

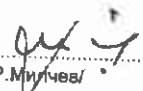
БАЛАНС
на "СВИЛОЦЕЛ" ЕАД - гр. Свищов към
31.12.2007 г.

РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Сума (хил. лв.)	
	Текуща година	Предходна година
а	1	2
АКТИВ		
A. ДЪЛГОТРАЙНИ (ДЪЛГОСРОЧНИ) АКТИВИ		
I. Дълготрайни материални активи		
1. Земи (терени)	1 148	1 148
2. Сгради и конструкции	3 624	3 527
3. Машини и оборудване	8 306	4 409
4. Съоръжения	432	253
5. Транспортни средства	185	161
6. Други дълготрайни материални активи	7	6
7. Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни материални активи	54 928	2 807
Общо за група I :	68 630	12 311
II. Дълготрайни нематериални активи		
1. Права върху собственост		
2. Програмни продукти		
3. Продукти от развойна дейност		
4. Други дълготрайни нематериални активи		
Общо за група II :	-	-
III. Дългосрочни финансови активи		
1. Дялове и участия:	-	-
в т.ч. в : - дъщерни предприятия		
- други предприятия		
2. Инвестиционни имоти		
Общо за група III :	-	-
IV. Търговска репутация		
1. Положителна репутация	-	-
2. Отрицателна репутация	-	-
Общо за група IV :	-	-
V. Разходи за бъдещи периоди		
VI. Активи по отсрочени данъци	96	
Общо за раздел A :	68 726	12 311
Б. КРАТКОТРАЙНИ (КРАТКОСРОЧНИ) АКТИВИ		
I. Материални запаси		
1. Материали	9 231	3 908
2. Продукция	564	711
3. Стоки		
4. Незавършено производство	172	122
5. Други материални запаси		
Общо за група I :	9 967	4 741
II. Краткосрочни вземания		
1. Вземания от свързани предприятия	360	104
2. Вземания от клиенти и доставчици	10 875	10 010
в т.ч доставчици по аванса	10 054	9 051
3. Съдебни и присъдени вземания	28	28
4. Данъци за възстановяване	2 092	1 645
5. Други краткосрочни вземания	8	66
Общо за група II :	13 363	11 853
III. Парични средства		
1. Парични средства в брой	-	1
2. Парични средства в безсрочни депозити	103	5 860
3. Открити акредитиви	10 650	13 678
Общо за група III :	10 753	19 539
IV. Разходи за бъдещи периоди	25	11
V. Активи по отсрочени данъци		
Общо за раздел Б :	34 108	36 144
Сума на актива (A+B)	102 834	48 455
В. УСЛОВНИ АКТИВИ	28 609	24 901

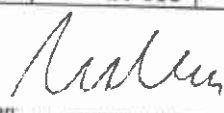


РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Сума (хил. лв.)	
	Текуща година 1	Предходна година 2
ПАСИВ		
A. СОБСТВЕН КАПИТАЛ		
I. Основен капитал		
1. Записан капитал	10 054	10 054
Общо за група I :	10 054	10 054
II. Резерви		
1. Резерв от последващи оценки на активите и пасивите		
2. Целеви резерви	2 362	-
в т.ч. : - общи резерви	2 362	
- други резерви		
Общо за група II :	2 362	-
III. Финансов резултат		
1. Натрупана печалба (загуба)		
в т.ч. : - неразпределена печалба	-	-
- непокрита загуба	-	-
2. Текуща печалба (загуба)	(1 674)	2 362
Общо за група III :	(1 674)	2 362
Общо за раздел A :	10 742	12 416
Б. ДЪЛГОСРОЧНИ ПАСИВИ		
I. Дългосрочни задължения		
1. Задължения към свързани предприятия	16 146	
2. Задължения към финансови предприятия	53 593	31 628
в т.ч. : към банки	53 593	31 628
3. Задължения по търговски заеми		
4. Аванси по редуцирани въглеродни емисии	4 084	
5. Други дългосрочни задължения	243	257
6. Пасиви по отсрочени данъци	-	59
Общо за група I :	74 066	31 944
Общо за раздел Б :	74 066	31 944
В. КРАТКОСРОЧНИ ПАСИВИ		
I. Краткосрочни задължения		
1. Задължения към свързани предприятия	761	285
2. Задължения към финансови предприятия	4 127	966
в т.ч. : към банки	4 127	966
3. Задължения към доставчици и клиенти	11 024	1 651
в т.ч. клиенти по аванса	125	568
4. Задължения по търговски заеми	-	-
5. Задължения към персонала	424	396
6. Задължения към осигурителни предприятия	104	101
7. Данъчни задължения	10	137
8. Провизии		
9. Други краткосрочни задължения	1 576	559
Общо за група I :	18 026	4 095
II. Приходи за бъдещи периоди и финансираня		
Общо за раздел В :	18 026	4 095
Сума на пасива (A+B+V)	102 834	48 455
Д. УСЛОВНИ ПАСИВИ	26 609	24 901

10-Март-2008

Съставител: 
/P. Mitchev/




/инж. И. Иларионов/



Свилоцел ЕАД
Финансов отчет
за годината, приключваща на
31 декември 2007 година
и независим одиторски доклад



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
„Свилоцел” ЕАД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Свилоцел ЕАД (“Дружеството”), включващ счетоводния баланс към 31 декември 2007 година и отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приложими в Европейския Съюз, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето мнение.

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2007 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приложими в Европейския Съюз.

Доклад върху други правни и надзорни изисквания

Годишен доклад за дейността на Дружеството съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация изготвена от ръководството и представена в годишния доклад за дейността на Дружеството, съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания годишен финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2007 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Съвета на Директорите на Дружеството на 24 март 2008 г. се носи от ръководството на Дружеството.

Красимир Хаджидинов
Управител

Добринка Калоянова
Регистриран одитор

София, 24 март 2008

КПМГ България ООД
ул. "Фрнтъф Нансен" 37
София 1142
България



Отчет за доходите

За годината, приключваща на 31 декември 2007 година

В хиляди лева	Бележка	2007	2006
Приходи от продажби на продукция	6	44,917	46,229
Себестойност на продажбите	7	(38,072)	(36,312)
Брутна печалба		6,845	9,917
Разходи по продажбите	8	(3,069)	(3,461)
Административни разходи	9	(1,755)	(1,553)
Други (разходи)/приходи за дейността (нетно)	10	1	(754)
Печалба от основна дейност		2,022	4,149
Финансови разходи		(4,562)	(1,520)
Финансови приходи		711	115
Нетни финансови разходи	12	(3,851)	(1,405)
Печалба (загуба) преди облагане с данъци		(1,829)	2,744
Приходи разходи за данък върху печалбата	13	155	(382)
Печалба (загуба) след облагане с данъци		(1,674)	2,362

Отчетът за доходите следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от годишния финансов отчет, посочени на страници от 6 до 35.

Финансов отчет е изготвен на 24 март 2008 г.

Главен счетоводител :


Румен Милчев

Изпълнителен директор:




Илиян Иларионов

Красимир Хаджидинов
Управител

КПМГ България ООД
ул. "Фритьоф Хансен" 37
София 1142



Добринка Калоянова
Регистриран одитор



Отчет за промените в капитала

За годината, приключваща на 31 декември 2007 година

В хиляди лева	Бележка	Акционерен капитал	Неразпределена печалба	Общо
Салдо към 1 януари 2006 година	20	10,054	-	10,054
Общо признати печалби и (загуби)		-	2,362	2,362
Салдо към 31 декември 2006 година	20	10,054	2,362	12,416
Салдо към 1 януари 2007 година	20	10,054	2,362	12,416
Общо признати печалби и (загуби)		-	(1,674)	(1,674)
Салдо към 31 декември 2007 година	20	10,054	688	10,742

Отчетът за промените в капитала следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от годишния финансов отчет, посочени на страници от 6 до 35.

Финансовият отчет е изготвен на 24 март 2008 г.

Главен счетоводител:

Румен Милчев

Изпълнителен директор:

Илиян Иларионов

Красимир Хаджидинов

Управител

КПМГ България ООД

ул. "Фритъф Нансен" 37

София 1142

Добринка Калоянова

Регистриран одитор



Баланс

Към 31 декември 2007 година
В хиляди лева

	Бележка	2007	2006
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	14	68,630	12,311
Отсрочени данъчни активи	15	96	-
Общо дълготрайни активи		68,726	12,311
Стоково-материални запаси	16	9,967	4,741
Данъци за възстановяване		2,092	1,645
Заеми от свързани лица	18	360	-
Вземания от свързани лица	26	-	104
Други вземания	17	10,936	10,115
Пари и парични еквиваленти	19	10,753	19,539
Общо краткотрайни активи		34,108	36,144
Общо активи		102,834	48,455
Капитал			
Регистриран капитал	20	10,054	10,054
Неразпределена печалба		688	2,362
Общо капитал		10,742	12,416
Задължения			
Лихвени заеми	22	69,739	31,628
Задължения към персонала	24	243	257
Отсрочени данъчни задължения	15	-	59
Получени аванси	27	4,084	-
Общо дългосрочни задължения		74,066	31,944
Лихвени заеми	22	1,467	523
Банкови овърдрафти	22	4,127	966
Задължения към свързани лица	26	761	285
Търговски и други задължения	25	11,671	2,321
Общо краткосрочни задължения		18,026	4,095
Общо капитал и задължения		102,834	48,455

Балансът следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от годишния финансов отчет, посочени на страници от 6 до 35.

Финансовият отчет е изготвен на 24 март 2008 г.

