Вземания от свързани лица | 27 | 120 | 578 |
| Търговски и други вземания | 18 | 375 | 204 |
| Парични средства и еквиваленти | 19 | 117 | 593 |
| Общо текущи активи | | 619 | 1,379 |
| Общо активи | | 56,779 | 58,928 |
| Собствен капитал | | | |
| Регистриран капитал | 20 | 31,755 | 31,755 |
| Резерви | 20 | 23,963 | 23,668 |
| Печалби и загуби | | (442) | 1,415 |
| Общо собствен капитал | | 55,276 | 56,838 |
| Пасиви | | | |
| Отсрочени данъчни задължения | 16 | 1,193 | 1,388 |
| Лихвени заеми | 22 | - | 403 |
| Общо нетекущи пасиви | | 1,193 | 1,791 |
| Задължение за данък върху дохода | | 8 | 46 |
| Търговски и други задължения | 23 | 302 | 253 |
| Общо текущи пасиви | | 310 | 299 |
| Общо пасиви | | 1,503 | 2,090 |
| Общо капитал и пасиви | | 56,779 | 58,928 |

Бележките на страници 6 до 39 са неразделна част от този финансов отчет.

Михаил Колчев
Изпълнителен директор

Съгласно независим одиторски доклад

Добринка Калоянова
Управител
КПМГ България ООД

Зарка Първанова
Главен счетоводител

Иван Андонов
Регистриран одитор



**Индивидуален отчет за печалбата или загубата и другия
всеобхватен доход**

За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева

| | Бележка | 2015 | 2014 |
|--|------------|----------------|--------------|
| Приходи | 6 | 1,191 | 1,134 |
| Други приходи | 7 | 56 | 944 |
| Общо приходи | | 1,247 | 2,078 |
| Разходи за материали | | (53) | (68) |
| Разходи за външни услуги | 8 | (384) | (320) |
| Разходи за амортизации | 12, 13, 14 | (1,220) | (1,222) |
| Разходи за персонала | 9 | (401) | (364) |
| Други разходи | 10 | (574) | (174) |
| Резултат от оперативна дейност | | (1,385) | (70) |
| Финансови приходи | | 371 | 432 |
| Финансови разходи | | (716) | (35) |
| Нетни финансови приходи/(разходи) | 11 | (345) | 397 |
| Печалба/(загуба) преди данъци | | (1,730) | 327 |
| (Разходи) за/приходи от данъци | 16 | 168 | (32) |
| Печалба (загуба) за периода | | (1,562) | 295 |
| Друг всеобхватен доход | | - | - |
| Общо всеобхватен доход за периода | | (1,562) | 295 |
| Нетен доход на акция | | | |
| Основен доход на акция и доход на акция с намалена стойност (в лева) | 21 | (0.05) | 0.01 |

Бележките на страници 6 до 39 са неразделна част от този финансов отчет.

Михаил Колчев
Изпълнителен директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Добринка Калоянова
Управител
КПМГ България ООДЗарка Първанова
Главен счетоводителИван Андонов
Регистриран одитор

Индивидуален отчет за промените в собствения капитал

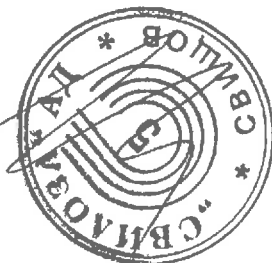
| В хиляди лева | Бележка | Регистриран | | Печалби | Общо |
|--|---------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| | | капитал | Резерви | и загуби | |
| Баланс на 01 януари 2014 | 20 | 31,755 | 24,471 | 317 | 56,543 |
| Общо всеобхватен доход за годината | | | | | |
| Печалба за годината | | - | - | 295 | 295 |
| Общо всеобхватен доход за годината | | - | - | 295 | 295 |
| Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал | | | | | |
| Трансфер по решение на акционерите | | - | (803) | 803 | - |
| Баланс на 31 декември 2014 | 20 | 31,755 | 23,668 | 1,415 | 56,838 |
| Баланс на 01 януари 2015 | 20 | 31,755 | 23,668 | 1,415 | 56,838 |
| Общо всеобхватен доход за годината | | | | | |
| Загуба за годината | | - | - | (1,562) | (1,562) |
| Общо всеобхватен доход за годината | | - | - | (1,562) | (1,562) |
| Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал | | | | | |
| Трансфер по решение на акционерите | | - | 295 | (295) | - |
| Баланс на 31 декември 2015 | 20 | 31,755 | 23,963 | (442) | 55,276 |

Бележките на страници 6 до 39 са неразделна част от този финансов отчет.

Михаил Колчев
Изпълнителен директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Добринка Калоянова
Управител
КПМГ България ООД



Зарка Първанова
Главен счетоводител

Иван Анденов
Регистриран одитор



Индивидуален отчет за паричните потоци

За годината, приключваща на 31 декември

| В хиляди лева | Бележка | 2015 | 2014 |
|--|----------|---------|-------|
| Парични потоци от оперативна дейност | | | |
| Печалба (загуба) за годината, преди данъци | | (1,730) | 327 |
| Корекции за: | | | |
| Амортизация | 12,13,14 | 1,220 | 1,222 |
| Реинтегрирана обезценка на предоставени заеми | 7 | (3) | (3) |
| Загуба от обезценка на вземания | 10 | 345 | - |
| Загуба от обезценка на заеми | 27 | 705 | - |
| Бракувани имоти, машини, съоръжения и оборудване | 10 | 3 | - |
| Отписани задължения | 7 | - | (245) |
| Печалба от продажба на квоти емисии на парникови газове | 7 | - | (441) |
| Печалба от замяна на квоти емисии на парникови газове | 7 | - | (233) |
| Отписани квоти за търгуване на въглеродни емисии | 10 | - | 47 |
| Приходи от лихви | 11 | (368) | (401) |
| Разходи за лихви | 11 | 8 | 33 |
| Други финансови разходи (нетно) | 11 | 3 | 1 |
| Печалба от основна дейност преди промени в оборотния капитал | | 183 | 307 |
| Изменение на материалните запаси | | (3) | - |
| Изменение на търговски и други вземания | | 550 | 89 |
| Изменение на търговски и други задължения | | 78 | (158) |
| Паричен поток от оперативна дейност | | 808 | 238 |
| Получени лихви | | 374 | 44 |
| Изплатени лихви | | (11) | (207) |
| Изплатени други финансови разходи | | (2) | (2) |
| Платен данък върху доходите | | (64) | (82) |
| Нетен паричен поток от оперативна дейност | | 1,105 | (9) |
| Парични потоци от инвестиционна дейност | | | |
| Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване | | (304) | (72) |
| Придобиване на нематериални активи | | (11) | (7) |
| Постъпления от продажбата на квоти за търгуване на въглеродни емисии | | - | 649 |
| Предоставени заеми | | (3,332) | (291) |
| Получени суми по предоставени заеми | | 2,466 | 3 |
| Нетен паричен поток за инвестиционна дейност | | (1,181) | 282 |

Индивидуален отчет за паричните потоци (продължение)

За годината, приключваща на 31 декември

| В хиляди лева | Бележка | 2015 | 2014 |
|--|---------|-------|------|
| Паричен поток от финансова дейност | | | |
| Изплатени заеми | | (400) | - |
| Нетен паричен поток от финансова дейност | | (400) | - |
| Нетно увеличение/(намаление) на пари и парични еквиваленти | | (476) | 273 |
| Пари и парични еквиваленти в началото на годината | | 593 | 320 |
| Пари и парични еквиваленти към края на годината | 19 | 117 | 593 |

Бележките на страници 6 до 39 са неразделна част от този финансов отчет.

