

Свилоза АД

**Индивидуален финансов отчет
За годината, приключваща на
31 декември 2012 година
и независим одиторски доклад**

Индивидуален отчет за финансовото състояние

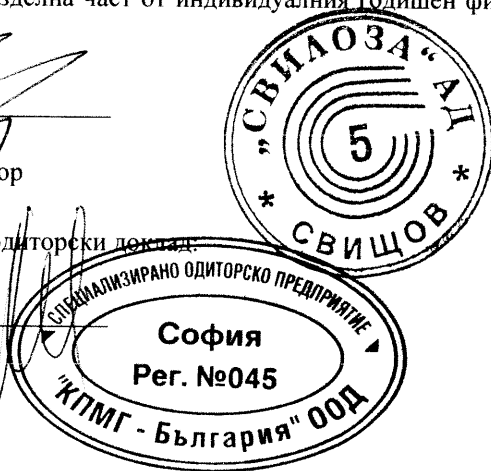
В хиляди лева	Бележка	31 декември 2012	31 декември 2011
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	14	18,280	19,302
Нематериални активи	15	170	277
Инвестиционни имоти	16	1,830	1,836
Инвестиции	17	33,184	33,189
Вземания от свързани лица	18	5,000	3,203
Заеми	18	151	-
Общо нетекущи активи		<u>58,615</u>	<u>57,807</u>
Материални запаси	20	2	5
Вземания от свързани лица	29	704	797
Търговски и други вземания	21	805	254
Заеми	18	-	248
Пари и парични еквиваленти	22	155	565
Общотекущи активи		<u>1,666</u>	<u>1,869</u>
Общо активи		<u><u>60,281</u></u>	<u><u>59,676</u></u>
Капитал			
Регистриран капитал	23	31,755	31,755
Резерви	23	23,535	21,402
Неразпределена печалба		2,056	3,253
Общо капитал		<u>57,346</u>	<u>56,410</u>
Задължения			
Отсрочени данъчни задължения	19	1,572	1,689
Лихвени заеми	25	543	509
Общо нетекущи задължения		<u>2,115</u>	<u>2,198</u>
Задължение за данък върху дохода		201	191
Търговски и други задължения	26	619	877
Общо текущи задължения		<u>820</u>	<u>1,068</u>
Общо задължения		<u>2,935</u>	<u>3,266</u>
Общо капитал и задължения		<u><u>60,281</u></u>	<u><u>59,676</u></u>

Индивидуалният отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от индивидуалния годишен финансов отчет, посочени на страници от 6 до 45.

Михаил Колчев
Изпълнителен директор

Съгласно независим одиторски доклад

Маргарита Голева
Управител
КПМГ България ООД



Зарка Първанова
Главен счетоводител

Красимир Далжинев
Регистриран одитор

Индивидуален отчет за всеобхватния доход

За годината, приключваща на 31 декември 2012 година

В хиляди лева	Бележка	2012	2011
Приходи	7	1,048	1,154
Други приходи	8	2,296	3,939
Общо приходи		3,344	5,093
Разходи за материали		(65)	(72)
Разходи за външни услуги	9	(391)	(780)
Разходи за амортизации	14,15,16	(1,224)	(1,236)
Разходи за персонала	10	(310)	(326)
Други разходи	11	(527)	(352)
Печалба от оперативната дейността		827	2,327
Финансови приходи		260	130
Финансови разходи		(42)	(37)
Нетни финансови приходи	12	218	93
Печалба преди данъци		1,045	2,420
Разходи за данък	13	(109)	(287)
Печалба за годината		936	2,133
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		936	2,133
Нетен доход на акция			
Основен нетен доход на акция и доход на акция с намалена стойност (в лева)	24	0.03	0.067

Индивидуалният отчет за всеобхватния доход следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от индивидуалния годишен финансов отчет, посочени на страници от 6 до 45.

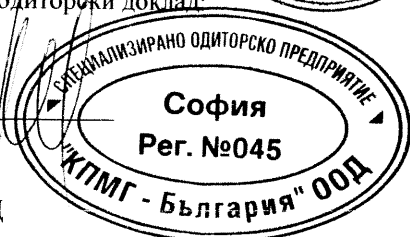
Михайл Колчев
Изпълнителен директор



Зарка Първанова
Главен счетоводител

Съгласно независим одиторски доклад:

Маргарита Голева
Управител
КПМГ България ООД



Красимир Хаджинев
Регистриран одитор

Индивидуален отчет за промените в собствения капитал

За годината, приключваща на 31 декември година

В хиляди лева	Бел.	Акционерен капитал	Резерви	Неразпределена печалба	Общо
Салдо към 1 януари 2011 година	23	31,755	21,353	1,169	54,277
Общо всеобхватен доход за периода		-	-	2,133	2,133
Печалба и загуба		-	-	2,133	2,133
Общо всеобхватен доход за периода		-	49	(49)	-
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал		-	-	-	-
Разпределение на печалбата от предходни години		-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2011 година	23	31,755	21,402	3,253	56,410
Салдо към 1 януари 2012 година	23	31,755	21,402	3,253	56,410
Общо всеобхватен доход за периода		-	-	936	936
Печалба и загуба		-	-	936	936
Общо всеобхватен доход за периода		-	-	936	936
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал		-	-	-	-
Разпределение на печалбата от предходни години		-	2,133	(2,133)	-
Салдо към 31 декември 2012 година	23	31,755	23,535	2,056	57,346

Индивидуалният отчет за промените в собствения капитал следва да се разглежда в съвместие с данните в отчетите за финансовите резултати, представяващи неразделна част от индивидуалния годишен финансов отчет, посочени на страници от 6 до 45.