Главен счетоводител:

Румен Милчев

Красимир Хаджидишев
Управител

КПМГ България ООД
ул. "Фритьоф Хансен" 37
София 1142



Добринка Калоянова
Регистриран одитор

Илиян Иларионов



Отчет за паричните потоци

За годината, приключваща 31 декември 2007 година

В хиляди лева	Бележка	2007	2006
Основна дейност			
Печалба/(Загуба) преди облагане с данъци		(1,829)	2,744
Корекции за:			
Амортизация	14	960	647
Приходи от лихви	12	(711)	(115)
Разходи за лихви	12	4,419	1,400
Печалба от основна дейност преди промени в оборотния капитал		2,839	4,676
(Увеличение)/намаление на стоково-материалните запаси		(5,226)	(4,741)
(Увеличение)/намаление на търговските и други вземания		(1,164)	(2,747)
Увеличение/(намаление) на търговски и други задължения		11,764	3,311
Увеличение/(намаление) на провизии		(14)	257
Парични средства генерирани от основна дейност		8,199	756
Изплатени лихви		(3,418)	(1,855)
Получени лихви		704	115
Платени данъци върху дохода		(84)	-
Паричен поток от основна дейност		5,401	(984)
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(55,039)	(13,301)
Предоставени заеми		(360)	-
Паричен поток от инвестиционна дейност		(55,399)	(13,301)
Финансова дейност			
Получени заеми		38,051	32,955
Изплатени заеми		-	(97)
Паричен поток от финансова дейност		38,051	32,858
Нетно увеличение/(намаление) на паричните наличности и еквиваленти		(11,947)	18,573
Парични наличности и еквиваленти в началото на годината		18,573	-
Парични наличности и еквиваленти към края на годината	19	6,626	18,573

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от годишния финансов отчет, посочени на страници от 6 до 35.

Финансовият отчет е изготвен на 24 март 2008 г.

Главен счетоводител:

Румен Милчев

Красимир Хаджидинов
Управител

КПМГ България ООД
ул. "Фридрих Нансен" 37
София 1142



Изпълнителен директор:

Илиян Иларионов

Добринка Калоянова
Регистриран одитор



Бележки към годишния финансов отчет

	Стр.		Стр.
1. Статут и предмет на дейност	6.	19. Пари и парични еквиваленти	23
2. База за изготвяне	6	20. Капитал и резерви	23
3. Значими счетоводни политики	7	21. Доходи на акция	23
4. Определяне на справедливите стойности	14	22. Лихвени заеми	24
5. Управление на финансовия риск	14	23. Финансови инструменти	27
6. Приходи	17	24. Задължения при пенсиониране	32
7. Себестойност на продажбите	17	25. Търговски и други задължения	33
8. Разходи по продажбите	17	26. Свързани лица	33
9. Административни разходи	17	27. Споразумение за продажба на намалени емисии	34
10. Други разходи за дейността	18	28. Договори за заеми с ЕБВР и НИБ	35
11. Разходи за персонала	18	29. Разпределение на квотите за емисии	35
12. Нетни финансови разходи	18	30. Събития след датата на баланса	35
13. Данък върху печалбата	19		
14. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	20		
15. Отсрочени данъчни активи и пасиви	21		
16. Стоково-материални запаси	22		
17. Други вземания	22		
18. Заеми	22		

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

“Свилоцел” ЕАД (“Дружеството”) е еднолично акционерно дружество с ограничена отговорност, регистрирано с дело № 1041/2005 година от Великотърновски Окръжен Съд в съответствие с Търговския Закон на Република България.

Седалището и адресът на управление на Дружеството е град Свищов – 5253, „Западна индустриална зона”.

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

Едноличен собственик на капитала на “Свилоцел” ЕАД е “Свилоза” АД със седалище и адрес на управление в град Свищов – 5253, „Западна индустриална зона”.

2. База за изготвяне**(а) Изразяване за съответствие**

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз.

Това са първите отчети на Дружеството, изготвени в съответствие с МСФО приети от Комисията на Европейския съюз, като е приложен МСФО 1 – *Прилагане за пръв път на Международните стандарти за финансови отчети*.

Финансовият отчет на Дружеството за годината приключваща на 31 декември 2006 г. е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз, в редакцията им към 1 януари 2005 г., изготвени от Борда по международни счетоводни стандарти (БМСС). Същите са утвърдени с Постановление No. 207 на МС от 7 август 2006г. и публикувани в Държавен вестник бр. 66 на 15 август 2006г. Ръководството на Дружеството е направило анализ и не е установило стойностни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и сумите в отчета за доходите, така както са били отчетени във финансовия отчет изготвен за годината приключваща на 31 декември 2006 г. и тяхната оценка в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз.

Оповестените по-долу значими счетоводни политики са прилагани последователно през всички периоди представени в този финансов отчет.

Финансовият отчет изготвен за годината приключваща на 31 декември 2007 г., е одобрен от Съвета на Директорите на Дружеството на 24 март 2008 г.

(б) База за измерване

Финансовият 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. Представената финансова информация в Български лева е закръглена до хиляда

(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.

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

Бележки към индивидуалния финансов отчет**(г) Използване на оценки и допускания, продължение**

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
- Бележка 16 Стоково материални запаси
- Бележка 17 Други вземания
- Бележка 24 Задължение при пенсиониране

3. Значими счетоводни политики

Значимите счетоводни политики представени по-долу са приложени последователно във всички периоди представени в този финансов отчет.

(а) 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 баланса. 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.

Курсови разлики възникващи от превалутуирането във функционалната валута се отчитат в печалби и загуби, освен разлики възникващи от превалутуирането 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 директно в собствения капитал (ако има такива).

От 1997 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

(б) Финансови инструменти**(i) Не-деривативни финансови инструменти**

Не-деривативните финансови инструменти включват инвестиции в капитал и дългови ценни книжа, търговски и други вземания, пари и парични еквиваленти, заеми и кредити и търговски и други задължения.

Не-деривативните финансови инструменти се признават първоначално по справедлива стойност плюс, за инструменти които не се отчитат по справедлива стойност през печалби и загуби, всички директно свързани транзакционни разходи. След първоначално признаване не-деривативните финансови инструменти се оценяват както е описано по-долу.

Пари и парични еквиваленти включват парични наличности и депозити на виждане. Банковите овърдрафти, които са платими при поискване и формират неразделна част от управлението на паричните наличности на Дружеството, се включват като компонент на пари и парични еквиваленти за целите на изготвянето на отчета за паричния поток.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**(б) Финансови инструменти, продължение****(i) Не-деривативни финансови инструменти**

Отчитането на финансови приходи и разходи е оповестено в бележка 3(к).

Инвестиции държани до падеж

Когато Дружеството има положителното намерение и възможност да държи дългови ценни книги до падеж, тогава те се класифицират като държани до падеж. Държаните до падеж инвестиции се оценяват по амортизирана стойност като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка.

(в) Финансови инструменти, продължение**(i) Не-деривативни финансови инструменти, продължение***Финансови активи на разположение за продажба*

Инвестиции на Дружеството в капиталови ценни книги и някои дългови ценни книги се класифицират като финансови активи на разположение за продажба. След първоначално признаване те се оценяват по справедлива стойност и промените в тази стойност, различни от загуби за обезценка, и валутни курсови разлики от парични позиции на разположение за продажба, се отчитат директно в собствения капитал. Когато една инвестиция се отпише, натрупаните печалби и загуби в капитала се трансферират в печалби и загуби.

Финансови активи по справедлива стойност през печалби и загуби

Един инструмент се класифицира по справедлива стойност през печалби и загуби ако е държан за търгуване или се предназначи като такъв при първоначално признаване. Финансови инструменти се определят като такива по справедлива стойност през печалби и загуби ако Дружеството управлява такива инвестиции и взима решения за покупка и продажба според документираната стратегия за управление на риска на Дружеството. При първоначално признаване свързаните транзакционни разходи се признават в печалба и загуба когато възникнат. Финансовите инструменти по справедлива стойност през печалби и загуби се оценяват по справедлива стойност и последващите промени се отчитат в печалби и загуби.

Други

Други не-деривативни финансови инструменти се оценяват по амортизирана стойност като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загубите от обезценки.

(ii) Деривативни финансови инструменти

През 2006 г. и 2007 г. Дружеството не е използвало деривативни финансови инструменти за хеджиране на рискове от промяна на валутни курсове, лихвени нива, или парични потоци.

(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.

(г) Имоти, машини, съоръжения, оборудване**Собствени активи**

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

Бележки към индивидуалния финансов отчет**(г) Имоти, машини, съоръжения, оборудване, продължение**
Собствени активи, продължение

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

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

(i) Последващи разходи

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

(ii) Амортизация

Амортизацията се начислява в отчета за доходите на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на имотите, съоръженията и оборудването, които се отчитат отделно. Активите закупени под формата на финансов лизинг, се амортизират за по-краткия от периодите - периода на лизинговия договор или периода на техния полезен живот. Земята не се амортизира.

Амортизацията на актива започва, когато той е готов за употреба т.е. когато е на мястото и в състоянието, необходими за неговата експлоатация по начина предвиден от ръководството. Амортизацията се преустановява на по-ранната от датата на която активът е класифициран като държан за продажба или датата, на която активът е отписан.

Към 1 януари 2006 година Дружеството е направило преглед на полезния живот на значимите имоти, машини, съоръжения и оборудване. На база на становище на технически специалисти на дружеството е определен новият им полезен срок.

Предполагаемият срок на използване е както следва:

▪ сгради	25 години
▪ машини и оборудване	3 - 25 години
▪ транспортни средства	5 - 12 години
▪ стопански инвентар	6 години
▪ други	6 години

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

(iii) Апортирани активи

Основните имоти, машини, съоръжения и оборудване за производство на целулоза са апортирани от Свилоза АД в капитала на Свилоцел АД през декември 2005. Към датата на апорта активите са оценени от независими оценители, назначени от съда във връзка с регистрацията на капитала на Свилоцел АД.

(д) Материални запаси

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

Бележки към индивидуалния финансов отчет**(д) Материални запаси, продължение**

Отчетната стойност на стоково-материалните запаси се формира като се прилага метода "средно претеглена" стойност и включва направените разходи при придобиване и разходите, направени във връзка с доставянето им до сегашното им местоположение и състояние. В случая с произведените стоково-материални запаси и незавършеното производство, себестойността включва съответния дял от общопроизводствените разходи, разпределени на база на произведеното количество през месеца.

(е) Обезценка**(i) Финансови активи**

Балансовата стойност на финансовите активи на Дружеството се преразглежда към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. Един финансов актив се счита за обзценен в случай, че има обективни доказателства за едно или повече събития имащи негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив.

Загуба 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 по отношение на финансов актив на разположение за продажба се изчислява като се използва неговата справедлива стойност.

Индивидуално значими финансови активи се тестват за обезценка на индивидуална база. Останалите финансови активи се оценяват колективно в групи, които имат сходни характеристики на кредитен риск.

Загуби от обезценка се признават в отчета за доходите. Натрупана загуба по отношение на финансов актив на разположение за продажба преди призната в собствения капитал се прехвърля в отчета за доходите.

