МОНДИ СТАМБОЛИЙСКИ ЕАД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА, ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2016

СЪДЪРЖАНИЕ **СТР.**

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	1 - 4
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР	1 - 3
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	1
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	2
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	3
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	4
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	5 - 34

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ЗА 2016

МОНДИ СТАМБОЛИЙСКИ ЕАД

ГОДИШЕН ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО

31 декември 2016

Фабрика за хартия Стамболийски АД ("Дружеството") е акционерно дружество, регистрирано в Софийски градски съд през месец януари 2002. През 2002 Дружеството спечели проведения от Европейска банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) и Международна финансова корпорация (МФК) публичен търг за продажба на активите, притежавани от компанията в ликвидация, Целхарт АД (Целхарт).

До 12 юни 2006 Дружеството е собственост на Европейската банка за възстановяване и развитие и Международната финансова корпорация, когато 100% от акциите на капитала са прехвърлени на дружеството Монди Пекиджинг Пейпър Б.В., регистрирано в Холандия и част от Англо-американската група. С решение на Пловдивски окръжен съд от 30 октомври 2006 са вписани промени в следните обстоятелства: промяна в наименованието на Дружеството от Фабрика за хартия Стамболийски АД на Монди Пекиджинг Стамболийски ЕАД.

С удостоверение изх. № 20080522103943/22.05. 2008 на Агенция по вписванията е вписана промяна в наименованието на дружеството от Монди Пекиджинг Стамболийски ЕАД на Монди Стамболийски ЕАД.

Дружеството се представлява от изпълнителния директор Александер Криклер – заедно с всеки един от другите членове на съвета на директорите: , Кристиян Скилих, Валтер Сейсер, Виле Фрийдрих или заедно с прокуриста Никола Димитров Тенов или Галина Георгиева Върговa.

С решение на Съвета на Директорите № 51 от 17 ноември 2009 е извършено увеличение на основния капитал от 16,855 хил. лв. на 96,855 хил. лв. В съответствие с устава на дружеството на 9 декември 2009 е вписано намаление на капитала до законния минимум в размер на 50 хил. лв. С разликата са формирани резерви за покриване на натрупаната загуба в размер на 96,805 хил. лв. Остатъкът от тези резерви, увеличени с размера на преотстъпения данък от 2012, 2013 година и след разпределения дивидент, към 31 декември 2016 г. е в размер на 15,703 хил. лв.

Записаният и емитиран капитал на Дружеството е представен по номинална стойност. Внесеният изцяло основен капитал към 31 декември, 2016 и 2015 е в размер съответно на 50 хил. лв., разпределен съответно в 50,000 броя обикновени акции с право на глас, всяка с номинал 1 лв.

Към 31 декември 2016 г. Дружеството няма открити поделения на територията на страната. Дружеството не извършва дейности в областта на научните изследвания и проучвания.

Финансовите отчети се изготвят в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане. Финансовият отчет е представен в хиляди лева (хил. лв.), което е валутата на Република България, и покрива дванадесетмесечния период, приключващ на 31 декември 2016. Към 1 януари 1999 година българският лев е фиксиран към еврото при курс 1.95583 лв. за 1 евро.

Във връзка със 100 % придобиването на акциите на дружеството от Монди Пекиджинг Пейпър Б.В. към 31 май 2006 година е извършена преоценка от лицензиран оценител на нетекущите активи по пазарна цена. В резултат на преоценката балансовата стойност на активите е увеличена със 7,069 хил. лв. Във връзка със спирането на производствения процес за срок от една година е извършен тест за обезценка на всички нетекущи активи и те са обезценени до 15,676 хил. лв. към 31 декември 2009 година. Балансовата стойност на нетекущите активи към 31 декември 2016 г. е в размер на 77,654 хил. лв.

Увеличението на стойността на нетекущите активи спрямо 2015 година е в резултат предимно на извършени разходи за изграждане и реновация на определени активи с инвестиционен характер в размер на 12,300 хил. лв.

Извършената обезценка на нетекущите активи и разходите за придобиване на нетекущите активи през 2009 г. е по решение на Съвета на директорите № 51 от 17 ноември 2009 година.

Финансовите инструменти на Дружеството включват парични средства в брой и по банкови сметки, заеми, вземания и задължения. Ръководството на Дружеството счита, че справедливата цена на финансовите инструменти е близка до балансовата им стойност.

Дружеството осъществява сделки в чуждестранна валута, поради което то е изложено на рискове свързани с колебанията на валутните курсове. Рискът по отношение на търговските сделки е свързан с експозиции в долари на САЩ. Дружеството не използва специални финансови инструменти за хеджиране на рисковете, свързани с долара на САЩ.

Финансовите активи, които потенциално излагат Дружеството на кредитен риск, са предимно вземания по продажби. Основно Дружеството е изложено на кредитен риск, в случай че клиентите не изплатят своите задължения. Политиката на Дружеството в тази област е насочена към осъществяване на продажби на стоки и услуги на клиенти с подходяща кредитна репутация и/или експортна застраховка, а също и своевременно управление на вземанията от клиенти.

Общата сума на активите по отчета за финансовото състояние на дружеството е на стойност 123,837 хил. лв., като стойността на текущите активи е 46,111 хил. лв., от които с най-висок относителен дял е стойността на вземанията от клиенти 23,896 хил. лв. и материални запаси 16,932 хил. лв.

Дружеството е произвело следните количества основни продукти:

Вид производство	Произведено количество 2016	Произведено количество 2015
Крафт хартия	100,550 тона	89,106 тона

Другите активи са на стойност 2,934 хил. лв., в т.ч. данък добавена стойност за възстановяване в размер на 1,226 хил. лв. и вземане по Наредба № Е-РД-04-06 от 28.09.2016 г. за намаляване на тежестта, свързана с разходите за ел. енергия от възобновяеми източници.

През 2008 година Дружеството е включено в централизирана система за управление на паричните потоци и централизирана система за хеджиране на основание на споразумение с Монди Финанс ПЛС. Към 31 декември 2016 Дружеството има задълженията към Монди Финанс ПЛС във връзка с това споразумение в размер на 16,056 хил. лв.

През месец септември 2010 г. по Програма за енергийна ефективност от ЕБВР е получена сумата от 400 хил. евро, която е отчетена като финансиране в съответствие с МСС 20 „Безвъзмездни средства предоставени от държавата и оповестяване на държавна помощ". Финансирането се признава на приход ежемесечно считано от 1 октомври 2010 със съответния размер на амортизация на котел за изгаряне на кори, за чиято цел е предоставено финансирането, на база на полезния му живот. Сумата на признатото на приход финансиране през 2016година в размер на 27 хил. лв. е отчетено в другите доходи.

Дружеството отчита други доходи в размер на 4,311 хил. лв. във връзка с финансиране съгласно Наредба № Е-РД-04-06 от 28.09.2016 г. за намаляване на тежестта, свързана с разходите за ел. енергия от възобновяеми източници („Наредбата"). Със Заповед на Министерството на енергетиката от 10 ноември 2016 г. се оторизира помощ в размер на 2,844 хил. лв., свързана с извършените разходи за електрическа енергия в периода юли 2015 – юни 2016 г. Съответно със заповед на Министерството на енергетиката от 20 декември 2016 г. се предоставя помощ съгласно Наредбата, като съгласно методологията ѝ помощта за периода юли –декември 2016 г. е 1,467 хил. лв., която към 31 декември 2016 е неплатена.

Приходите от дейността са реализирани от:

	Годината, приключваща на 31.12.2016
Приходи от продажбата на крафт хартия	125,442
Приходи от продажба на материали и други.:	1,841
Приходи от продажба на зелена енергия	18,894
ОБЩО	146,177

С най-висок относителен дял са приходите от продажби на крафт хартия като са продадени 101,455 т. От тях с най-висок обем са в Азия, включително Турция, Америка, Австралия, следват продажбите в Южна и останалите части на Африка, на Балканския полуостров, Централна и Западна Европа. Дружеството е извършило продажби на готова продукция по пазарни цени на свързани лица за периода на 2016 г. в размер на 64,295 хил. лв.

Текущият разход за данък по годишна данъчна декларация за 2016 е в размер на 2,980 хил. лв.

Възнагражденията на Директорите и другите членове на управленския персонал са изцяло краткосрочни и са в размер на 1,313 хил. лв. за 2016 и 1,039 хил. лв. за 2015.

През 2016 членовете на Съвета на директорите не са участвали като неограничено отговорни съдружници в други дружества, не са притежавали повече от 25% от капитала на други дружества и не са участвали в управлението на други дружества като управители, прокуристи или членове на съвети.

През 2016 са постигнати следните финансови показатели:

А. Коефициенти за анализ на ликвидност.

Коефициент на обща ликвидност = текущи активи/текущи пасиви = 46,111/52,764 = 0.87

Коефициент на бърза ликвидност = (парични средства + вземания)/текущи пасиви = (2,349+23,896)/52,764 = 0.50

Коефициент на незабавна ликвидност = парични средства/текущи пасиви = 2,349/52,764 = 0.04

Б. Коефициенти за анализ вземанията:

Коефициент на обръщаемост на вземанията = нетни продажби/среден размер на вземанията = 146,177/((29,612+23,896)/2) = 5.46

Дни за събиране на вземанията = 365/ Коефициент на обръщаемост на вземанията = 365/5.46= 67 дни

В. Коефициенти за анализ на задълженията:

Коефициент на обръщаемост на задълженията = себестойност на продадената продукция/средна стойност на търговските задължения = 2,82

Срок за погасяване на задълженията = 365/Коефициент на обръщаемост на задълженията = 365/2.82= 129 дни.

Към настоящия момент дружеството няма просрочени задължения към доставчици.

Маржин на оперативната печалба = печалба преди данъци/нетни продажби = 32,313/146,177 =0.22

Г. Коефициент за анализ на риска.

Коефициент на финансова автономност = собствен капитал/общо пасиви = 69,314/123,765 = 56%

Към момента на изготвяне на настоящия доклад, дружеството изпълнява своята производствена и търговска програма в съответствие с изготвения бюджет за 2017 година.

Александер Криклер

Изпълнителен Директор

Галина Върговa

Прокурист

23 януари 2017

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

Deloitte Audit OOD
UIC 121145199
103, Al. Stambolijski Blvd.
1303 Sofia
Bulgaria

Tel: +359 (2) 80 23 300
Fax: +359 (2) 80 23 350
www.deloitte.bg

Делойт Одит ООД
ЕИК 121145199
бул. „Ал. Стамболийски" 103
София 1303
България

Тел: +359 (2) 80 23 300
Факс: +359 (2) 80 23 350

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционера на Монди Стамболийски ЕАД

Доклад относно одита на финансовия отчет

Квалифицирано мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Монди Стамболийски ЕАД („Дружеството"), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 г., отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и бележките към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, с изключение на възможния ефект от описаното в параграф 1 и на ефекта от описаното в параграфи 2 и 3 от раздела на нашия доклад „База за изразяване на квалифицирано мнение", приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане („МСФО"), приети от Европейския съюз.