Михаил Колчев
Изпълнителен директор



Зарка Първанова
Главен счетоводител

Съгласно независим одиторски доклад:

Добринка Калоянова
Управител
КПМГ България ООД



Иван Андонов
Регистриран одитор

Бележки към финансовия отчет

| | |
|---|----|
| 1. Статут и предмет на дейност | 7 |
| 2. База за изготвяне..... | 7 |
| 3. Функционална валута и валута на представяне..... | 7 |
| 4. Използване на приблизителни оценки и преценки | 7 |
| 5. Оперативни сегменти | 9 |
| 7. Приходи | 11 |
| 8. Други приходи | 11 |
| 9. Разходи за външни услуги | 12 |
| 10. Разходи за персонала..... | 12 |
| 11. Други разходи | 12 |
| 12. Финансови приходи и разходи..... | 12 |
| 13. Имоти, машини, съоръжения и оборудване | 13 |
| 14. Нематериални активи | 14 |
| 15. Инвестиционни имоти..... | 15 |
| 16. Инвестиции | 16 |
| 17. Данъци | 16 |
| 18. Материални запаси | 18 |
| 19. Търговски и други вземания..... | 18 |
| 20. Пари и парични еквиваленти..... | 18 |
| 21. Капитал и резерви..... | 18 |
| 21. Доходи на акция..... | 19 |
| 22. Заеми..... | 19 |
| 23. Търговски и други задължения | 20 |
| 24. Финансови инструменти..... | 20 |
| 25. Разпределение на квоти за емисии на парникови газове | 24 |
| 26. Оперативен лизинг | 25 |
| 27. Свързани лица..... | 25 |
| 28. Събития след датата на отчетния период..... | 28 |
| 29. База за измерване..... | 29 |
| 30. Промени в счетоводните политики..... | 29 |
| 31. Значими счетоводни политики..... | 29 |
| 32. Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени..... | 39 |

Бележки към финансовия отчет**1. Статут и предмет на дейност**

Свилоза АД (Дружеството) е дружество със седалище в гр. Свищов, Промислена зона, България. Дружеството е вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 814191178. Свилоза АД е публично акционерно дружество с основна дейност както следва: холдингова дейност, участие в други дружества, обединения на търговски дружества и сдружения със стопанска цел или в тяхното управление. Дружеството е регистрирано на Българската фондова борса, регистрационния код на Дружеството е 3MZ. Крайно контролиращо дружество е А.Р.У.С. Холдинг АД.

2. База за изготвяне

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския Съюз (ЕС). Отчетът е одобрен за издаване от Съвета на директорите на Дружеството на 24 март 2016 г.

Детайлна информация за счетоводните политики на Дружеството, включително промени през годината, са оповестени в бележки 29-32.

3. Функционална валута и валута на представяне

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

4. Използване на приблизителни оценки и преценки

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

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

(а) Преценки

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

- Бележка 12 – Имоти, машини, съоръжения и оборудване, относно нивото за тестване за възстановима стойност
- Бележка 26 – Оперативен лизинг, относно определяне вида на лизинговия договор;

(б) Несигурност в допусканията и оценките

Информация за несигурност в допусканията и оценките, за които има значителен риск да доведат до съществени корекции в следващата финансова година, се съдържа в следните бележки:

- Бележка 18 – оценка на възстановимата стойност на търговски вземания
- Бележка 27 – оценка на възстановимата стойност на предоставени заеми;

Оценка на справедливи стойности

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

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

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

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

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

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

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

- Бележка 14 – Инвестиционни имоти;
- Бележка 24 – Финансови инструменти;

Бележки към финансовия отчет

5. Оперативни сегменти

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

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

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

Сегмента „Инвестиции“ се представя от ръководството като оперативен сегмент за първи път през 2015 г., сравнителната информация е представена за съпоставимост на данните. В 2014 г. информацията за сегмент „Инвестиции“ не е била наблюдавана от ръководството и съответните суми са били включени в неразпределени активи, пасиви, приходи и разходи.

Бележки към финансовия отчет

5. Оперативни сегменти (продължение)

Оперативни сегменти

| В хиляди лева | Отдаване под наем | | Услуги | | Инвестиции | | Общо | |
|---|-------------------|---------|---------|-------|-------------|-------------|---------|---------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Приходи от външни клиенти | 918 | 900 | 273 | 234 | - | - | 1,191 | 1,134 |
| Амортизации | (1,158) | (1,157) | (18) | (17) | - | - | (1,176) | (1,174) |
| Приходи от лихви | | | | | 368 | 401 | 368 | 401 |
| Други съществени непарични позиции | | | | | | | | |
| - обезценка на предоставени заеми | - | - | - | - | (705) | - | (705) | - |
| Резултат от сегмента преди данъци | (275) | (295) | (81) | (57) | (337) | 401 | (322) | 49 |
| Активи на сегментите | 16,288 | 17,715 | - | - | 39,100 | 39,363 | 55,388 | 57,078 |
| Пасиви на сегментите | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Капиталови разходи | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Приходи | | | | | 2015 | 2014 | | |
| Общо приходи от продажби по оперативни сегменти | | | 1,191 | 1,134 | | | | |
| Неразпределени приходи | | | 56 | 944 | | | | |
| Общо | | | 1,247 | 2,078 | | | | |
| Печалби и загуби | | | | | | | | |
| Общо печалби и загуби по оперативни сегменти | | | (322) | 49 | | | | |
| Неразпределени суми: | | | | | | | | |
| Други приходи (разходи) нетно | | | (1,408) | 278 | | | | |
| Общо печалба (загуба) преди данъци | | | (1,730) | 327 | | | | |

Бележки към финансовия отчет

5. Оперативни сегменти (продължение)

| <i>В хиляди лева</i> | 2015 | 2014 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Активи | | |
| Активи на сегментите | 55,388 | 57,078 |
| Неразпределени активи | 1,391 | 1,850 |
| Общо активи | <u>56,779</u> | <u>58,928</u> |

Основна част от неразпределени активи представляват инвестициите на Дружеството в дъщерни предприятия и предоставени заеми (виж бележки 15 и 27)

| Пасиви | 2015 | 2014 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| Пасиви на сегментите | - | - |
| Неразпределени пасиви | 1,503 | 2,090 |
| Общо пасиви | <u>1,503</u> | <u>2,090</u> |

| Амортизации | 2015 | 2014 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Амортизации на сегментите | 1,176 | 1,174 |
| Неразпределени амортизации | 44 | 48 |
| Общо амортизации | <u>1,220</u> | <u>1,222</u> |

6. Приходи

| <i>В хиляди лева</i> | 2015 | 2014 |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Приходи от наеми | 918 | 900 |
| Приходи от продажба на услуги | 273 | 234 |
| | <u>1,191</u> | <u>1,134</u> |

През 2015 г. 92% от приходите са от един клиент свързано лице Свилоцел ЕАД (2014: 96%)

7. Други приходи

| <i>В хиляди лева</i> | <i>Бел.</i> | 2015 | 2014 |
|--|-------------|-----------|------------|
| Печалба от продажба на материали | | 43 | 15 |
| Реинтегрирани обезценки | | 3 | 3 |
| Печалба от продажба на квоти за емисии на парникови газове | | - | 441 |
| Печалба от замяна на квоти за емисии на парникови газове | | - | 233 |
| Отписване на задължения | | - | 245 |
| Други приходи | | 10 | 7 |
| | | <u>56</u> | <u>944</u> |

Бележки към финансовия отчет**8. Разходи за външни услуги**

| <i>В хиляди лева</i> | 2015 | 2014 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Разходи за административно обслужване | 180 | 180 |
| Разходи за реклами | 34 | 7 |
| Разходи за охрана | 3 | 3 |
| Застраховки | 28 | 28 |
| Комуникации | 24 | 24 |
| Консултантски и правни услуги | 19 | 23 |
| Други разходи | 96 | 55 |
| | <u>384</u> | <u>320</u> |

9. Разходи за персонала

| <i>В хиляди лева</i> | 2015 | 2014 |
|---|-------------|-------------|
| Разходи за заплати | 351 | 320 |
| Разходи за социално и здравно осигуряване | 50 | 44 |
| | <u>401</u> | <u>364</u> |

Средният брой на служителите за годината, приключваща на 31 декември 2015 г. е 22 човека (2014 г.: 21 човека).