Михаил Кодчев

Изпълнителен директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Мargarита Годева

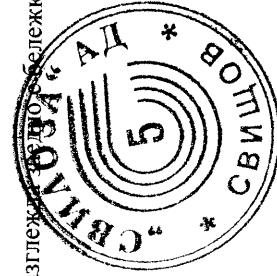
Управител

КПМГ България ООД

София

Рег. №045

КПМГ - България



Зарка Първанова

Главен счетоводител

Красимир Хаджидинов

Регистриран одитор

Индивидуален отчет за паричните потоци

За годината, приключваща 31 декември година

В хиляди лева	Бележка	2012	2011
Парични потоци от оперативна дейност			
Печалба (загуба) преди облагане с данъци		1,045	2,420
<i>Корекции за:</i>			
Амортизация	14,15,16	1,224	1,236
Бракувани имоти, машини и съоръжения		12	37
Обезценка и отписване на инвестиционни имоти		344	-
Обезценка на нематериални активи	11	-	96
Отписани и обезценени вземания и заеми	11	13	21
Отписани задължения		(125)	(73)
Печалба от продажба на квоти за търгуване на въглеродни емисии	8	(1,788)	(3,612)
Печалба от продажба на дълготрайни материални активи	8	(87)	(16)
Печалба от замяна на имоти, машини и оборудване		(81)	-
Печалба свързана с придобиване на инвестиционни имоти		(177)	-
Загуба от продажба на финансови активи		5	
Приходи от лихви	12	(255)	(115)
Разходи за лихви	12	34	34
Други финансови разходи (нетно)	12	2	3
Печалба от основна дейност преди промени в оборотния капитал		166	31
(Увеличение)/намаление на стоково-материалните запаси		3	(5)
(Увеличение)/намаление на търговските и други вземания		(250)	631
Увеличение/(намаление) на търговски и други задължения		190	(156)
Паричен поток от оперативна дейност		<u>109</u>	<u>501</u>
Получени лихви		9	-
Изплатени други финансови разходи		(2)	(3)
Платен данък върху доходите		(216)	(71)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		<u>(100)</u>	<u>427</u>
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини и съоръжения		(16)	(34)
Получени суми от продажба на имоти, машини и съоръжения		87	-
Продажба на квоти за търгуване на въглеродни емисии		1,244	3,261
Предоставени заеми		(1,665)	(3,111)
Получени суми по предоставени заеми		40	-
Нетен паричен поток за инвестиционна дейност		<u>(310)</u>	<u>116</u>
Паричен поток от финансова дейност			
Нетен паричен поток от финансова дейност		<u>-</u>	<u>-</u>

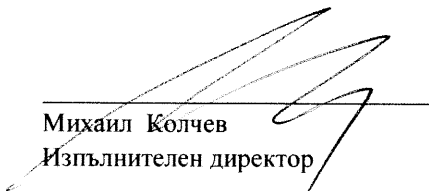
Индивидуален отчет за паричните потоци, продължение

За годината, приключваща 31 декември

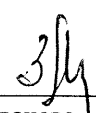
	2012	2011
Нетно увеличение/(намаление) на паричните наличности и еквиваленти	(410)	543
Парични наличности и еквиваленти в началото на годината	<u>565</u>	<u>22</u>
Парични наличности и еквиваленти към края на годината	22 <u><u>155</u></u>	<u><u>565</u></u>

Индивидуалният отчет за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от индивидуалния годишен финансов отчет, посочени на страници от 6 до 45.

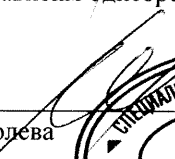
Съгласно независим одиторски доклад:


Михаил Колчев
Изпълнителен директор





Зарка Първанова
Главен счетоводител

Съгласно независим одиторски доклад:


Маргарита Голева
Управител
КПМГ България ООД




Красимир Халцидинев
Регистриран одитор

Бележки към индивидуалния финансов отчет

	Стр.			Стр.
1. Статут и предмет на дейност	7	18.	Заеми	33
2. База за изготвяне	7	19.	Отсрочени данъчни активи и пасиви	34
3. Значими счетоводни политики	8	20.	Стоково-материални запаси	35
4. Определяне на справедливите стойности	21. 22	21.	Търговски и други вземания	35
5. Управление на финансовия риск	23	22.	Пари и парични еквиваленти	35
6. Оперативни сегменти	35	23.	Капитал и резерви	35
7. Приходи	27	24	Доходи на акция	36
8. Други приходи	27	25.	Лихвени заеми	36
9. Разходи за външни услуги	27	26.	Търговски и други задължения	36
10. Разходи за персонала	28	27.	Задължения при пенсиониране	37
11. Други разходи	28	28.	Финансови инструменти	37
12. Нетни финансови приходи	28	29.	Свързани лица	41
13. Данък върху печалбата	29	30.	Ангажименти за инвестиции	43
14. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	30	31.	Споразумение за продажба на намалени емисии	43
15. Нематериални активи	31	32.	Разпределение на квотите за емисии	44
16. Инвестиционни имоти	32	33.	Условни задължения	44
17. Инвестиции	32	34.	Събития след датата на финансовия отчет	45

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

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

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 ЗМЗ

2. База за изготвяне**(а) Съответствие**

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския Съюз (ЕС).

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Съвета на директорите на Дружеството на 22.03.2013 г.

(б) База за измерване

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

(в) Функционална валута и валута на представяне

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

(г) Използване на оценки и допускания

Изготвянето на 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.

Преразглеждането на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането засяга само този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди ако преразглеждането оказва влияние и на бъдещите периоди.

Информация за значителни позиции, които са засегнати от 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 14 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

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

Значимите счетоводни политики представени по-долу са прилагани последователно във всички представени периоди.

(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.

(i) Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни са предприятията контролирани от Дружеството. Контрол съществува, когато Дружеството притежава властта, директно или индиректно, да управлява финансовата и оперативна политика на дадено предприятие с оглед извличането на изгоди от дейността му. За целите на изготвяне на индивидуалния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по цена на придобиване.

(б) Операции с чуждестранна валута

Операциите с чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по заключителния курс в деня на изготвяне на отчета. Печалба или загуба от курсови разлики, произтичащи от парични позиции, е разликата между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва и плащанията през периода и амортизираната стойност в чуждестранна валута превалутуирана по курса в края на периода.

Не-парични активи и пасиви деноминирани в чуждестранни валути, които се отчитат по справедлива стойност, се превръщат във функционалната валута по курса на датата, към която е определена справедливата стойност. Непарични активи и пасиви в чуждестранна валута, които се оценяват по историческа цена, се превалутират във функционалната валута по курса на датата на сделката.

Курсови разлики възникващи от превалутирането във функционалната валута се отчитат в печалби и загуби, освен разлики възникващи от превалутирането във функционалната валута на капиталови инструменти на разположение за продажба, финансово задължение предназначено като хедж на нетна инвестиция в операция извън страната, или отговарящи на условията хеджове на паричен поток, които се признават в друг всеобхватен доход (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.

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

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.

Финансови активи и пасиви се нетират 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.

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

Заеми и вземания

Заеми и вземания са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са котираны на активен пазар. Такива активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко съотносими разходи по сделката. След първоначално признаване заеми и вземания се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка (виж бележка 3(з)(i)).