База за изразяване на квалифицирано мнение

1. През 2009 във връзка с прекъсване на производствения процес и настъпилите през 2008 значителни промени в пазарната среда е начислена обезценка на имотите, машините и съоръженията, като полезният живот на всички нетекущи активи е определен до 2016. През 2012 е взето решение дейността на Дружеството да бъде продължена от 2016 до 2020. В резултат на това, остатъчният полезен живот е преразгледан и коригиран до 2020 за всички имоти, машини и съоръжения, с изключение на активите, свързани с котела за изгаряне на биогориво, за които е определен остатъчен живот до 2032. На 27 ноември 2015 г. на заседание на съвета на директорите на Дружеството е взето решение ефективно от 1 януари 2016 г. за ново удължаване на дейността на Дружеството от 2020 до 2025, в резултат на което отново се променя полезния живот на имоти, машини и съоръжения, свързани с хартиеното производство на Дружеството. По наше мнение процесът на оценка от страна на Дружеството по отношение на полезния живот и отразените загуби от обезценка не отразява модела, по който Дружеството е реализирало и очаква да реализира бъдещите икономически изгоди от своите активи. В резултат на това ние не бяхме в състояние да определим стойността на подценяване на имотите, машините и съоръженията към 31 декември 2016 г., както и свързаните с това ефекти.

Делойт се отнася към едно или повече дружества - членове на Делойт Туш Томацу Лимитид, частно дружество с ограничена отговорност (private company limited by guarantee), регистрирано в Обединеното кралство („ДТТЛ" или „Делойт Глобъл"), както и към мрежата от дружества – членове и свързаните с тях дружества (наричани заедно „Мрежата на Делойт"). ДТТЛ и всяко дружество - член са юридически самостоятелни и независими лица. ДТТЛ не предоставя услуги на клиенти. За детайлно описание на ДТТЛ и дружествата му членове, моля посетете www.deloitte.com/bg/about.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL" or "Deloitte Global"), its network of member firms, and their related entities (collectively "Deloitte Network"). DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/bg/about for a more detailed description of DTTL and its member firms.

2. В хода на нормалната производствена дейност, Дружеството извършва разходи както за текущото техническо обслужване на имотите, машините и съоръженията си, така и за подмяна на части от някои позиции от активите. През 2012 Дружеството е извършило основни ремонти на съществуващи активи, които е отчело като текущи разходи за поддръжка, в размер на 1,210 хил. лв., които според нас отговарят на критериите за признаване като активи, в състава на имоти, машини и съоръжения съгласно МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения". В резултат на гореизложеното, имотите, машините и съоръженията и натрупаната печалба са подценени съответно с 681 хил. лв. и 757 хил. лв., и разходите за амортизации са подценени със 76 хил. лв.

3. За периода 2011 - 2013, Дружеството ползва преотстъпен данък върху печалбата, в съответствие със Закона за корпоративно подоходно облагане (ЗКПО), както е оповестено в бел. 2.16 към приложения финансов отчет. Ръководството е признало преотстъпения данък като увеличение на резервите в собствения капитал, което е в съответствие с разпоредбите на ЗКПО. Тази счетоводна политика обаче не е в съответствие с МСФО, приети от Европейския съюз, които изискват преотстъпеният данък върху печалбата да се отчете като финансиране и да бъде представен като задължение в отчета за финансовото състояние. Следователно, към 31 декември 2016, другите резерви са завишени с 3,814 хил. лв., нетната печалба за годината и натрупаната печалба са подценени съответно със 191 хил. лв. и 686 хил. лв., а финансирането е подценено с 3,128 хил. лв.

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет". Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето квалифицирано мнение.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Съветът на Директорите и Прокуристите на Дружеството носят отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад, върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.

В случай, че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Както е описано в параграф 1 в раздела "База за изразяване на квалифицирано мнение" по-горе, ние не бяхме в състояние да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства доколко стойността на имотите, машините и съоръженията са подценени към 31 декември 2016 г., както и свързаните с това ефекти. Съответно, ние не сме в състояние да достигнем до заключение дали другата информация не съдържа съществено неправилно докладване във връзка с този въпрос.

Поради допуснатото съществено неправилно отчитане на преотстъпен данък върху печалбата за периода 2011-2013 и отчитане на основни ремонти, описани в параграф 2 и 3 в раздела "База за изразяване на квалифицирано мнение" по-горе, ние достигнахме до заключението, че другата информация съдържа съществено неправилно докладване, поради влиянието на ефектите от същественото неправилно отчитане на преотстъпен данък върху печалбата за периода 2011-2013 и отчитане на основни ремонти върху финансовите показатели и съпътстващите докладвания, включени в другата информация.

Отговорности на Съвета на Директорите и Прокуристите на Дружеството за финансовия отчет

Съветът на Директорите и Прокуристите на Дружеството носят отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приложими в ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато Съвета на Директорите и Прокуристите на Дружеството определят като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали се дължат на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет Съветът на Директорите и Прокуристите на Дружеството носят отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако Съветът на Директорите и Прокуристите на Дружеството не възнамеряват да ликвидират Дружеството или да преустановят дейността му, или ако Съветът на Директорите и Прокуристите на Дружеството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпят по този начин.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие със Закона за независимия финансов одит и МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие със Закона за независимия финансов одит и МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и

изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е в резултат от измама, е по-висок, от риска от неразкриване на съществено неправилно отчитане, което е в резултат на грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.

- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от Съвета на Директорите и Прокуристите на Дружеството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на Съвета на Директорите и Прокуристите на Дружеството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме със Съвета на Директорите и Прокуристите на Дружеството, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт счетоводители (ИДЕС), издадени на 29 ноември 2016. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет, върху който сме изразили квалифицирано мнение.
- Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Делойт Одит ООД

Асен Димов
Управител
Регистриран одитор

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 033 ДЕЛОЙТ ОДИТ ООД

30 януари 2017
гр. София

МОНДИ СТАМБОЛИЙСКИ ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Бележки	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
НЕТЕКУЩИ АКТИВИ			
Имоти, машини и съоръжения и нематериални активи	3	77,654	72,941
Отсрочен данъчен актив, нетно	22	72	62
		77,726	73,003
ТЕКУЩИ АКТИВИ			
Материални запаси	4	16,932	13,029
Вземания от клиенти и доставчици по аванси	5	23,896	29,612
Други активи	6	2,934	1,501
Парични средства и парични еквиваленти	7	2,349	40
		46,111	44,182
ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ			
Заеми от свързани лица	8	16,056	15,804
Задължения към доставчици и клиенти	9	32,585	27,373
Провизии и начисления	10	2,725	2,421
Други задължения	11	1,397	994
		52,763	46,592
НЕТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ			
Провизия за обезщетения при пенсиониране	13	598	501
Провизия за възстановяване на околната среда	10	761	291
Финансиране	12	401	428
		1,760	1,220
НЕТНИ АКТИВИ		69,314	69,373
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	14	50	50
Законови резерви		1,175	1,175
Други резерви	14	15,703	15,703
Актюерска загуба		(592)	(527)
Натрупана печалба		52,978	52,972
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		69,314	69,373

Този финансов отчет е одобрен от името на Монди Стамболийски ЕАД на 23 януари 2017 от:

Александер Криклер
Изпълнителен Директор

Галина Въргова
Прокурист

Съставител:
Валя Георгиева,
Главен счетоводител

Асен Димов
Регистриран одитор
Дата: 30.01.2017

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 033 ДЕЛОЙТ ОДИТ ООД

МОНДИ СТАМБОЛИЙСКИ ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Бележки	Годината, приключваща на 31.12.2016	Годината, приключваща на 31.12.2015
Приходи от продажби	15	146,177	139,979
Други доходи	16	5,370	2,058
Увеличение/(Намаление) на запасите от готова продукция и незавършено производство		(940)	1,034
Разход за материали	17	(72,689)	(70,157)
Разходи за външни услуги	18	(26,825)	(24,518)
Разходи за персонала	19	(8,171)	(7,963)
Амортизация	3	(5,940)	(6,922)
Други разходи	20	(4,430)	(3,571)
Стойност на продадени активи, без готова продукция		(155)	
Разходи за лихви, нетно		(109)	(235)
Курсови разлики, нетно	21	25	(261)
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЦИ		32,313	1,156
Разход за данък	22	(2,970)	30,600
НЕТНА ПЕЧАЛБА ЗА ГОДИНАТА		29,343	(2,933)
			27,667
Друг всеобхватен доход:			
Актюерска загуба за периода		(65)	(72)
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци		(65)	(72)
Общо всеобхватен доход за годината		29,278	27,595

Този финансов отчет е одобрен от името на Монди Стамболийски ЕАД на 23 януари 2017 от:

Александър Криклер
Изпълнителен Директор

Галина Върговa
Прокурист

Съставител:
Валя Георгиева,
Главен счетоводител

Асен Димов
Регистриран одитор
Дата: 30.01.2017

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 033 ДЕЛОЙТ ОДИТ ООД

МОНДИ СТАМБОЛИЙСКИ ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Основен капитал	Натрупана печалба	Законови резерви	Други резерви	Актюерска загуба	Общо
САЛДО НА 1 ЯНУАРИ 2015	50	25,305	1,175	15,703	(455)	41,778
Нетна печалба за годината	-	27,667	-	-	-	27,667
Друг всеобхватен доход за годината	-	-	-	-	(72)	(72)
САЛДО НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015	50	52,972	1,175	15,703	(527)	69,373
Нетна печалба за годината	-	29,343	-	-	-	29,343
Дивидент	-	(29,337)	-	-	-	(29,337)
Друг всеобхватен доход за годината	-	-	-	-	(65)	(65)
САЛДО НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016	50	52,978	1,175	15,703	(592)	69,314

Този финансов отчет е одобрен от името на Монди Стамболийски ЕАД на 23 януари 2017 от:

Александер Криклер
Изпълнителен Директор

Галина Въргова
Прокурист

Съставител:
Валя Георгиева,
Главен счетоводител

Асен Димов
Регистриран одитор
Дата: 30.01.2017

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 033 ДЕЛОЙТ ОДИТ ООД

МОНДИ СТАМБОЛИЙСКИ ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Годината, приключваща на 31.12.2016	Годината, приключваща на 31.12.2015
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Печалба преди данъци	32,313	30,600
Корекции за:		
Амортизация	5,940	6,922
Разходи за лихви, нетно	109	261
Изменение в провизиите за доходи при пенсиониране	68	65
Изменение в другите провизии	(343)	(177)
Начисления по финансиране и помощи, нетно	1,380	(27)
Обезценка на материални запаси и вземания	225	572
	39,692	38,216
(Увеличение)/ намаление на запасите от материали, готова продукция и незавършено производство	(4,105)	(1,760)
Увеличение на вземанията от клиенти, доставчици по аванси и други активи	5,797	6,390
Увеличение/(намаление) на задълженията към доставчици, клиенти и други задължения	1,528	(1,822)
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ	42,912	41,024
ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Покупка на имоти, машини, съоръжения и оборудване	(11,419)	(20,886)
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК, ИЗПОЛЗВАН ЗА ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ	(11,419)	(20,886)
ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Заеми от свързани лица, нетно	252	(20,180)
Платени лихви, нетно	(99)	(253)
Платен дивидент	(29,337)	-
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК, ИЗПОЛЗВАН ЗА ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	(29,184)	(20,433)
НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ / (НАМАЛЕНИЕ)НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТ ВА И ПАРИЧНИТЕ ЕКВИВАЛЕНТИ	2,309	(295)
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА	40	335
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КРАЯ НА ГОДИНАТА (БЕЛ. 7)	2,349	40

Този финансов отчет е одобрен от името на Монди Стамболийски ЕАД на 23 януари 2017 от:

Александър Криклер
Изпълнителен Директор

Галина Въргова
Прокурист

Съставител:
Валя Георгиева,
Главен счетоводител

Асен Димов
Регистриран одитор
Дата: 30.01.2017

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 033 ДЕЛОЙТ ОДИТ ООД

1. Общи положения и регистрация

Монди Стамболийски ЕАД ("Дружеството") е акционерно дружество, регистрирано в Софийски градски съд през месец януари 2002 като Фабрика за хартия Стамболийски. През 2002 Дружеството спечели проведения от Европейска банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) и Международна финансова корпорация (МФК) публичен търг за продажба на активите, притежавани от компанията в ликвидация, Целхарт АД (Целхарт).

