
Свилоцел ЕАД

Финансов отчет

за годината, приключваща на 31 декември 2015

С независим одиторски доклад

Съдържание

Отчет за финансовото състояние.....	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.....	2
Отчет за промените в собствения капитал	3
Отчет за паричните потоци	4
Бележки към финансовия отчет.....	5

Доклад на независимия одитор

Отчет за финансовото състояние

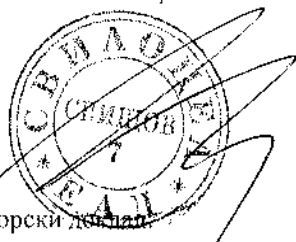
В хиляди лева

	Бележка	31 декември 2015	31 декември 2014
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	14	82,742	78,967
Нематериални активи	15	174	-
Предоставени заеми	18	600	-
Общо нетекущи активи		83,516	78,967
Материални запаси	16	12,642	9,944
Предоставени заеми	18	1,516	451
Вземания от свързани лица	28	24	-
Търговски и други вземания	17	11,706	10,071
Парични средства и еквиваленти	19	7,487	1,343
Общо текущи активи		33,375	21,809
Общо активи		116,891	100,776
Собствен капитал			
Регистриран капитал		18,114	18,114
Резерви		32,631	24,207
Печалби и загуби		20,870	8,236
Общо собствен капитал	20	71,615	50,557
Пасиви			
Отсрочени данъчни задължения	13	3,594	1,571
Заеми и кредити	22	25,951	32,996
Доходи на наети лица	24	386	370
Общо нетекущи пасиви		29,931	34,937
Заеми и кредити	22	6,915	5,434
Банкови овърдрафти	22	-	4,344
Задължения към свързани лица	28	1,696	1,221
Търговски и други задължения	23	6,652	4,225
Доходи на наети лица	24	51	51
Задължение за данък върху дохода		31	7
Общо текущи пасиви		15,345	15,282
Общо пасиви		45,276	50,219
Общо капитал и пасиви		116,891	100,776

Бележките на страници 5 до 37 са неразделна част от този финансов отчет.

Михаил Колчев
Изпълнителен директор

Съгласно независим одиторски доклад

Добринка Калоянова
Управител
КПМГ България ООДРумен Милчев
Главен счетоводителИван Андонов
Регистриран одитор

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева	Бележка	2015	2014 Рекласифициран
Приходи	5	114,239	104,418
Себестойност на продажбите	6	(79,303)	(82,150)
Брутна печалба		34,936	22,268
Други приходи от дейността	9	608	2,328
Разходи по продажбите	7	(8,028)	(9,951)
Административни разходи	8	(2,281)	(3,301)
Други разходи за дейността	10	(197)	(259)
Резултат от оперативна дейност		25,038	11,085
Финансови приходи		226	632
Финансови разходи		(1,850)	(2,350)
Нетни финансови разходи	12	(1,624)	(1,718)
Печалба преди данъци		23,414	9,367
Разходи за данъци	13	(2,355)	(943)
Печалба за периода		21,059	8,424
Друг всеобхватен доход			
<i>Компоненти, които няма да бъдат впоследствие рекласифицирани в печалбата или загубата:</i>			
Преоценки на задължение по план с дефинирани доходи		(1)	(11)
Общо всеобхватен доход за периода		21,058	8,413
Нетен доход на акция			
Основен доход на акция и доход на акция с намалена стойност (в лева)	21	11.63	4.65

Бележките на страници 5 до 37 са неразделна част от този финансов отчет.

Михаил Колчев
Изпълнителен директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Добринка Калоянова
Управител
КПМГ България ООД

Румен Милчев
Главен счетоводител

Иван Андонов
Регистриран одитор



Отчет за промените в собствения капитал

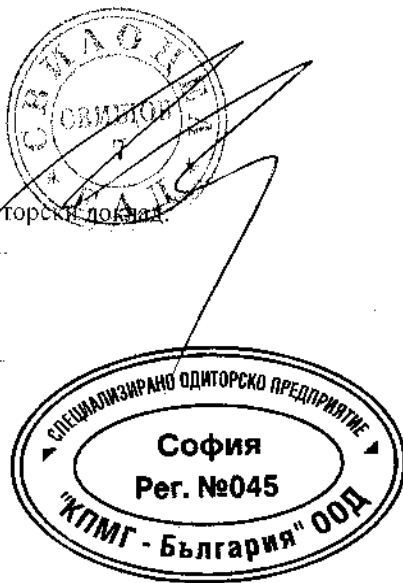
В хиляди лева	Бележка	Регистриран капитал	Резерви	Печалби и загуби	Общо
Баланс на 1 януари 2014		18,114	15,008	9,022	42,144
Общо всеобхватен доход за годината					
Печалба за годината		-	-	8,424	8,424
Друг всеобхватен доход		-	-	(11)	(11)
Общо всеобхватен доход за годината		-	-	8,413	8,413
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал					
Трансфер по решение на акционерите		-	9,199	(9,199)	-
Баланс на 31 декември 2014		18,114	24,207	8,236	50,557
Баланс на 1 януари 2015		18,114	24,207	8,236	50,557
Общо всеобхватен доход за годината					
Печалба за годината		-	-	21,059	21,059
Друг всеобхватен доход		-	-	(1)	(1)
Общо всеобхватен доход за годината		-	-	21,058	21,058
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал					
Трансфер по решение на акционерите		-	8,424	(8,424)	-
Баланс на 31 декември 2015	20	18,114	32,631	20,870	71,615

Бележките на страници 5 до 37 са неразделна част от този финансов отчет.