Заеми и вземания включват пари и парични еквиваленти и търговски и други вземания

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. 3(з)(i)) и валутни курсови разлики от дългови инструменти на разположение за продажба (виж Бел. 3(б)) 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.

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

Дружеството първоначално признава издадени дългови ценни книги и подчинени задължения на датата, на която са възникнали. Всички други финансови пасиви се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента. Дружеството отписва финансов пасив, когато неговите договорни задължения са изпълнени 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 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.

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

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 2012 г. и 2011 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.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(г) Имоти, машини, съоръжения, оборудване****(i) Признаване и оценка**

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.

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

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 други приходи/други разходи в печалби и загуби.

(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 признава до размера на първоначалната стойност на актива минус очакваната остатъчна стойност на актива на база линейния метод въз основа на очаквания полезен живот на всеки един компонент от имоти, машини, съоръжения и оборудване. Амортизацията се отчита в печалби и загуби, освен ако не се включва в отчетната стойност на друг актив. Земята не се амортизира.

Очакваните срокове на полезен живот за текущия и сравнителния период са както следва:

≡ сгради	25 години
≡ машини и оборудване	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.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(г) Имоти, машини, съоръжения, оборудване (продължение)****(iv) Рекласифициране 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.

(д) Нематериални активи

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 търгуване на въглеродни емисии. Предоставените безвъзмездно на Дружеството от държавата квоти за търгуване на въглеродни емисии, съгласно националния план за разпределение за периода 2008 – 2012 се отчитат при първоначалното им признаване по цена на придобиване, която в тези случаи е нулева стойност. Закупените от Дружеството квоти за търгуване на въглеродни емисии се отчитат по цена на придобиване, намалена със загуби от обезценки. Квотите за търгуване на въглеродни емисии не се амортизират.

(i) Последващи разходи

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

(ii) Амортизация

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..

Предполагаемият срок на използване е както следва:

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

Методът на амортизация, полезния живот и остатъчната стойност се преразглеждат към всяка балансова дата.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(е) Инвестиционни имоти**

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

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

(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 също така включва разходи за труд, социални осигуровки и разходи за амортизация 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.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(з) 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

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 предпологането 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 събитие настъпило след признаването на обезценка, намалява загубата от обезценка, това намаление се отразява обратно през печалби и загуби.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(i) Не-деривативни финансови активи (продължение)****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.

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.

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.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(и) Доходи на персонала****(i) Планове за дефинирани вноски**

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който дружество плаща вноски на друго лице и няма никакви правни или конструктивни задължения да плаща допълнителни суми след това. Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски в България. Задълженията за превеждане на вноски по плановете за пенсиониране с дефинирани вноски, се признават като разходи за персонала в печалби и загуби текущо

(ii) План с дефинирани доходи - Обезщетения при пенсиониране

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

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

Към 31 декември 2012 и 2011 Дружеството не отчита задължения при пенсиониране, тъй като в следствие на реорганизация основната част от служителите са прехвърлени към дъщерното дружество Свилоцел ЕАД.

(iii) Краткосрочни доходи на наети лица

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се оценяват на недисконтирана база и са отчетени като разход когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата, която се очаква да бъде изплатена по краткосрочен бонус в пари или планове за разпределение на печалбата, ако Дружеството има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно. Дружеството 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.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(й) 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.

(к) 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 работи. 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.

(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.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(л) Лизинг****(i) Плащания по лизингови договори**

Плащанията по оперативен лизинг се признават в печалби и загуби на база линейния метод за периода на лизинговия договор. Получени допълнителни плащания се признават 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. Това е така ако следващите два критерия са изпълнени:

- изпълнението на споразумението зависи от използването на определен актив или активи; и
- споразумение предава правото на ползване на актива(ите).

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.

(м) 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. 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, 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.

(н) 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.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(o) Данък върху печалбата**

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в печалби и загуби, с изключение на този, отнасящ се за бизнес комбинации или за статии, които са признати директно в собствения капитал, или в друг всеобхватен доход. Текущият данък е очакваното данъчно задължение или вземане върху облагаемата печалба или загуба за годината, прилагайки данъчните ставки влезли в сила или по същество въведени към отчетната дата и всички корекции за дължими данъци за предходни години. Текущите данъчни задължения включват също всяко данъчно задължение възникващо от декларирането на дивиденди. Отсрочените данъци се изчисляват върху временните разлики между сумите на активите и пасивите, признати 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.

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 прегледват 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.

(п) Доход на акция

Дружеството 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, 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 индивидуалния финансов отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(р) 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 2012 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 МСФО 7 Оповестяване – Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви, се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като не прилага компенсиране за своите финансови активи и финансови пасиви и няма глобални споразумения за компенсиране.
- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни предприятия, МСФО 12 Оповестяване на дялови участия в други предприятия и, МСС 27 Индивидуални финансови отчети (2011), който заменя МСС 27 (2008) и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (2011), който заменя МСС 28 (2008) се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г. Не се очаква тези стандарти да имат ефект върху финансовия отчет.
- МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност предоставя единен източник на насоки за това как се оценява справедлива стойност, и заменя насоките за определяне на справедлива стойност, които в момента са разпръснати в различните МСФО. С малки изключения, МСФО 13 се прилага когато оценяване или оповестяване на справедливата стойност се изисква или допуска от друг стандарт. Дружеството в момента преглежда своите методологии за определяне на справедливите стойности (виж Бележка 5). МСФО 13 се прилага най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г.
- Промени в МСС 1 Представяне на позиции от друг всеобхватен доход се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 юли 2012 г. Ефектът от първоначалното прилагане на промените ще зависи от специфичните позиции от друг всеобхватен доход към датата на първоначално прилагане. Промените не са релевантни за финансовия отчет на Дружеството, тъй като Дружеството няма друг всеобхватен доход.
- Променен МСС 19 Доходи на наети лица се прилага най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Ако Дружеството беше приложило по-рано промените от 1 януари 2012 г. това не би довело до промени във финансовите отчети.
- Промени в МСС 12 Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като няма да доведат до промяна в счетоводната политика.

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

- Промени в МСС 32 *Компенсирани на финансови активи и финансови пасиви*, се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като не прилага компенсиране за своите финансови активи и финансови пасиви и няма глобални споразумения за компенсиране.
- Разяснение КРМСФО 20: *Разходи за разкриване в производствената фаза на надземна мина* се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като няма дейности по разкриване за надземна мина.
- Изменения в МСФО 1 *Силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане* се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет.