До 12 юни 2006 Дружеството е собственост на Европейската банка за възстановяване и развитие и Международната финансова корпорация, когато 100% от акциите на капитала са прехвърлени на дружеството Монди Пекиджинг Пейпър Б.В., регистрирано в Холандия и част от Англо-американската група.

Дружеството се представлява от изпълнителния директор Александер Криклер – заедно с всеки един от другите членове на съвета на директорите: Кристиян Скилих, Валтер Сейсер, Виле Фрийдрих или заедно с прокуриста Никола Димитров Тенов или Галина Георгиева Върговa.

Дружеството е интегрирана фабрика за производство на целулоза и хартия. То продава своята продукция на местния и международните пазари.

Емитираният и изцяло платен акционерен капитал към 31 декември 2016 и 2015 е в размер на 50 хил. лв. и е 100% собственост на Монди Пекиджинг Пейпър Б.В. Крайната холдингова компания на Дружеството е Монди ПЛС, Великобритания (Mondi PLC).

Седалището на Дружеството е град Стамболийски 4210, ул. "Заводска" 1.

2. База за изготвяне на финансовите отчети и счетоводни принципи

2.1 Обща рамка на финансово отчитане

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

Промени в МСФО

Първоначално прилагане на нови изменения към съществуващи стандарти, влезли в сила през текущия отчетен период

Следните изменения към съществуващи стандарти и нови разяснения, издадени от Съвета за Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС са влезли в сила за текущия отчетен период:

- **Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия** – Инвестиционни предприятия: Прилагане на изключението за консолидация, приети от ЕС на 22 септември 2016 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

- **Изменения на МСФО 11 Съвместни споразумения** – Счетоводно отчитане на придобиване на участия в съвместна дейност – приети от ЕС на 24 ноември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

- **Изменения на МСС 1 Представяне на финансови отчети** – Инициатива за оповестяване – приети от ЕС на 18 декември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

2. База за изготвяне на финансовите отчети и счетоводни принципи (продължение)

2.1 Обща рамка на финансово отчитане (продължение)

Първоначално прилагане на нови изменения към съществуващи стандарти, влезли в сила през текущия отчетен период (продължение)

- **Изменения на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 38 Нематериални активи** – Изясняване на допустимите методи за амортизация – приети от ЕС на 2 декември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

- **Изменения на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 41 Земеделие** – Плододайни растения – приети от ЕС на 23 ноември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

- **Изменения на МСС 19 Доходи на наети лица** - Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица – приети от ЕС на 17 декември 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);

- **Изменения на МСС 27 Индивидуални финансови отчети** – Метод на собствения капитал в индивидуалните финансови отчети – одобрени от ЕС на 18 декември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

- **Изменения на различни стандарти „Подобрения на МСФО (цикъл 2010-2012)“**, произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСС 16, МСС 24 и МСС 38) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 17 декември 2014 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);

- **Изменения на различни стандарти „Подобрения на МСФО (цикъл 2012-2014)“**, произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 5, МСФО 7, МСС 19 и МСС 34) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 15 декември 2015 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016).

Приемането на тези изменения към съществуващи стандарти не е довело до промени в счетоводната политика на Дружеството.

Стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила

Към датата на одобряване на настоящия финансов отчет следните нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, все още не са влезли в сила:

- **МСФО 9 Финансови инструменти** – приет от ЕС на 22 ноември 2016 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018),

- **МСФО 15 Приходи от договори с клиенти** и изменения на МСФО 15 “Дата на влизане в сила на МСФО 15” - приет от ЕС на 22 септември 2016 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018).

2. База за изготвяне на финансовите отчети и счетоводни принципи (продължение)

2.1 Обща рамка на финансово отчитане (продължение)

Нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС

Понастоящем, МСФО, приети от ЕС не се различават съществено от тези, приети от СМСС, с изключение на следните нови стандарти, изменения на съществуващи стандарти и нови разяснения, които все още не са одобрени от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет (датите на влизане в сила, посочени по-долу са за пълните МСФО):

- **МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016) – ЕС е взел решение да не започва процеса по приемане на този междинен стандарт и да изчака окончателния стандарт;
- **МСФО 16 Лизинг** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019);
- **Изменение на МСФО 2 Плащане на базата на акции** – Класифициране и измерване на сделки на базата на акции (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- **Изменение на МСФО 4 Застрахователни договори** – Приложение на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 или при първоначално приложение на МСФО 9 Финансови инструменти);
- **Изменение на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия** - Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие и последващи изменения (датата на влизане в сила е отложена за неопределен период до приключване на проекта за оценка на метода на собствения капитал);
- **Изменение на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти** – Изясняване на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- **Изменение на МСС 7 Отчет за паричните потоци** - Инициатива за оповестяване (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017);
- **Изменение на МСС 12 Данъци върху дохода** – Признаване на активи по отсрочени данъци за нереализирани загуби (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017).
- **Изменение на МСС 40 Инвестиционни имоти** – Прехвърляне на инвестиционни имоти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018),
- **Изменения на различни стандарти „Подобрения на МСФО (цикъл 2014-2016)“**, произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 1, МСФО 12 и МСС 28) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки (измененията на МСФО 12 са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017, а измененията на МСФО 1 и МСС 28 са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018),

2. База за изготвяне на финансовите отчети и счетоводни принципи (продължение)

2.1 Обща рамка на финансово отчитане (продължение)

Нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС (продължение)

- **КРМСФО 22 Сделки в чуждестранна валута и авансови плащания** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018).

Дружеството очаква приемането на тези нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти да не окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане.

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

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

2.2 Счетоводни принципи

Настоящият финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран с последваща оценка и обезценка на имоти, машини, съоръжения, оборудване и разходи за придобиване на нетекущи активи, както е посочено по-долу в т. 2.7.

2.3 Функционална валута и валута на представяне

Функционалната валута е валутата на основната икономическа среда, в която Дружеството функционира и в която се генерират и изразходват паричните му средства. Дружеството осъществява своите сделки предимно в лева, поради което като функционална валута е определен българският лев, който от 1 януари 1999 е с фиксиран курс към еврото в съотношение 1 EUR = 1.95583 BGN.

Финансовият отчет е изготвен в хиляди лева (хил. лв.). Съгласно българското законодателство, Дружеството води счетоводството си и изготвя финансовите си отчети в български лева, националната валута на Република България.

2.4 Чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута първоначално се осчетоводяват като се прилага валутен курс на Българската народна банка (БНБ), валиден към датата на сделката. Активите и пасивите, деноминирани в чуждестранна валута, са представени по заключителния курс на БНБ за съответните валути към датата на отчета за финансовото състояние. Положителните и отрицателни курсови разлики се отчитат в отчета за всеобхватния доход като печалба или загуба от преоценка на позиции в чуждестранна валута.

2. База за изготвяне на финансовите отчети и счетоводни принципи (продължение)

2.4 Чуждестранна валута (продължение)

По-значимите обменни курсове са следните:

	31 декември 2016		31 декември 2015
1 долар на САЩ е равен на	1,85545	1 долар на САЩ е равен на	1.79007 лева
1 евро е равно на	1.95583 лева	1 евро е равно на	1.95583 лева

БНБ определя обменния курс на лева към другите валути като прилага курса на евро към съответната валута, котиран на международните пазари.

2.5 Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки

Приложението на МСФО изисква от ръководството да приложи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки при изготвяне на финансовия отчет, които оказват влияние върху отчетените суми на активите и задълженията, приходите и разходите. Всички те са извършени на основата на най-добрата преценка, която е направена от ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящия финансов отчет.

2.6 Принцип на действащото предприятие

Финансовият отчет на Дружеството към 31 декември 2016 е изготвен в съответствие с принципа на действащо предприятие. За финансовата 2016 Дружеството реализира нетна печалба в размер на 29,343 хил. лв. През годините, приключващи на 31 декември 2009 и 2008, Дружеството е реализирало загуби от дейността си, поради намаленото търсене на хартия на пазара, предизвикано от разгърналата се световна финансова криза. В допълнение, на свое заседание от 9 март 2009, Съветът на директорите на Монди Стамболийски ЕАД взема решение за временно спиране на производствената дейност в Дружеството. През 2010 Дружеството стартира производствения процес, считано от 1 юни 2010. След тази дата и към датата на настоящия финансов отчет Дружеството работи съгласно утвърден бизнес план, който покрива периода до края на 2025.

Нетните активи към 31 декември 2016 са положителни в размер на 69,314 хил. лв. (31.12.2015: 69,373 хил. лв.) в резултат на относително продължителния период на опериране на производството, високите продажни цени и намалените енергийни разходи в резултат на работата на котела за изгаряне на биогориво и въвеждане в експлоатация на проект за производство и продажба на зелена енергия от биогориво, както и въвеждане в експлоатация на нова турбина от месец декември 2013 г. за производство на по-голямо количество електрическа енергия.

2.7 Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се оценяват при първоначалното им признаване по цена на придобиване, образувана от покупната им стойност и допълнителните разходи, извършени по придобиването им, намалена с размера на начислената амортизация и евентуалната загуба от обезценка.

Във връзка с придобиването на акциите на Дружеството от Монди Пекиджинг Пейпър Б.В. към 31 май 2006 е извършена преоценка от независим лицензиран оценител на земите, имотите, машините и съоръженията по пазарна цена. В резултат на преоценката балансовата стойност на активите е увеличена със 7,069 хил. лв., съответно отчетени като преоценъчен резерв към 31 декември 2006. Придобитите след 31 май 2006 имоти, машини и съоръжения се оценяват по цена на придобиване.

2. База за изготвяне на финансовите отчети и счетоводни принципи (продължение)

2.7 Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Стойностният праг за признаване на имотите, машините и съоръженията е 500 лв. Капиталови разходи под тази стойност, отчетени през годината, се включват в отчета за всеобхватния доход за съответния период, през който са направени.

Капиталови разходи за активи в процес на изграждане, за които има завършени проекти или за които Дружеството е получило разрешение за изграждане от регулиращи органи и строителните работи са започнали, са отчетени като разходи за придобиване на нетекущи активи. Тези разходи се капитализират и отнасят в съответната категория активи, в момента на завършване и съответно амортизация се начислява като се прилага годишна амортизационна норма, приложима за категорията, в която е отнесен активът. В случаи, когато проектът не е завършил и няма вероятност да бъде завършен, капитализираните до момента разходи се отнасят в отчета за всеобхватния доход.