Михаил Колчев
Изпълнителен директор

Съгласно независим одиторски доклад

Добринка Калоянова
Управител
КПМГ България ООД



Румен Милчев
Главен счетоводител

Иван Андонов
Регистриран одитор

Отчет за паричните потоци

За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева

	Бележки	2015	2014
Парични потоци от оперативна дейност			
Печалба за годината преди данъци		23,414	9,367
Корекции за:			
Амортизация на имоти, машини, съоръжения и оборудване	14	5,196	4,900
(Печалба) / загуба от продажбата на имоти, машини и съоръжения	9, 10	100	(2)
Загуба от брак на имоти, машини, съоръжения и оборудване	10	31	151
Приходи от лихви	12	(226)	(632)
Разходи за лихви	12	1,657	2,199
Отписани вземания	10	51	30
		30,223	16,013
- Изменение на материалните запаси		(2,699)	7,496
- Изменение на търговски и други вземания		(1,761)	3,885
- Измененис на търговски и други задължения		1,859	(4,318)
- Измененис на задължения за доходи на наети лица		16	(18)
Паричен поток от оперативна дейност		27,638	23,058
Изплатени лихви		(2,187)	(1,237)
Получени лихви		113	66
Изплатени данъци върху печалбата		(302)	(124)
Постъпления от получено финансиране	14	2,050	-
Нетен паричен поток от оперативна дейност		27,312	21,763
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Постъпления от продажбата на имоти, машини, и съоръжения		361	8
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(10,383)	(9,417)
Придобиване на нематериални активи		(107)	-
Предоставени заеми		(1,852)	(1,011)
Постъпления от изплатени предоставени заеми		191	2,663
Нетен паричен поток за инвестиционна дейност		(11,790)	(7,757)
Паричен поток от финансова дейност			
Получени заеми		6,087	27,171
Изплатени заеми		(11,145)	(33,842)
Получен банков овърдрафт		68,449	92,147
Изплатен банков овърдрафт		(72,769)	(99,465)
Нетен паричен поток от финансова дейност		(9,378)	(13,989)
Нетно увеличение на пари и парични еквиваленти		6,144	17
Пари и парични еквиваленти на 1 януари		1,343	1,326
Пари и парични еквиваленти на 31 декември	19	7,487	1,343

Бележките на страници 5 до 17 са неразделна част от този финансов отчет.

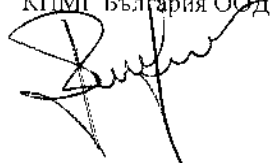
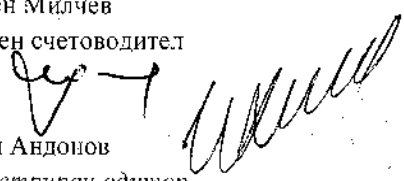
Михаил Колчев
Изпълнителен директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Добринка Калоянова

Управител

КПМГ България ООД


Румен Милчев
Главен счетоводителИван Андонов
Регистриран одитор


Бележки към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност	6
2. База за изготвяне	6
3. Функционална валута и валута на представяне	6
4. Използване на приблизителни оценки и преценки	6
5. Приходи	8
6. Себестойност на продажбите	8
7. Разходи по продажбите	8
8. Административни разходи	8
9. Други приходи	9
10. Други разходи	9
11. Разходи за персонала	9
12. Финансови приходи и разходи	10
13. Данъци	10
14. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	12
15. Нематериални активи	13
16. Материални запаси	14
17. Търговски и други вземания	14
18. Предоставени заеми	14
19. Пери и парични еквиваленти	15
20. Капитал и резерви	15
21. Доходи на акция	15
22. Заеми	16
23. Търговски и други задължения	17
24. Доходи на насти лица	17
25. Финансови инструменти	18
26. Оперативен лизинг	24
27. Условни активи	24
28. Свързани лица	24
29. Събития след датата на отчетния период	26
30. База за измерване	27
31. Промени в счетоводните политики	27
32. Значими счетоводни политики	27
33. Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени	37

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

“Свилоцел” ЕАД (“Дружеството”) е еднолично акционерно дружество със седалище в гр. Свищов, Промислена зона, България. Дружеството е вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 104645362. Седалището и адресът на управление на Дружеството е град Свищов – 5253, „Западна индустриална зона”.

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

Едноличен собственик на капитала на “Свилоцел” ЕАД е “Свилоза” АД със седалище и адрес на управление в град Свищов – 5253, „Западна индустриална зона”. Крайно контролиращо предприятие е А.Р.У.С. Холдинг АД.

2. База за изготвяне

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския Съюз (ЕС). Отчетът е одобрен за издаване от Съвета на Директорите на Дружеството на 25 март 2016 г.

Детайлна информация за счетоводните политики на Дружеството, включително промени през годината, са оповестени в бележки 31-32.

3. Функционална валута и валута на представяне

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

4. Използване на приблизителни оценки и преценки

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

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

(а) Преценки

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

- Бележка 14 – Имоти, машини, съоръжения и оборудване, относно определяне на полезния живот на активите и относно представянето на актив изграждан за присъединяване към електро преносната мрежа.
- Бележка 26 – Оперативен лизинг, относно определяне вида на лизинговия договор;

(б) Несигурност в допусканията и оценките

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

- Бележка 17 – Търговски и други вземания;
- Бележка 24 – Доходи на наети лица;

Бележки към финансовия отчет

4. Използване на приблизителни оценки и преценки (продължение)

(б) Несигурност в допусканията и оценките (продължение)

Оценка на справедливи стойности

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

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

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

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

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

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

- Бележка 25 – Финансови инструменти;

Бележки към финансовия отчет

5. Приходи

<i>В хиляди лева</i>	Общо	
	2015	2014
Целулоза	111,858	101,783
КМЦ	-	235
Други	2,381	2,400
	<u>114,239</u>	<u>104,418</u>

6. Себестойност на продажбите

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Целулоза	76,355	78,470
КМЦ	-	152
Работа под нормален производствен капацитет	1,239	1,856
Други	1,709	1,672
	<u>79,303</u>	<u>82,150</u>

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Разходи за материали	64,388	66,600
Разходи за външни услуги	5,075	6,277
Разходи за амортизации	4,635	4,522
Разходи за персонала	4,358	4,364
Други разходи	847	387
	<u>79,303</u>	<u>82,150</u>

7. Разходи по продажбите

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Разходи за материали	237	248
Разходи за външни услуги	7,433	9,369
Разходи за амортизации	85	84
Разходи за персонала	252	245
Други разходи	21	5
	<u>8,028</u>	<u>9,951</u>

8. Административни разходи

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Разходи за материали	120	194
Разходи за външни услуги	734	1,422
Разходи за амортизации	62	66
Разходи за персонала	986	871
Други разходи	379	748
	<u>2,281</u>	<u>3,301</u>

Бележки към финансовия отчет

9. Други приходи

В хиляди лева	Бел.	2015	2014
Приходи от продажба на материали		330	145
Себестойност на продадени материали		(292)	(121)
Приходи от продажба на услуги		550	660
Себестойност на продадени услуги		(196)	(176)
Приходи от финансиране		72	-
Приходи от неустойки	27	-	1,507
Нечистота от продажба на имоти, машини и съоръжения		-	2
Други приходи		144	311
		<u>608</u>	<u>2,328</u>

Приходи от услуги

Приходите от услуги се формират основно от услуги по поддръжката на топлопреносната мрежа, вътрешен ЖП-транспорт, вътрешен автотранспорт, товаро-разтоварни дейности, и транспорт на стоки до крайни клиенти и други.

Приходи от неустойки

Приходите от неустойки се отнасят до неустойки по присъдени вземания в размер на 1,507 хил. лева (виж бележка 27).