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 ноември 2009) и Допълнения към МСФО 9 (издадени октомври 2010)* е приложим от 1 януари 2015 г. и може да промени класификацията и оценката на финансови инструменти.
- Изменения в МСФО 1 *Заеми отпуснати от правителство* са приложими от 1 януари 2013 г.
- Подобрения в МСФО 2009-2011 са приложими от 1 януари 2013 г.
- Промени в МСФО 10, МСФО 11 и МСФО 12 *Насоки по преминаване* са приложими от 1 януари 2013 г.
- Промени в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 27 *Инвестиционни дружества* са приложими от 1 януари 2014 г.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**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.

(i) 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.

(ii) Не-деривативни финансови задължения

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

(iii) Инвестиционни имоти

Справедливите стойности, които се определят за целите на оповестяването се изчисляват на базата на настоящата стойност на бъдещи парични потоци, които се очаква да бъдат получени от отдаването под наем на имотите.

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

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

- кредитен риск
- ликвиден риск
- пазарен риск.

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

Основни положения за управление на риска

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

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.

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.

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.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**5. Управление на финансовия риск (продължение)****Ликвиден риск**

Ликвиден риск възниква при положение, че Дружеството не изпълни своите задължения когато те станат изискуеми. 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.

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.

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 2012 г. Дружеството е изложено на такъв риск, заради заеми с плаваща лихва – основен лихвен процент плюс надбавка

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
- продажбите на услуги и активи на вътрешния пазар също са деноминирани в лева.

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 Дружеството.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**6. Оперативни сегменти**

Дружеството има два оперативни сегмента, както е описано по-долу. Тези сегменти предлагат различни стоки и услуги, и се управляват отделно, тъй като за тях се изискват различни технологични и маркетингови стратегии. 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.

Информация 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 е най-релевантната при оценка на резултатите на отделните сегменти и при сравнението им с други дружества опериращи в същите индустрии. Сделките между отделните сегменти се базират на пазарни цени.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**6. Отчитане по сегменти (продължение)****Оперативни сегменти**

	Отдаване под наем		Услуги		Общо	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
<i>В хиляди лева</i>						
Приходи от външни клиенти	877	917	171	237	1,048	1,154
Други приходи от външни клиенти	-	12	-	-	-	12
Амортизации	(1,166)	(1,165)	(7)	(11)	(1,173)	(1,176)
Резултат от сегмента преди данъци	(323)	(275)	(80)	63	(403)	(212)
Активи на сегментите	19,503	20,944	123	129	19,626	21,073
Задължения на сегменти	-	-	-	-	-	-
Капиталови разходи	-	-	-	-	-	-

	2012	2011
Приходи		
Общо приходи от продажби по оперативни сегменти	1,048	1,154
Други приходи по оперативни сегменти	-	-
Неразпределени приходи	2,296	3,939
Общо	3,344	5,093

Печалби и загуби		
Общо печалби и загуби по оперативни сегменти	(403)	(212)
Неразпределени суми:		
Други приходи (разходи) нетно	1,448	2,632
Общо печалба преди данъци	1,045	2,420

Активи		
Активи на сегментите	19,626	21,073
Неразпределени активи	40,655	38,603
Общо активи	60,281	59,676

Основна част от Неразпределени активи представляват инвестициите на Дружеството в дъщерни предприятия (виж бележка 17)

Пасиви		
Пасиви на сегментите	-	-
Неразпределени пасиви	2,935	3,266
Общо пасиви	2,935	3,266

Амортизации		
Амортизации на сегментите	1,173	1,176
Неразпределени амортизации	51	60
Общо амортизации	1,224	1,236

Бележки към индивидуалния финансов отчет

7. Приходи			
<i>В хиляди лева</i>		2012	2011
Приходи от продажба на услуги		171	237
Приходи от наеми		877	917
		<u>1,048</u>	<u>1,154</u>
8. Други приходи			
<i>В хиляди лева</i>		2012	2011
	Бележка		
Обръщане на обезценка		2	-
Печалба от продажба на материали		13	186
Печалба от продажба на дълготрайни активи		87	16
Печалба от продажба на намалени емисии	31	832	-
Печалба от продажба на квоти за търгуване на въглеродни емисии	32	956	3,612
Отписване на задължение		125	73
Печалба от замяна на имоти, машини и оборудване		81	-
Други приходи		200	52
		<u>2,296</u>	<u>3,939</u>
Приходи от продажба на дълготрайни активи		87	18
Балансова стойност на продадените дълготрайни активи		-	(2)
		<u>87</u>	<u>16</u>
9. Разходи за външни услуги			
<i>В хиляди лева</i>		2012	2011
Разходи за административно обслужване		180	495
Разходи за реклами и консултации		22	7
Разходи за охрана		3	58
Застраховки		27	33
Комуникации		44	27
Консултантски и правни услуги		66	68
Други разходи		49	92
		<u>391</u>	<u>780</u>

Бележки към индивидуалния финансов отчет**10. Разходи за персонала**

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Заплати	271	287
Вноски за социално и здравно осигуряване	39	39
	<u>310</u>	<u>326</u>

Средният брой на служителите за годината, приключваща на 31 декември 2012 година е 22. човека (2011 година: 22 човека).

11. Други разходи

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Бракувани дълготрайни активи и инвестиционни имоти	356	37
Обезценка на закупени въглеродни квоти	-	96
Отписване и обезценка на вземания и заеми	13	21
Разходи за такси и данъци	57	73
Задължение за предоставяне на въглеродни квоти на държавата	55	100
Други	46	25
	<u>527</u>	<u>352</u>

12. Нетни финансови приходи

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Приходи от лихви	255	115
Нетна печалба от промяна на валутните курсове	4	15
Други финансови приходи	1	-
Финансови приходи	<u>260</u>	<u>130</u>
Разходи за лихви	(34)	(34)
Загуба от продажба на финансови активи	(5)	-
Други финансови разходи	(3)	(3)
Финансови разходи	<u>(42)</u>	<u>(37)</u>
	<u>218</u>	<u>93</u>

Бележки към индивидуалния финансов отчет**13. Данък върху печалбата****Признат в печалби и загуби***В хиляди лева*

	Бележка	2012	2011
Текущи данъчни (разходи)			
За текущата година		<u>(226)</u>	<u>(252)</u>
Отсрочени данъчни разходи			
Възникване и възстановяване на временни разлики	19	<u>117</u>	<u>(35)</u>
Общо разходи за данъци, признати в печалби и загуби		<u>(109)</u>	<u>(287)</u>