Амортизацията се начислява така, че да се отписва една постоянна сума от компонентите на себестойността на имоти, машини, съоръжения и оборудване до тяхната остатъчна стойност през полезния живот на активите. Полезният живот на активите се преразглежда периодично, като се отчита икономическото и техническо морално остаряване, както и нормалното износване и се признава загуба от обезценка, когато балансовата стойност не може да се възстанови. Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, Дружеството може да приеме политика на амортизационни норми за данъчни цели, но до размера на максимално допустимите по групи активи, както е посочено в закона.

През 2012 година е извършен преглед на полезния живот на активите, свързани с хартиеното производство, и същият е продължен до края на 2020 г., считано от месец декември 2012 г. През 2015 година е извършен преглед на полезния живот на активите и същият е продължен до края на 2025 г., считано от 1 януари 2016 г. Ако Дружеството бе запазило предходния полезен живот, Дружеството би отчело повече разходи за амортизацията в размер на 1,570 хил. лв.

Котелът за изгаряне на биогориво е оценен по неговия реален икономически живот, който е 20 години. Новата турбина и новият икономайзер, които са свързани с производство на електрическа и топлинна енергия, са въведени в експлоатация през 2014 г. също с техния реален икономически живот, който е 20 години.

Полезният живот на съоръженията е в съответствие с приетия бизнес план за развитие на Дружеството. Амортизационните норми са следните, като се прилага линейният метод на амортизация:

Групи активи	Данъчни цели: годишна амортизационна норма (%)		Счетоводни цели: годишна амортизационна норма (%)	
	2016	2015	2016	2015
Административни и производствени сгради и складове	4 %	4 %	10 %	9 %
Съоръжения (енергийни, транспортни, съобщителни)	5 %	5 %	10 %	9 %
Производствени машини и оборудване	5 %	5 %	10 %	9 %
Измервателни и регулиращи уреди	2 %	2 %	10 %	9 %
Компютърна техника	50 %	50 %	33.3 %	33.3 %
Автомобили	25 %	25 %	9 %	9 %
Други транспортни средства, без автомобили	10 %	10 %	9 %	9 %
Офис обзавеждане, стопански инвентар	15 %	15 %	9 %	9 %

Печалбата или загубата, получена при продажба или изваждане от употреба на имот, машина или съоръжение, се определя като разлика между постъпленията от продажба и балансовата стойност на актива и се признава за приход или разход в отчета за всеобхватния доход.

2.8 Нематериални активи

Нематериалните активи са представени в отчета за финансовото състояние на Дружеството в групата на Имоти, машини и съоръжения. Отчитат се по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и евентуалната загуба от обезценка. Амортизацията се начислява по линейния метод с цел да отпише стойността на нематериалните активи през техния полезен живот, който е 3 години за компютърен софтуер и други нематериални активи.

2.9 Обезценка на активи

В края на годината Дружеството извършва преглед на преносната стойност на нетекущите активи, за да се определи дали има индикации за обезценка. Ако съществуват такива индикации, се изчислява възстановимата стойност на актива, за да се определи размерът на загубата от обезценка. Когато не е възможно да се изчисли възстановимата стойност на определен актив, Дружеството изчислява възстановимата стойност на генериращия парични постъпления обект, към който активът принадлежи.

Възстановима стойност е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба и стойността в употреба. При определяне на стойността в употреба очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност посредством дисконтов процент, определен преди данъчно облагане, който отразява текущата пазарна оценка на парите във времето и специфичните за актива рискове, спрямо които не са коригирани оценките на бъдещите парични потоци.

Ако така изчислената възстановима стойност на актива (или генериращия парични постъпления обект) е по-ниска от преносната му стойност, последната се намалява до възстановимата стойност на актива (генериращия парични постъпления обект). Загубата от обезценка, която превишава размера на преоценъчния резерв на съответния актив се признава за разход веднага, освен ако съответния актив е отчетен по преоценена стойност, като в този случай загубата от обезценка се третира като намаление на преоценката (бел. 2.7 по-горе).

2. База за изготвяне на финансовите отчети и счетоводни принципи (продължение)

2.9 Обезценка на активи (продължение)

Когато загубата от обезценка впоследствие се възстанови, преносната стойност на актива (генериращия парични постъпления обект) се увеличава до преизчислената възстановима стойност, така че увеличената преносна стойност да не надвишава стойността, която би била определена, ако не е била призната загуба от обезценка на актива (генериращия парични постъпления обект) в предходни години. Възстановяването на загуба от обезценка се признава като приход веднага, освен ако съответния актив е отчетен по преоценена стойност, в който случай загубата от обезценка се отнася като увеличение на преоценъчния резерв, освен ако съответния актив е отчетен по преоценена стойност, като в този случай обратното проявление на загубата от обезценка се третира като увеличение на преоценката.

Във връзка със спирането на производствения процес за неопределено време през 2009 е извършен тест за обезценка на имотите, машините, съоръженията и оборудването и те са обезценени до 15,676 хил. лв. към 31 декември 2009 (бел. 3).

2.10 Материални запаси

Материалните запаси се отчитат по по-ниската от цената на придобиване, включваща покупна цена, транспортни разходи, митнически такси и други разходи, свързани с придобиването, и нетната реализируема стойност. Изписването на фактическата себестойност се извършва по метода на средната претеглена цена.

Извадени от употреба материални запаси, (напр. повредени, навлажнени стоки, др.) се обезценяват до тяхната нетна реализируема стойност.

Залежали материални запаси се провизират както следва:

Материални запаси	2016 % на провизия	2015 % на провизия
Дървен материал	- 3 %	- 3 %
Стърготини	- 4%	- 4%
Целулоза и хартия (вкл. Отпадъчна хартия)	- 50 % след една година без движение	- 50 % след една година без движение
	- 100 % след две години без движение	- 100 % след две години без движение
Друга продукция и стоки	- 50 % след една година без движение	- 50 % след една година без движение
	- 100 % след две години без движение	- 100 % след две години без движение
Други суровини и материали	- 50 % след една година без движение	- 50 % след една година без движение
	- 100 % след две години без движение	- 100 % след две години без движение

2. База за изготвяне на финансовите отчети и счетоводни принципи (продължение)

2.11 Финансови инструменти

Финансовите активи и финансовите задължения се признават в отчета за финансовото състояние от Дружеството, в случай че Дружеството става страна по договорните разпоредби на съответния инструмент.

Финансовите инструменти включват парични средства в брой и по банкови сметки, текущи вземания, задължения и заеми. Ръководството счита, че справедливата стойност на финансовите инструменти е близка до тяхната балансова стойност. Под справедлива стойност се разбира сумата, за която един актив може да бъде разменен или един пасив – уреден, между информирани и желаещи страни в пряка сделка помежду им.

Методът на ефективния лихвен процент е метод на изчисление на амортизираната стойност на финансов актив/пасив и за разпределение на прихода/разхода за лихви през съответния период. Ефективният лихвен процент е процентът, който дисконтира очакваните парични постъпления/плащания до нетната преносна стойност на финансовия актив/пасив на база предполагаемия живот на този актив/пасив или ако е подходящо за по-къс период.

2.11.1.Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства са оценени по номиналната им стойност и включват налични средства в брой, разплащателни сметки в лева и във валута и краткосрочни депозити в банки, както и сметки по акредитиви в банки.

2.11.2.Краткосрочни вземания

Краткосрочните вземания са представени по тяхната амортизирана стойност, която съвпада с тяхната номинална стойност, намалена с необходимите провизии за обезценка и несъбираемост. Извършен е преглед за идентифициране на потенциални загуби от обезценка и несъбираемост. Въз основа на този преглед към 31 декември 2015 няма отписани вземания с изтекъл пет годишен давностен срок, а към 31 декември 2016 г. има 104 хил. лв.

Дружеството отчита индивидуални провизии за всяко съмнително вземане с изключение на онези вземания, оценени като съмнителни, при които рискът от неплатежоспособност, направени отстъпки, просрочени дългове и др., не може да бъде отчетен индивидуално, за които Дружеството отчита обща провизия на базата на предишен опит. Провизиите са намалени, съответно с гаранции или застраховки.

Минимална провизия в размер на 2% от вземанията е отчетена за вземания, които не са провизирани индивидуално. Провизията за несъбираемост на вземанията се начислява както следва:

За вземания просрочени повече от 1 месец: 10%
За вземания просрочени повече от 3 месеца: 50%
За вземания просрочени повече от 4 месеца: 100%

2.11.3.Текущи задължения

Краткосрочните задължения са оценени по амортизирана стойност, по която се очаква да бъдат погасени в бъдеще. Тъй като тези задължения не са лихвени, тяхната амортизирана стойност съвпада с номиналната им стойност.

2. База за изготвяне на финансовите отчети и счетоводни принципи (продължение)

2.11.4.Получени заеми и финансов лизинг

Заемите се отчитат първоначално по себестойност, а впоследствие се оценяват по амортизирана стойност като се използва методът на ефективната лихва, която поради спецификата на договорите за заеми се доближава до договорения лихвен процент.

Лизингов договор се класифицира като финансов, когато рисковете и изгодите, свързани със собствеността върху актива в значителна степен се прехвърлят върху наемателя. Всички останали договори се класифицират като експлоатационен лизинг.

Активите, наети по финансово обвързани договори се признават като актив в отчета за финансовото състояние по по-ниската от сегашната стойност на минималните лизингови плащания и справедливата им стойност към датата на придобиване. Свързаното с това задължение към наемодателя се отразява в отчета за финансовото състояние като задължение по финансов лизинг. Финансовите разходи, които представляват разликата между общата сума на плащанията по лизинговите договори и справедливата стойност на придобитите активи се признават в отчета за всеобхватния доход като се прилага постоянен лихвен процент спрямо остатъчното салдо на лизинговото задължение.

2.12 Провизии

Провизиите са задължения с несигурно проявление във времето и сумата. Дружеството признава провизии само когато:

а) има съществуващо задължение (правно или конструктивно), възникнало в резултат на минало събитие;

б) има вероятност (т.е. по-вероятно е да се случи, отколкото да не се случи) определен изходящ ресурс, съдържащ икономически ползи, да бъде необходим за покриване на задължението; и

в) може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението.

Само тези задължения, които са в резултат на минали събития, съществуващи независимо от бъдещите действия на Дружеството, са признати като провизии. Сумата, призната като провизия е най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашното задължение към датата на отчета за финансовото състояние, с други думи, сумата която Дружеството би разумно платило, за да уреди задължението към датата на отчета за финансовото състояние или за да го прехвърли на трета страна по същото време.

Провизии за преструктуриране се признават, когато Дружеството е разработило подробен формален план за преструктуриране и се е погрижило засегнатите да получат съответната представа за преструктурирането, което ще се извърши по план, или е обявило основните моменти на преструктурирането пред засегнатите от него. Провизията за преструктуриране включва само непосредствените разходи, възникващи от преструктурирането, които са породени по необходимост от преструктурирането и не са свързани с продължаващата дейност на Дружеството.