Загуба от обезценка се признава обратно само ако може обективно да бъде свързана със събитие възникващо след признаването на загубата от обезценка. За финансови активи отчитани по амортизирана стойност и такива на разположение за продажба които са дългови ценни книжа, обратното признаване се отразява в отчета за доходите. За финансови активи на разположение за продажба които са капиталови ценни книжа обратното признава се отчита в собствения капитал.

(ii) Не-финансови активи

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

Възстановимата стойност на актив или на обект генериращ парични потоци е по-високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност намалена с разходи по продажба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтиращ процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара, цената на парите във времето и специфичния за актива риск. За актив, който не генерира самостоятелно парични постъпления, възстановимата стойност се определя за групата активи, генерираща парични постъпления, към която той принадлежи. Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или група активи, генерираща парични постъпления, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават в отчета за доходите.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**(е) Обезценка, продължение****(ii) Не-финансови активи, продължение**

Загубите от обезценки по отношение на активи, различни от положителна репутация, признати в предходни периоди се преразглеждат към всяка дата на баланса за индикации, че загубата е намаляла или вече не съществува. Загуба от обезценка се възстановява в случай, че има промяна в преценката, послужила за определяне на възстановимата стойност. Загуба от обезценка се възстановява само до размера на балансовата стойност на актива, която не надвишава балансовата стойност, намалена с акумулираната амортизация, в случай, че не е била признавана загубата от обезценка.

(ж) Доходи на персонала**(i) Планове за дефинирани вноски**

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

(ii) Платен годишен отпуск

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.

(iii) Обезщетения при пенсиониране

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). Към датата на баланса ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители на база на доклад изготвен от актюер. В бележка 24 към финансовия отчет, е оповестена сумата на начисленото задължение, както и основните допускания, на базата на които е извършена оценката на задължението.

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

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

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

(ii) Приходи от услуги

Приходите от предоставени услуги се признават в отчета за доходите пропорционално на степента на завършеност на сделката в деня на изготвяне на баланса. Степента на завършеност обикновено се определя посредством анализ на извършената работа.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**(и) Плащания по лизингови договори**

Плащания по оперативен лизинг се признават в Отчета за доходи на база линейния метод за времето на продължителност на лизинговия договор. Получени външни ползи се признават в отчета за доходи като неразделна част от общите лизингови разходи.

Първоначалните преки разходи, направени конкретно във връзка с получаване на приходи от оперативен лизинг се признават в отчета за доходите в периода, в който са възникнали.

Минималните лизингови вноски по финансово-обвързани лизингови договори, 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. Потенциалните лизингови плащания се отчитат, като се направи отново преценка на минималните лизингови плащания за остатъчния срок на лизинга, когато корекцията по лизинга е потвърдена.

(к) 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, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност, когато промяната се отчита като печалба или загуба, печалба от операции в чуждестранна валута и печалби от хеджингови инструменти, признати като печалби и загуби. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва. Приход от дивиденди се признава на датата, на която е установено правото на Дружеството да получи плащането, която в случая на котиран/търгуеми ценни книжа е датата, след която акциите стават без право на получаване на последния дивидент.

Финансови разходи включват разходи за лихви по заеми, разходи в резултат на увеличение на задължението, следствие на приближаване с един период на датата, определена за реализиране на провизии, загуби от операции в чуждестранна валута, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност, когато промяната се отчита като печалба или загуба, обзещанка на финансови активи и загуби от хеджингови инструменти, които се признават като печалба или загуба. Всички разходи по платими лихви по заеми се признават като печалба или загуба като се използва метода на ефективния лихвен процент.

(л) Данък върху печалбата

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

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

Бележки към индивидуалния финансов отчет

(л) Данък върху печалбата, продължение

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

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

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

При определянето на текущите и отсрочените данъци Дружеството използва счетоводната база, описана в бележка 2 по-горе.

(м) Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО) и разяснения (КРМСФО), които още не са в сила към балансовата дата

Редица нови стандарти, промени към съществуващи стандарти и интерпретации все още не са влезнали в сила към 31 декември 2007 г., и не са приложени при изготвянето на този финансов отчет:

- МСФО 8 – *Оперативни сегменти (в сила от 1 януари 2009 г.)*. Стандартът изисква оповестяване на сегменти на база на компоненти на дружеството. Дружеството счита, че МСФО 8, приложим за отчети изготвени от 2009 г., няма да има ефект за Дружеството.
- Ревизиран МСС 23 – *Разходи по заеми* премахва възможността всички разходи по заеми да се отчитат като разход в момента на възникване и изисква предприятията да капитализират разходите по заеми директно свързани с придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, като част от себестойността на актива. Ревизираният МСС 23 става задължителен за финансовия отчет на Дружеството за 2009 г. и ще предизвика промяна в счетоводната политика на Дружеството. Според преходните разпоредби, Дружеството ще приложи ревизирания МСС 23 за активите отговарящи на условията, за които капитализирането на разходи по заеми започва на, или след ефективната дата.
- КРМСФО 11 МСФО 2 – *Транзакции с групови и собствени акции (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 март 2007 г.)*. Разяснението изисква споразумение за плащане, базирано на акции, в което дадено дружество получава стоки или услуги като възнаграждение за своите собствени капиталови инструменти, да бъде осчетоводено като транзакция за плащане, базирано на акции, уредено чрез акции, независимо как са получени необходимите капиталови инструменти. То също така предоставя насоки за това дали споразуменията за плащане, базирани на акции, при които на доставчиците на стоки или услуги на дадено дружество се предоставят капиталови инструменти на компанията – майка на Дружеството, трябва да бъдат осчетоводявани като уредени чрез парични средства или уредени чрез акции във финансовия отчет на Дружеството. Разяснението ще е в сила за финансовия отчет на Дружеството за 2008 г., но ръководството счита, че КРМСФО 11 няма да има никакъв ефект върху финансовия отчет.
- КРМСФО 12 – *Споразумения за концесии на услуги (в сила от 1 януари 2008 г.)*. Разяснението предоставя ръководство към дружествата от частния сектор относно някои оповестявания и въпроси свързани с оценки, които възникват в счетоводството на публично-частните концесионни споразумения. Дружеството счита, че КРМСФО 12 приложим за финансовия отчет за 2008 г., няма да има никакъв ефект върху финансовия отчет.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**(м) Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО) и разяснения (КРМСФО), които още не са в сила към балансовата дата, продължение**

- КРМСФО 13 – *Клиентски програми за лоялност* засяга отчитането от предприятия, които са въвели или участват в програми за лоялност на клиентите им. Отнася се за програми за лоялност на клиентите, при които клиентите могат да разменят натрупани кредити за награди като безплатни или с намалена цена стоки и услуги. КРМСФО 13 приложим за финансовия отчет на Дружеството за 2008 г., няма да има никакъв ефект върху финансовия отчет.
- КРМСФО 14 – *МСС 19 – Лимит на актив по план за дефинирани ползи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие (в сила от 1 януари 2008 г.)* – ръководството счита, че КРМСФО 14 няма да има никакъв ефект върху финансовия отчет предвид дейността извършвана от Дружеството.

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) Търговски и други вземания

Справедливите стойности на търговски и други вземания се определя като настоящата стойност на бъдещите парични потоци дисконтирани с пазарна лихва към датата на баланса.

(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.

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.

Ръководството носи отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството. Тази политика установява лимити за поемане на рискове по отделни видове, дефинира правила за контрол върху рисковете и съответствие с установените лимити. Тези политики подлежат на периодична проверка с цел отразяване на настъпили изменения в пазарните условия и в дейността на Дружеството.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**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.

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. Приблизително 82% от приходите на Дружеството за 2007 г. са резултат от продажби към десет клиента (2006 г.: 77 % от продажбите са към първите десет клиента). 87,84% от приходите за 2007 г. са реализирани от експорт (2006 г.: 88,02%).

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

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. От започването на самостоятелна дейност до момента на съставяне на настоящия отчет, Дружеството няма отписани несъбираеми вземания от клиенти.

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 оперативно финансово планиране, с което да посрещне изплащането на разходи и текущите си задължения за различен период (1 година, 60 дни и седмично) 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.

Бележки към годишния финансов отчет**Валутен риск**

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

- Покупките на основните стоки и материали, с които Дружеството търгува или влага в производството, са деноминирани в лева или евро.
- Преобладаваща част от продажбите на външен пазар са деноминирани в евро. В зависимост от пазарната конюнктура, процента от продажбите деноминирани в USD може да достигне 30%, спрямо общата стойност на приходите, при което влиянието на валутния риск върху приходите може да се определи като съществено. Все пак сравнително кратките срокове за разплащане и авансовите плащания намаляват валутния риск, доколкото съществува зависимост между равнището на продажните цени и курса USD/BGN.
- Всички дългосрочни и краткосрочни кредити и заеми, са деноминирани в EUR или в BGN, което намалява валутния риск.

Лихвен риск

С изключение на заема получен от едноличния собственик на капитала "СВИЛОЗА" АД, останалите кредити получени от банки са с плаваща лихва. Плаващата част представлява 3-месечния или 6-месечен Euribor, което може да се приема за стабилизиращ фактор.

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.

Целта на Дружеството е да поддържа баланс между по-високата възвращаемост, която може да е възможна с по-високите нива на задлъжнялост и ползите и сигурността от силна капиталова позиция. Целта на Дружеството е още през 2008 г. да се постигне възвращаемост на собствения капитал от порядъка на 40% процента; през 2007 г. възвращаемостта е (13)% (2006: 23%). За сравнение средно претегления лихвен разход върху заемите е около 7,87% (2006: 7,94%). Спирането за реконструкция за около 3,5 месеца в края на 2007 г. е причина за отчетената за годината загуба.

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

Дружеството не е предмет на специфични капиталови изисквания наложени по договор или регулативна рамка.