10. Други разходи

В хиляди лева	2015	2014
Загуба от продажба на имоти, машини и съоръжения	100	-
Брак на имоти, машини и съоръжения	31	151
Разходи за обезценка и отписване на вземания	51	30
Други разходи	15	78
	<u>197</u>	<u>259</u>

Приходи от продажба на имоти, машини и съоръжения

Балансова стойност на продадените имоти, машини и съоръжения

204	142
(304)	(140)
<u>(100)</u>	<u>2</u>

11. Разходи за персонала

В хиляди лева	2015	2014
Заплати	5,388	5,108
Задължения за пенсиониране и неизползвани отпуски	118	89
Вноски за социално и здравно осигуряване	966	910
	<u>6,472</u>	<u>6,107</u>

Средният брой на служителите за годината, приключваща на 31 декември 2015 г. е 483 човека (2014: 473 човека).

Бележки към финансовия отчет

12. Финансови приходи и разходи

Признати в печалби и загуби

В хиляди лева

Приходи от лихви

Финансови приходи

Разходи за лихви

Нетна загуба от промяна на валутните курсове

Други финансови разходи

Финансови разходи

Нетни финансови разходи признати в печалби и загуби

	2015	2014
Приходи от лихви	226	632
Финансови приходи	226	632
Разходи за лихви	(1,657)	(2,199)
Нетна загуба от промяна на валутните курсове	(79)	(1)
Други финансови разходи	(114)	(150)
Финансови разходи	(1,850)	(2,350)
Нетни финансови разходи признати в печалби и загуби	(1,624)	(1,718)

13. Данъци

(а) Данъци признати в печалби и загуби

В хиляди лева

Текущ данък

Данък за текущата година

Отсрочен данък

Възникване и обратно проявление на временни разлики

Общо разходи за данъци

	2015	2014
Текущ данък	332	122
Данък за текущата година	332	122
Отсрочен данък		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	2,023	821
	2,023	821
Общо разходи за данъци	2,355	943

(б) Обяснение на ефективната данъчна ставка

В хиляди лева

Печалба за периода

Общо разходи за данъци

Печалба преди данъци

Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка

Непризнати разходи за данъчни цели

	2015	2015	2014	2014
Печалба за периода		21,059		8,424
Общо разходи за данъци		2,355		943
Печалба преди данъци		23,414		9,367
Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка	10%	2,341	10%	937
Непризнати разходи за данъчни цели	-	14	-	6
	10%	2,355	10%	943

Съответните данъчни периоди на Дружеството могат да бъдат обект на проверка от Данъчните органи до изтичането на 5 години от края на годината, в която е подадена декларация или е следвало да бъде подадена декларация, като могат да бъдат наложени допълнителни данъчни задължения или глоби съобразно интерпретирането на данъчното законодателство. На ръководството на Дружеството не са известни обстоятелства, които биха могли да доведат до възникване на допълнителни съществени задължения в тази област. Последната данъчна ревизия на Дружеството за корпоративно подоходно облагане е направена през 2011 г. и обхваща периода до 31 декември 2010 г., а за данък върху добавената стойност последната данъчна ревизия обхваща период до 30 Април 2011 г.

Бележки към финансовия отчет

13. Данъци (продължение)

(в) Признати отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъчни активи и пасиви се дължат на следните позиции:

В хиляди лева	Активи		Пасиви		Нетно	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Имоти, машини и съоръжения	-	-	(3,733)	(1,690)	(3,733)	(1,690)
Обезценка на вземания	4	5	-	-	4	5
Доходи на наети лица	23	21	-	-	23	21
Задължения към персонала	26	7	-	-	26	7
Отписани задължения	86	86	-	-	86	86
Данъчни (активи) пасиви	139	119	(3,733)	(1,690)	(3,594)	(1,571)
Петиране на данъците	(139)	(119)	139	119	-	-
Нетни данъчни (активи) пасиви	-	-	(3,594)	(1,571)	(3,594)	(1,571)

(г) Движения на отсрочените данъци

В хиляди лева	Салдо към	Признати в печалби и загуби	Признати в друг	Салдо
	1 януари 2015		всеобхватен доход	31 декември 2015
Имоти, машини и съоръжения	(1,690)	(2,043)	-	(3,733)
Обезценка на вземания	5	(1)	-	4
Доходи на наети лица	21	2	-	23
Задължения към персонала	7	19	-	26
Отписани задължения	86	-	-	86
	(1,571)	(2,023)	-	(3,594)

В хиляди лева	Салдо към	Признати в печалби и загуби	Признати в друг	Салдо
	1 януари 2014		всеобхватен доход	31 декември 2014
Имоти, машини и съоръжения	(881)	(809)	-	(1,690)
Обезценка на вземания	13	(8)	-	5
Доходи на наети лица	26	(5)	-	21
Задължения към персонала	6	1	-	7
Отписани задължения	86	-	-	86
	(750)	(821)	-	(1,571)

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

Бележки към финансовия отчет

14. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

(а) Равнение на изменението в балансовата стойност

В хиляди лева	Земя и сгради	Машини и съоръжения	Транспорт ни средства	Стопански инвентар	В процес на изграждане	Общо
Отчетна стойност						
Баланс към 1 януари 2014	8,616	88,702	937	16	1,611	99,882
Придобити активи	7	1,003	130	5	9,086	10,231
Трансфери	512	7,819	-	-	(8,331)	-
Отписани активи	(14)	(374)	(6)	-	-	(394)
Баланс към 31 декември 2014	9,121	97,150	1,061	21	2,366	109,719
Баланс към 1 януари 2015	9,121	97,150	1,061	21	2,366	109,719
Придобити активи	205	1,195	149	5	9,871	11,425
Трансфери	335	2,159	-	-	(2,494)	-
Рекласификация	-	-	-	-	(69)	(69)
Получено финансиране	-	(2,050)	-	-	-	(2,050)
Отписани активи	(56)	(536)	(102)	-	-	(694)
Баланс към 31 декември 2015	9,605	97,918	1,108	26	9,674	118,331
Амортизация и загуби от обезценка						
Баланс към 1 януари 2014	1,682	23,785	476	12	-	25,955
Амортизация за годината	300	4,442	157	1	-	4,900
Отписани активи	(5)	(92)	(6)	-	-	(103)
Баланс към 31 декември 2014	1,977	28,135	627	13	-	30,752
Баланс към 1 януари 2015	1,977	28,135	627	13	-	30,752
Амортизация за годината	322	4,716	156	2	-	5,196
Отписани активи	(12)	(288)	(59)	-	-	(359)
Баланс към 31 декември 2015	2,287	32,563	724	15	-	35,589
Балансова стойност						
Към 1 януари 2014	6,934	64,917	461	4	1,611	73,927
Към 31 декември 2014	7,144	69,015	434	8	2,366	78,967
Към 31 декември 2015	7,318	65,355	384	11	9,674	82,742

(б) Имоти, машини, съоръжения и оборудване в изграждане

Имоти, машините, съоръжения и оборудване в процес на изграждане към 31 декември 2015 г., които се очаква да бъдат въведени в експлоатация през 2016 г., основно включват следните проекти: Изграждане на подстанция за присъединяване към електропреносната мрежа на стойност 6,269 хил. лева и Изграждане на инсталация за производство на ХОВ на стойност 2,005 хил. лева. Планираната сума за приключване на проектите е приблизително 2,250 хил. лева

Съгласно сключения договор за присъединяване и на база на действащата в страната законова уредба, Дружеството при присъединяване на подстанцията към електропреносната мрежа на страната, изградените активи следва да бъдат прехвърлени в собственост на Национална Електрическа Компания ЕАД (НЕК), като част от цената на присъединяване на Дружеството към електропреносната мрежа. Дружеството е направило преценка и е взело решение за представяне на актива като част от имоти, машини, съоръжения и оборудване през периода на изграждане на актива.