10. Други разходи

| <i>В хиляди лева</i> | <i>Бел.</i> | 2015 | 2014 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Обезценка на вземания и предоставени аванси | | 345 | - |
| Разходи за такси и данъци | | 46 | 44 |
| Задължение за предоставяне на въглеродни квоти на държавата | 25 | 37 | 7 |
| Разходи за дарения | | 6 | 1 |
| Бракувани имоти, машини, съоръжения и оборудване | | 3 | - |
| Отписани квоти за търгуване на намалени емисии | | - | 47 |
| Други | | 137 | 75 |
| | | <u>574</u> | <u>174</u> |

11. Финансови приходи и разходи**Признати в печалби и загуби**

| <i>В хиляди лева</i> | <i>Бел.</i> | 2015 | 2014 |
|--|-------------|--------------|-------------|
| Приходи от лихви | | 368 | 401 |
| Нетна печалба от промяна на валутните курсове | | 3 | 30 |
| Други финансови приходи | | - | 1 |
| Финансови приходи | | <u>371</u> | <u>432</u> |
| Разходи за лихви | | (8) | (33) |
| Обезценка на предоставени заеми | 27 | (705) | - |
| Други финансови разходи | | (3) | (2) |
| Финансови разходи | | <u>(716)</u> | <u>(35)</u> |
| Нетни финансови разходи признати в печалби и загуби | | <u>(345)</u> | <u>397</u> |

Бележки към финансовия отчет

12. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

(а) Равнение на измененията в балансовата стойност

| <i>В хиляди лева</i> | Земя и сгради | Машини и съоръжения | Транспортни средства | Стопански инвентар | В процес на изграждане | Общо |
|--|---------------|---------------------|----------------------|--------------------|------------------------|---------------|
| Отчетна стойност | | | | | | |
| Баланс към 1 януари 2014 | 1,166 | 28,702 | 797 | 103 | 190 | 30,958 |
| Придобити активи | - | 5 | 68 | - | - | 73 |
| Трансфери | - | 5 | - | - | (5) | - |
| Отписани активи | (10) | - | (39) | (3) | - | (52) |
| Баланс към 31 декември 2014 | 1,156 | 28,712 | 826 | 100 | 185 | 30,979 |
| Баланс към 1 януари 2015 | 1,156 | 28,712 | 826 | 100 | 185 | 30,979 |
| Придобити активи | 69 | 10 | 158 | 35 | 1 | 273 |
| Трансфери | - | - | - | - | - | - |
| Отписани активи | - | (60) | (37) | (2) | (180) | (279) |
| Баланс към 31 декември 2015 | 1,225 | 28,662 | 947 | 133 | 6 | 30,973 |
| Амортизация и загуби от обезценка | | | | | | |
| Баланс към 1 януари 2014 | 398 | 12,383 | 595 | 103 | - | 13,479 |
| Амортизация за годината | 22 | 1,051 | 62 | - | - | 1,135 |
| Отписани активи | (2) | - | (39) | (3) | - | (44) |
| Баланс към 31 декември 2014 | 418 | 13,434 | 618 | 100 | - | 14,570 |
| Баланс към 1 януари 2015 | 418 | 13,434 | 618 | 100 | - | 14,570 |
| Амортизация за годината | 22 | 1,046 | 69 | - | - | 1,137 |
| Отписани активи | - | (57) | (37) | (2) | - | (96) |
| Баланс към 31 декември 2015 | 440 | 14,423 | 650 | 98 | - | 15,611 |
| Балансова стойност | | | | | | |
| Към 1 януари 2014 | 768 | 16,319 | 202 | - | 190 | 17,479 |
| Към 31 декември 2014 | 738 | 15,278 | 208 | - | 185 | 16,409 |
| Към 31 декември 2015 | 785 | 14,239 | 297 | 35 | 6 | 15,362 |

(б) Активи в процес на изграждане

Дружеството е понесло първоначални разходи, свързани с планирано изграждане на актив, за който през 2015 г. е взето решение да бъде изграден в дъщерното дружество Свилоцел, тъй като е свързан с дейността му. Натрупаните разходи по актива са прехвърлени към Свилоцел ЕАД по себестойност.

(в) Заложени активи

Във връзка с обезпечения по договори за банкови овърдрафти на Свилоцел ЕАД (100% дъщерно дружество), Дружеството е предоставило като обезпечение, имоти, машини, съоръжения и оборудване с балансова стойност 344 хил. лева към 31 декември 2015 година.

(г) Активи отдавани по наем

Дружеството отдава под наем за временно и възмездно ползване при условията на оперативен лизинг машини, съоръжения и оборудване на дружества опериращи на територията на Свилоза АД. Основната част от активите (приблизително 90% от балансовата стойност към 31 декември 2015 г.) се отдават под наем на Свилоцел ЕАД.

Бележки към финансовия отчет

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

(г) Активи отдавани по наем и преглед на възстановимите стойности (продължение)

Ръководството счита, че активите на Дружеството (включващи имоти, машини, съоръжения и оборудване и инвестиционни имоти), които са отдадени под наем на Свилоцел ЕАД, могат да генерират в значителна степен независими входящи парични потоци, само ако се считат част от една единица, генерираща парични потоци, включваща, производствените активи на Свилоцел ЕАД. Ръководството е извършило преглед на така определената единица, генерираща парични потоци, и не са идентифицирани индикации за обезценка.

13. Нематериални активи

(а) Равнение на измененията в балансовата стойност

| В хиляди лева | Въглеродни | | | | Общо |
|--|------------|------------|------------|-----------|------------|
| | Лицензи | Софтуер | квоти | Други | |
| Отчетна стойност | | | | | |
| Баланс към 1 януари 2014 | 143 | 360 | 138 | 23 | 664 |
| Придобити активи | - | 1 | 299 | - | 300 |
| Отписани активи | - | - | (293) | - | (293) |
| Баланс към 31 декември 2014 | 143 | 361 | 144 | 23 | 671 |
| Баланс към 1 януари 2015 | 143 | 361 | 144 | 23 | 671 |
| Придобити активи | 8 | 3 | - | - | 11 |
| Върнати квоти на Държавата | - | - | (7) | - | (7) |
| Баланс към 31 декември 2015 | 151 | 364 | 137 | 23 | 675 |
| Амортизация и загуби от обезценка | | | | | |
| Баланс към 1 януари 2014 | 142 | 357 | 38 | 20 | 557 |
| Амортизация за годината | - | 4 | - | 3 | 7 |
| Баланс към 31 декември 2014 | 142 | 361 | 38 | 23 | 564 |
| Баланс към 1 януари 2015 | 142 | 361 | 38 | 23 | 564 |
| Амортизация за годината | - | 1 | 2 | - | 3 |
| Баланс към 31 декември 2015 | 142 | 362 | 40 | 23 | 567 |
| Балансова стойност | | | | | |
| Към 1 януари 2014 | 1 | 3 | 100 | 3 | 107 |
| Към 31 декември 2014 | 1 | - | 106 | - | 107 |
| Към 31 декември 2015 | 9 | 2 | 97 | - | 108 |

Бележки към финансовия отчет

14. Инвестиционни имоти

(а) Равнение на измененията в балансовата стойност

| В хиляди лева | 2015 | 2014 |
|---|--------------|--------------|
| Отчетна стойност на 1 януари | 2,972 | 2,972 |
| Придобивания | - | - |
| Отписвания | - | - |
| Отчетна стойност на 31 декември | 2,972 | 2,972 |
| Натрупана амортизация и обезценка към 1 януари | 1,302 | 1,222 |
| Амортизация за годината | 80 | 80 |
| Натрупана амортизация и обезценка към 31 декември | 1,382 | 1,302 |
| Баланс към 31 декември | 1,590 | 1,670 |

Дружеството отдава под наем земи и сгради на дружества опериращи на територията на Свилоза АД. В тази връзка земята и сградите включени в отдаденото имущество са прехвърлени в предходни периоди от имоти, машини, съоръжения и оборудване и са представени като инвестиционни имоти към 31 декември 2015 и 2014.

Приблизително 90% от балансовата стойност на инвестиционните имоти се отдават под наем при условията на оперативен лизинг на Свилоцел ЕАД

(б) Оценяване по справедливи стойности

(i) Йерархия на справедливите стойности

Справедливата стойност на инвестиционните имоти е определена от външни, независими оценители на имущество, имащи призната професионална квалификация и скорошен опит с оценяването на имоти с местонахождение и категория сходни на оценяваните. Справедливата стойност на инвестиционните имоти от 2,826 хил. лева е категоризирана като справедлива стойност от Ниво 3 на база на входящите данни за използваната техника за оценяване.

(ii) Техники за оценяване и значими ненаблюдаеми входящи данни

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

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

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

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

Ръководството е извършило преглед на възстановимата стойност на инвестиционните имоти, отдадени под наем на Свилоцел ЕАД (виж бележка 12 (г)). Определената възстановима стойност на единицата, генерираща парични потоци, включваща инвестиционните имоти е по-висока в сравнение със справедливата стойност, определена от оценителя.