Бележки към годишния финансов отчет

6. Приходи

В хиляди лева

	2007	2006
Целулоза	41,681	42,407
КМЦ	2,066	2,401
Други	1,170	1,421
	<u>44,917</u>	<u>46,229</u>

7. Себестойност на продажбите

В хиляди лева

	2007	2006
Целулоза	35,402	33,039
КМЦ	1,637	1,856
Други	1,033	1,417
	<u>38,072</u>	<u>36,312</u>

Себестойност на продажбите

В хиляди лева

	2007	2006
Разходи за материали	31,448	30,488
Разходи за външни услуги	2,557	2,572
Разходи за заплати	2,289	2,037
Разходи за социално осигуряване	534	477
Разходи за амортизации	835	563
Други разходи	409	175
	<u>38,072</u>	<u>36,312</u>

8. Разходи по продажбите

В хиляди лева

	2007	2006
Разходи за материали	15	15
Разходи за външни услуги	2,872	3,291
Разходи за амортизация	22	22
Разходи за персонала	142	131
Други	18	2
	<u>3,069</u>	<u>3,461</u>

9. Административни разходи

В хиляди лева

	2007	2006
Разходи за материали	94	73
Разходи за външни услуги	619	389
Разходи за амортизация	52	33
Разходи за персонала	907	689
Други	83	369
	<u>1,755</u>	<u>1,553</u>

Бележки към годишния финансов отчет

10. Други (разходи)/приходи за дейността

В хиляди лева

	2007	2006
Приходи от продажба на материали	292	26
Себестойност на продадени материали	(44)	(9)
Постоянни разходи от престой на производството	(467)	-
Приходи от продажба на услуги	134	83
Себестойност на продадени услуги	(70)	(92)
Приходи от продажба на емисии на парникови газове	86	-
Загуба от работа под нормален производствен капацитет	-	(769)
Приходи от продажба на стоки	-	111
Себестойност на продадени стоки	-	(109)
Други приходи	70	5
	<u>1</u>	<u>(754)</u>

(i) Приходи от услуги

Приходите от услуги се формират основно от услуги по поддръжката на топлопреносната мрежа, префактуриране на транспорт на стоки до крайни клиенти и други.

11. Разходи за персонала

В хиляди лева

	2007	2006
Заплати	3,328	2,835
Вноски за социалното осигуряване	715	627
	<u>4,043</u>	<u>3,462</u>

Средният брой на служителите за годината, приключваща на 31 декември 2007 година е 440 човека (2006: 452 човека).

12. Нетни финансови разходи

В хиляди лева

	2007	2006
Приходи от лихви	711	115
Финансови приходи	<u>711</u>	<u>115</u>
Разходи за лихви	(4,419)	(1,400)
Нетна печалба/(загуба) от промяна на валутните курсове	(143)	(120)
Финансови разходи	<u>(4,562)</u>	<u>(1,520)</u>
	<u>(3,851)</u>	<u>(1,405)</u>

Бележки към годишния финансов отчет

13. Данък върху печалбата

*Признат в отчета за приходи и разходи**В хиляди лева*

	2007	2006
<i>Текущи данъчни разходи/(приходи)</i>	-	323
За текущата година	-	323
<i>Отсрочени данъчни разходи/(приходи)</i>		
Възникване и възстановяване на временни разлики	(155)	89
Намаление на данъчните ставки	-	(30)
	(155)	59
<i>Общо разходи за данъци, признати в отчета за доходите</i>	(155)	382

Начисляването на текущия разход за корпоративен данък е извършено съгласно българското законодателство (Закон за корпоративното подоходно облагане). Данъкът върху печалбата за 2007 г. е 10% (2006: 15%)

*Ефективна данъчна ставка**В хиляди лева*

	2007	2007	2006	2006
Печалба преди данъци		(1,829)		2,744
Данък върху печалбата при ставка	10%	182	15%	(412)
Намаление на данъчната ставка	-	-	(1%)	30
Други	(1%)	(27)	-	-
	9%	155	14%	(382)

Бележки към годишния финансов отчет

14. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

В хиляди лева	Земя и съоръжения и сгради	Машини, оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
Отчетна стойност						
Салдо към 1 януари 2006 година	4,822	5,148	21	13	-	10,004
Придобити	-	143	150	-	2,807	3,100
Отписани	-	(139)	(1)	(6)	-	(146)
Салдо към 31 декември 2006 година	4,822	5,152	170	7	2,807	12,958
Салдо към 01 януари 2007 година	4,822	5,152	170	7	2,807	12,958
Придобити	-	1,417	53	2	55,807	57,279
Отписани	-	-	-	-	-	-
Трансфери	246	3,440	-	-	(3,686)	-
Салдо към 31 декември 2007 година	5,068	10,009	223	9	54,928	70,237

Амортизация и преоценка

Салдо към 1 януари 2006 година	-	-	-	-	-	-
Отписани	-	-	-	-	-	-
Годишна амортизационна квота	147	490	9	1	-	647
Салдо към 31 декември 2006 година	147	490	9	1	-	647
Салдо към 1 януари 2007 година	147	490	9	1	-	647
Отписани	-	-	-	-	-	-
Годишна амортизационна квота	149	781	29	1	-	960
Салдо към 31 декември 2007 година	296	1,271	38	2	-	1,607

Балансова стойност

Към 1 януари 2006 година	4,822	5,148	21	13	-	10,004
Към 31 декември 2006 година	4,675	4,662	161	6	2,807	12,311
Към 1 януари 2007 година	4,675	4,662	161	6	2,807	12,311
Към 31 декември 2007 година	4,772	8,738	185	7	54,928	68,630

Разпределение на разходите за амортизации за периода

Разходите за амортизации за годината са представени в следните статии от финансовия отчет:

В хиляди лева	2007	2006
Себестойност на продажбите (материални запаси и услуги)	886	592
Разходи по продажбите	22	22
Административни разходи	52	33
	<u>960</u>	<u>647</u>

Бележки към годишния финансов отчет

14. Имоти, машини, съоръжения и оборудване, продължение

Дълготрайните материални активи на дружеството, включително земята, налични към 01.01.2006 г. са придобити чрез апортна вноска по пазарни цени, на база оценката на назначените от съда вещи лица.

Придобити активи

През 2007 г. е извършена основната част от инвестицията за утрояване капацитета на завода за целулоза. Придобитите активи са част от реализацията на този инвестиционен проект с несъществени изключения.

Имоти, машини, съоръжения и оборудване в изграждане

Имотите, машините, съоръженията и оборудването в процес на изграждане представляват част от инвестицията за утрояване капацитета на целулозното производство и въвеждането на най-добрите европейски практики в областта на екологията. Пусковите изпитания за въвеждане в действие започват през декември 2007 г. и продължават през януари 2008 г. Нова пречиствателна станция за отпадни води и турбина за производство на електрическа енергия, ще бъдат завършени по график и пуснати в експлоатация през 2008 г.

Ипотекирани активи

Като обезпечения по договорите за инвестиционни кредити в размер на общо 28 млн. евро, получени от „Европейската Банка за Възстановяване и Развитие“ и „Нордик Инвестмън Банк“ с Решение 801 от 03.04.2006 г. на Окръжен съд – гр. Велико Търново е вписан залог на търговското предприятие „Свилоцел“ ЕАД, включително на всички недвижими имоти.

15. 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	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	-	266	95	266	95
Провизии за пенсиониране	(24)	(26)	-	-	(24)	(26)
Задължения към персонала	(26)	(10)	-	-	(26)	(10)
Загуба за приспадане	(90)	-	-	-	(90)	-
Слаба капитализация	(222)	-	-	-	(222)	-
Данъчни (активи)/пасиви	(362)	(36)	266	95	(96)	59
Нетиране на отсрочени данъци	266	36	(266)	(36)	-	-
Нетни данъчни (активи)/пасиви	(96)	-	-	59	(96)	59

Промени във временните разлики през годината

В хиляди лева	Записан в		Салдо	
	Салдо към 1 януари 2006	Отчета за доходите	Записан в 31 декември 2006	2006
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	95	-	95
Провизии за пенсиониране	-	(34)	-	(34)
Задължения към персонала	-	(2)	-	(2)
	-	59	-	59

Бележки към годишния финансов отчет

15. Отсрочени данъчни активи и пасиви, продължение

Промени във временните разлики през годината, продължение

<i>В хиляди лева</i>	Салдо към 1 януари 2007	Записан в Отчета за доходите	Записан в 31 декември капитала	Салдо 31 декември 2007
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	95	171	-	266
Провизии за пенсиониране	(34)	10	-	(24)
Задължения към персонала	(2)	(24)	-	(26)
Загуба за приспадане	-	(90)	-	(90)
Слаба капитализация	-	(222)	-	(222)
	59	(155)	-	(96)

16. Стоково-материални запаси

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Суровини и материали	9,231	3,908
Готова продукция	564	711
Незавършено производство	172	122
	<u>9,967</u>	<u>4,741</u>
Готова продукция представена по нетна реализируема стойност	<u>564</u>	<u>-</u>

17. Други вземания

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Вземания по продажби	821	959
Предплащания за текущи доставки	-	309
Съдебни и присъдени вземания	28	28
Предоставени аванси	10,054	8,742
Предплащания	25	10
Други вземания	8	67
	<u>10,936</u>	<u>10,115</u>

“Предоставени аванси” представляват аванси платени към доставчици във връзка с реализирането на инвестиционната програма на Дружеството за увеличаване на производствения капацитет.

18. Заеми

2007 2006

Краткосрочни вземания

Заем предоставен на свързани лица

360	-
<u>360</u>	<u>-</u>

Заем предоставен на свързани лица, представлява заем предоставен на Екосвил ЕООД с лимит от 600 хил лева за една година. Договора за заем е подписан на 27 декември 2007 г. и договорения лихвен процент е ОЛП + 3.95 %.

Бележки към годишния финансов отчет

19. Пари и парични еквиваленти

В хиляди лева

	Бел.	2007	2006
Парични средства в брой		-	1
Банкови наличности по разплащателни сметки		103	1,362
Срочни депозити		-	4,498
Парични средства за открити акредитиви		10,650	13,678
Пари и парични еквиваленти в баланса		10,753	19,539
Банков овърдрафт	22	(4,127)	(966)
Пари и парични еквиваленти в отчета за паричните потоци		6,626	18,573

Парични средства за открити акредитиви представляват акредитиви, открити в полза на доставчици на оборудване за изпълнение на проекта за реконструкция (разширение) на завода. Срочните депозити са временно депозирани целеви средства с инвестиционно предназначение.

20. Капитал и резерви

Акционерен капитал

В хиляди акции

Обикновени акции

	2007	2006
Стойност към 1 януари	10,054	10,054
Увеличение	-	-
Стойност към 31 декември – напълно изплатени	10,054	10,054

Акционерният капитал е разпределен в 1,005,397 броя акции с номинал 10 лева. Едноличен собственик на дружеството е „Свилоза“ АД.