Начисляването на текущия разход за корпоративен данък е извършено съгласно българското законодателство (Закон за корпоративното подоходно облагане). Данъкът върху печалбата за 2012 г. е 10% (2011: 10%)

Ефективна данъчна ставка

	2012	2012	2011	2011
--	------	------	------	------

В хиляди лева

Печалба (загуба) преди данъци		<u>1,045</u>		<u>2,420</u>
Данък върху печалбата при ставка	10%	(105)	10%	(242)
Непризнати разходи	-	(4)		-
Ефект от непризнати временни разлики в предходни периоди		-		(45)
		<u>(109)</u>		<u>(287)</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 индивидуалния финансов отчет

14. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

В хиляди лева	Машини,		Стопански инвентар	Разходи за		Общо
	Земя и съоръжения и сгради	Транспорт- ни средства		придобиване на ДМА		
Отчетна стойност						
Салдо към 1 януари 2011 година	1,019	29,214	663	180	129	31,205
Придобити	9	2	-	-	2	13
Отписани	-	(483)	(13)	(21)	-	(517)
Трансфери	69	9			(78)	-
Салдо към 31 декември 2011 година	1,097	28,742	650	159	53	30,701
Салдо към 1 януари 2012 година	1,097	28,742	650	159	53	30,701
Придобити	101	-	-	-	21	122
Отписани	(32)	(8)	(36)	(2)	-	(78)
Трансфери	-	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2012 година	1,166	28,734	614	157	74	30,745
Амортизация и преоценка						
Салдо към 1 януари 2011 година	333	9,693	544	180	-	10,750
Годишна амортизационна квота	22	1,071	34	-	-	1,127
Отписани	-	(446)	(11)	(21)		(478)
Салдо към 31 декември 2011 година	355	10,318	567	159	-	11,399
Салдо към 1 януари 2012 година	355	10,318	567	159	-	11,399
Годишна амортизационна квота	22	1,062	29	-	-	1,113
Отписани	(1)	(8)	(36)	(2)	-	(47)
Салдо към 31 декември 2012 година	376	11,372	560	157	-	12,465
Балансова стойност						
Към 1 януари 2011 година	686	19,521	119	-	129	20,455
Към 31 декември 2011 година	742	18,424	83	-	53	19,302
Към 1 януари 2012 година	742	18,424	83	-	53	19,302
Към 31 декември 2012 година	790	17,362	54	-	74	18,280

Бележки към индивидуалния финансов отчет**14. Имоти, машини, съоръжения и оборудване (продължение)***Преоценка на имоти, машини, съоръжения и оборудване**Ипотекирани активи*

Във връзка с обезпечения по договори за банкови овърдрафти и заеми на Свилоцел ЕАД (100% дъщерно дружество) Дружеството е ипотекирало Имоти, машини, съоръжения и оборудване с балансова стойност 15,270 хил. лв. към 31 декември 2012 година.

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.

15. Нематериални активи

<i>В хиляди лева</i>	Въглеродни				Общо
	Лицензи	Софтуер	квоти	Други	
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2011 година	143	360	-	18	521
Придобити	-	4	351	-	355
Салдо към 31 декември 2011 година	143	364	351	18	876
Салдо към 1 януари 2012 година	143	364	351	18	876
Придобити	-	12	-	5	17
Отписани	-	-	(100)	-	(100)
Салдо към 31 декември 2012 година	143	376	251	23	793
Амортизация и загуби от обезценка					
Салдо към 1 януари 2011 година	138	322	-	18	478
Годишна амортизационна квота	3	22	-	-	25
Обезценка	-	-	96	-	96
Салдо към 31 декември 2011 година	141	344	96	18	599
Салдо към 1 януари 2012 година	141	344	96	18	599
Годишна амортизационна квота	1	23	-	-	24
Салдо към 31 декември 2012 година	142	367	96	18	623
Балансова стойност					
Към 1 януари 2011 година	5	38	-	-	43
Към 31 декември 2011 година	2	20	255	-	277
Към 1 януари 2012 година	2	20	255	-	277
Към 31 декември 2012 година	1	9	155	5	170

Бележки към индивидуалния финансов отчет**16. Инвестиционни имоти**

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Отчетна стойност към 1 януари	2,882	2,882
Придобити	425	-
Отписани	(335)	-
Отчетна стойност към 31 декември	<u>2,972</u>	<u>2,882</u>
Натрупана амортизация към 1 януари	1,046	962
Амортизация за периода	87	84
Обезценка	264	-
Отписана амортизация	(255)	-
Натрупана амортизация към 31 декември	<u>1,142</u>	<u>1,046</u>
Балансова стойност към 31 декември	<u>1,830</u>	<u>1,836</u>

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 от имоти, машини, съоръжения и оборудване и са представени като инвестиционни имоти към 31 декември 2012 и 2011.

Към 31 декември 2012 справедливата стойност на инвестиционните имоти е определена на 4,520 хил. лева от лицензиран независим оценител.

17. Инвестиции**Инвестиции в дъщерни дружества****отчитани по себестойност***В хиляди лева*

	2012	%	2011	%
Свилоцел ЕАД, България	33,154	100%	33,154	100%
Биоресурс ЕООД, България	22	100%	22	100%
Екосвил ЕООД, България	-	-	5	100%
	<u>33,176</u>		<u>33,181</u>	

През 2012 г. Дружеството продава дъщерното си дружество Екосвил ЕООД за 100 лева.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**17. Инвестиции (продължение)***Дългосрочни инвестиции на разположение за продажба**В хиляди лева*

	2012	2011
КК Балдумор	2	2
Фонд Индустрия	6	6
	<u>8</u>	<u>8</u>
Общо инвестиции	<u>33,184</u>	<u>33,189</u>

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

18. Заеми

Бел	31 декември 2012	31 декември 2011
-----	---------------------	---------------------

Нетекущи вземания

Заеми предоставени на свързани лица	29	5,000	3,203
Заем предоставен на несвързани лица		151	-
		<u>5,151</u>	<u>3,203</u>