Бележки към финансовия отчет

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

(в) Заложени активи

Като обезпечения по договор за банков кредит, получени от „СИБАНК“ АД е вписан залог на търговското предприятие „Свилоцел“ ЕАД, с вторично вписване върху активите, без вземанията.

(г) Финансиране

Съгласно сключен договор за безвъзмездна финансова помощ по Оперативна програма „Развитие на конкурентоспособността на Българската икономика“ 2007 – 2013, Дружеството е получило безвъзмездно финансиране във връзка с направени инвестиции в имоти, машини, съоръжения и оборудване в размер на 2,050 хил. лева. Финансирането е получено през април 2015 г. и е отчетено в намаление на отчетната стойност на изградените дълготрайни активи.

(д) Разпределение на разходите за амортизации за периода

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

В хиляди лева	2015	2014
Себестойност на продажбите и налична готова продукция и незавършено производство	5,049	4,750
Разходи по продажбите	85	84
Административни разходи	62	66
	<u>5,196</u>	<u>4,900</u>

15. Нематериални активи

В хиляди лева	Патенти и лицензи	Програмни продукти	В процес на изграждане	Общо
Отчетна стойност				
Баланс към 1 януари 2014	-	11	-	11
Баланс към 31 декември 2014	-	11	-	11
Баланс към 1 януари 2015	-	11	-	11
Придобити активи	-	-	105	105
Рекласификация	-	-	69	69
Трансфери	16	-	(16)	
Баланс към 31 декември 2015	16	11	158	185
Амортизация и загуби от обезценка				
Баланс към 1 януари 2014	-	11	-	11
Баланс към 31 декември 2014	-	11	-	11
Баланс към 1 януари 2015	-	11	-	11
Баланс към 31 декември 2015	-	11	-	11
Балансова стойност				
Към 1 януари 2014	-	-	-	-
Към 31 декември 2014	-	-	-	-
Към 31 декември 2015	16	-	158	174

Към 31 декември 2015 г., нематериални активи в процес на изграждане включва разходи за придобиване на сертификация за верификация на емисии на парникови газове, емитирани от производствени инсталации на Дружеството.

Бележки към финансовия отчет

16. Материални запаси

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Суровини и материали	8,603	8,173
Готова продукция и стоки	3,865	1,730
Незавършено производство	174	41
	<u>12,642</u>	<u>9,944</u>

17. Търговски и други вземания

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бел.</i>	2015	2014
Вземания по продажби		6,325	7,166
Данъци за възстановяване (ДДС)		1,821	652
Съдебни и присъдени вземания		60	1,367
Предоставени аванси за придобиване на имоти, машини и оборудване		1,122	154
Предоставени аванси за суровини и материали		455	555
Предоставени гаранции		538	-
Други вземания		1,385	177
		<u>11,706</u>	<u>10,071</u>
<i>В това число финансови инструменти:</i>	25		
Вземания по продажби		6,325	7,166
Съдебни и присъдени вземания		60	1,367
Предоставени гаранции		538	-
Други вземания		1,385	177
		<u>8,308</u>	<u>8,710</u>

Други вземания включват парични средства в размер на 1,194 хил. лева по банкова сметка, свързани с открит акредитив.

18. Предоставени заеми

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бел.</i>	2015	2014
Предоставени заеми на свързани лица	25, 28	902	-
Предоставени търговски заеми на несвързани лица	25	1,214	451
		<u>2,116</u>	<u>451</u>
Не-текущи		600	-
Текущи		1,516	451
		<u>2,116</u>	<u>451</u>

Предоставени търговски заеми на несвързани лица

Към 31 декември 2015 г., Дружеството е предоставило търговски заеми на несвързани лица в размер на 1,214 хил. лева (2014: 451 хил. лева). Лихвеният процент на предоставените заеми е 6.3% годишно. Крайният срок за погасяване на предоставените заеми е 31 декември 2016 г. на неравни погасителни вноски.

За условията на заемите към свързани лица виж (бележка 28)

Бележки към финансовия отчет

19. Пари и парични еквиваленти

В хиляди лева

	2015	2014
Парични средства в брой	7	3
Банкови наличности по разплащателни сметки	7,480	62
Други банкови наличности	-	1,278
Пари и парични еквиваленти в отчета за паричните потоци	7,487	1,343

20. Капитал и резерви

(а) Регистриран капитал

	Обикновени акции	
В хиляди акции	2015	2014
Издадени към 1 януари	1,811	1,811
Издадени към 31 декември – напълно изплатени	1,811	1,811

Акционерният капитал към 31 декември 2015 г. и 2014 г. е в размер на 18,114 хил. лева разпределен в 1,811,391 обикновени акции с номинал 10 лева всяка.

Едноличен собственик на капитала на Дружеството е „Свилоза“ АД.

(б) Резерви

Редът за разпределение на печалбите и загубите е предвиден в Търговския закон и дружествения договор. Съгласно българското търговско законодателство Дружеството е задължено да формира фонд Резервен в размер на десет процента от стойността на регистрирания капитал.

Съгласно Решение от 11 май 2015 г., на Съвета на Директорите на едноличния собственик на капитала на Дружеството, е решено с печалбата от 2014 г. в размер на 8,424 хил. лева да бъде увеличен резервния капитал на Дружеството.

(в) Управление на капитала

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

Целта на Дружеството е да поддържа баланс между по-високата възвращаемост, която може да е възможна с по-високите нива на задлъжнялост и ползите и сигурността от силна капиталова позиция. Преобладаващия дял на продажбите за експорт прави Дружеството силно зависимо от икономическото състояние на Европейските страни и страните от Балканския полуостров.

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

21. Доходи на акция

(а) Основен доход на акция

Основен доход на акция се изчисляват като се раздели нетната печалба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите на Дружеството, на среднопретегления брой на държаните обикновени акции за периода.