Резерви

Дружеството започва самостоятелна дейност от 1 януари 2006 г. и няма формирани до момента резерви.

Печалби и загуби

Редът за разпределение на печалбите и загубите е предвиден в Търговския закон и дружествения договор. Във връзка с продължителния престой за извършване на инвестицията за реконструкция, модернизация и утрояване капацитета на производството на целулоза, започнал от 17 септември 2007 г. и продължил до края на годината, за 2007 г. предприятието отчита загуба в размер на 1,675 хил.лв.

21. Доходи на акция

Изчисляването на дохода на акция към 31 декември 2007 се извършва на базата на нетната загуба на собствениците на обикновени акции в размер на 1,675 за 2007 г. (нетна печалба 2,362 хиляди лева за 2006 година) и средно претегления брой обикновени акции през годината, приключваща на 31 декември 2007 година – 1,005,397 броя (2006 г. - 1,005,397).

Бележки към годишния финансов отчет

22. Лихвени заеми

Тази бележка представя информация за договорните взаимоотношения на Дружеството относно ангажменти по лихвени заеми. Повече информация за въздействието на лихвените проценти и валутния риск върху Дружеството се съдържа в пояснителна бележка 19.

*Краткосрочни задължения**В хиляди лева*

	2007	2006
Договори за овърдрафти	4,127	966
Заеми, задължения за лихви	1,467	523
	5,594	1,489

Дългосрочни задължения

	2007	2006
Банкови заеми	53,593	31,628
Заеми от свързани лица	16,146	-
	69,739	31,628

Дружеството има сключени договори за следните кредити:

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

През ноември и декември 2005 г. Свилоза АД сключва договори за банкови кредити с ЕБВР и НИБ за финансиране на проект за увеличаване капацитета на производството на целулоза. Очакваната стойност на проекта е 48,7 милиона евро. Съгласно условията по банковите кредити през декември 2005 г. Свилоза АД апортира в свое дъщерно дружество Свилоцел АД активи свързани с производството на целулоза.

На 28 Март 2006 г. е подписан изменен и потвърден Договор за кредит, по силата на който „Свилоцел“ ЕАД се присъединява като съзаемополучател и изпълнител на инвестиционния проект. Кредитът от Европейската Банка за Възстановяване и Развитие (ЕБВР) и Нордик Инвестмънт Банк (НИБ) е при следните условия - ЕБВР отпуска дългосрочен кредит с максимална главница 18,000,000 евро, а НИБ – дългосрочен кредит с максимална главница 10,000,000 евро. Към 31 декември 2007 г. Дружеството е усвоило целия размер на кредита - 28,000,000 евро. Срокът за изплащане на главницата е десет години с три годишен гратисен период. Като обезпечение по кредита „Свилоцел“ ЕАД има учреден залог върху действащо предприятие и всички настоящи и бъдещи активи и имущества.

Бележки към годишния финансов отчет

22. Лихвени заеми, продължение

Договор за заем със Свилоза АД

Договорът за получаване на дългосрочен инвестиционен заем от едноличния собственик на капитала „Свилоза“ АД е подписан на 18 март 2007 г. с размер от 19,6 млн. лв. Към 31 декември 2007 г. е усвоена сумата от 16 146 хил. лв. Договорено е погасяването на главницата чрез месечни вноски започващи от април 2009 г., от които първата в размер на 600 хил. лв. и всички останали по 1 млн. лв. Няма учредени особени залози, ипотека или други обезпечения.

Договори за овърдрафти

„Свилоцел“ ЕАД ползва овърдрафт за оборотни нужди с лимит от 1,900 хил. лв., отпуснат от „Общинска банка“ АД, който към 31 декември 2007 г. е усвоен в рамките на 650 хил. лв. Срока на договора е до 22 януари 2009 г., като разрешения лимит постепенно се снижава през последните три месеца, както следва:

1,900,000 лева - до 22.11.2008 г.
1,500,000 лева - след 22.11.2008 г.
1,000,000 лева - след 22.12.2008 г.
- лева - след 22.01.2009 г.

Кредитът е обезпечен с активи на „Свилоза“ АД.

„Свилоцел“ ЕАД ползва овърдрафт за оборотни цели с лимит от 2,250 хил. евро, отпуснат от „Обединена българска банка“ АД, който към 31 декември 2007 г. е усвоен в рамките на 1,778 хил. евро. Срока на договора е до 25 ноември 2008 г., като разрешения лимит постепенно се снижава през последните три месеца, както следва:

2,250,000 евро - до 25.09.2008 г.
1,500,000 евро - след 25.09.2008 г.
750 000 евро - след 25.10.2008 г.
- EUR - след 25.11.2008 г.

Към 31 януари 2007 г. е приключен поради изтичане на договорения срок договора за ползването на овърдрафт за оборотни средства с лимит 1,9 млн. лв. сключен между дружеството и „ИНГ Банк Н.В.“ Кредитът е погасен изцяло в договорения срок. Към 31 декември 2006 г. усвоената част от този кредит е в размер на 966 хил. лв.

Бележки към годишния финансов отчет

22. Лихвени заеми, продължение

Условия и график за изплащане

В хиляди лева

	Валута	Номинал-на лихва	Платим до	31 декември 2007		31 декември 2006	
				Номинал	Балансова ст-ст	Номинал	Балансова ст-ст
Обезпечен банков заем ЕБВР и НИБ	Евро	6 месечен EURIBOR + 3.5%	2015	54,763	55,060	32,858	32,151
Банков овърдрафт от „Общинска банка” АД - обезпечен	Лева	ОЛП + 3.95%	2009	650	650	-	-
Банков овърдрафт обезпечен от „Обединена българска банка” АД	Евро	3 месечен EURIBOR+ 2.75%	2009	3,477	3,477	-	-
Банков овърдрафт обезпечен ИНГ Банк Н.В	Евро	3 месечен EURIBOR+ 3.25%	2007	-	-	966	966
Необезпечен кредит - Свилоза АД	Лева	6.5%	2010	16,146	16,146	-	-
				75,026	75,333	33,824	33,117

Определяне на балансовата стойност на лихвените заеми:

В хиляди лева

	31 декември 2007	31 декември 2006
Европейска банка за възстановяване и развитие		
Усвоена главница по номинална стойност	35,205	21,123
Намалена с неамортизирани разходи	(752)	(789)
Увеличена с дължими неплатени лихви	943	331
Усвоен заем по амортизирана стойност /балансова стойност/	35,396	20,665
Нордик инвестмент банк		
Усвоена главница по номинална стойност	19,558	11,735
Намалена с неамортизирани разходи	(418)	(438)
Увеличена с дължими неплатени лихви	524	189
Усвоен заем по амортизирана стойност /балансова стойност/	19,664	11,486

Бележки към годишния финансов отчет

23. Финансови инструменти

Кредитен риск

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

В хиляди лева	31 декември 2007	31 декември 2006
Заеми	360	-
Търговски и други вземания	857	1,158
Данъци за възстановяване	2,092	1,645
Пари и парични еквиваленти	10,753	19,539
	<u>14,062</u>	<u>22,342</u>

Максималната кредитна експозиция към датата на баланса за търговски и други вземания на дружеството, по географски райони:

В хиляди лева	31 декември 2007	31 декември 2006
В страната	432	831
Страни от еврозоната	280	112
Страни извън еврозоната	145	215
	<u>857</u>	<u>1,158</u>

Кредитен риск

Максималната кредитна експозиция към датата на баланса за търговски вземания на дружеството по видове клиенти:

В хиляди лева	31 декември 2007	31 декември 2006
Клиенти наеми и други услуги	-	-
Клиенти продажба на продукция	857	1,158
Клиенти други продажби	-	-
	<u>857</u>	<u>1,158</u>

Клиенти на фирмата са заводи за производство на печатна хартия, висококачествен опаковъчен картон и санитарна хартия в региона или търговци на едро от Еврозоната.

До момента в Дружеството не среща трудности при събиране на вземанията си от клиенти

Бележки към годишния финансов отчет

23. Финансови инструменти, продължение

Загуби от обезценка на вземанията

Времевата структура на търговските вземания на дружеството към датата на баланса е:

В хиляди лева	2007	2007	2006	2006
	Брутна сума	Обезценка	Брутна сума	Обезценка
С ненастъпил падеж	811	-	1,109	-
Просрочени до 90 дена	18	-	21	-
Просрочени от 91-180 дена	-	-	-	-
Просрочени над 180 дена	28	-	28	-
	<u>857</u>	<u>-</u>	<u>1,158</u>	<u>-</u>

Към 31 декември 2007 г. вземания Дружеството има просрочени вземания за 18 хил. лева - 13 хил. лв от „Метаком“СЛЗ – Плевен и 5 хил. лева от „Екотехника“ Свищов. Към датата на подписване на настоящия отчет тези вземания са погасени.

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

23. Финансови инструменти, продължение

Ликвиден риск

31 декември 2007 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
Търговски и други задължения	12,308	(12,308)	(12,308)	-	-	-	-
Банкови овърдрафти	4,127	(4,127)	(4,127)	-	-	-	-
Лихвени заеми обезпечени	55,060	(76,242)	(2,261)	(2,261)	(12,184)	(32,675)	(26,861)
Лихвени заеми необезпечени	16,146	(18,243)	(525)	(525)	(9,472)	(7,721)	-
	87,641	(110,920)	(19,221)	(2,786)	(21,656)	(40,396)	(26,861)

31 декември 2006 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 обезпечени	32,151	(46,310)	(1,170)	(1,170)	(2,339)	(19,847)	(21,784)
Търговски и други задължения	2,038	(2,038)	(2,038)	-	-	-	-
Банков овърдрафт	966	(966)	(966)	-	-	-	-
	35,155	(49,314)	(4,174)	(1,170)	(2,339)	(19,847)	(21,784)

Валутен риск

Експозиция към валутен риск

Експозицията на дружеството към валутен риск е съществен, тъй като 33% от продажбите за 2007 г. са реализирани в щатски долари (2006: 39%); и 54% от продажбите за 2007 г. са реализирани в евро (2006: 49%).

Вносът на стоки в щатски долари през 2007 г. е в размер на 2,405 хил. щатски долари (2006 г. е 2,617 хил. щатски долари).