Бележки към финансовия отчет

15. Инвестиции

| Инвестиции в дъщерни дружества отчитани по себестойност | 31 декември 2015 | Собственост % | 31 декември 2014 | Собственост % |
|--|---------------------|------------------|---------------------|------------------|
| <i>В хиляди лева</i> | | | | |
| Свилоцел ЕАД, България | 33,154 | 100% | 33,154 | 100% |
| Биоресурс Свищов ЕООД, България | 22 | 100% | 22 | 100% |
| | <u>33,176</u> | | <u>33,176</u> | |

На база на реализираните финансови резултати на Свилоцел ЕАД Ръководството счита, че не са налице индикации за обезценка на инвестицията.

| Дългосрочни инвестиции на разположение за продажба | 31 декември 2015 | 31 декември 2014 |
|---|---------------------|---------------------|
| КК Балдумор | 2 | 2 |
| Фонд Индустрия | 6 | 6 |
| | <u>8</u> | <u>8</u> |
| Общо инвестиции | <u>33,184</u> | <u>33,184</u> |

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

16. Данъци

(а) Данъци признати в печалби и загуби

| <i>В хиляди лева</i> | 2015 | 2014 |
|---|--------------|-------------|
| Текущ данък | | |
| Данък за текущата година | 27 | 123 |
| | <u>27</u> | <u>123</u> |
| Отсрочен данък | | |
| Възникване и обратно проявление на временни разлики | (195) | (91) |
| | <u>(195)</u> | <u>(91)</u> |
| Общо разходи за данъци | <u>(168)</u> | <u>32</u> |

(б) Обяснение на ефективната данъчна ставка

| <i>В хиляди лева</i> | 2015 | 2015 | 2014 | 2014 |
|--|------|----------------|------|-------------|
| Печалба / (Загуба) за периода | | (1,562) | | 295 |
| Общо разходи за данъци | | <u>(168)</u> | | <u>32</u> |
| Печалба преди данъци | | <u>(1,730)</u> | | <u>327</u> |
| Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка | 10% | (173) | 10% | 33 |
| Непризнати разходи за данъчни цели | - | 5 | - | - |
| Признаване на непризнати временни разлики | - | - | - | (1) |
| | 10% | <u>(168)</u> | 10% | <u>(32)</u> |

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

Бележки към финансовия отчет

16. Данъци (продължение)

(в) Признати отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъчни активи и пасиви се дължат на следните позиции:

| В хиляди лева | Активи | | Пасиви | | Нетно | |
|--------------------------------------|------------|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Имоти, машини и съоръжения | - | - | (1,310) | (1,405) | (1,310) | (1,405) |
| Нематериални активи | 1 | 1 | - | - | 1 | 1 |
| Инвестиционни имоти | 4 | 5 | - | - | 4 | 5 |
| Обезценки на вземания | 101 | - | - | - | 101 | - |
| Задължения към персонала | 2 | 1 | - | - | 2 | 1 |
| Материални запаси | 9 | 10 | - | - | 9 | 10 |
| Данъчни (активи) пасиви | 117 | 17 | (1,310) | (1,405) | (1,193) | (1,388) |
| Нетиране на данъците | (117) | (17) | 117 | 17 | - | - |
| Нетни данъчни (активи) пасиви | - | - | (1,193) | (1,388) | (1,193) | (1,388) |

(г) Движения на отсрочените данъци

| В хиляди лева | Салдо към 1 януари 2015 | Признати в печалби и загуби | Признати в | Салдо 31 декември 2015 |
|----------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | | | друг всеобхватен доход | |
| Имоти, машини и съоръжения | (1,405) | 95 | - | (1,310) |
| Нематериални активи | 1 | - | - | 1 |
| Инвестиционни имоти | 5 | (1) | - | 4 |
| Обезценка на вземания | - | 101 | - | 101 |
| Задължения към персонала | 1 | 1 | - | 2 |
| Материални запаси | 10 | (1) | - | 9 |
| | (1,388) | 195 | - | (1,193) |

| В хиляди лева | Салдо към 1 януари 2014 | Признати в печалби и загуби | Признати в | Салдо 31 декември 2014 |
|----------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | | | друг всеобхватен доход | |
| Имоти, машини и съоръжения | (1,500) | 95 | - | (1,405) |
| Нематериални активи | 4 | (3) | - | 1 |
| Инвестиционни имоти | 6 | (1) | - | 5 |
| Задължения към персонала | 1 | - | - | 1 |
| Материални запаси | 10 | - | - | 10 |
| | (1,479) | 91 | - | (1,388) |

Приложимата данъчна ставка за 2015 г. и 2014 г. е 10%, определена със Закона за корпоративното подоходно облагане.

Бележки към финансовия отчет

17. Материални запаси

Към 31 декември 2015, балансовата стойност на материалните запаси е 7 хил. лева (2014: 4 хил. лева), към тази дата Дружеството има натрупана обезценка на материални запаси 81 хил. лева. (2014: 84 хил. лева).

18. Търговски и други вземания

| <i>В хиляди лева</i> | 2015 | 2014 |
|----------------------|------------|------------|
| Вземания по продажби | 161 | 189 |
| Вземания по гаранции | 198 | - |
| Други вземания | 16 | 15 |
| | <u>375</u> | <u>204</u> |
| Не-текущи | - | - |
| Текущи | 375 | 204 |
| | <u>375</u> | <u>204</u> |

Към 31 декември 2015 г. Дружество има вземания по гаранции в размер на 198 хил. лева, във предоставени на Държавни горски стопанства, във връзка с изпълнение на договори за доставка на дървесина за нуждите на дъщерното му дружество Свилоцел ЕАД.

19. Пари и парични еквиваленти

| <i>В хиляди лева</i> | 2015 | 2014 |
|---|------------|------------|
| Парични средства в брой | 1 | 1 |
| Суми по банкови сметки | 116 | 176 |
| Депозити | - | 416 |
| Пари и парични еквиваленти в отчета за паричните потоци | <u>117</u> | <u>593</u> |

20. Капитал и резерви

(а) Регистриран капитал

| <i>В хиляди акции</i> | Обикновени акции | |
|--|------------------|---------------|
| | 2015 | 2014 |
| Издадени към 1 януари | 31,755 | 31,755 |
| Издадени към 31 декември – напълно изплатени | <u>31,755</u> | <u>31,755</u> |

Към 31 декември 2015 г. акционерният капитал е разпределен в 31,754,944 броя акции с номинал 1 лев, както следва:

| <i>Акционер</i> | 31 декември 2015 | | 31 декември 2014 | |
|-----------------------------|-------------------|------------|-------------------|------------|
| | Брой акции | % | Брой акции | % |
| А.Р.У.С. Холдинг АД, Свищов | 25,615,674 | 81 | 25,615,674 | 81 |
| KBD S.A., Люксембург | 4,000,000 | 13 | 4,000,000 | 13 |
| Екотекника ЕООД | 665,919 | 2 | 665,919 | 2 |
| Свилоза 2000 АД | 605,074 | 2 | 598,790 | 2 |
| Други | 868,277 | 2 | 874,561 | 2 |
| | <u>31,754,944</u> | <u>100</u> | <u>31,754,944</u> | <u>100</u> |

Бележки към финансовия отчет

20. Капитал и резерви (продължение)

(б) Резерви

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

(в) Управление на капитала

Политиката на ръководството е да се поддържа силна капиталова база, така че да се поддържа доверието на акционерите, и на пазара като цяло, и да може да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще.

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

21. Доходи на акция

(а) Основен доход на акция

Изчисляването на дохода на акция към 31 декември 2015 се извършва на базата на нетната загуба на собствениците на обикновени акции в размер на 1,562 хил. лева (за 2014 година: нетна печалба 295 хил. лева) и средно претегления брой обикновени акции през годината, приключваща на 31 декември 2015 г.: 31,754,944 броя (за 2014 г.: 31,754,944 броя). Дохода на акция и дохода на акция с намалена стойност са равни за годините завършващи на 31 декември 2015 и 2014.