	2015	2014
Печалба за разпределение между акционерите в лева	21,059,000	8,424,000
Среднопретеглен брой на обикновени акции	1,811,391	1,811,391
Доходи на акция (в лева)	11.63	4.65

Бележки към финансовия отчет

22. Заеми

Тази бележка дава информация за договорните условия на лихвоносните заеми на Дружеството, които се отчитат по амортизирана стойност. За повече информация за експозицията на Дружеството към лихвен, валутен и ликвиден риск, вижте бележка 25.

В хиляди лева

Нетекущи пасиви

Обезпечени банкови заеми

Заеми от свързани лица

Текущи пасиви

Договори за банков овърдрафт

Текуща част от обезпечени банкови заеми

Общо лихвени заеми

	2015	2014
Обезпечени банкови заеми	15,419	19,020
Заеми от свързани лица	10,532	13,976
	<u>25,951</u>	<u>32,996</u>
Текущи пасиви		
Договори за банков овърдрафт	-	4,344
Текуща част от обезпечени банкови заеми	6,915	5,434
	<u>6,915</u>	<u>9,778</u>
Общо лихвени заеми	<u>32,867</u>	<u>42,774</u>

(а) Условия и график на изплащане

Условията по заемите са както следва:

	Валута	Номинален Лихвен процент	Година на падеж	31 декември 2015. Номи- нална стойност	31 декември 2015. Балан- сова стойност	31 декември 2014. Номи- нална стойност	31 декември 2014. Балан- сова стойност
<i>В хиляди лева</i>							
Обезпечен банков кредит	Евро	3M Euribor + 2.9%	2019	19,032	19,032	24,454	24,454
Обезпечен банков кредит	Евро	3M Euribor + 2.5%	2021	3,302	3,302	-	-
Обезпечен овърдрафт	Евро	6M Euribor + 2.1%	2016	-	-	1,430	1,430
Обезпечен овърдрафт	Лева	БЛП – 4,95%	2016	-	-	2,914	2,914
Необезпечен кредит от свързани лица	Евро	5.8%	2019	641	641	4,381	4,381
Необезпечен кредит от свързани лица	Евро	5.8%	2019	3,975	3,975	4,551	4,551
Необезпечен кредит от свързан лица	Евро	5.5%	2019	5,916	5,916	5,044	5,044
Общо лихвоносни задължения				32,866	32,866	42,774	42,774

Договори за банков кредит

На 25 юли 2014 г. е подписан договор за кредит със СИБанк АД. Банковия кредит е обезпечен със залог на търговско предприятие на Свилоцел ЕАД с вторично вписване на активи, без вземания и със залог на парични наличности по съществуващи и бъдещи банкови сметки на Дружеството в банката.

На 27 октомври 2015 г. е подписан договор за инвестиционен кредит със СИБанк АД. Банковия кредит е обезпечен със залог на търговско предприятие на Свилоцел ЕАД с вторично вписване на активи, без вземания.

Съгласно сключените договори за банкови кредити, Дружеството е задължено да поддържа определени показатели. В случай на неспазване на показателите, Банката има право да се възползва от правата си съгласно сключените договори, включително да обяви заемите за предсрочно изискуеми. Към 31 декември 2015 г., Дружеството не спазват един от определените показатели. На 30 декември 2015 г., Дружеството е получило писмо, с което е освободено от изискването за спазване на нарушения показател.

Бележки към финансовия отчет

23. Търговски и други задължения

В хиляди лева	Бел.	2015	2014
Задължения към доставчици		5,347	3,201
Задължения към персонала		424	334
Задължения към държавния бюджет		376	351
Задължения по социално осигуряване		276	119
Получени аванси		75	58
Други задължения		154	162
		<u>6,652</u>	<u>4,225</u>
В това число финансови инструменти	25		
Задължения към доставчици		5,347	3,201
Други задължения		154	162
		<u>5,501</u>	<u>3,363</u>

Задълженията към персонала за 2015 г. включват 53 хил. лева начисления за неползвани отпуски (2014: 29 хил. лева). Задълженията за социално осигуряване за 2015 г. включват 10 хил. лева начисления за осигуровки по неползвани отпуски (2014: 5 хил. лева).

24. Доходи на настъп лица

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

Начислената задължение за обезщетения при пенсиониране към 31 декември 2015 година възлиза на 437 хил. лева. Приблизителния размер на задълженията към 31 декември 2015 година се основават на актюерски доклад, при който се използват следните параметри и предположения:

- Норма на дисконтиране: 4%;
- Очаквано увеличение на заплатите: 1% годишно;
- Дата на пенсиониране: съгласно разпоредбите за прослужено време и възраст;
- Продължителност на живота: съгласно таблици за смъртността на Националния Статистически Институт.

Движения в стойността на нетните задължения за обезщетение при пенсиониране признати в отчета за финансовото състояние

В хиляди лева	2015	2014
Настояща стойност на задълженията към 1 януари	421	439
Изплатени обезщетения при пенсиониране	(39)	(84)
Разходи признати в печалби и загуби (виж по-долу)	54	55
Разходи признати в друг всеобхватния доход	1	11
Настояща стойност на задълженията към 31 декември	<u>437</u>	<u>421</u>

Разходи признати в печалби и загуби

В хиляди лева	2015	2014
Стойност на придобитите права през годината	37	37
Лихви върху задължения	17	18
	<u>54</u>	<u>55</u>

Бележки към финансовия отчет

24. Доходи на наети лица (продължение)

В хиляди лева

Дългосрочни задължения
Краткосрочни задължения

	2015	2014
Дългосрочни задължения	386	370
Краткосрочни задължения	51	51
	<u>437</u>	<u>421</u>

Анализ на чувствителността

Изчислението на задълженията по план с дефинирани доходи се влияе от промените в актюерските преценки, изброени по-горе. Следната таблица обобщава ефекта от изменение в актюерските предположения върху задълженията по плана в края на отчетния период.

Ефект в хиляди лева

Дисковтов процент (0,25% изменение)
Бъдещо увеличение на заплатите (1% изменение)
Процент на текучество на персонала (1% изменение)
Очаквана продължителност на живота (1% изменение)

Задължение по план с дефинирани доходи	
Увеличение	Намаление
(10)	10
41	(37)
(37)	31
(7)	(6)

Въпреки че анализа не взема пред вид пълното разпределение на паричните потоци очаквани по плана, той предоставя приближение за чувствителността на изложените допускания.

25. Финансови инструменти

(а) Управление на финансовия риск

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

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

(ii) Общи положения за управление на риска

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

Бележки към финансовия отчет

25. Финансови инструменти (продължение)

(а) Управление на финансовия риск (продължение)

(ii) Кредитен риск

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

Предоставени заеми и вземания от клиенти

Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Тази експозиция също така може да зависи от риск от неплащане присъщ за индустрията или за вътрешния пазар, на който Дружеството оперира. Приблизително 65% от приходите на Дружеството за 2015 г. са в резултат от продажби към основните десет клиента (2014: 63%). През 2015 г. 78% от приходите на Дружеството са реализирани от експорт на продукция (2014: 86%).