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

Анализ на чувствителността

Анализ на чувствителността от промяна на курса на Българския лев или еврото към трети валути не би имал ефект върху финансовия отчет на Дружеството поради ниските стойности на експозициите в щатски долари към 31 декември на съответни години

Експозицията на дружеството към валутен риск е както следва:

Бележки към индивидуалния финансов отчет

23. Финансови инструменти, продължение

	BGN	EUR	USD	BGN	EUR	USD
	31 декември 2007			31 декември 2006		
Търговски и други вземания	672	75	28	821	57	145
Предоставени заеми	360	-	-	-	-	-
Пари и парични еквиваленти	1,480	4,721	30	17	9,981	-
Търговски и други задължения	(7,384)	(2,452)	(96)	(2,038)	-	-
Получени кредити	(16,796)	(30,527)	-	(966)	(16,439)	-
Нетна експозиция	(21,668)	(28,183)	(38)	(2,166)	(6,401)	(145)

Следните валутни курсове са прилагани през годината:

	Среден курс		Курс към датата на баланса	
	2007	2006	2007	2006
Щатски долар (USD) 1	1.42937	1.55944	1.33122	1.48506

Лихвен риск

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

В хиляди лева	31 декември 2007	31 декември 2006
Инструменти с фиксирана доходност		
Финансови активи	11,113	19,538
Финансови пасиви	(16,146)	-
	<u>5,033</u>	<u>19,538</u>
Инструменти с плаваща доходност		
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	(59,187)	(33,117)
	<u>(59,187)</u>	<u>(33,117)</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 баланса не би засегнала отчета за доходите.

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

Промяна на лихвените нива с 1 процент към 31 декември би увеличила (намалила) капитала и печалбите и загубите със сумите показани по-долу. При анализа е допуснато, че всички други променливи, особено валутните курсове са относително постоянни. Анализът е направен на същата база и за 2006 г.

Бележки към индивидуалния финансов отчет

23. Финансови инструменти, продължение

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

В хиляди лева	Ефект от промяна в отчета за доходите		Ефект от промяна в капитала	
	1% увеличение	1% намаление	1% увеличение	1% намаление
31 декември 2007 г.				
Инструменти с плаваща лихва	(590)	590	-	-
Чувствителност на паричния поток (нетно)	(590)	590	-	-
31 декември 2006 г.				
Инструменти с плаваща лихва	(331)	331	-	-
Чувствителност на паричния поток (нетно)	(331)	331	-	-

Справедливи стойности в сравнение с отчетните стойности. Справедливите стойности на финансовите активи и пасиви, както и техните отчетни стойности в баланса са представени както следва:

В хиляди лева	31 декември 2007		31 декември 2006	
	Отчетна стойност	Справедлива стойност	Отчетна стойност	Справедлива стойност
Търговски и други вземания	2,949	2,949	2,803	2,803
Заеми	360	360	-	-
Пари и парични еквиваленти	10,753	10,753	19,539	19,539
Обезпечени банкови заеми	(59,187)	(59,187)	(33,117)	(33,117)
Необезпечен заем	(16,146)	(16,146)	-	-
Търговски и други задължения	(12,308)	(12,308)	(2,038)	(2,038)
	(73,579)	(73,579)	(12,813)	(12,813)

Бележки към индивидуалния финансов отчет

24. Задължения при пенсиониране

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

Начислената провизия за обезщетения при пенсиониране към 31 декември 2007 година възлиза на 243 хиляди лева. Приблизителния размер на условните задължения към 31 декември 2007 година и се основават на актюерски доклад, при който се използвани следните параметри и предположения:

- Норма на дисконтиране: 8%;
 - Очаквано увеличение на заплатите: 0% през първите три години, 3% за последващите години;
- Дата на пенсиониране: съгласно разпоредбите за прослужено време и възраст.

Движения в стойността на нетните задължения за обезщетение при пенсиониране признати в счетоводния баланс

В хиляди лева

	31 декември 2007	31 декември 2006
Настояща стойност на задълженията към 1 януари	257	-
Изплатени обезщетения при пенсиониране	(47)	-
Разходи признати в отчета за доходите (виж по-долу)	33	257
Настояща стойност на задълженията към 31 декември	<u>243</u>	<u>257</u>

Разходи признати в отчета за доходите

В хиляди лева

	31 декември 2007	31 декември 2006
Стойност на придобитите права през годината	33	257
Лихви върху задължения	-	-
Актюерска загуба/печалба за периода	-	-
	<u>33</u>	<u>257</u>

Обезщетения при пенсиониране

В хиляди лева

	31 декември 2007	31 декември 2006
Дългосрочни задължения	197	211
Краткосрочни задължения	46	46
	<u>243</u>	<u>257</u>

Бележки към индивидуалния финансов отчет

25. Търговски и други задължения

В хиляди лева	2007	2006
Задължения към доставчици по текущи доставки	10,899	980
Задължения към други доставчици	-	102
Задължения към персонала	424	396
Задължения към държавния бюджет	10	137
Задължения по социално осигуряване	104	101
Получени аванси	124	568
Други задължения	110	37
	<u>11,671</u>	<u>2,321</u>

Задълженията към персонала включват 201 хил. лв. провизии за неползвани отпуски (2006: 82 хил. лева). Задълженията за социално осигуряване включват 28 хил. лв. – провизии за осигуровки по неползвани отпуски (2006 : 14 хил. лева).

26. Свързани лица

Идентичност на свързаните лица

Едноличен собственик на капитала на дружеството е „Свилоза“ АД

Свързани лица на Дружеството-майка са:

- А.Р.У.С. Лтд (САЩ) – мажоритарен акционер;
- „Екосвил“ ЕООД – дъщерно дружество на Свилоза АД;
- Хотелски комплекс ЕООД – дъщерно дружество на Свилоза АД.
- Свилоза Био ЕООД – дъщерно дружество на Свилоза АД.

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

- Група технология на металите – Ангел Балевски (София) – изпълнителен директор;
- Вапцаров АД (Плевен) – член на СД;
- Алуком АД (Плевен) – член на СД;
- Метаком АД (Плевен) – член на СД;
- Осъм АД (Ловеч) – член на СД;
- Центромет АД (Враца) – член на СД.
- Група технология на металите „Енергия“ ЕООД - собственик

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

Вземания

В хиляди лева	2007	2006
<i>Краткосрочни вземания</i>		
Екосвил ЕООД	<u>360</u>	<u>104</u>
	<u>360</u>	<u>104</u>

Задължения

<i>Краткосрочни задължения</i>	2007	2006
В хиляди лева		
Свилоза АД	556	258
Екосвил ЕООД	<u>205</u>	<u>27</u>
	<u>761</u>	<u>285</u>

Бележки към годишния финансов отчет

26. Свързани лица, продължение

Дългосрочни задължения	2007	2006
<i>В хиляди лева</i>		
Свилоза АД	16,146	-
	<u>16,146</u>	<u>-</u>
Покупки	2007	2006
<i>В хиляди лева</i>		
Свилоза АД	11,840	12,828
Екосвил ЕАД	14,311	3,939
Група технология на металите – Ангел Балевски АД	1,843	168
Алуком АД	2,929	6,123
Метаком АД	57	9
Група технология на металите „Енергия“ ЕООД	1,393	-
Центромет АД	2	-
Хотелски комплекс ЕООД	-	5
	<u>32,375</u>	<u>23,072</u>
Продажби	2007	2006
<i>В хиляди лева</i>		
Свилоза АД	159	438
Алуком АД	1	-
Метаком АД	77	-
	<u>237</u>	<u>438</u>

Възнаграждение на членовете на борда на директорите и изпълнителния директор

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
<i>В хиляди лева</i>		
Борд на директорите и изпълнителен директор	179	133

27. Споразумение за продажба на намалени емисии

През юли 2006 год. Свилоцел ЕАД е подписало Споразумение за продажба на редуцирани въглеродни емисии с Европейската банка за възстановяване и развитие за сметка на Кралство Холандия. Споразумението обхваща периода 2007 - 2012 год. и предвижда изплащане на авансова сума. Към 31 декември 2007 г. Свилоцел ЕАД е получило авансовото плащане, съгласно условията на договора в размер на 2,088 хил. евро.

Бележки към годишния финансов отчет**28. Договори за заеми с Европейска банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) и Нордик инвестмент банк (НИБ)**

През ноември и декември 2005 г. Свилоза АД сключва договори за банкови кредити с ЕБВР и НИБ за финансиране на проект за увеличаване капацитета на производството на целулоза. Очакваната стойност на проекта е 48,7 милиона евро. Съгласно условията по банковите кредити през декември 2005 г. Свилоза АД апортира в свое дъщерно дружество Свилоцел АД активи свързани с производството на целулоза.

На 28 Март 2006 г. е подписан изменен и потвърден Договор за кредит, по силата на който „Свилоцел“ ЕАД се присъединява като съзаемополучател и изпълнител на инвестиционния проект. Кредитът от Европейската Банка за Възстановяване и Развитие (ЕБВР) и Нордик Инвестмънт Банк (НИБ) е при следните условия - ЕБВР отпуска дългосрочен кредит с максимална главница 18,000,000 евро, а НИБ – дългосрочен кредит с максимална главница 10,000,000 евро. Към 31 декември 2007 г. Дружеството е усвоило целия размер на кредита - 28,000,000 евро. Срокът за изплащане на главницата е десет години с три годишен гратисен период. Като обезпечение по кредита „Свилоцел“ ЕАД има учреден залог върху действащо предприятие и всички настоящи и бъдещи активи и имущества.

29. Разпределение на квотите за емисии

България се присъедини към Европейската схема за търговия на емисии, след приемането на страната в Европейския Съюз от 1 януари 2007 година. Разпределението на квотите за инсталациите на българските предприятия за 2007 година не е одобрено от Европейската комисия към края на годината и за това Дружеството не е в състояние да прецени потенциалните разходи или изгоди от схемата. Предварително определените квоти за Свилоцел ЕАД са достатъчни за покриване на емисиите на дружеството и за това не са провизирани допълнителни разходи.

30. Събития след датата на баланса

Няма значими събития, които да изискват оповестявания във финансовите отчети.

ГОДИШЕН ДОКЛАД

за дейността на „Свилоцел“ ЕАД гр. Свищов
за 2007 година

„Свилоцел“ АД е дружество регистрирано в България, с Решение № 2278 / 29.09.2005 г. на Великотърновски окръжен съд. (ВТОС).