Текущи вземания

Заем предоставен на физическо лица		-	248
		<u>-</u>	<u>248</u>

Заемът предоставен на физическо лица представлява заем предоставен на бивш служител на Дружеството, срещу когото Дружеството е завело съдебно дело за възстановяване на заема. Делото е решено в полза на Дружеството. През 2012 г. е сключено споразумение между двете страни за уреждане на взаимоотношенията по силата, на което дългът на физическото лице към Дружеството се погасява чрез прехвърляне по нотариален ред в собственост на дружеството на недвижими имоти. Стойността на придобитите недвижими имоти е определена на 425 хил. лева, образувана от дължимата от лицето главница и неизплатени лихви. Дължимите лихви не са били начислявани в предходни периоди, поради съществуващата несигрност за тяхната събираемост. Разликата между дължимата главница към 31.12..2011 (248 хил. лева) и определената от съда дължима обща сума в размер на (425 хил лева) е отчетена като други приходи. Придобитите недвижими имоти са представен като инвестиционни имоти. Към 31.12.2012 г. Дружеството е извършило преглед на стойността на инвестиционния имот на база оценка на независим оценител. В резултат на извършената оценка Дружеството е признало загуба от обезценка в размер на 264 хил.лева признати в други разходи.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**19. Отсрочени данъчни активи и пасиви****Признати отсрочени данъчни активи и пасиви**

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

В хиляди лева	Активи		Пасиви		Нетно	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Машини, съоръжения и оборудване	-	-	1,597	1,692	1,597	1,692
Нематериални активи	(6)	(9)	-	-	(6)	(9)
Инвестиционни имоти	(7)	-	-	26	(7)	26
Задължение към персонала	(2)	(2)	-	-	(2)	(2)
Обезценка на вземания	-	(2)	-	-	-	(2)
Обезценка на материални запаси	(10)	(16)	-	-	(10)	(16)
Данъчни (активи)/задължения	(25)	(29)	1,597	1,718	1,572	1,689
Нетиране на отсрочени данъци	25	29	(25)	(29)	-	-
Нетни данъчни (активи)/задължения	-	-	1,572	1,689	-	-

Промени във временните разлики през годината

В хиляди лева	Салдо към 1 януари 2012	Признати		Салдо 31 декември 2012
		Признати в печалби и загуби	в друг всеобхвате и доход	
Машини, съоръжения и оборудване	1,692	(95)	-	1,597
Нематериални активи	(9)	3	-	(6)
Инвестиционни имоти	26	(33)	-	(7)
Задължение към персонала	(2)	-	-	(2)
Обезценка на вземания	(2)	2	-	-
Обезценка на материални запаси	(16)	6	-	(10)
	1,689	(117)	-	1,572

В хиляди лева

	Салдо към 1 януари 2011	Признати		Салдо 31 декември 2011
		Признати в печалби и загуби	в друг всеобхвате и доход	
Машини, съоръжения и оборудване	1,674	18	-	1,692
Нематериални активи	4	(13)	-	(9)
Инвестиционни имоти	11	15	-	26
Задължение към персонала	(1)	(1)	-	(2)
Обезценка на вземания	(1)	(1)	-	(2)
Обезценка на материални запаси	(33)	17	-	(16)
	1,654	35	-	1,689

Приложимата данъчна ставка за 2012 г. и 2011 г. е 10%, определена със Закона за корпоративното подоходно облагане.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**20. Стоково-материални запаси**

Към 31 декември 2012, балансовата стойност на материалните запаси е 2 хил. лева (2011: 5 хил.лева), към тази дата Дружеството има натрупана обезценка на материални запаси 86 хил. лв. (2011: 124 хил. лева).

21. Търговски и други вземания

В хиляди лева

	31 декември 2012	31 декември 2011
Вземания по продажби	263	243
Вземания от продажби на намалени въглеродни емисии	542	-
Други вземания	-	11
	<u>805</u>	<u>254</u>

22. Пари и парични еквиваленти

В хиляди лева

	31 декември 2012	31 декември 2011
Парични средства в брой	1	-
Банкови наличности	68	187
Депозити	86	378
Пари и парични еквиваленти в отчета за финансово състояние	<u>155</u>	<u>565</u>

23. Капитал и резерви**Акционерен капитал**

В хиляди акции

	Обикновени акции	
	31 декември 2012	31 декември 2011
Емитирани към 1 януари	31,755	31,755
Емитирани акции	-	-
Емитирани към 31 декември – напълно изплатени	<u>31,755</u>	<u>31,755</u>

Към 31 декември 2012 г. акционерният капитал е разпределен в 31,754,944 броя акции с номинал 1 лев, както следва:

<i>Акционер</i>	31 декември 2012		31 декември 2011	
	<i>Брой акции</i>	%	<i>Брой акции</i>	%
А.Р.У.С. Холдинг АД, Свищов	25,615,674	81	25,615,674	81
KBD	4,000,000	13	4,000,000	13
HVB AG ATHENS	-	-	724,801	2
Свилоза 2000	598,790	2	598,790	2
NATIONAL BANK OF GREECE CLIENTS	215,918	0	-	-
Други	1,324,562	4	815,679	2
	<u>31,754,944</u>	<u>100</u>	<u>31,754,944</u>	<u>100</u>

Бележки към индивидуалния финансов отчет**23. Капитал и резерви (продължение)****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.

24. Доходи на акция

Изчисляването на дохода на акция към 31 декември 2012 се извършва на базата на нетната печалба на собствениците на обикновени акции в размер на 936 хиляди лева (за 2011 година: 2,133 хиляди лева) и средно претегления брой обикновени акции през годината, приключваща на 31 декември 2012 година – 31,754,944 броя (за 2011 година: 31,754,944 броя). Дохода на акция и дохода на акция с намалена стойност са равни за годините завършващи на 31 Декември 2012 и 2011.

25. Лихвени заеми

Тази бележка представя информация за договорните взаимоотношения на Дружеството относно ангажименти по лихвени заеми. Повече информация за въздействието на лихвените проценти и валутния риск върху Дружеството се съдържа в пояснителна бележка 28.

В хиляди лева

	Бележка	31 декември 2012	31 декември 2011
Дългосрочни задължения			
Необезпечен заем – А.Р.У.С. Холдинг АД, Свищов	29	543	509

Условия и график за изплащане

В хиляди лева

	Валута	Номинална лихва	Платим до	31 декември 2012		31 декември 2011	
				Номинал	Балансова ст-ст	Номинал	Балансова ст-ст
Необезпечен заем – А.Р.У.С. Холдинг АД, Свищов	Евро	ОЛП+2.75%	2016	543	543	509	509
				543	543	509	509

26. Търговски и други задължения

В хиляди лева

	31 декември 2012	31 декември 2011
Задължения към доставчици	305	439
Задължения към персонала	26	25
Задължения към държавния бюджет	62	125
Задължения по социално осигуряване	5	4
Получени аванси	-	13
Задължения за предоставяне на въглеродни квоти на държавата	55	100
Други задължения	166	171
	<u>619</u>	<u>877</u>

Бележки към индивидуалния финансов отчет**27. Задължения при пенсиониране**

Към 31 декември 2012 и 2011 г. Дружеството не отчита задължения за пенсиониране, тъй като броя на служителите е намален значително поради реструктуриране дейността на Дружеството и неговите дъщерни дружества.