22. Заеми

Тази бележка дава информация за договорните условия на лихвоносните заеми на Дружеството, които се отчитат по амортизирана стойност. За повече информация за експозицията на Дружеството към лихвен, валутен и ликвиден риск, вижте бележка 24.

| <i>В хиляди лева</i> | 2015 | 2014 |
|-----------------------------------|------|------|
| Нетекущи пасиви | | |
| Необезпечен заем от свързани лица | - | 403 |
| | - | 403 |

(а) Условия и график на изплащане

Условията по заемите са както следва:

| <i>В хиляди лева</i> | Валута | Номинален лихвен процент | Година на падеж | 31 декември 2015 | | 31 декември 2014 | |
|-----------------------------------|--------|--------------------------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | | | Номинална стойност | Балансова стойност | Номинална стойност | Балансова стойност |
| Необезпечен заем от свързани лица | Евро | БЛП+2.75% | 2016 | - | - | 403 | 403 |
| Общо лихвоносни задължения | | | | - | - | 403 | 403 |

Бележки към финансовия отчет

23. Търговски и други задължения

Търговски задължения

| <i>В хиляди лева</i> | <i>Бел.</i> | 2015 | 2014 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Задължения към доставчици | | 36 | 33 |
| Задължения към персонала | | 35 | 30 |
| Задължения към държавния бюджет | | 23 | 18 |
| Задължения по социално осигуряване | | 11 | 6 |
| Задължения за предоставяне на въглеродни квоти на държавата | 25 | 37 | 7 |
| Други задължения | | 160 | 159 |
| Други задължения | | 302 | 253 |
| Не-текущи | | - | - |
| Текущи | | 302 | 253 |
| | | 302 | 253 |

Експозицията на Дружеството към валутен и ликвиден риск свързан с търговски и други задължения е оповестена в бележка 24.

24. Финансови инструменти

(а) Управление на финансовия риск

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

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

(i) Общи положения за управление на риска

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

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

Одит комитетът на Дружеството следи как ръководството осигурява съответствие с политиките за управление на риска, и преглежда адекватността на рамката за управление на риска по отношение на рисковете с които се сблъсква Дружеството.

Бележки към финансовия отчет

24. Финансови инструменти (продължение)

(а) Управление на финансовия риск (продължение)

(ii) Кредитен риск

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

Предоставени заеми и вземания от клиенти

Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Тази експозиция също така може да зависи от риск от неплащане присъщ за индустрията или за вътрешния пазар, на който Дружеството оперира. През 2015 г., приблизително 92 % (2014: 96 %) от приходите на Дружеството се дължат на търговски сделки с едно дъщерно дружество. Предоставените заеми са към свързани лица със срок на плащане 2019 г. и са необезпечени.

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

| <i>В хиляди лева</i> | <i>Бел.</i> | 2015 | 2014 |
|---|-------------|--------------|--------------|
| Предоставени заеми | 27 | 5,916 | 6,179 |
| Търговски и други вземания | 18 | 375 | 204 |
| Търговски и други вземания от свързани лица | 27 | 120 | 578 |
| Пари и парични еквиваленти | 19 | 116 | 592 |
| | | <u>6,527</u> | <u>7,553</u> |

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

| <i>В хиляди лева</i> | Балансова стойност | |
|----------------------|---------------------------|--------------|
| | 2015 | 2014 |
| Местни | 6,411 | 6,961 |
| | <u>6,411</u> | <u>6,961</u> |

Обезценка

Времето структура на търговски и други вземания и предоставени заеми към датата на отчета е както следва:

| <i>В хиляди лева</i> | 2015 | 2015 | 2014 | 2014 |
|-----------------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | Брутна сума | Обезценка | Брутна сума | Обезценка |
| Непросрочени | 6,971 | 698 | 6,310 | - |
| Просрочени между 1-90 дни | 5 | 7 | 305 | - |
| Просрочени между 91-180 дни | 4 | - | 167 | - |
| Просрочени над 180 дни | 488 | 352 | 184 | 5 |
| | <u>7,468</u> | <u>1,057</u> | <u>6,966</u> | <u>5</u> |

Бележки към финансовия отчет

24. Финансови инструменти (продължение)

(а) Управление на финансовия риск (продължение)

(ii) Кредитен риск (продължение)

Обезценка (продължение)

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

| <i>В хиляди лева</i> | <i>Бел.</i> | 2015 | 2014 |
|-------------------------------|-------------|--------------|-------------|
| Баланс към 1 януари | | 16 | 26 |
| Признати загуби от обезценка | 27 | 1,050 | - |
| Възстановена обезценка | | (3) | (3) |
| Отписани | | (6) | (7) |
| Баланс към 31 декември | | 1,057 | 16 |

(iii) Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, че Дружеството ще има трудности при изпълнение на задълженията, свързани с финансовите пасиви, които се уреждат в пари или чрез друг финансов актив. Дружеството прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или извънредни условия, без да се реализират неприемливи загуби или да се увреди репутацията на Дружеството.

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

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

31 Декември 2015

| <i>В хиляди лева</i> | Балансова стойност | Договорни | | | | | Повече от 5 години |
|--|-----------------------|-------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|--------------------------|
| | | парични потоци | До 6 месеца | 6-12 месеца | 1-2 години | 2-5 години | |
| Не-деривативни финансови задължения | | | | | | | |
| Търговски и други задължения | 196 | (196) | (196) | - | - | - | - |
| | 196 | (196) | (196) | - | - | - | - |

31 Декември 2014

| <i>В хиляди лева</i> | Балансова стойност | Договорни | | | | | Повече от 5 години |
|--|-----------------------|-------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|--------------------------|
| | | парични потоци | До 6 месеца | 6-12 месеца | 1-2 години | 2-5 години | |
| Не-деривативни финансови задължения | | | | | | | |
| Необезпечен заем | 403 | (438) | - | - | (438) | - | - |
| Търговски и други задължения | 192 | (192) | (192) | - | - | - | - |
| | 595 | (630) | (192) | - | (438) | - | - |

Бележки към финансовия отчет

24. Финансови инструменти (продължение)

(а) Управление на финансовия риск (продължение)

(iv) Пазарен риск

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

Валутен риск

Като цяло, Дружеството не е изложено на валутен риск, тъй като:

- Покупките на основните стоки, материали и услуги, с които Дружеството търгува или влага в производството са деноминирани в лева;
- Продажбата на услуги и активи на вътрешния пазар също са деноминирани в лева.

Експозиция към валутен риск

Експозицията на Дружеството към валутен риск е незначителна, тъй като почти всички продажби за 2015 г. и 2014 г. са реализирани в български лева или в евро. Покупките на стоки и услуги през 2015 г. и 2014 г. е почти изцяло осъществен в български лева. Получените заеми, които са в чуждестранна валута са деноминирани в евро. Промяната на валутните курсове не би имала съществено влияние върху финансовите резултати на Дружеството.

Лихвен риск

Лихвения риск е свързан с потенциално негативния ефект за финансовите резултати на Дружеството, в резултат на промени в лихвените нива. Към 31 декември 2015 г. Дружеството не е изложено на такъв риск, тъй като няма финансови инструменти с плаваща лихва.

Експозиция към лихвен риск

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

| <i>В хиляди лева</i> | Номинална стойност | |
|---------------------------------------|--------------------|--------------|
| | 2015 | 2014 |
| Инструменти с фиксирана лихва | | |
| Финансови активи | 6,032 | 6,771 |
| Финансови пасиви | - | - |
| | <u>6,032</u> | <u>6,771</u> |
| Инструменти с променлива лихва | | |
| Финансови активи | - | - |
| Финансови пасиви | - | (403) |
| | <u>-</u> | <u>(403)</u> |

Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с фиксирана лихва

Дружеството не отчита финансови активи и пасиви с фиксирана лихва по справедлива стойност чрез печалби и загуби и Дружеството не определя деривативи (лихвени суапове) като хеджингови инструменти според модела на справедлива стойност на хеджингово отчитане. Поради това промяна на лихвените проценти към датата на финансовия отчет не би засегнала печалби и загуби.

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

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

Бележки към финансовия отчет**24. Финансови инструменти (продължение)****(а) Управление на финансовия риск (продължение)****(v) Справедливи стойности сравнени с балансови стойности**

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

(i) Дружеството не е страна по финансови инструменти, които се отчитат по справедлива стойност към 31 декември 2015 г. Посочената по-долу информация за справедливи стойности е представена единствено за целите на оповестяването.

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

- краткосрочните финансови активи, включващи търговски и други вземания (бележка 18) и парични еквиваленти (бележка 19),

- краткосрочните финансови пасиви, включващи търговски и други задължения (бележка 23).