С Решение № 352 от 10.02.2006 г. на ВТОС Дружеството е преобразувано в еднолично акционерно дружество, с едноличен собственик на капитала „Свилоза“ АД, със седалище и адрес на управление в гр. Свищов, „Западна индустриална зона“.

Размера на капитала на „Свилоцел“ ЕАД е 10 053 970 лв., разпределен в 1 005 397 броя обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност 10 лв. всяка.

Дружеството започва самостоятелната производствена и търговска дейност от 01.01.2006 г.

Основна дейност на дружеството е производство и реализация на сулфатна избелена целулоза и продукти от нея. Крайният продукт е блокова или листова целулоза – суровина за производство на хартия. Като отделен асортимент са произвежда карбоксиметилцелулоза, ползвана предимно в строителството за тапетни лепила и др. подобни.

Извън основната си дейност дружеството извършва добива и преноса на води за питейни и технологични нужди за работещите на производствената площадка на „Свилоза“ АД предприятия и пречистването на отпадните води, както и поддръжката на топлопреносната мрежа.

Активите за добив и пренос на води са собственост на „Свилоза“ АД, като се ползват от дъщерното и дружество „Свилоцел“ ЕАД по договор за експлоатационен лизинг.

I. ТЪРГОВСКА ДЕЙНОСТ

1. ПРОДАЖБИ

Потребители на ВНКР са заводите за производство на хартия, които произвеждат:

- печатна хартия
- висококачествен опаковъчен картон
- санитарна хартия

Потреблението на двата последни сегмента бързо се разраства в целия свят.

Търговската политика на Дружеството е експортно ориентирана. „Свилоцел“ ЕАД изнася около 93% своята продукция. Основни пазари по региони са Турция, Гърция, Словения, Германия, Австрия, Италия.

Продажбите, по основни асортименти, са както следва:

Асортименти	Мярка	2006 отчет	2007 отчет
Целулоза - блокова	Тона	23 952	4 024
Целулоза - листова	Тона	25 993	44 508
Средна брутна продажна цена на целулоза листова	лв./т.	849	859
Карбоксиметилцелулоза /КМЦ/ - мокро	Тона	2 151	1 787
Карбоксиметилцелулоза /КМЦ/ - сухо	Тона	170	187
Средна брутна продажна цена на КМЦ-мокро	лв./т.	985	982
Средна брутна продажна цена на КМЦ-сухо	лв./т.	1662	1663

Разпределението на продажбите по региони е както следва:

ОСНОВНИ ПАЗАРИ на целулоза	2006 година отчет % дял	2007 година отчет % дял
Централна Европа	20	9
Балкански полуостров	71	83
Близък изток	2	-
Други	-	1
ОБЩО износ:	93	93
Регионален /вътрешен/ пазар:	7	7

ОСНОВНИ ПАЗАРИ на КМЦ	2006 година отчет % дял	2007 година отчет % дял
Русия	21	11
Украйна	19	29
Грузия	10	10
Други	15	2
ОБЩО износ:	65	52
Регионален /вътрешен/ пазар:	35	48

2. РЕСУРСНО ОСИГУРЯВАНЕ

Доставките на основните суровини, материали и консумативи се извършват след проведени конкурси за избор на доставчик. Цените се договарят на месечна или тримесечна база според пазарната конюнктура със стремеж за поддържане на оптимални складови наличности.

Основните материални разходи са за дървесина, химикали, електро и топло енергия, води, резервни части и други материали. Преобладаващата част от доставките са от страната, с изключение на доставките на хлорат. Съществуват и се поддържат алтернативни канали за внос с цел поддържане на конкуренцията между доставчиците и по голяма сигурност на доставките.

II. ПРОИЗВОДСТВЕНА ДЕЙНОСТ

Изпълнението на производствената програма по обем е както следва:

Асортименти	Мярка	2006 отчет	2007 отчет
Целулоза – блокова	тона	24 660	3 117
Целулоза – листова	тона	26 103	45 088
Карбоксиметилцелулоза /КМЦ/ - мокро	тона	2 357	1 880
Карбоксиметилцелулоза /КМЦ/ - сухо	тона	174	198

През периода от 17.09.2007 г. до края на годината, производствената дейност е преустановена във връзка с финализирането на извършваната мащабна реконструкция, на което се дължи по-малко произведеното количество, спрямо предходната година.

III. КАЧЕСТВО НА ПРОИЗВЕДЕНАТА ПРОДУКЦИЯ

Качеството на произведената сулфатна целулоза отговаря на нормите на ползваната технология. Фирмата е сертифицирана по ISO – 9001 : 2000 за управление на качеството. Сертификата се подновява ежегодно след одит, извършван от LLOYD'S REGISTER QUALITY ASSURANCE. През отчетната година няма регистрирани рекламации от клиенти.

IV. ИНВЕСТИЦИОННА ПРОГРАМА

В края на 2007 г. в дружеството е финализиран основния етап от мащабна инвестиция за утвърдяване капацитета на производството на целулоза, модернизация на оборудването и технологията и въвеждане на най-добрите практики в областта на екологията.

Дейностите по проекта започват през 2006 г., в края на която е въведена в действие нова инсталация за сушене и пакетиране на листова целулоза.

През 2007 г. са инвестирани 57 280 хил.лева, като е изпълнен втория и основен етап от реконструкцията, за увеличаване на капацитета на завода за производство на целулоза от 50 000 тона, на 150 000 тона годишно.

С инсталирането на собствена противоналегателна парна турбина с генератор за производство на ел. енергия, с мощност 10 MWh и изграждане на нова пречиствателна станция за отпадни води, през 2008 г. инвестиционния проект ще бъде изцяло завършен.

Общия размер на инвестицията надхвърля 73 млн.лв., в частта само за дружеството, като източниците на средства са – дългосрочен инвестиционен кредит от Европейската банка за възстановяване и развитие /ЕБВР/ в размер на 18 млн.EUR, съпътстващ дългосрочен инвестиционен кредит от Нордик инвестмън банк /НИБ/ в размер на 10 млн. EUR, дългосрочен инвестиционен заем от едноличния собственик на капитала „Свилоза“ АД в размер на 12 086 х.лв. и собствени средства.

V. АДМИНИСТРАТИВНА ДЕЙНОСТ

Числеността на персонала на "Свилоцел" ЕАД, към 31.12.2007 г., съгласно разписание на длъжностите е 462 бр., заетите бройки са 440 броя.

Средно списъчният състав, за годината е 441 човека, включително 3 броя жени в отпуск по майчинство.

Средната месечна работна заплата на персонала работещ по трудови правоотношения, е нараснала с 18,6%, от 486,13 лева през 2006 г. на 576,56 лева през 2007 г.

Производителността на 1 лице на база нетните приходи от продажби за предприятието за 2007 г. е 103 641 лв., спрямо 103 509 лв. за 2006 г. Трябва да се има предвид, че продължителния близо 3,5 - месечен престой, по време строително монтажните работи по реконструкцията, прави съпоставката по този показател твърде условна.

През годината са напуснали 57 човека, постъпили са 48.

Фирмата води последователна политика за подобряване квалификацията на персонала и за увеличаване социалните придобивки. Сключена е застраховка „Живот” с вноса по 60 лв. месечно на човек от персонала. Осигуряват се по 40 лв./месечно на човек от персонала - ваучери за безплатна храна.

VI. ЕКОЛОГИЯ, ПОЛИТИКА ПО ОПАЗВАНЕ НА ОКОЛНАТА СРЕДА:

Дружеството е получило Сертификат ISO 14001, издаден от Moody International на 01.04.2005 г. Сертификата се подновява ежегодно след извършване на одит.

Дружеството ползва технология за кислородно избелване при производството на сулфатна избелена целулоза, която елиминира използването на елементарен хлор. Така произвежданата ECF избелена целулоза отговаря на изискванията за производство на екологично чисти продукти. Въведената технология е приета в страните от Европейския съюз като BAT технология за производство (Най-добри налични технологии) по отношение на редукцията на емисии от вредни за околната среда вещества.

Дружеството има издадено от МОСВ комплексно разрешително за експлоатацията на промишлените си инсталации и съоръжения и участва в пилотен проект за получаване на разрешение за комплексно предотвратяване и контрол на замърсяването, чрез реализирането на утвърдена от МОСВ програма за привеждане дейността му в съответствие с нормативната уредба по околната среда.

VII. ФИНАНСОВО-ИКОНОМИЧЕСКИ ПОКАЗАТЕЛИ И ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ:

Дружеството прилага „Международните стандарти за финансово отчитане”.

Одитор на дружеството е КПМГ – България.

Финансова информация за 2007 година:

Показатели	Мярка	Отчет 2006	Отчет 2007
Брутни продажби от целулозното пр-во	х.лв.	44 808	43 747
EBITDA от целулозното производство	х.лв.	4 586	2 247
% към приходите от продажби	%	10,23	5,14
Бруто приходи от продажби за фирмата	х.лв.	46 476	45 503
EBITDA за фирмата	х.лв.	4 797	2 982
% към приходите от продажби	%	10,32	6,55
EBIT	х.лв.	4 150	2 022
EBT /печалба преди облагане/	х.лв.	2 744	(1 829)
Балансова стойност на активите към 31 XII	х.лв.	48 455	102 834
В т.ч.-Дълготрайни активи към 31 XII	х.лв.	12 311	68 726
- Краткотрайни активи към 31 XII	х.лв.	36 144	34 108
Собствен капитал към 31 Декември	х.лв.	12 416	10 742
ROCE	%	9,36	2,38
% Индекс на капитала	%	25,62	10,45
Задлъжнялост в пъти	коэф.	2,91	8,57
Коефициент за обща ликвидност	коэф.	8,24	1,89
Обръщаемост на краткотрайните активи	коэф.	2,57	1,30
Персонал	брой	440	440

Продължителният престой за извършване на строително монтажните работи по реконструкцията за утрояване на капацитета на производството на целулоза в края на 2007 г., специфичната структура на разходите и перата по баланса към 31.12.2007 г., във връзка с дейностите по реконструкцията, влияят съществено на показателите за ликвидност, обръщаемост и рентабилност и това обстоятелство трябва да се има предвид при съпоставянето им.