28. Финансови инструменти**Кредитен риск**

Отчетната стойност на финансовите активи представлява максималната кредитна експозиция.

Максималната кредитна експозиция към датата на финансовия отчет е:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2012	31 декември 2011
Финансови активи на разположение за продажба	8	8
Заеми	5,151	3,451
Търговски и други вземания	1,509	1,051
Пари и парични еквиваленти	154	565
	<u>6,822</u>	<u>5,075</u>

Максималната кредитна експозиция към датата на финансовия отчет за търговски вземания на дружеството, по географски райони:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2012	31 декември 2011
В страната	965	1,051
Извън страната	544	-
	<u>1,509</u>	<u>1,051</u>

Бележки към индивидуалния финансов отчет**28. Финансови инструменти (продължение)****Кредитен риск****Загуби от обезценка на вземанията**

Вревата структура на търговските и други вземания на дружеството към датата на финансовия отчет е:

<i>В хиляди лева</i>	2012		2011	
	Брутна сума	Обезценка	Брутна сума	Обезценка
С ненастъпил падеж	544	-	-	-
Просрочени до 90 дена	306	-	315	-
Просрочени от 91-180 дена	249	-	20	-
Просрочени над 180 дена	423	13	719	3
	<u>1,522</u>	<u>13</u>	<u>1,054</u>	<u>3</u>

Вземанията просрочени над 180 дни към 31 декември 2012 включват вземания от Свилоцел ЕАД в размер на 189 хил.лв (31 декември 2011 – 575 хил.лева), които Дружеството не счита за обезценени.

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

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Обезценка на 1 януари	3	6
Отписани вземания	-	(3)
Обезценка, отчетена през годината	13	-
Възстановена през годината обезценка	(3)	-
Обезценка към 31 декември	<u>13</u>	<u>3</u>

Ликвиден риск

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

Бележки към индивидуалния финансов отчет**28. Финансови инструменти (продължение)****Ликвиден риск****31 декември 2012 г.***В хиляди лева*

	Отчетна стойност	Договорен парични потоци	6 месеца или по-малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Необезпечени заеми	543	(667)	-	-	-	(667)	-
Търговски и други задължения	471	(471)	(471)	-	-	-	-
	<u>1,014</u>	<u>(1,138)</u>	<u>(471)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(667)</u>	<u>-</u>

31 декември 2011 г.*В хиляди лева*

	Отчетна стойност	Договорен парични потоци	6 месеца или по-малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Лихвени заеми	509	(630)	-	-	-	(630)	-
Търговски и други задължения	608	(608)	(608)	-	-	-	-
	<u>1,117</u>	<u>(1,238)</u>	<u>(608)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(630)</u>	<u>-</u>

Валутен риск**Експозиция към валутен риск**

Експозицията на Дружеството към валутен риск е незначителен, тъй като почти всички продажби за 2012 г. и 2011 г. са реализирани на местния пазар в български лева. Покупките на стоки и услуги през 2012 г. и 2011 г. е почти изцяло осъществен в български лева. Получените заемите, които са в чуждестранна валута са деноминирани в евро. Промяната на валутните курсове не би имала съществено влияние върху финансовите резултати на Дружеството.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**28. Финансови инструменти (продължение)****Лихвен риск**

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

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2012	31 декември 2011
<i>Инструменти с фиксирана доходност</i>		
Финансови активи	5,305	3,768
Финансови пасиви	-	-
	<u>5,305</u>	<u>3,768</u>
<i>Инструменти с плаваща доходност</i>		
Финансови пасиви	(543)	(509)
	<u>(543)</u>	<u>(509)</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 финансовя 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

Справедливи стойности

Справедливата стойност на финансовите инструменти към 31 декември 2012 г. и 2011 г. не се различават съществено от стойностите посочени в отчета за финансовото състояние.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**29. Свързани лица****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
- Екосвил ЕООД – дъщерно дружество до септември 2012 г.;
- Свилоцел АД – дъщерно дружество;
- Биоресурс ЕООД - дъщерно дружество
- ГТМ А. БалеВСки Холдинг – дружество под общ контрол
- Алуком АД – дружество под общ контрол
- Осъм АД – дружество под общ контрол
- Центромет АД – дружество под общ контрол
- Арма АД – дружество под общ контрол
- Арма ГТМ – дружество под общ контрол
- Леяр Сервиз ЕООД – дружество под общ контрол
- ГТМ Енергия ЕООД – дружество под общ контрол
- Топлофикация Лозница ЕАД – дружество под общ контрол
- Машини и Инженеринг ЕООД – дружество под общ контрол
- ГТМ ООД – дружество под общ контрол
- Ръководството на Свилоза АД

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

Вземания

В хиляди лева

	31 декември 2012	31 декември 2011
Предоставени заеми		
Свилоцел ЕАД	4,398	3,203
Биоресурс ЕООД	602	-
	<u>5,000</u>	<u>3,203</u>

През 2011 Дружеството е предоставило заем на Свилоцел в размер на 3,090 хил. лева. Договорения лихен процент по договора за кредит е 7%. Заемът е платим на неравни вноски в периода до края на 2016 година. През 2012 г. главницата на кредита е увеличена на 4,046 хил. лева, като останалите условия остават непроменени. Към 31 декември 2012 г. стойността на предоставения заем включва и 352 хил. лева вземания за лихва.