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

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

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

<i>В хиляди лева</i>	Балансова стойност	
	2015	2014
В страната	7,574	3,188
Страни от еврозоната	2,669	5,835
Страни извън еврозоната	205	138
	<u>10,448</u>	<u>9,161</u>

Максималната кредитна експозиция към датата на отчета за заеми и вземания на Дружеството по видове клиенти:

<i>В хиляди лева</i>	Балансова стойност	
	2015	2014
Клиенти продажба на продукция	5,976	6,654
Контрагенти по предоставени заеми	2,116	451
Клиенти наеми и други услуги	67	25
Други контрагенти	2,289	2,031
	<u>10,448</u>	<u>9,161</u>

Основните клиенти на продукцията произвеждана от фирмата са заводи за производство на печатна хартия, висококачествен опаковъчен картон и санитарна хартия в Балканския регион и Европейския Съюз, или търговци на едро от Европейския съюз. Понятието „Еврозона“ се употребява в смисъл страни присъли EUR като национална валута. Клиентите на услуги почти изцяло са фирми разположени на производствената площадка на „Свилоза“ АД.

Бележки към финансовия отчет

25. Финансови инструменти (продължение)

(а) Управление на финансовия риск (продължение)

Обезценка

Времевата структура на търговски и други вземания към датата на отчета е както следва:

В хиляди лева

	2015	2015	2014	2014
	Брутна сума	Обезценка	Брутна сума	Обезценка
Непросрочени	9,554	26	5,304	-
Просрочени между 1-90 дни	670	-	2,310	-
Просрочени между 91-180 дни	84	-	1,195	-
Просрочени над 180 дни	169	3	390	38
	10,447	29	9,199	38

Ръководството наблюдава постоянно експозицията на клиентите, и счита, че въпреки наличието на просрочени вземания, индикации за вземания, които няма да бъдат събрани.

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

В хиляди лева

	2015	2014
Баланс към 1 януари	38	123
Признати загуби от обезценка	27	3
Възстановена обезценка	-	-
Отписани	(36)	(88)
Баланс към 31 декември	29	38

(iii) Ликвиден риск

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

Дружеството прави оперативно финансово планиране, с което да посрещне изплащането на разходи и текущите си задължения за различен период (1 година, 60 дни и седмично) включително обслужването на финансовите задължения; това планиране намалява потенциалния ефект на извънредни обстоятелства, които не могат да се предвидят при нормални условия.

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

31 Декември 2015

	Балансова	Договорни				Повече	
	стойност	парични	До 6	6-12	1-2	2-5	от 5
В хиляди лева		потоци	месеца	месеца	години	години	години
Не-деривативни финансови задължения							
Необезпечен заем от свързани лица	10,532	(12,817)	(294)	(294)	(589)	(11,640)	-
Обезпечен банков заем	22,334	(23,800)	(3,583)	(4,049)	(7,799)	(8,369)	-
Задължения към свързани лица	1,696	(1,696)	(1,696)	-	-	-	-
Търговски и други задължения	5,347	(5,347)	(5,347)	-	-	-	-
	39,909	(43,660)	(10,920)	(4,343)	(8,388)	(20,009)	-

Бележки към финансовия отчет

25. Финансови инструменти (продължение)

(а) Управление на финансовия риск (продължение)

(iii) Ликвиден риск (продължение)

31 Декември 2014

В хиляди лева	Балансова стойност	Договорни парични потоци	До 6 месеца	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Не-деривативни финансови задължения							
Необезпечен заем от свързани лица	13,977	(16,009)	-	-	(16,009)	-	-
Обезпечен банков заем	24,453	(26,138)	(3,062)	(3,022)	(5,927)	(14,127)	-
Банкови овърдрафти	4,344	(4,344)	(4,344)	-	-	-	-
Задължения към свързани лица	1,221	(1,221)	(1,221)	-	-	-	-
Търговски и други задължения	3,363	(3,363)	(3,363)	-	-	-	-
	47,358	(51,075)	(11,990)	(3,022)	(21,936)	(14,127)	-

(iv) Пазарен риск

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

Валутен риск

Експозицията на Дружеството към валутен риск е съществен, тъй като 21% от продажбите за 2015 са реализирани в шатски долари (2014: 36%); През 2015 г., Дружеството не е осъществило внос на стоки и услуги в шатски долари (2014: няма). Заемите, когато са деноминирани в чуждестранна валута, са отпуснати в евро.

Експозицията на дружеството към валутен риск е както следва:

В хиляди	BGN	EUR	USD	BGN	EUR	USD
	31 декември 2015			31 декември 2014		
Предоставени заеми	1,013	564	-	451	-	-
Търговски и други вземания	5,454	1,367	115	2,560	2,334	26
Пари и парични еквиваленти	188	4,344	1	3	674	13
Търговски и други задължения	(6,146)	(527)	(11)	(3,662)	(465)	(7)
Получени кредити	-	(16,804)	-	(2,914)	(20,379)	-
Нетна експозиция	509	(11,056)	105	(3,562)	(17,836)	32

Бележки към финансовия отчет

25. Финансови инструменти (продължение)(а) Управление на финансовия риск (продължение)

(iv) Пазарен риск (продължение)

Следните валутни курсове са прилагани през годината:

	Среден курс		Курс към отчетната дата	
	2015	2014	2015	2014
BGN				
USD 1	1.7644	1.47437	1.79007	1.60841

Промяна на курса на Българския лев или еврото към трети валути не би имал съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството поради ниските стойности на експозициите в щатски долари към 31 декември 2015 и 2014.

Анализ на чувствителността

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

Лихвен риск

Лихвения риск е свързан с потенциалния неблагоприятен ефект за Дружеството от колебания в лихвените проценти върху финансовите резултати на Дружеството. Дружеството е изложено на такъв риск основно поради факта, че всички ползвани кредити, получени от банки са с плаваща лихва. Плаващата част представлява 3-месечния или 6-месечен Euribor.

Експозиция към лихвен риск

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

В хиляди лева	Номинална стойност	
	2015	2014
Инструменти с фиксирана лихва		
Финансови активи	10,797	1,791
Финансови пасиви	(10,532)	(13,796)
	265	(12,005)
Инструменти с променлива лихва		
Финансови активи		
Финансови пасиви	(22,334)	(28,796)
	(22,334)	(28,796)

Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с фиксирана лихва

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

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

Промяна на лихвените нива с 0.25 процента към 31 декември би увеличила (намалила) капитала и печалбите и загубите със сумите показани по-долу. При анализа е допуснато, че всички други променливи, особено валутните курсове са относително постоянни. Анализът е направен на същата база и за 2014 г.