VIII. КРЕДИТНА ЗАДЛЪЖНОСТ :

- Договорите за кредит за реконструкция на Завод за целулоза са подписани между ЕБВР и „Свилоза“ АД на 22 Ноември 2005 г., а между НИБ и „Свилоза“ АД на 12 Декември 2005 г.

На 28 Март 2006 г. е подписан изменен и потвърден Договор за кредит, по силата на който „Свилоцел“ ЕАД се присъединява като съзаемополучател и изпълнител на инвестиционния проект.

ЕБВР отпуска дългосрочен кредит с максимална главница 18 000 х. EUR, а НИБ – дългосрочен кредит с максимална главница 10 000 х. EUR. Кредитите са усвоени изцяло. Сроктът за погасяване на главниците е 7 години, като първите вноски започват от 2009 г.

От страна на „Свилоцел“ ЕАД има учреден залог върху действащо предприятие и всички настоящи и бъдещи активи и имуществва на Свилоцел ЕАД, като обезпечение по кредита.

- Договорът за получаване на дългосрочен инвестиционен заем от едноличния собственик на капитала „Свилоза“ АД е подписан на 18.III.2007 г. Към 31.12.2007 г. е усвоена сумата от 16 146 х. лв. Договорено е погасяването на главницата до края на 2010 г. чрез месечни вноски започващи от Април 2009 г. Няма учредени особени залози, ипотека или други обезпечения.

- „Свилоцел“ ЕАД ползва овърдрафт за оборотни нужди с лимит от 1 900 х.лв., отпуснат от „Общинска банка“ АД, който към 31.12.2007 г. е усвоен в рамките на 650 х.лв. Срока на договора е до 22.01.2009 г., като разрешения лимит постепенно се снижава през последните три месеца. Кредитът е обезпечен с активи на „Свилоза“ АД.

- „Свилоцел“ ЕАД ползва овърдрафт за оборотни нужди с лимит от 2 250 х. EUR, отпуснат от „Обединена българска банка“ АД, който към 31.12.2007 г. е усвоен в рамките на 1 778 х. EUR. Срока на договора е до 24.11.2008 г., като разрешения лимит постепенно се снижава през последните три месеца.

IX. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА:

След датата на баланса до съставянето на настоящия „Доклад за дейността на дружеството през 2007 г“, не са възникнали коригиращи годишния отчет събития или некоригиращи но подлежащи на оповестяване, оказващи съществено влияние на информацията в отчета или върху дейността на дружеството.

X. ПЛАНОВЕ ЗА РАЗВИТИЕ

Съгласно Бизнес плана за 2008 г., основна задача пред мениджмънта на предприятието е завършване на проекта за реконструкция и разширение и достигане на предвидените след реконструкцията производствени и финансови показатели.

Показатели	Мярка	Бизнес план 2008
Годишно количество произведена целулоза	тона	104 034
Брутни продажби от целулозното пр-во	х.лв.	97 722
EBITDA от целулозното производство	х.лв.	11 964
% към приходите от продажби	%	12,24
Бруто приходи от продажби за фирмата	х.лв.	101 726
EBITDA за фирмата	х.лв.	14 297
% към приходите от продажби	%	14,05
EBIT	х.лв.	10 741
EBT /печалба преди облагане/	х.лв.	4 522
Балансова стойност на активите към 31 XII	х.лв.	97 793
В т.ч.-Дълготрайни активи към 31 XII	х.лв.	81 432
- Краткотрайни активи към 31 XII	х.лв.	16 361
Собствен капитал към 31 Декември	х.лв.	15 021
ROCE	%	11,83
% Индекс на капитала	%	15,36

Задлъжнялост в пъти	коеф.	5,51
Персонал	брой	440

Предвидено е завършването на последните два обекта от инвестиционния проект за реконструкция и модернизация на целулозното производство:

- Реализация на проекта за изграждане на нова пречиствателна станция за отпадни води. Срокът за пускане в действие е Април 2008 г. Сключен е договор за доставката на съоръженията с KWI CORP. AG, фирма регистрирана във фирмения регистър на Steinhousen, Кантон Zug, Швейцария. Сключен е договор за извършване на строително монтажните работи с „БИОГЕСТ БЪЛГАРИЯ“ ЕООД, със седалище и адрес за управление и кореспонденция в гр. София. Всички отговорности по настоящия договор към КУПУВАЧА за цялостното завършване на обекта и предвидените работи се носят от KWI CORP. Цената на проекта е 2 630 00 EUR.

- Реализация на проекта за инсталирането на противоналегателна парна турбина с генератор за производство на ел. енергия, с мощност 10 MWh. Срокът за въвеждане в действие е Август 2008 г. Сключен е договор с «Калужский турбинный завод», АД, Калуга, Русия за доставка EUR. EUR. на турбината и генератора. Стойността на договора е 1 131 400 EUR. Сключен е договор с “Риск инженеринг” АД, гр. София, за изграждане на обекта по условията „до ключ”. Стойността на договора е 1 288 300 лв. Подписано е споразумение по силата на което фирмите основни подизпълнители на “Риск инженеринг” АД са приели да бъдат гаранتي за изпълнението на договора.

Източникът за финансиране на договора с “Риск инженеринг” АД и последното плащане към «Калужский турбинный завод» в размер на 10% от стойността на договора, е оборотен капитал. За останалите плащания са открити акредитиви.

XI. УПРАВИТЕЛНИ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ:

Дружеството има изградена едностепенна структура на управление с избран “Съвет на директорите”, според устава на акционерното дружество, в състав:

Име, фамилия на членовете	Образование	Трудов стаж години	Брой години във фирмата	Длъжност
Осси Кокконен	висше	45	1	Председател СД
Олави Ееро Калерво Невалайнен	висше	46	1	Член на СД
Илиян Николаев Иларионов	висше	21	21	Член на СД
Атанас Рангелов Папазов	висше	18	3	Член на СД
Иван Стоянов Ганев	висше	16	14	Член на СД

Дружеството се управлява и представлява от Изпълнителния директор - инж. Илиян Николаев Иларионов.

XII. Информация по чл.187д и 247 от Търговския закон:

- Капиталът на дружеството е еднолична собственост на „Свилоса”АД. През годината не е имало сделки с акции на дружеството, включително за придобити или прехвърлени собствени акции. Към настоящия момент не са ни известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в състава на акционерите.

- Брутният размер на възнагражденията, получени през 2007 г. от членовете на Съвета на директорите е 179 х. лв.

- В устава на дружеството не съществуват специални права или каквито и да било привилегии на членовете на Съвета на директорите или мениджмънта за придобиване на акции и/или облигации.

- През отчетната година няма сключени с дружеството договори от членове на Съвета на директорите, с условия отличаващи се от обичайната дейност или при непазарни условия.
- Дружеството няма обособени клонове.
- През отчетната година дружеството не е извършвало сделки за хеджиране на валутен риск, тъй като няма достатъчно мащабни и отдалечени във времето сделки в USD или други валути с плаващ спрямо лева курс.
- Дружеството ползва следните способи за намаляване на търговските рискове – диференциация на условията за продажба според надежността на клиентите чрез ползване на акредитиви, банкови гаранции, авансово плащане, застраховки.
- През 2007 г. с Решение № 1460/09.05.2007 г. на ВТОС е извършена промяна в състава на Съвета на директорите на дружеството, както следва:
 - Заличени са ката членове на СД – Йордан Атанасов Гайдаров и Атанас Цветанов Геров.
 - Вписани са нови членове – Осси Кокконен и Олави Ееро Калерво Невалайнен, граждани на Финландия.
 - Осси Кокконен е избран за Председател на Съвета на директорите на „Свилоцел” ЕАД
 - Дружество не участва в съдебни дела, които могат да окажат съществено влияние върху дейността му:
 - Дружеството е завело едно дело против НАП за обжалване на РА № 0400-698/04.08.2006 г. Предмет на съдебния спор е непризнат данъчен кредит по ЗДДС, в размер на 28 360,24 лв. по доставки на дървесина. Мотивът на данъчните власти е липса на доставка поради констатирани противоречия на декларирани обстоятелства при насрещни проверки на предходни доставчици. С Решение № 171/22.06.2007г., постановено по адм.д.№ 880/06 г., по описа на окръжен съд гр. Велико Търново, жалбата е отхвърлена. С Решение № 1547/12.02.2008 г. Върховният административен съд на Република България - Първо отделение отменя Решението на Окръжния съд и връща делото за разглеждане от друг състав. Очакването на юристите на фирмата е делото да бъде спечелено, тъй като разполагаме с комплексни доказателства за реалността на доставките. Сумата е заведена в сметка – „Вземания по съдебни спорове”.
 - Няма дела заведени срещу дружеството.
 - Дружеството има задбалансово водени активи на стойност 26 609 х.лв. В преобладаващата си част това са ползвани по наем активи на „Свилоза” АД, съгласно договора за експлоатационен лизинг, сключен между страните на 29.12.2005 г. В състава им влизат активите на водното стопанство за добив и преработка на питейни, технологични или отпадни води, активите на топлопреносната мрежа и осъществената от Свилоза част от инвестицията за изграждане на Инсталацията за сушене и пакетиране на листовата целулоза. Договорът има три годишен срок с възможност за удължаване за неограничено време.
 - Дружество е начислило в разход 242 х.лв., за 2007 г., за провизиране към 31.12.2007 г. на обезщетения за пенсиониране. Провизията е определена на база актюерски изчисления извършени от фирма "СЪРВИС КОНСУЛТ" ЕООД – София.

ХІІІ. Отговорности на ръководството

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя доклад за дейността, както и финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на дружеството към края на годината, за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци, в съответствие с приложимата счетоводна рамка. Дружеството прилага за целите на отчитане по Българското счетоводно законодателство Международните Стандарти за финансово отчитане (МСФО), приложими в Европейския Съюз. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства.

Ръководството потвърждава, че е действало съобразно своите отговорности, и че финансовият отчет е изготвен в пълно съответствие с Международните Стандарти за финансово отчитане, приложими в Европейския Съюз.

Ръководството също така потвърждава, че при изготвяне на настоящия доклад за дейността е представило вярно и честно развитието и резултатите от дейността на предприятието за изминалия период, както и неговото състояние и основните рискове, пред които е изправено. Ръководството е одобрило за издаване доклада за дейността и финансовия отчет за 2007 г.

24.03.2008 г.



С уважение

СВИДО

Изм. Директор:

/ инж. Ил. Иларионов /