Провизиите се преглеждат към датата на отчета за финансовото състояние и се коригират, за да отразят настоящата най-надеждна оценка. Провизиите се дисконтират до настоящата им стойност, когато ефектът е съществен.

2. База за изготвяне на финансовите отчети и счетоводни принципи (продължение)

2.13 Задължения при пенсиониране

Съгласно Кодекса на труда, персоналът има право на обезщетение при пенсиониране в размер от две до шест работни заплати в зависимост от продължителността на стажа в Дружеството. Не се предоставят доходи след пенсиониране. Освен това, при преждевременно пенсиониране поради нетрудоспособност, персоналът има право на обезщетение в размер до две работни заплати при трудов стаж минимум пет години и при условие, че не са получавани такива обезщетения през последните пет години от трудовия стаж. Съгласно изискванията на МСС 19 Доходи на персонала Дружеството признава задължения за обезщетенията при пенсиониране, които се изчисляват от лицензиран актюер на базата на Кредитния метод на прогнозираните единици.

Когато разходите за минал трудов стаж са вече установени, те се признават незабавно.

Сумата, отчетена в отчета за финансовото състояние, представлява настоящата стойност на задълженията на Дружеството за обезщетения при пенсиониране.

2.14 Финансиране

Дружеството отчита като финансиране получена сума от Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) (бел. 12).

Безвъзмездните средства са свързани с придобиване на активи и се отчитат съгласно МСС 20 „Счетоводно отчитане на безвъзмездни средства, предоставени от държавата, и оповестяване на държавна помощ" като приходи за бъдещи периоди, които се признават като приход систематично и рационално за срока на полезния живот на активите, в съответствие с начислените амортизации.

2.15 Признаване на приходи и разходи

Приходите се признават в момента, когато Дружеството е изпълнило условията по договорите и значителните рискове и изгоди, свързани със собствеността са прехвърлени на купувача, независимо от паричните постъпления и плащания и разходите във връзка със сделката могат да бъдат надеждно измерени. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащо на получаване възмездяване и представляват вземания, свързани с продажбата на стоки и услуги, създадени в хода на обичайната дейност, нетно от отстъпки, ДДС и други данъци, свързани с продажбите.

Разходите се признават в момента на тяхното възникване.

Приходите и разходите в чуждестранна валута се признават в отчета за всеобхватния доход по централния курс на БНБ към датата на сделката.

Признаването на приходите и разходите се извършва при спазване на принципа на съпоставимост между тях, текущо начисляване и предимство на съдържанието пред формата.

Разходите за лихви се признават в периода, в който са възникнали и се определят въз основа на дължимата главница и приложимия ефективен лихвен процент.

2. База за изготвяне на финансовите отчети и счетоводни принципи (продължение)

2.15 Признаване на приходи и разходи (продължение)

Разходите по заеми, които са пряко свързани с придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се капитализират като част от цената на актива в съответствие с МСС 23 „Разходи по заеми". Разходите по заеми, които са пряко свързани с придобиването или производството на отговарящ на условията актив, са тези разходи по заеми, които биха могли да бъдат избегнати, ако разходите за актива не са били направени.

Сумата на разходите по заеми, допустима за капитализиране, се определя като действително възникналите разходи по заеми през периода са намалени с всякакъв инвестиционен доход от временно инвестиране на тези заеми. В степента, в която средствата се заемат общо и се използват за целите на придобиване на отговарящ на условията актив, размерът на разходите по заеми, които могат да се използват за капитализиране, се определя чрез прилагане на процент на капитализация към разходите по този актив. Процентът на капитализация е средно претеглената стойност на разходите по заеми, приложими към заемите, които са непогасени през периода.

Капитализирането на разходите по заеми се прекратява, когато по същество са приключени всички дейности, необходими за подготвянето на отговарящия на условията актив за предвижданото му използване.

2.16 Данъци

Дължимите данъци се изчисляват в съответствие с българското законодателство. Данъкът върху печалбата се изчислява на база облагаема печалба, като за целта финансовият резултат се преобразува за определени приходно-разходни позиции в съответствие с българското данъчно законодателство.

Отсрочените данъци се осчетоводяват като се признават данъчни последствия за временните разлики между данъчната основа на активите и пасивите и тяхната преносна стойност за целите на финансовия отчет, като се използва балансовия метод на задълженията. За определяне на отсрочените данъци се ползват данъчните ставки, валидни към датата на отчета за финансовото състояние.

Пасив по отсрочени данъци се признава за всички облагаеми временни разлики, освен когато е възникнал от първоначално признаване на актив или пасив в сделка, който към датата на сделката, не засяга нито счетоводната печалба, нито данъчната печалба (данъчната загуба). Актив по отсрочени данъци се признава за всички намаляеми временни разлики до степента, до която е вероятно да има бъдеща облагаема печалба, срещу която да могат да се използват намаляемите временни разлики.

Дължимите и отсрочени данъци се признават като приход или разход и се включват в резултата за периода, освен в случаите, когато данъците произтичат от операции или събития, признати през същия или друг отчетен период директно в капитала, в който случай данъците се признават също директно в капитала.

Дружеството е упражнило правото да ползва 100% преотстъпване на данъците върху печалбата за годините 2005, 2006 и 2007, на основание чл. 184 от Закона за корпоративно подоходно облагане (ЗКПО) във връзка с осъществяване на производствената си дейност в община с висока безработица.

2. База за изготвяне на финансовите отчети и счетоводни принципи (продължение)

2.16 Данъци (продължение)

Към 31 декември 2010 и 2009 ръководството е преценило, че съществува евентуален риск от данъчни загуби в резултат на временното преустановяване на дейността за периода от юни 2009 до май 2010 и начислената обезценка на имотите, машините и съоръженията, закупени чрез финансирането. В резултат на това е начислена провизия в отчета за всеобхватния доход в размер на 4,303 хил. лв.. През 2012 е освободена част от тази провизия в размер на 2,478 хил. лв., съответстваща на преотстъпения данък за 2006 поради изтекла давност. През 2013 г. е освободена останалата част от провизията в размер на 899 хил. лв. (бел. 16), отнасяща се до преотстъпеният данък за 2007 г. Извършена е пълна данъчна ревизия на 2007 г. и е признато правото за преотстъпване на данъка за 2007 г. с ревизионен акт от 27.12. 2013 г.

През 2013 година Община Стамболийски е включена в списъка на общините с равнище на безработица над 35 на сто по-високо от средното за страната за 2012 година със заповед на Министерство на финансите № 3МФ-505/22.04.2013 от 22 април 2013 г. През 2013 след преобразуване на счетоводния финансов резултат, в съответствие със ЗКПО, както по-подробно е оповестено в бел. 22 по-долу, Дружеството е реализирало облагаема печалба за данъчни цели в размер на 19,160 хил. лв. Дружеството ползва 100% преотстъпване на полагаемия данък върху печалбата в размер на 1,916 хил. лева. През 2016 и 2015 г. Дружеството не се е възползвало от правото за преотстъпване на данък върху печалбата.

ЗКПО предвижда преотстъпеният данък да се отчита като данъчни резерви в собствения капитал. Данъчните резерви се реализират и съответно прехвърлят като неразпределена печалба. Ръководството на Дружеството е приложило изискванията на ЗКПО в настоящия финансов отчет, като е представило преотстъпения данък като резерв от преотстъпен данък, директно в капитала.

2.17 Валутен риск

Дружеството осъществява сделки в чуждестранна валута, главно в долари на САЩ, свободно плаваща срещу българската валута, поради което то е изложено на рискове, свързани с колебанията на валутните курсове. Дружеството не използва специални финансови инструменти за хеджиране на рисковете, свързани с осъществени сделки, деноминирани в долари на САЩ.

2.18 Кредитен риск

Финансовите активи, които потенциално излагат Дружеството на кредитен риск, са предимно вземания по продажби. Политиката на Дружеството в тази област е насочена към осъществяване на продажби на стоки и услуги на клиенти с подходяща кредитна репутация и/или експортна застраховка, а също и своевременно управление на вземанията от клиенти. Ръководството счита, че отчетната стойност на вземанията на Дружеството е близка до тяхната възстановима стойност към датата на отчета за финансовото състояние. За клиенти, които са извън групата на Монди, е възприет начин на разплащане чрез акредитив, открит предварително в полза на Дружеството.

2.19 Ликвиден риск

Ликвиден риск възниква, когато по-голямата част от активите и пасивите нямат еднакъв падеж. Дружеството минимизира ликвидния риск чрез поддържане на достатъчно парични средства и други високоликвидни текущи активи, както и на адекватно количество гарантиран кредитен ресурс по договор за управление на паричните потоци с дружество от групата Монди.

3. Имоти, машини и съоръжения и нематериални активи

Имотите, машините и съоръженията на Дружеството включват:

Отчетна стойност:	Земи	Сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства	Стопански инвентар	Разходи за придобиване на ДМА	Нематериални активи	Общо
Салдо към 31.12.2014	3,653	4,721	153,205	1,640	1,462	12,146	1,481	178,308
Постъпили	-	-	-	-	-	18,189	-	18,189
Прехвърлени	-	-	18,749	83	170	(19,113)	67	(44)
Излезли	-	(514)	(1,550)	(45)	(58)	-	(30)	(2,197)
Салдо към 31.12.2015	3,653	4,207	170,404	1,678	1,574	11,222	1,518	194,256
Постъпили	-	-	-	-	-	12,291	9	12,300
Прехвърлени	-	-	8,839	166	336	(10,983)	-	(1,642)
Излезли	-	-	(67)	(258)	(333)	-	(12)	(670)
Салдо към 31.12.2016	3,653	4,207	179,176	1,586	1,577	12,530	1,515	204,244
Натрупана амортизация и загуба от обезценка:								
Салдо към 31.12.2014	2,274	4,383	98,398	1,408	1,062	7,949	1,115	116,589
Начислена	-	46	6,529	81	126	-	140	6,922
Отписана	-	(514)	(1,549)	(45)	(58)	-	(30)	(2,196)
Салдо към 31.12.2015	2,274	3,915	103,378	1,444	1,130	7,949	1,225	121,315
Начислена	-	25	5,507	94	162	-	151	5,939
Отписана	-	-	(66)	(254)	(332)	-	(12)	(664)
Салдо към 31.12.2016	2,274	3,940	108,819	1,284	960	7,949	1,364	126,590
Балансова стойност към 31.12. 2015	1,379	292	67,026	234	444	3,273	293	72,941
Балансова стойност към 31.12. 2016	1,379	267	70,357	302	617	4,581	151	77,654

3. Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Във връзка с придобиването на акциите на Дружеството от Монди Пекиджинг Пейпър Б.В. към 31 май 2006 е извършена преоценка от независим лицензиран оценител на нетекущите активи по пазарна цена. В резултат на преоценката балансовата стойност на активите е увеличена със 7,069 хил. лв., съответно отчетени като преоценъчен резерв към 31 декември 2006. Към 31 декември 2009 във връзка с наличието на значителни индикации за обезценка, балансовата стойност на активите е намалена до 15,676 хил. лв. Сумата на обезценката е намалена с брутния размер на преоценъчния резерв на съществуващите активи на стойност 6,045 хил. лв. В резултат на това сумата на обезценката, отразена в отчета за всеобхватния доход за 2009 е в размер на 66,977 хил. лв. Както е оповестено в бел. 2.7, за всички активи през 2010 е възприет препоръчителния метод на оценка. В резултат на този подход брутният размер на преоценъчния резерв в размер на 236 хил. лв. е прехвърлен в неразпределената печалба.