Бележки към финансовия отчет

25. Финансови инструменти (продължение)

(а) Управление на финансовия риск (продължение)

(iv) Пазарен риск (продължение)

Ефект от промяна с 0.25% на лихвения процент по инструменти с плаваща лихва:

Ефект в хиляди лева	Печалби и загуби		Собствен капитал	
	0.25 б.п. увеличение	0.25 б.п. намаление	0.25 б.п. увеличение	0.25 б.п. намаление
31 декември 2015				
Инструменти с променлива лихва	(56)	56	-	-
Чувствителност на паричните потоци (нето)				
31 декември 2014				
Инструменти с променлива лихва	(107)	107	-	-
Чувствителност на паричните потоци (нето)	(107)	107	-	-

(v) Справедливи стойности сравнени с балансови стойности

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

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

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

- краткосрочните финансови активи, включващи търговски и други вземания (бележка 17) и пари и парични еквиваленти (бележка 19),
- краткосрочните финансови пасиви, включващи търговски и други задължения (бележка 23).

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

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

- Лихвени кредити и заеми (бележка 22).
- Вземания от свързани лица (бележка 28)
- Предоставени заеми (бележка 18)

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

Бележки към финансовия отчет**26. Оперативен лизинг****(а) Лизинг като наемател**

Неотменните наемни вноски по оперативен лизинг са платими както следва:

В хиляди лева	2015	2014
По-малко от една година	2,011	2,011
Между една и пет години	756	1,512
Повече от пет години	-	-
	<u>2,767</u>	<u>3,523</u>

През годината сумата от 2,149 хил. лева е призната като разход в печалби и загуби по отношение на оперативен лизинг (2014: 2,146 хил. лева).

Основният лизингов договор на Дружеството е за наемане на производствено оборудване, земя и сгради от Свилоза АД. Лизинговият договор е със срок до 2017 г. с опция за подновяване след тази дата. Лизинговият договор не включва условие за прехвърляне на собственост или опция за прехвърляне право на собственост в края на лизинговия договор. На база на направен анализ на изискванията на МСС 17 за класификация на лизингови договори, Ръководството счита, че рисковете и изгодите, свързани с тези активи остават в наемодателя, поради това лизинговите договори се отчитат като оперативен лизинг.

27. Условни активи

През февруари 2009 г., Свилоцел ЕАД е предприело действия срещу търговско дружество, като доставчик на основно производствено оборудване във връзка с обезпечаване на вземания по повод рекламации за некачествено изпълнение на договорени работи. През 2014 г. с окончателно решение 17 юни 2014 г., Арбитражния Съд присъжда в полза на Дружеството неустойки в размер на 1,507 хил. лева и лихва за периода в размер на 441 хил. лева. Сумата е отчетена в "Други приходи". Също така, Арбитражния Съд присъжда, Дружеството да заплати на доставчика възстановяване на платени съдебни разноски в размер на 576 хил. лева и лихва за периода в размер на 4 хил. лева. Сумата е отчетена в "Други административни разходи". Към 31 декември 2014 г., Дружеството има вземане в размер на 1,367 хил. лева. През 2015 г., Дружеството е събрало сумата от 1,307 хил. лева.

28. Свързани лица**(а) Идентичност на свързаните лица**

Едноличен собственик на капитала на дружеството с „Свилоза“ АД. Крайно контролиращи дружество е А.Р.У.С. Холдинг АД. Свързани лица на Дружеството са:

- Красимир Дачев - мажоритарен акционер в А.Р.У.С. Холдинг АД (Свищов)
- А.Р.У.С. Холдинг АД (Свищов) – мажоритарен акционер в Свилоза АД
- Свилоза АД – едноличен собственик на дружеството
- Биоресурс Свищов ЕООД – дружество под общ контрол
- Северна Дърводобивна Компания АД – дружество под общ контрол
- ГТМ А. Балеvски Холдинг – свързано лице по линия на ръководство
- Алуком АД – свързано лице по линия на ръководство
- Осъм АД – свързано лице по линия на ръководство
- Центромет АД – свързано лице по линия на ръководство
- Арма ГТМ – свързано лице по линия на ръководство
- Леяр Сервиз ЕООД – свързано лице по линия на ръководство
- ГТМ Енергия ЕООД – свързано лице по линия на ръководство
- Топлофикация Лозница ЕАД – свързано лице по линия на ръководство
- Машини и Инженеринг ЕООД – свързано лице по линия на ръководство
- Колобър Холдинг АД – свързано лице по линия на ръководство
- ГТМ ООД – свързано лице по линия на ръководство
- Тецеко Пауър ЕООД – свързано лице по линия на ръководство
- Тецеко ЕООД – свързано лице по линия на ръководство
- Съвета на Директорите на Свилоцел ЕАД

Бележки към финансовия отчет

28. Свързани лица (продължение)

(б) Сделки с ключов ръководен персонал

Дружеството счита за ключов ръководен персонал членовете на Борда на директорите на Дружеството. Възнаграждението на ключовия ръководен персонал се състои от:

В хиляди лева	2015	2014
Краткосрочни доходи на служители	142	118
	<u>142</u>	<u>118</u>

(в) Сделки с други свързани лица

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

В хиляди лева	Стойност на сделките за годината приключила на 31 декември		Крайни салда към 31 декември	
	2015	2014	2015	2014
Продажба на стоки и услуги / вземания				
Свилоза АД	187	186	-	-
Биоресурс Свищов ЕООД	5	5	-	-
Тецеко ЕООД	57	-	7	-
Северна Дърводобивна Компания АД	64	9	11	-
Осъм АД	7	-	6	-
Центромет АД	-	2	-	-
	<u>320</u>	<u>202</u>	<u>24</u>	<u>-</u>
Краткосрочни			-	-
Дългосрочни			<u>24</u>	<u>-</u>
Покупка на стоки и услуги / задължения				
Свилоза АД	1,094	1,137	119	571
Биоресурс Свищов ЕООД	14,544	25,085	369	419
ГТМ – А.Балевски холдинг АД	6,744	8,609	78	136
ГТМ Енергия ЕООД	764	2,604	-	23
Северна Дърводобивна Компания АД	10,040	4,317	531	72
Тецеко ЕООД	4,932	-	599	-
Машини и инженеринг ЕООД	-	15	-	-
	<u>38,118</u>	<u>41,767</u>	<u>1,696</u>	<u>1,221</u>
Краткосрочни			-	-
Дългосрочни			<u>1,696</u>	<u>1,221</u>
			<u>1,696</u>	<u>1,221</u>

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

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

Вземанията от свързани лица не са обезпечени.