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

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

- Вземания от свързани лица (бележка 27)

- Предоставени заеми (бележка 27)

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

25. Разпределение на квоти за емисии на парникови газове

През 2013 г. стартира третия период за на Европейската схемата за търговия с квоти за емисии на парникови газове (ЕСТЕ), обхващащ периода 2013 – 2020 г. През 2014 г. Дружеството осъществява сделки с квоти за емисии на парникови газове, като продава 50,000 тона емисии и реализира печалба в размер на 441 хил. лева. Също така, Дружеството заменя 22,715 тона намалени емисии съгласно чл. 41 от Закона за ограничаване изменението на климата, в резултат на което реализира печалба от замяна в размер на 233 хил. лева. През 2014 г. Дружеството отписва 12,483 тона намалени емисии, като недопустими международни кредити, съгласно Регламент 389/2013 г., като реализира загуба в размер на 47 хил. лева.

Към 31 декември 2015 г., Дружеството е начислило задължение в размер на 37 хил. лева за връщане на емисии към Държавата (2014: 7 хил. лева).

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

Бележки към финансовия отчет

26. Оперативен лизинг

(а) Лизинг като наемодател

Дружеството отдава под наем своите инвестиционни имоти (виж бележка 14), както и имоти, машини, съоръжения и оборудване (виж бележка 12). Бъдещите минимални лизингови плащания по неотменими лизинги са, както следва:

| В хиляди лева | 2015 | 2014 |
|-------------------------|--------------|--------------|
| По-малко от една година | 809 | 809 |
| Между една и пет години | 809 | 1,618 |
| Повече от пет години | - | - |
| | <u>1,618</u> | <u>2,427</u> |

Основният лизингов договор на Дружеството са за отдаване по наем на машини и оборудване и инвестиционни имоти на Свилоцел ЕАД. Договора изтича през 2017 г. Лизинговия договор не включва клауза или опция за прехвърляне на собствеността в края на лизинговия договор. На база на направения анализ на критериите предписани в МСС 17 Лизинг за идентифициране на финансов лизинг, Ръководството счита, че рисковете и изгодите, свързани с активите остават в Дружеството, поради това лизинговия договор се отчита като оперативен лизинг.

През 2015 г., 918 хил. лева са били признати като приходи от наеми в печалби и загуби (2014: 900 хил. лева).

27. Свързани лица

(а) Идентичност на свързаните лица

Свързани лица на Дружеството са:

- Красимир Дачев - мажоритарен акционер в А.Р.У.С. Холдинг АД (Свищов)
- А.Р.У.С. Холдинг АД (Свищов) – мажоритарен акционер в Свилоза АД
- Свилоцел ЕАД – дъщерно дружество;
- Биоресурс Свищов ЕООД – дъщерно дружество
- Северна Дърводобивна Компания АД – дъщерно дружество
- ГТМ А. Балевски Холдинг – свързано лице по линия на ръководство
- Алуком АД – свързано лице по линия на ръководство
- Осъм АД – свързано лице по линия на ръководство
- Центромет АД – свързано лице по линия на ръководство
- Арма АД – свързано лице по линия на ръководство
- Арма ГТМ – свързано лице по линия на ръководство
- Леяр Сервиз ЕООД – свързано лице по линия на ръководство
- ГТМ Енергия ЕООД – свързано лице по линия на ръководство
- Топлофикация Лозница ЕАД – свързано лице по линия на ръководство
- Машини и Инженеринг ЕООД – свързано лице по линия на ръководство
- ГТМ ООД – свързано лице по линия на ръководство
- Тецеко ЕООД – свързано лице по линия на ръководство
- Тецеко Пауър ЕООД – свързано лице по линия на ръководство
- Съвета на директорите на Свилоза АД

Бележки към финансовия отчет

27. Свързани лица (продължение)

(б) Сделки с други свързани лица

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

| В хиляди лева | Стойност на делките за годината приключила на 31 декември | | Крайни салда към 31 декември | |
|--|--|--------------|------------------------------------|------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Продажба на стоки и услуги / вземания | | | | |
| Свилоцел ЕАД | 1,094 | 1,137 | 119 | 571 |
| Арма ГТМ ЕАД | - | - | - | 6 |
| Биоресурс Свищов ЕООД | 4 | 7 | - | - |
| Северна Дърводобивна Компания АД | 7 | 7 | 1 | 1 |
| | <u>1,105</u> | <u>1,151</u> | <u>120</u> | <u>578</u> |
| Краткосрочни | | | 120 | 578 |
| Дългосрочни | | | - | - |

| В хиляди лева | Стойност на делките за годината приключила на 31 декември | | Крайни салда към 31 декември | |
|---|--|------------|------------------------------------|----------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Покупка на стоки, услуги и активи / задължения | | | | |
| Свилоцел ЕАД | 187 | 186 | - | - |
| ГТМ Енергия ЕООД | - | 1 | - | - |
| Машини и Инженеринг ЕООД | 117 | - | - | - |
| | <u>304</u> | <u>187</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Краткосрочни | | | - | - |
| Дългосрочни | | | - | - |

Сроковете за плащане на вземания и задължения от/към свързани лица са 30 дни.

През 2015 г., Дружеството не е начислявало обезценки на търговски вземания от свързани лица.

Вземанията от свързани лица не са обезпечени.

Бележки към финансовия отчет

27. Свързани лица (продължение)

(б) Сделки с други свързани лица (продължение)

| В хиляди лева | Стойност на сделките за годината приключила на 31 декември | | Крайни салда към 31 декември | |
|---------------------------------|---|------|------------------------------------|-------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Предоставени заеми | | | | |
| Свилоцел ЕАД | | | 5,916 | 5,045 |
| - Предоставен заем | 2,786 | - | | |
| - Погасен заем | (1,939) | - | | |
| - Начислени лихви | 302 | 335 | | |
| - Платени лихви | (278) | - | | |
| Биоресурс Свищов ЕООД | | | - | 604 |
| - Предоставен заем | 592 | - | | |
| - Прихващане на заем | (501) | - | | |
| - Начислени лихви | 44 | - | | |
| - Изплатени лихви | (34) | 43 | - | - |
| - Обезценка на предоставен заем | (705) | - | | |
| Тецеко ЕООД | | | - | 515 |
| - Предоставен заем | 25 | 279 | | |
| - Погасен заем | (500) | - | | |
| - Начислени лихви | 19 | 22 | | |
| - Платени лихви | (59) | - | | |
| Тецеко Пауър ЕООД | | | - | 15 |
| - Предоставен заем | 10 | 12 | | |
| - Погасен заем | (24) | - | | |
| - Начислени лихви | 1 | 1 | | |
| - Платени лихви | (2) | - | | |
| | (263) | 692 | 5,916 | 6,179 |
| Краткосрочни | | | - | 530 |
| Дългосрочни | | | 5,916 | 5,649 |

Предоставени заеми

Предоставения заем на Свилоцел ЕАД е с лихвен процент в размер на 5.5% и краен срок за изплащане 2019 г.

Предоставения заем на Биоресурс Свищов ЕООД е с лихвен процент в размер на 6.3% и краен срок за изплащане 2019 г. През 2015 г. Дружеството е начислило обезценка на предоставения заем в размер на 705 хил. лева. Към 31 декември 2015 г. заема е напълно обезценен, поради това, че дъщерното дружество е обект на данъчна проверка и неговите банкови сметки са блокирани за периода на данъчната проверка. Дъщерното дружество е подало жалба срещу данъчните органи, но все още няма сигурност за крайно решение и за времето, което ще е необходимо за приключване на обжалването. Ръководството реши, че несигурността свързана с възстановимата стойност на предоставения заем на Биоресурс Свищов ЕООД е значителна и предоставения заем е напълно обезценен.

Предоставените заеми са необезпечени.

Бележки към финансовия отчет

27. Свързани лица (продължение)

(б) Сделки с други свързани лица (продължение)

| <i>В хиляди лева</i> | Стойност на сделките за годината приключила на 31 декември | | Крайни салда към 31 декември | |
|-----------------------|---|--------------|---------------------------------|------------|
| Получени заеми | | | | |
| А.Р.У.С. Холдинг АД | | | - | 403 |
| - Погасен заем | (400) | - | | |
| - Начислени лихви | 8 | 33 | | |
| - Изплатени лихви | (11) | (207) | | |
| | <u>(403)</u> | <u>(174)</u> | - | <u>403</u> |
| Краткосрочни | | | - | - |
| Дългосрочни | | | - | <u>403</u> |

Към 31 декември 2015 г., заема е напълно изплатен.