Отчетените към 31 декември 2016 разходи за придобиване на нетекущи активи са свързани предимно с разходи, направени при изграждане на парокондензна система, анализатор на показатели на хартията, система за улавяне на лошо миришещи газове, съоръжения свързани с безопасност и други свързани с подобрения на хартиеното производство. Няма имоти, машини, съоръжения и оборудване на Дружеството, заложени като обезпечение по заеми.

4. Материални запаси

Дружеството е произвело следните количества готова продукция:

Вид производство	Произведено количество 2016	Произведено количество 2015
Крафт хартия	100,550 тона	89,106 тона

Материалните запаси включват:

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Материали	13,160	8,067
Готова продукция	2,988	4,200
Незавършено производство	1,984	1,760
Провизии за залежали материални запаси и обезценка на готова продукция	(1,200)	(998)
ОБЩО	16,932	13,029

МАТЕРИАЛИ	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Дървесина	5,922	1,919
Материали по текуща поддръжка	4,997	4,402
Сита и филци	857	800
Химикали	869	631
Други материали	515	315
ОБЩО	13,160	8,067

ГОТОВА ПРОДУКЦИЯ	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Хартия	2,988	4,200
ОБЩО	2,988	4,200

4. Материални запаси (продължение)

НЕЗАВЪРШЕНО ПРОИЗВОДСТВО	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Технологични трески	1,303	1,154
Хартия като суровина	227	214
Химикали	454	392
ОБЩО	1,984	1,760

Движение на провизията за залежали материални запаси и обезценка на готова продукция:

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Начално салдо	998	492
Начислена провизия	700	706
Освободена провизия	(498)	(200)
Крайно салдо	1,200	998

Материалните запаси, отчетени по нетна реализуема стойност за 2016 и 2015 г. са съответно 5,577 хил. лв. и 2,835 хил. лв.

5. Вземания от клиенти и доставчици по аванси

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Вземания от клиенти	24,867	30,806
Аванси към доставчици	369	130
Комисионни	(1,233)	(1,136)
Обезценка на несъбираеми вземания	(107)	(188)
ОБЩО	23,896	29,612

Доставчици по аванси включват аванси, предоставени на местни и чуждестранни доставчици на материали и услуги.

6. Други активи

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
ДДС за възстановяване и други	1,226	1,164
Парични средства, обезпечаващи банкови гаранции (бел. 25.2)	204	306
Предплатени суми	26	24
Вземане съгласно Наредба за намаляване тежестта, свързана с разходите за енергия от възобновяеми източници.	1,467	
Други	11	7
ОБЩО	2,934	1,501

Предплатените суми, отчетени към 31 декември 2016 и 31 декември 2015, включват разходи за застрахователни премии и абонаменти, икономическата изгода от които ще бъде ползвана в следващия отчетен период.

6. Други активи (продължение)

Дружеството отчита други доходи в размер на 4,311 хил. лв. (бел. 16) във връзка с финансиране съгласно Наредба № Е-РД-04-06 от 28.09.2016 г. за намаляване на тежестта, свързана с разходите за енергия от възобновяеми източници („Наредбата"). Със заповед на Министерството на енергетиката от 20 декември 2016 г. се предоставя помощ съгласно Наредбата, като съгласно методологията ѝ помощта за периода юли –декември 2016 г. е 1,467 хил. лв., която към 31 декември 2016 е неплатена.

7. Парични средства и парични еквиваленти

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Разплащателни сметки в лева	-	1
Разплащателни сметки в чуждестранна валута (бел. 8)	2,349	39
ОБЩО	2,349	40

Дружеството поддържа минимална наличност на парични средства по разплащателните сметки в лева и чуждестранна валута към 31 декември 2016. Спазена е груповата политика за управление на паричните средства, като наличните парични средства в края на периода задължително се прехвърлят по сметката на централизираната система за управление на паричните средства, когато е налично задължение към същия този период, управлявана от Монди Финанс ПЛС.

Наличните парични средства в чуждестранна валута са по сметката за отчитане на наличните средства по тази централизирана система. (бел. 8).

8. Получени заеми

През 2008 Дружеството е включено в централизирана система за управление на паричните потоци и централизирана система за хеджиране на основание на споразумение с Монди Финанс ПЛС. Към 31 декември 2016 има и текущи задължения към Монди Финанс ПЛС по това споразумение в размер на 16,056 хил. лв. (31.12.2015: 15,804 хил. лв.).

9. Задължения към доставчици и клиенти

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Чужди доставчици на резервни части, материали и услуги	5,109	5,699
Местни доставчици на услуги	3,276	2,934
Местни доставчици на дървесина	8,936	2,412
Местен доставчик на транспортни услуги	1,505	1,512
Местни доставчици на електрическа енергия	10,448	11,116
Местни доставчици на химикали и резервни части	3,206	3,183
Получени аванси от клиенти	96	113
Други	9	404
ОБЩО	32,586	27,373

10. Провизии и начисления

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Начисления за вода, газ и др.	1,465	859
Начисления за застраховки	486	579
Провизии за рекламации	-	239
Начисления за годишен неизползван платен отпуск	120	117
Начисления за възнаграждения на служителите	654	627
ОБЩО	2,725	2,421

Провизията за възстановяване на околната среда е свързана с очаквани разходи, които Дружеството ще извърши във връзка с почистване, извозване на отпадъците и почистване на околната среда, замърсена в резултат на оперативната му дейност в двете сметища, които Дружеството оперира – в местност Чаиргьол и местност Горньовица. Провизията за дейностите, които са планирани да се осъществят към 31 декември 2016 г. е в размер на 761 хил. лв. (31.12.2015: 291 хил. лв.).

С решение № 09-ДО-986-00 от 12.07.2011 г. на МОСВ на Монди Стамболийски е разрешено за срок от 12.07.2011 до 12.07. 2016 г. да депонира производствените си отпадъци съгласно Закон за управление на отпадъците на собствено депо „Чеиргьол 1". В т. 9 от Решението е записано, че Дружеството се задължава при закриване на площадката да предприеме действия по рекултивация и възстановяване на терена, съгласно Проект за рекултивация с опис на мероприятията. По преценка на ръководството депото е на етап на запълненост около 90% от общата площ с отпадъци към 31.12.2015 и напълно заето към 31.12.2016. Наличната провизия към 31 декември 2016 г. от 323 хил. лв. (31.12.2015: 291 хил. лв.) е базирана на преценка на ръководството. Направените реални проучвания към датата на изготвяне на отчета не предполагат фактическите разходи по рекултивация на Чеиргьол да надвишат размера на изчислената провизия.

С писмо N УО-808 от 26.02.2015 г. т. 3,Министерството на околната среда и водите уведомява Монди Стамболийски ЕАД, че следва да извърши рекултивация на използваното депо в местност Горньовица не по-късно от 01.11.2017 г. Дружеството е стартирало дейности по рекултивацията на депото, като част от тях са напълно приключили към 31 декември 2016 г. Направените проучвания към датата на изготвяне на отчета не предполагат фактическите разходи по рекултивация на депото в Горньовица да надвишат размера на изчислената провизия. Наличната провизия към 31 декември 2016 г. от 438 хил. лв. е базирана на събрани оферти от потенциални доставчици за оставащите дейности по рекултивация. Направените проучвания към датата на изготвяне на отчета не предполагат фактическите разходи по рекултивация на Чеиргьол да надвишат размера на изчислената провизия.

11. Други задължения

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Заплати	335	444
Социални осигуровки	296	137
Други данъчни задължения	704	402
Други	62	11
ОБЩО	1,397	994

12. Финансиране

През месец септември 2010 г. по Програма за енергийна ефективност от ЕБВР е получена сумата от 400 хил. евро, която е отчетена като финансиране в съответствие с МСС 20. Към 31 декември 2016 и 2015 финансирането е в размер съответно на 401 хил. лв. и 428 хил. лв. Финансирането се признава на приход ежемесечно считано от 1 октомври 2010 със съответния размер на амортизация на котел за изгаряне на кори, за чиято цел е предоставено финансирането, на база на полезния му живот. Сумата на признатото на приход финансиране през 2016 год. е в размер на 27 хил. лв. (2015: 27 хил. лв.) е отчетено в другите доходи (бел. 16).

13. Провизия за обезщетения при пенсиониране

Настоящата стойност на задълженията за доходи при пенсиониране към 31 декември 2016 и 2015 е в размер съответно на 598 хил. лв. и 501хил. лв. Изчислението е изготвено на база действителен стаж, възраст, пол, категория труд и възраст за пенсиониране, статистика за текучество на персонала, статистика за смъртност в България, както и на следните финансови предположения:

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Годишен лихвен процент на дисконтиране	1%	2.1%
Средногодишен ръст на заплатите спрямо предходния период:		
2014		
2015	2.7%	3.7%
2016 и следващи	3.7%	3.7%
	3%	3%
Ръст на инфлацията спрямо нивото през предходния период:		
2014		
2015	2%	2.7%
2016 и следващи	3.7%	3.7%
	3%	3%

Движението на задълженията за обезщетения при пенсиониране е както следва:

	31 декември 2016	31 декември 2015
Задължения за обезщетения при пенсиониране в началото на годината	501	467
Разход за текущ стаж за периода	59	57
Разходи за минал стаж	-	-
Нетна актюерска загуба, призната за периода	64	72
Разход за лихви за периода	10	8
Изплатени обезщетения за периода	(36)	(103)
Остатък в края на годината	598	501

Използваните демографски актюерски предположения са базирани на:

* данни за текучеството на персонала на Дружеството от 2004 до 2016 година.

* таблица за смъртност, изготвена на базата на статистика, предоставена от Националния статистически институт, за общата смъртност на населението в България за периода 2010-2012 година.

*данни за пенсиониране по болест, определени на базата на статистика от Националния център за здравна информация.

13. Провизия за обезщетения при пенсиониране (продължение)

Текучеството на персонала е както следва:

Възраст	31 декември 2016	31 декември 2015
18-30 години	23%	16%
31-40 години	4%	7%
41-50 години	1%	3%
51-60 години	0%	1%
Над 60 години	0%	0%

При прекратяване на трудовото правоотношение, след като работникът или служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст независимо от основанията за прекратяване, той има право на обезщетение в размер на брутното му трудово възнаграждение за срок от два месеца, а ако е работил в Дружеството през последните десет години преди придобиване право на пенсия - на обезщетение в размер на 6 брутни месечни работни заплати, а ако е работил над 10 години, при възможност - 7 брутни месечни работни заплати.

14. Основен капитал и други резерви

Записаният и внесен изцяло основен капитал към 31 декември 2016 и 2015 е в размер съответно на 50 хил. лв., разпределен в 50,000 броя обикновени акции с право на глас, всяка с номинал 1 лв.

От 31 декември 2006 Монди Пекиджинг Пейпър Б. В. е собственик на 100% от акциите на Дружеството.