Краткосрочни вземания

Свилоцел ЕАД	696	787
Арма ГТМ ЕАД	6	6
Осъм АД	-	2
Центромет АД	-	2
Биоресурс ЕООД	2	-
	<u>704</u>	<u>797</u>

Бележки към индивидуалния финансов отчет**29. Свързани лица, продължение**

Задължения <i>В хиляди лева</i>		31 декември 2012	31 декември 2011
Нетекущи задължения			
Получени заеми	Бележка		
А.Р.У.С. Холдинг АД	25	<u>543</u>	<u>509</u>
		<u>543</u>	<u>509</u>
Текущи задължения			
Свилоцел ЕАД		57	-
ГТМ А. Балевски Холдинг		<u>2</u>	<u>-</u>
		<u>59</u>	<u>-</u>

Възнаграждението на членовете на борда на директорите и изпълнителния директор е 108 хил. лева (2011: 111 хил. лева)

Продажби <i>В хиляди лева</i>		2012	2011
Свилоцел ЕАД		968	1,170
Биоресурс ЕООД		13	13
Екосвил ЕООД		2	1
ГТМ Енергия ЕООД		-	2
ГТМ ООД		-	1
Центромет АД		2	21
Алуком АД		1	13
Осъм АД		<u>3</u>	<u>25</u>
		<u>989</u>	<u>1,246</u>
Предоставени заеми <i>В хиляди лева</i>		2012	2011
Свилоцел ЕАД		1,195	3,090
Биоресурс ЕООД		600	-
Екосвил ЕООД		-	16
Свилоза Био		<u>-</u>	<u>5</u>
		<u>1,795</u>	<u>3,111</u>

Заемите предоставени на Екосвил и Свилоза Био са напълно обезценени към 31 декември 2012 г. и към 31 декември 2011 г.

Покупки <i>В хиляди лева</i>		2012	2011
Свилоцел ЕАД		191	515
ГТМ Енергия ЕООД		5	5
ГТМ А. Балевски Холдинг		<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>196</u>	<u>520</u>

Бележки към индивидуалния финансов отчет**30. Ангажименти за инвестиции**

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

Общият размер на Инвестиционната програма, одобрена от ръководството на Дружеството към датата на издаване на комплексното разрешително е 15,620 хил. лева. Част от задълженията за инвестиции са изпълнени от Свилоцел ЕАД, като 100% дъщерно дружество на Свилоза АД и оператор на съоръженията за производство на целулоза. Към 31 декември 2012 г инвестиционни ангажименти на Дружеството са изпълнени.

31. Споразумение за продажба на намалени емисии

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

През 2012 г., са изготвени верификационни доклади за 2011 г. и за периода до 31 август 2012 г., като Дружеството отчита приходи от продажба на генерирани намалени емисии в размер на 337 хил. лева за 2011 и съответно 579 хил. лева за периода до 31 август 2012 г. и свързаните с продажбата разходи в размера на 84 хил. лв., нетната печалба от продажбата е 832 хил. лв. През декември 2012 г. и януари 2013 г. Дружеството е получило договорените суми от продажбата на намалените емисии.

Към 31 декември 2012 г. Дружеството е реализирало 438,919 метрични тона CO₂ еквивалент намалени емисии на парникови газове на общо договореното количество в размер на 450,000 метрични тона.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**32. Разпределение на квотите за емисии**

През 2012 година Дружеството извършва продажба на 60,000 тона (2011: 142,940 тона) квоти за търгуване на въглеродни емисии, които са предоставени на Дружеството съгласно Националния план за разпределение за периода 2008-2012 г. Дружеството реализира печалба от извършената продажба през 2012 г. в размер на 956 хил. лв. (2011: 3,612 хил. лева).

През 2011 г. Дружеството закупува 32,940 тона квоти за търгуване на въглеродни емисии на обща стойност 351 хил. лева. През 2012 г. Дружеството покрива задължението си към държавата в размер на 12,940 тона с намалени емисии.

33. Условни задължения**(а) Договори за заеми с Европейска банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) и Нордик инвестмент банк (НИБ)**

През ноември и декември 2005 г. Дружеството е сключило договори за банкови кредити с ЕБВР и НИБ за финансиране на проект за увеличаване капацитета на производството на целулоза. Общата договорена стойност на кредитите е 28 милиона евро, като кредитите от двете банки са взаимно обвързани. През март 2006 година договорите за заемите са изменени и Свилоцел ЕАД (100% дъщерно дружество) е включено като съполучател на финансирането.

Съгласно условията по банковите кредити през декември 2005 г. Дружеството апортира в свое дъщерно дружество Свилоцел АД активи свързани с производството на целулоза и прекратява тази си дейност към датата на апорта.

Към 31 декември 2012 година цялата сума от усвоеното финансиране в размер на 28,000 хил. евро е постъпила в Свилоцел ЕАД.

Като обезпечение по кредита „Свилоза“ АД има учреден залог върху действащо предприятие и всички настоящи и бъдещи активи и имуществва.

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

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

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

Съгласно подписаните споразумения банковите заеми ще бъдат изплащани на тримесечни вноски. Погасителния план започва от март 2012 и продължава до октомври 2015 г.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**33. Условни задължения (продължения)****(а) Договори за заеми с Европейска банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) и Нордик инвестмент банк (НИБ) (продължение)**

Свилоцел получава писмо с дата 16 октомври 2012, с което двете банки удостоверяват влизането в сила на подписаните анекси.

Съгласно условията на банковите договори следва да бъдат съблюдавани определени финансови показатели от Свилоцел и Свилоза (на консолидирана база). Към 31.12.2012 Свилоцел и Свилоза не покриват определените финансови показатели. Свилоза и Свилоцел са предприели действия за получаване на удостоверения от ЕБВР и НИБ за освобождаване на двете дружества от спазване на финансовите показатели към 31 декември 2012 г. На 14 март 2013 г. и съответно на 19 март 2013 г. Свилоцел ЕАД и Свилоза АД получават писма от ЕБВР и НИБ, с които двете дружества са освободени от изискването за спазване на финансовите показатели към 31 декември 2012 г. по договорите за банкови кредити с ЕБВР и НИБ.

(б) Други

Към 31 декември 2012 срещу Дружеството е заведен иск от контрагент в размер на 390 хил.лева. През 2007 - 2012 година са проведени заседания на съответния окръжен съд с цел събиране на доказателства по делото. Представена е съдебно-счетоводна експертиза установяваща, че Свилоза АД няма задължения към ищеца. Ръководството на Свилоза АД е предприело мерки за защита на Дружеството и на база на становище на ангажираните с делото юристи на Дружеството е убедено, че заведения иск е неоснователен и че Дружеството не е изложено на съществен риск от негативно решение.

34. Събития след датата на финансовия отчет.

На 14 март 2013 г. и съответно на 19 март 2013 г. Свилоцел ЕАД и Свилоза АД получават писма от ЕБВР и НИБ, с които двете дружества са освободени от изискването за спазване на финансовите показатели към 31 декември 2012 г. по договорите за банкови кредити с ЕБВР и НИБ. (виж бележка 33 (а))