(в) Сделки с ключов ръководен персонал

Възнаграждението на ключовия ръководен персонал се състои от:

| <i>В хиляди лева</i> | 2015 | 2014 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Краткосрочни доходи на служители | <u>124</u> | <u>119</u> |
| | <u>124</u> | <u>119</u> |

28. Събития след датата на отчетния период

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

Бележки към финансовия отчет**29. База за измерване**

Този финансов отчет е изготвен на базата на историческата стойност.

30. Промени в счетоводните политики

Дружеството е приложило следните нови стандарти и промени в стандарти, включително всички произтичащи от тях промени в други стандарти, с дата на първоначално прилагане 1 януари 2015 г.

- Годишни подобрения в МСФО, Цикъл 2010-2012 и 2011-2013. Подобренията въвеждат единадесет промени в девет стандарта и свързани промени в други стандарти и разяснения. Тези промени нямат значителни ефекти върху финансовия отчет на Дружеството;

31. Значими счетоводни политики

С изключение на промените, обяснени в Бележка 30, Дружеството е приложило последователно значимите счетоводни политики представени по-долу за всички периоди, представени в този финансов отчет.

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

| | |
|---|----|
| а. База за консолидация | 30 |
| б. Инвестиции в дъщерни предприятия | 30 |
| в. Приходи | 30 |
| г. Финансови приходи и разходи | 30 |
| д. Чуждестранна валута | 31 |
| е. Данъци върху дохода | 31 |
| ж. Материални запаси | 32 |
| з. Имоти, машини, съоръжения и оборудване | 32 |
| и. Нематериални активи | 34 |
| й. Инвестиционни имоти | 34 |
| к. Лизинг | 35 |
| л. Финансови инструменти | 35 |
| м. Обезценка | 36 |
| н. Провизии | 38 |
| о. Отчитане по сегменти | 38 |
| п. Доход на акция | 38 |

Бележки към финансовия отчет**31. Значими счетоводни политики (продължение)****(а) База за консолидация**

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

(б) Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни са предприятията контролирани от Дружеството. Дружеството контролира едно предприятие когато има експозиция към, или право на променлива възвращаемост от своето участие и има връзка между власт и доходност. За целите на изготвяне на индивидуалния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по цена на придобиване.

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

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

(ii) Приходи от услуги

Приходите от предоставени услуги се признават пропорционално на степента на завършеност на сделката към отчетната дата. Степента на завършеност обикновено се определя чрез анализ на извършената работа.

(iii) Приходи от наеми

Приходите от наеми от инвестиционни имоти се признават в печалби и загуби по линеен метод за периода на наема. Получени допълнителни плащания се признават като неделима част от общия приход от наем за периода на наема. Приходи от наем от дадени за пренаемане от Дружеството имоти се признават като други приходи.

(г) Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства, приходи от дивиденди. Приход от дивиденди се признава в печалби и загуби на датата, на която е установено правото на Дружеството да получи плащането. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва.

Финансовите разходи включват разходи за лихви по заеми и обезценка на финансови активи (различни от търговски вземания).

Разходи по заеми, които не могат да се отнесат пряко към придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават в печалби и загуби като се използва метода на ефективния лихвен процент.

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

Бележки към финансовия отчет**31. Значими счетоводни политики (продължение)****(д) Чуждестранна валута**

Сделките в чуждестранна валута се преизчисляват във функционалната валута на Дружеството по обменните курсове на датите на транзакциите.

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

Курсови разлики възникващи от превалутирането във функционалната валута се отчитат в печалби и загуби, освен курсови разлики, възникващи от преизчислението на следните позиции, които се признават в друг всеобхватен доход:

- капиталови инструменти на разположение за продажба (освен при обезценка, когато валутните курсови разлики признати в друг всеобхватен доход се рекласифицират в печалби и загуби); или
- отговарящи на условията хеджинги на паричен поток, доколкото хеджингите са ефективни (ако има такива).

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

(е) Данъци върху дохода**(i) Текущ данък**

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

(ii) Отсрочен данък

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

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

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

Бележки към финансовия отчет**31. Значими счетоводни политики (продължение)****(е) Данъци върху дохода (продължение)****(ii) Отсрочен данък (продължение)**

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

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

Инвестиции в дъщерни дружества

Дружеството признава отсрочени данъчни активи за всички намаляеми временни разлики, възникващи от инвестиции в дъщерни дружества само до размера, който е вероятно:

- временната разлика да има обратно проявление в обозримо бъдеще; и
- да има налична облагаема печалба срещу, която временната разлика може да се използва.

(ж) Материални запаси

Материалните запаси се отчитат по по-ниската от тяхната себестойност и нетна реализуема стойност. Себестойността на материалните запаси се базира на принципа „средно-претеглена стойност” и включва разходи за придобиване на материалните запаси, разходите за производство или преработка, както и всички други разходи отнасящи се до привеждането на материалните запаси до тяхното текущо местоположение и състояние. В случая на произведена продукция и незавършеното производство, себестойността включва също така подходящ дял от общо производствените разходи на базата на нормалния капацитет на Дружеството.

Нетната реализуема стойност представлява предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност, намалена с приблизително оценените разходи по завършване на производствения цикъл и тези, които са необходими за осъществяване на продажбата.

(з) Имоти, машини, съоръжения и оборудване**(i) Признаване и оценка и последващо отчитане**

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

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

Бележки към финансовия отчет

31. Значими счетоводни политики (продължение)

(з) Имоти, машини, съоръжения и оборудване (продължение)

(i) Признаване и оценка и последващо отчитане (продължение)

Закупен софтуер, без който е невъзможно функционирането на закупено оборудване, се капитализира като част от това оборудване.

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

Печалби и загуби при продажба на имоти машини, съоръжения и оборудване се определят като се сравняват постъпленията от продажбата с отчетната стойност на имоти, машини, съоръжения и оборудване и се признават нетно в други приходи/други разходи в печалби и загуби.

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

(ii) Последващи разходи

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

(iii) Амортизация

Имоти, машини, съоръжения и оборудване се амортизират от датата, на която са инсталирани и са готови за употреба, или за придобитите по стопански начин, от датата на която актива е завършен и е готов за употреба. Амортизацията се изчислява така, че да се изпише цената на придобиване на имотите, машините, съоръженията и оборудването, намалена с очакваната им остатъчна стойност, на база линеен метод за очакваните им полезни животи, като обикновено се признава в печалбата или загубата, освен ако не се включва в отчетната стойност на друг актив. Земята не се амортизира.

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

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

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

(iv) Рекласификация към инвестиционни имоти

Когато употребата на даден имот се промени от имот ползван от собственика на Инвестиционен имот, то тогава имотът се рекласифицира като Инвестиционен имот. Тъй като Дружеството използва като метод за оценяване на инвестиционни имоти модела на цената на придобиване, предвиден в МСС 16 *Имоти, машини и съоръжения*, то рекласифицирането на даден актив от имот ползван от собственика в Инвестиционен имот не променя неговата балансова стойност.

Бележки към финансовия отчет**31. Значими счетоводни политики (продължение)****(и) Нематериални активи****(i) Признание и оценка**

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

Дружеството отчита като нематериални активи закупени и получени безвъзмездно от държавата квоти за емисии на парникови газове. Предоставените безвъзмездно на Дружеството от държавата квоти за емисии на парникови газове, съгласно плана за разпределение се отчитат при първоначалното им признаване по цена на придобиване, която в тези случаи е нулева стойност. Закупените от Дружеството квоти за емисии на парникови газове се отчитат по цена на придобиване, намалена със загуби от обезценки. Те се отписват като активи по средно претеглена стойност, когато Дружеството загуби права върху тях и транзакциите бъдат съответно отчетени в Единния регистър. Квотите за емисии на парникови газове не се амортизират.

(ii) Последващи разходи

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

(iii) Амортизация

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

Очакваните срокове на полезен живот са, както следва:

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

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

(й) Инвестиционни имоти

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

Цената на придобиване включва всички разходи, директно свързани с придобиването на инвестиционния имот. Стойността на инвестиционните имоти, придобити по стопански начин, включва направените разходи за материали, директно вложен труд, разходите пряко отнасящи се до привеждане на актива до състояние необходимо за неговата експлоатация и капитализирани разходи по заеми.