По решение на едноличния собственик Монди Пекиджинг Пейпър Б.В. от 20 май 2016 е разпределен и изплатен дивидент в размер на 29,337 хил. лв. По решение на едноличния собственик Монди Пекиджинг Пейпър Б.В. от 18 април 2014 е разпределен и изплатен дивидент в размер на 23,470 хил. лв.

С решение на Съвета на Директорите № 51 от 17 ноември 2009 е извършено увеличение на основния капитал от 16,855 хил. лв. на 96,855 хил. лв. В съответствие с устава на Дружеството на 9 декември 2009 е вписано намаление на капитала до законния минимум в размер на 50 хил. лв. С разликата са формирани резерви за покриване на натрупаната загуба в размер на 96,805 хил. лв. Тези резерви, увеличени с размера на преотстъпения данък от 2011 и 2012 година, към 31 декември 2016 и 2015 г. са в размер съответно на 15,703 хил. лв. и 15,703 хил. лв.

15. Приходи от продажби

	Годината, приключваща на 31.12.2016	Годината приключваща на 31.12.2015
Приходи от продажбата на крафт хартия	125,442	115,400
Приходи от продажба на материали	1,841	2,162
Приходи от продажба на зелена енергия	18,894	22,417
ОБЩО	146,177	139,979

16. Други доходи

	Годината, приключваща на 31.12.2016	Годината, приключваща на 31.12.2015
Освободена провизия за бавнодвижещи се материали и готова продукция	497	200
Застраховане	440	983
Освободени други провизии (бел. 25.1)	-	798
Обезценка на вземания от клиенти – обратно проявление	95	50
Приходи от финансиране от ЕБВР	27	27
Съгласно Наредбата за намаляване тежестта, свързана с разходите за енергия от възобновяеми източници	4,311	
ОБЩО	5,370	2,058

Дружеството отчита други доходи в размер на 4,311 хил. лв. във връзка с финансиране съгласно Наредба № Е-РД-04-06 от 28.09.2016 г. за намаляване на тежестта, свързана с разходите за енергия от възобновяеми източници („Наредбата“). Със Заповед на Министерството на енергетиката от 10 ноември 2016 г. се оторизира помощ в размер на 2,844 хил. лв., свързана с извършените разходи за електрическа енергия в периода юли 2015 – юни 2016 г. Съответно със заповед на Министерството на енергетиката от 20 декември 2016 г. се предоставя помощ съгласно Наредбата, като съгласно методологията ѝ помощта за периода юли – декември 2016 г. е 1,467 хил. лв., която към 31 декември 2016 е неплатена (бел. 6).

Дружеството отчита доходи от застраховки през 2016 в размер на 440 хил. лв. във връзка с възстановяване на повреден актив като през 2015 г. във връзка с повредата му и спирането на дейността на Дружеството е получено обезщетение от застраховки в размер на 983 хил. лв.

Към 31 декември 2013 и 2014 ръководството е начислило на база предварителна вътрешногрупова комуникация търговска комисионна съответно по 4 евро и 5.5 евро на тон за продажби на хартия в рамките на групата. За тези комисионни в размер на 798 хил. лв. не е сключено споразумение към 31 декември 2015 г., поради което те са освободени като недължими.

17. Разходи за материали

	Годината, приключваща на 31.12.2016	Годината, приключваща на 31.12.2015
Дървесина	37,807	37,051
Природен газ	3,378	4,233
Електрическа енергия	18,251	15,889
Мазут	-	273
Химикали	5,571	5,444
Резервни части	4,201	3,695
Спомагателни материали	1,126	983
Горива и масла	1,544	1,680
Други материали	811	909
ОБЩО	72,689	70,157

18. Разходи за външни услуги

	Годината, приключваща на 31.12.2016	Годината, приключваща на 31.12.2015
Нает транспорт	9,114	8,462
Текущи ремонти	5,130	6,273
Комисионни възнаграждения	5,163	3,351
Консултантски услуги	2,444	2,452
Застраховки	831	1,157
Охрана	637	703
Предпазна храна	102	97
Пощенски и телекомуникационни	1,740	1,084
Наеми	37	56
Озеленяване и поддръжка инфраструктура	127	206
Други	1,500	677
ОБЩО	26,825	24,518

Консултантските услуги, получени от чуждестранни лица през 2015 са от държави, с които България има спогодби за избягване на двойното данъчно облагане. Дружеството се е съобразило с изискванията на тези спогодби по отношение на данъци при източника.

Размерът на начислените възнаграждения за одиторски услуги, предоставени от регистрирания одитор през 2016 и 2015 е съответно 48 хил. лв. и 48 хил. лв.

19. Разходи за персонала

	Годината, приключваща на 31.12.2016	Годината, приключваща на 31.12.2015
Заплати	7,177	6,969
Социални осигуровки	994	994
ОБЩО	8,171	7,963

20. Други разходи

	Годината, приключваща на 31.12.2016	Годината, приключваща на 31.12.2015
Такса фонд „Енергийна сигурност“, други данъци и такси	1,958	1,269
Лицензионна такса	635	591
Представителни разходи	304	156
Командировки	485	469
Обезценка за обездвижени материали, незавършено производство и готова продукция	700	706
Обезценка на вземания от клиенти	117	116
Други разходи	231	264
ОБЩО	4,430	3,571

21. Курсови разлики, нетно

Формираната печалба от валутни преоценки през 2016 е във връзка с вземания и задължения, деноминирани в долари на САЩ. За годината, приключваща на 31 декември 2016, нетният размер на признатата печалба от валутна преоценка е 25 хил. лв. (2015: 1,156 хил. лв.).

22. Данъчно облагане

Разходите за текущи данъци представляват сумата на дължимия данък според българското законодателство по данъчна ставки в размер на 10% за 2016 и 2015.

Приходите или разходите по отсрочени данъци са в резултат от промяната на преносната стойност на отсрочените данъчни активи и отсрочените данъчни пасиви. Отсрочените данъчни активи и пасиви към 31 декември 2016 и 2015 са изчислени на база данъчна ставка в размер на 10%.

Разходите за данъци в отчета за всеобхватния доход се състоят от:

	Годината, приключваща на 31.12.2016	Годината, приключваща на 31.12.2015
Текущ разход за данък печалба	2,980	2,937
Отсрочени данъци от възникване и обратно проявление на временни разлики	(10)	(4)
Други		
Разход за данък	2.970	2,933

Отсрочените данъчни активи, посочени в отчета за финансовото състояние по видове временни разлики, са както следва:

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Отсрочени данъчни активи		
Начислени неизползвани отпуски	12	12
Провизия за обезщетения при пенсиониране	60	50
ОБЩО ОТСРОЧЕН ДАНЪЧЕН АКТИВ	72	62

Общият размер на разходите за данъци за годините, приключващи на 31 декември 2016 и 2015, отчетени в отчета за всеобхватния доход, е както следва:

	Годината, приключваща на 31.12.2016	Годината, приключваща на 31.12.2015
Печалба преди данъчно облагане	32,313	30.600
Очакван данък върху печалбата при данъчна ставка от 10%	3,231	3,060
Непризнат отсрочен данъчен ефект от временни разлики	(263)	(128)
Данъчен ефект от постоянни разлики, свързани с непозволени разходи	2	1
Разход за данък	2,970	2,933

23. Анализ на степента на рисковете, възникващи от финансови инструменти

Основните финансови инструменти в Дружеството са паричните средства, вземанията, задълженията и заемите. В този смисъл анализът е насочен до тези групи инструменти. В същото време следва да се подчертае факта, че основните клиенти на Дружеството са предприятия от групата Монди и това до голяма степен занижава степента на риска.

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви към 31 декември 2016 и 2015 по категориите, определени в съответствие с МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване" са представени в следните таблици.

Финансови активи	31 декември 2016	31 декември 2015
Предоставени кредити и вземания:		
- Търговски и други вземания и други активи, бруто	25,236	31,112
Намалени с		
Провизии за обезценка и несъбираемост и бонуси	(1,340)	(1,324)
- Търговски и други вземания и други активи, нетно	23,896	29,788
Парични средства и парични еквиваленти	2,349	40
Общо	26,245	29,828

Финансови пасиви	31 декември 2016	31 декември 2015
По амортизирана стойност:		
- Търговски и други задължения	32,490	27,260
- Начисления	1,951	1,438
- Заеми от свързани лица	16,056	15,804
Общо	50,497	44,502

Управление на капитала

Ръководството управлява Дружеството, така че да се осигури оптимална възвръщаемост на акционерите. Към 31 декември 2016 е спазен изискуемият се минимум по чл. 252 от Търговския закон, като чистата стойност на имуществото превишава размера на вписания капитал.

Кредитен риск

За управлението на риска във връзка с тези финансови инструменти ръководството е одобрило съответните политики и процедури в Дружеството. За вземания от клиенти извън групата Монди се работи и с предварително открити акредитиви. Част от продажбите се извършват след предварително авансово плащане въз основа на издадена проформа фактура. При тази организация на продажбите не е налице съществен кредитен риск за Дружеството.

За ключовите клиенти ръководството е определило кредитни лимити в абсолютна сума и срок за плащане, като тези кредитни лимити са одобрени от Съвета на директорите на Дружеството. За управление на риска на централно ниво от началото на 2007 е определен застраховател със седалище в Австрия и е сключен договор за застраховка на вземанията на Дружеството. Ежемесечно се въвеждат онлайн балансите на вземанията с одобрен кредитен лимит и застрахователната премия, която се заплаща, покрива риска, свързан с този инструмент.

В определени случаи при закупуване на имоти, машини, съоръжения и оборудване се извършва предварително авансово плащане за доставка на актива, а собствеността върху него се прехвърля на по-късен етап. В този случай е налице риск от евентуално неизпълнение на договора за доставка на актива или невъзстановяване на предплатения аванс.

23. Анализ на степента на рисковете, възникващи от финансови инструменти (продължение)

Изменението на провизиите за обезценка на вземания през 2016 е следното:

	Провизии в началото на периода	Освободени и отписани провизии	Начислени за периода	Провизии в края на периода
Вземания от продажби на готова продукция (бел.5)	188	(198)	117	107
Общ размер на обезценка (бел.5)	188	(198)	117	107

Възрастовата структура на финансовите активи към 31 декември 2016 по дата на падеж включва:

	На разположение	С ненастъпил падеж	До 30 дни	Между 30 и 90 дни	Над 90 дни	Общо
Външни клиенти (бел.5)	-	11,554	37	190	1	11,782
Ключови клиенти (клиенти свързани лица - бел.5 и бел. 24)	-	12,053	838	241	9	13,141
Парични средства, обезпечаващи банкови гаранции	-	204	-	-	-	204
Парични средства и парични еквиваленти	2,349					2,349
Общо	2,349	23,811	875	431	10	27,476

Средният кредитен период на външните клиенти е 60 дни, а на клиентите свързани лица е 90 дни. Начислената провизия към 31 декември 2016 се отнася за търговските вземания от външни клиенти, възникнали над 1 година. Стойността на застрахованите вземания от външни клиенти към 31 декември 2016 е 11,101 хил. лева.