Печалбата или загубата от продажбата на инвестиционен имот (разликата между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на имота) се признава в печалба и загуба за периода.

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

Амортизация се начислява в печалби и загуби на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на инвестиционните имоти. Земята не се амортизира. На база на становище на технически специалисти на дружеството е определен полезен срок за ползване на инвестиционните имоти от двадесет и пет години.

Бележки към финансовия отчет

31. Значими счетоводни политики (продължение)

(к) Лизинг

(i) Плащания по лизингови договори

Плащанията по оперативен лизинг се признават в печалби и загуби на база линейния метод за периода на лизинговия договор. Получени лизингови стимули се признават като неразделна част от общите лизингови разходи през периода на договора.

Минималните лизингови вноски по финансов лизинг се разпределят между финансови разходи и намаляване на неуредените задължения. Финансовите разходи се разпределят към всеки период за времето на лизинговия срок така, че да се постигне постоянен периодичен лихвен процент на остатъка от задължението.

(ii) Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг

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

(л) Финансови инструменти

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

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

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

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

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

Дружеството отписва финансов пасив когато неговите договорни задължения са изпълнени, или са отменени, или са изтекли.

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

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

Заеми и вземания са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са котираны на активен пазар. Такива активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко съотносими разходи по сделката. След първоначално признаване заеми и вземания се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка (виж бележка 31(н)(i)).

Бележки към финансовия отчет

31. Значими счетоводни политики (продължение)

(л) Финансови инструменти (продължение)

*(i) Не-деривативни финансови активи – оценяване (продължение)*Пари и парични еквиваленти

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

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са не-деривативни финансови активи, които са определени като такива на разположение за продажба или не са класифицирани в никоя от предходните категории. Финансови активи на разположение за продажба се признават първоначално по справедлива стойност плюс пряко свързаните разходи по сделката. След първоначално признаване те се оценяват по справедлива стойност и промените в тази стойност, различни от загуби за обезценка (виж Бел. 31(н)(i)) и валутни курсови разлики от дългови инструменти на разположение за продажба (виж Бел. 31(д)) се отчитат в друг всеобхватен доход и се представят в резерв за справедлива стойност в собствения капитал. Когато една инвестиция се отпише, натрупаните печалби и загуби в друг всеобхватен доход се прекласифицират в печалби и загуби.

(ii) Не-деривативни финансови пасиви – оценяване

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

Други финансови пасиви включват заеми и кредити и търговски и други задължения.

(iii) Акционерен капитал

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

(iv) Деривативни финансови инструменти

През 2015 г. и 2014 г. Дружеството не е използвало деривативни финансови инструменти за хеджиране на рискове от промяна на валутни курсове, лихвени нива, или парични потоци, нито за други цели.

(м) Обезценка

(i) Не-деривативни финансови активи

Финансов актив, който не се отчита по справедлива стойност в печалби и загуби, се преглежда към всяка отчетна дата, за да се прецени дали съществуват обективни доказателства че е обезценен. Един финансов актив е обезценен ако има обективни доказателства за обезценка в резултат от едно или повече събития, възникнали след първоначалното признаване на актива, и това събитие на загуба е засегнало очакваните бъдещи парични потоци от този актив, което може да бъде надеждно оценено.

Обективно доказателство, че финансов актив е обезценен, включва неизпълнение или просрочие от длъжника, реструктуриране на задължението към Дружеството при условия, които Дружеството иначе не би разглеждала, индикации, че длъжник или емитент ще изпадне в несъстоятелност, неблагоприятни промени в статуса на плащания на длъжник или емитент, икономически условия, които водят до неизпълнения или изчезването на активен пазар за дадена ценна книга. За инвестиция в капиталова ценна книга обективно доказателство за обезценка включва значителен или продължителен спад в справедливата стойност под нейната цена на придобиване.

Бележки към финансовия отчет

31. Значими счетоводни политики (продължение)

(м) Обезценка (продължение)

(i) Не-деривативни финансови активи (продължение)

Финансови активи отчитани по амортизирана стойност

Дружеството взема предвид доказателства за обезценка на заеми и вземания, както за конкретен актив (заеми и вземания), така и на колективно равнище. Всички индивидуално значими заеми и вземания се проверяват за специфична обезценка. Всички индивидуално значими заеми и вземания, за които няма специфична обезценка, след това се проверяват колективно за обезценка, която е възникнала, но все още не е идентифицирана. Заеми и вземанията, които не са индивидуално значими, се проверяват колективно за обезценка като са групирани заедно заеми и вземания, със сходни характеристики на риска. При проверката на колективно ниво за обезценка, Дружеството използва историческите тенденции на вероятността за неизпълнение на задълженията, времето за възстановяване и размера на възникналите загуби, коригирани с преценката на ръководството дали сегашните икономически и кредитни условия са такива, че има вероятност реалните загуби да бъдат по-големи или по-малки от предполагащото 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 кредитите и вземанията или ценни книжа, държани до падеж. Когато Дружеството определи, че няма реалистична възможност за възстановяване на актива, съответните суми се отписват. Ако загубата от обезценка впоследствие намалее, и намалението може обективно да се свърже със събитие, настъпило след признаването на обезценка, тогава признатата преди загуба от обезценка се отразява обратно през печалбата или загубата.

Финансови активи на разположение за продажба

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

(ii) Не-финансови активи

Отчетните стойности на нефинансовите активи на Дружеството, различни от материални запаси и отсрочени данъчни активи, се преглеждат към всяка отчетна дата с цел да се определи дали има признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци, се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За нематериални активи с неопределен полезен живот, или които още не са готови за употреба, възстановимата стойност се определя на всяка година по едно и също време. Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или обект, генериращ парични потоци (ОГПП), част от която е той, превишава неговата възстановима стойност.

Бележки към финансовия отчет**31. Значими счетоводни политики (продължение)****(м) Обезценка (продължение)****(ii) Не-финансови активи (продължение)**

Възстановимата стойност на актив или 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 риска специфичен за актива или за ОГПП. За целта на теста за обезценка, активи, които не могат да бъдат тествани индивидуално, се групират заедно в най-малката възможна група активи, генерираща парични постъпления от продължаваща употреба, които са в голяма степен независими от паричните постъпления от други активи или ОГПП. Активите на Дружеството, които не могат да генерират парични потоци, значително независими от паричните потоци на активите, включени в дъщерните му дружества, са включени в една единица, генерираща парични потоци заедно с активите на дъщерните дружества за целите на теста за обезценка.

Загуби от обезценка се признават в печалби и загуби. Загуби от обезценка признати за ОГПП се разпределят така, че да намалят отчетните стойности на активите в обекта пропорционално.

Загуба от обезценка 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.

(н) Провизии

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

(i) Провизия за разходи за опазване на околната среда

Съгласно публикуваната политика на Дружеството за околната среда и съответните законови изисквания, провизии за възстановяването на терена по отношение на замърсената земя, и свързаните с това разходи се признават, когато замърсяването е възникнало.

(о) Отчитане по сегменти

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

(п) Доход на акция

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

Бележки към финансовия отчет**32. Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени****Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени**

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, одобрени за прилагане от ЕК, могат да бъдат по-рано приложени в годишния период, завършващ на 31 декември 2015 г., въпреки че все още не са задължителни преди следващ период. Тези промени в МСФО не са били по-рано приложени при изготвянето на този финансов отчет. Дружеството не планира да прилага тези стандарти по-рано.

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

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

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

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

- МСФО 9 Финансови инструменти (издаден 24 юли 2014);
- МСФО 14 Регулаторни разсрочвания на суми (издаден 30 януари 2014);
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (издаден 28 май 2014), включващ промени в МСФО 15 (издадени на 11 септември 2015)
- МСФО 16 лизинг (издаден на 13 януари 2016);
- Промени в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 28: Инвестиционни предприятия: Прилагане на изключенията от консолидация (издадени на 18 декември 2014);
- Промени в МСФО 10 и МСС 28: Продажба или апорт на активи между инвеститор и неговото асоциирано или съвместно предприятие (издадени 11 септември 2014);
- Промени в МСС 12 Признаване на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби (издаден 19 януари 2016);
- Промени в МСС 7: Инициатива за оповестяване (издадени 29 януари 2016);

Ръководството не очаква съществени ефекти върху финансовите отчети от новите стандарти и разяснения