Възрастовата структура на финансовите активи към 31 декември 2015 по дата на падеж включва:

	На разположение	С ненастъпил падеж	До 30 дни	Между 30 и 90 дни	Над 90 дни	Общо
Външни клиенти (бел.5)	-	4,927	1,069	10,752	556	17,304
Ключови клиенти (клиенти свързани лица - бел.5 и бел. 24)	-	1,299	5,017	5,747	115	12,178
Парични средства, обезпечаващи банкови гаранции	-	306	-	-	-	306
Парични средства и парични еквиваленти	40					40
Общо	40	6,532	6,086	16,499	671	29,828

Ликвиден риск

Ликвиден риск възниква, когато по-голямата част от активите и пасивите нямат еднакъв падеж. Дружеството минимизира ликвидния риск чрез поддържане на достатъчно парични средства и други високоликвидни текущи активи, както и на адекватно количество гарантиран кредитен ресурс по централизираната система за управление на паричните средства съгласно договор с Монди Финанс ПЛС.

23. Анализ на степента на рисковете, възникващи от финансови инструменти (продължение)

Ликвиден риск (продължение)

Към 31 декември 2016 търговските и други задължения на Дружеството, анализирани по остатъчен срок от датата на отчета за финансовото състояние до датата на последващо договаряне или предвиден падеж, са както следва:

Възрастова структура на задължения	до 1 месец	от 1 до 3 месеца	от 3 месеца до 1 година	над 1 година	Общо
Доставчици (бел. 9)	11,190	9,894	11,192	213	32,489
Начисления (бел. 10)	1,465	486			1,951
Заеми от свързани лица			16,056		16,056
Общо	12,655	10,380	27,248	213	50,496

Търговските и други задължения на Дружеството, анализирани по остатъчен срок от датата на отчета за финансовото състояние до датата на последващо договаряне или предвиден падеж към 31 декември 2015, са както следва:

Възрастова структура на задължения	до 1 месец	от 1 до 3 месеца	от 3 месеца до 1 година	над 1 година	Общо
Доставчици (бел. 9)	10,433	13,090	3,595	142	27,260
Начисления (бел. 10)	1,438	-	-	-	1,438
Заеми от свързани лица	-	-	15,804	-	15,804
Общо	11,871	13,090	19,399	142	44,502

Лихвен риск

За попълване на недостига от оборотни средства Дружеството ползва парични средства по договор за управление на парични потоци с Монди Финанс ПЛС. Към 31 декември 2016 и към 31 декември 2015 договореният лихвен процент с Монди Финанс по кредитни салда (задължения на Дружеството) е еднодневният лихвен процент EONIA или BBA LIBOR съответно за ЕВРО или щатски долари, плюс надбавка от 0.75% годишно, а за дебитни салда (парични средства) лихвеният процент е еднодневен EONIA или BBA LIBOR съответно за ЕВРО или щатски долари, минус 0.50% годишно. Към 31 декември 2016 задълженията по този договор са в размер на 16,056 хил. лв. (31.12.2015: 15,804 хил. лв.) (бел. 8). Следователно, ако лихвените проценти бяха по-високи/по-ниски с 0.50%, при условие че всички други променливи бяха константни, печалбата след данъци за годината би била с 70хил. лв. по-малка / по-голяма.

Валутен риск

Голяма част от сделките на Дружеството са ориентирани към външни пазари, основно към държави от Европейската общност и Турция, където голяма част от разплащанията са договорени в евро и поради тази причина справедливата стойност на наличните валутни задължения към края на отчетния период в отчета за финансовото състояние на Дружеството е равна на тяхната балансова стойност и не е налице риск от влияние на промяна във валутните курсове. Подобен риск е налице единствено при сделките с контрагенти от Близкия и Далечния Изток и Индия, където вземанията и задълженията са договорени в щатски долари. Сделките, деноминирани в евро, не съдържат риск, тъй като левът е фиксиран към еврото. От месец април 2015 г. Дружеството е включено в централизирана система за хеджиране, поради което рискът от влиянието на промяната на валутния курс на щатския долар спрямо лева е минимизиран. При вариация във валутния курс е възможно да има следното отражение в отчета за всеобхватния доход:

23. Анализ на степента на рисковете, възникващи от финансови инструменти (продължение)

Валутен риск (продължение)

	Вид валута		Валутен курс 31.12.2016		Ефект в отчета от вариация на валутен курс	
			USD / BGN	EUR / BGN	USD / BGN	USD / BGN
Вид финансов инструмент	USD	EUR	1.85545	1.95583	> с 6 % 1.866583	< с 6 % 1.844317
Вземания	300	11,654	557	22.793	560	553
Задължения	(53)	(2,975)	(98)	(5,819)	(99)	(98)
Налични парични средства			-	-	-	-
Монди Финанс ПЛС	158	1,052	293	2,058	295	291
Общо	405	9,731	752	19,032	756	746

Следователно, при изменение валутния курс на лева спрямо щатския долар от +6 %/-6 %, при условие, че всички останали фактори са константни, резултатът преди данъци за периода би се увеличил/намалил с около 6 хил. лв.

	Вид валута		Валутен курс 31.12.2015		Ефект в отчета от вариация на валутен курс	
			USD / BGN	EUR / BGN	USD / BGN	USD / BGN
Вид финансов инструмент	USD	EUR	1.790072	1.95583	> с 6 % 1.897072	< с 6 % 1.683079
Вземания	1,579	9,999	2.826	19.556	2,995	2,657
Задължения	(68)	(2,993)	(122)	(5,854)	(129)	(114)
Налични парични средства	17	5	30	10	32	29
Монди Финанс ПЛС	-	(8,080)	-	(15,804)	-	-
Общо	1,528	(1,069)	2,734	(2,092)	2,898	2,572

Следователно, при изменение валутния курс на лева спрямо щатския долар от +6 %/-6 %, при условие, че всички останали фактори са константни, резултатът преди данъци за периода би се увеличил/намалил с около 161 хил. лв.

Справедливи стойности

Справедливата стойност представлява цената, която би била получена при продажбата на актив или платена при прехвърляне на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценка. По отношение на търговските вземания и задължения и предоставените аванси, Дружеството очаква да реализира тези финансови активи и чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето, затова те се представят по тяхната амортизирана стойност, която се приема, че би била приблизително близка до тяхната справедлива стойност.

Инвестициите на разположение и за продажба (акции в други дружества при малцинствено участие) са представени по цена на придобиване (себестойност), тъй като за тях няма активен борсов пазар, респ. не може да се определи по достоверен начин тяхната справедлива стойност. Ръководството консервативно приема, представената себестойност не би се различавала съществено от тяхната справедлива стойност.

23. Анализ на степента на рисковете, възникващи от финансови инструменти (продължение)

Справедливи стойности (продължение)

При дългосрочните привлечени заеми приблизителната оценка на справедливата им стойност се определя чрез дисконтирането на техните бъдещи парични потоци на база усреднени пазарни лихвени проценти към датата на отчета за финансовото състояние. Ръководството счита, че балансовите стойности на финансовите активи и пасиви към 31 декември, оценявани по амортизируема стойност, поради краткия им срок на реализация или погасяване, или поради нефиксирания лихвен процент по дългосрочните кредити са приблизително равни на техните справедливи стойности.

Доколкото все още не съществува достатъчно разработен пазар, със стабилност и ликвидност за покупки и продажби на някои финансови активи и пасиви, за тях се приема, че няма достатъчно и надеждни котировки на пазарни цени. Ръководството на Дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в отчета за финансовото състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

Балансовите стойности, включени в отчета за финансовото състояние са приблизителни до справедливите стойности.

24. Свързани лица

Сделките и салдата със свързани лица за 2016 са както следва:

Свързано лице	Вид	Годината приключваща на 31.12.2016 Приходи	Годината приключваща на 31.12.2016 Разходи	Към 31.12.2016 Вземания	Към 31.12.2016 Задължения
Сделки със свързани лица от групата Монди:					
Mondi Packaging Group	Продажби на хартия	64,295	4,836	13,042	732
Mondi Finance plc	Продажба на въглеродни емисии	569	-	-	-
Mondi UF&KP GMBH	Консултантски услуги		1,906	63	89
Mondi Finance plc	Кеш пул (бел.8)	218	99		16,056
Mondi Finance plc	Начислени лихви (бел.8)				
MPPS	Покупка на хартия		205		44
Mondi AG	Лицензионна такса, др. оперативни разходи и IT услуги, префактурирани разходи				
Mondi Group	Консултантски услуги и префактурирани разходи		777		614
Mondi Steti	Покупка хартия	111	171	35	-
ОБЩО		-	512		76
		65,193	8,506	13,140	17,611

Погашенията и усвоените суми по договора за управление на парични потоци с Монди Финанс ПЛС за годината, приключваща на 31 декември 2016 възлизат съответно на 178,690 хил. лв. (2015: 154,071 хил. лв.) и 176,622 хил. лв. (2015: 134,168 хил. лв.).

24. Свързани лица (продължение)

Сделките и салдата със свързани лица за 2015 са както следва:

Свързано лице	Вид	Годината приключваща на 31.12.2015 Приходи	Годината приключваща на 31.12.2015 Разходи	Към 31.12.2015 Вземания	Към 31.12.2015 Задължения
Сделки със свързани лица от групата Монди:					
Mondi Packaging Group	Продажби на хартия	63,469	3,212	12,178	721
Mondi Finance plc	Продажба на въглеродни емисии	999	-	-	-
Mondi UF&KP GMBH	Консултантски услуги	-	1,420	-	14
Mondi Finance plc	Кеш пул (бел.8)	-	253	-	15,804
Mondi Finance plc	Начислени лихви (бел.8)	-	-	-	-
MPPS	Покупка на хартия	-	315	-	45
Mondi AG	Лицензионна такса, др. оперативни разходи и IT услуги, префактурирани разходи	-	1,186	-	570
Mondi Group	Консултантски услуги и префактурирани разходи	320	594	69	-
Mondi Steti	Покупка хартия	-	291	-	34
ОБЩО		64,788	7,271	12,247	17,188

Възнагражденията на Директорите и другите членове на управленския персонал са изцяло краткосрочни и са в размер на 1,313 хил. лв. за 2016 и 1,039 хил. лв. за 2015.

25. Условни задължения и условни активи

25.1 Залози и банкови гаранции

Във връзка с попълване недостига от балансираща електроенергия и заплащане на цена за достъп за електрическа енергия от Електроенергиен системен оператор ЕАД (ЕСО), с цел гарантиране на плащането към 31 декември 2016 г. е издадена банкова гаранция в полза на ЕСО в размер на 204 хил. лв. (31.12.2015: 306 хил. лв.). Гаранцията е валидна за 2017 и подлежи на подновяване за всяка следваща година.

25.2 Условни активи - продажба на емисии вредни вещества

Към 31 декември 2016 г. и към 31 декември 2015 г. Дружеството няма ангажименти по форуърдни сделки за емисии на парникови газове.

26 Събития след датата на отчета за финансовото състояние

Няма значими събития, настъпили след датата на отчета за финансовото състояние, които да изискват промени във финансовия отчет към 31 декември 2016.

Към датата на изготвяне на този финансов отчет Дружеството изпълнява своята производствена и търговска програма в съответствие с изготвения бюджет за 2017.