Бележки към финансовия отчет

28. Свързани лица (продължение)

(в) Сделки с други свързани лица (продължение)

	Стойност на сделките за годината приключила на 31 декември		Крайни салда към 31 декември	
	2015	2014	2015	2014
Получени заеми от свързани лица				
Свилоза АД			5,916	5,044
- получен заем	2,786	-		
- изплатен заем	(1,939)	-		
- начислени разходи за лихви	302	335		
- изплатени лихви	(277)	-		
А.Р.У.С. Холдинг АД			4,616	8,932
- изплатен заем	(3,772)	-		
- начислени разходи за лихви	616	648		
- изплатени лихви	(1,160)	-		
	(3,444)	983	10,532	13,976
Краткосрочни			-	-
Дългосрочни			10,532	13,976
Предоставени заеми на свързани лица				
Тецеко ЕООД			603	-
- предоставен заем	600	-		
- начислени приходи от лихви	21	-		
- прихванати приходи от лихви	(18)	-		
Северна Дърводобивна Компания АД			299	-
- предоставен заем	297	-		
- начислени приходи от лихви	19	-		
- прихванати приходи от лихви	(17)	-		
Тецеко Пауър ЕООД			-	-
- предоставен заем	25	-		
- начислени приходи от лихви	1	-		
- начислена обезценка	(26)	-		
	902	-	902	-
Краткосрочни			302	-
Дългосрочни			600	-

Предоставеният заем на Северна Дърводобивна Компания АД е с договорен лихвен процент в размер на 6.3% и краен срок за изплащане 31 декември 2016 г.

Предоставените заеми на Тецеко ЕООД и Тецеко Пауър ЕООД са с договорен лихвен процент в размер на 6.3% и краен срок за изплащане 31 декември 2020 г. През 2015 г., Дружеството е начислило обезценка в размер на 26 хил. лева на предоставен заем на Тецеко Пауър ЕООД.

Предоставените заеми на свързани лица не са обезпечени.

Свилоцел ЕАД има сключен предварителен договор с Тецеко ЕООД за съвместно използване на определени производствени активи на Дружеството. Изпълнение по договора се очаква през 2016-2017 г.

29. Събития след датата на отчетния период

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

Бележки към финансовия отчет**30. База за измерване**

Този финансов отчет е изготвен на базата на историческата стойност, с изключение на следните позиции, в отчета за финансовото състояние:

- Задължението по плана за дефинирани доходи е признато по настояща стойност на задължението.

31. Промени в счетоводните политики

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

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

Сравнителна информация

През 2015 г., Дружеството е представило в „Себестойност на продажбите“ разходи свързани с работа под нормален производствен капацитет. За целите на съпоставимостта на сравнителната информация са рекласифицирани съответните суми за 2014 г. от ред „Други разходи“ в „Себестойност на продажбите“.

32. Значими счетоводни политики

С изключение на промените, обяснени в Бележка 31, Дружеството е приложило последователно значимите счетоводни политики представени по-долу за всички периоди, представени в този финансов отчет.

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

а. Приходи	28
б. Финансови приходи и разходи	28
в. Чуждестранна валута	29
г. Доходи на наети лица	29
д. Данъци върху дохода	30
е. Материални запаси	31
ж. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	31
з. Нематериални активи	32
и. Наети активи	32
й. Лизинг	33
к. Финансови инструменти	33
л. Обезценка	35
м. Безвъзмездни средства, предоставени от държавата	36

Бележки към финансовия отчет**32. Значими счетоводни политики (продължение)****(а) Приходи***(i) Приходи от продажба на продукция и стоки*

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

(ii) Приходи от услуги

Приходите от предоставени услуги се признават в печалби и загуби пропорционално на степента на завършеност на сделката в деня на изготвяне на отчета. Степента на завършеност обикновено се определя посредством анализ на извършената работа.

(б) Финансови приходи и разходи

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

Финансовите разходи включват разходи за лихви по заеми, разходи в резултат на увеличение на задължението, следствие на приближаване с един период на датата и обезценка на финансови активи (различни от търговски вземания).

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

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

Бележки към финансовия отчет

32. Значими счетоводни политики (продължение)

(в) Чуждестранна валута

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

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

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

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

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

(г) Доходи на наети лица

(i) Планове с дефинирани вноски

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

(ii) Планове с дефинирани доходи – обезщетения при пенсиониране

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

Дружеството има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионира в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от Кодекса на Труда (КТ) в България. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител придобил право на пенсия, работодателят му изплаща обезщетение в размер на две месечни брутни работни заплати. В случай, че работникът или служителят има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на шест месечни брутни работни заплати. Към датата на отчета ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители на база на доклад, изготвен от актюер чрез използването на метода на прогнозиране на кредитни единици. В бележка 24 към финансовия отчет, е оповестена сумата на начисленото задължение, както и основните допускания, на базата на които е извършена оценката на задължението.

Бележки към финансовия отчет

32. Значими счетоводни политики (продължение)

(г) Доходи на наети лица (продължение)

(iii) Доходи при прекратяване

Доходи при прекратяване се признават като разход, когато Дружеството се е ангажирало ясно, без реална възможност за отказ, с официален подробен план, с който или да прекрати работни отношения преди нормалната дата на пенсиониране, или да предостави обезщетения при прекратяване, в резултат на предложение, направено за насърчаване на доброволното напускане. Доходи при прекратяване за доброволно напускане са признати като разход, ако Дружеството е отправило официално предложение за доброволно прекратяване, и с вероятно, че офертата ще бъде приета, а броят на приелите може да се оцени надеждно. Ако обезщетения се дължат за повече от 12 месеца след края на отчетния период, те се дисконтират до тяхната настояща стойност.

(iv) Краткосрочни доходи на наети лица

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се оценяват на недисконтирана база и са отчетени като разход когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата, която се очаква да бъде изплатена по краткосрочен бонус в пари или планове за разпределение на печалбата, ако Дружеството има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно. Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

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

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

(ii) Отсрочен данък

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

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

Отсрочен данък се оценява по данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за временните разлики когато те се проявяват обратно, на базата на закони, които са в сила, или са въведени по същество към отчетната дата.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се компенсират само ако има правно основание за приспадане на текущи данъчни активи и пасиви, и те се отнасят до данъци върху печалбата, наложени от едни и същи данъчни власти.

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

Бележки към финансовия отчет**32. Значими счетоводни политики (продължение)****(д) Данъци върху дохода (продължение)****(ii) Отсрочен данък (продължение)**

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

(е) Материални запаси

Материалните запаси се отчитат по по-ниската от тяхната себестойност и нетна реализуема стойност. Себестойността на материалните запаси се базира на принципа „средно-претеглена стойност“, и включва разходи за придобиване на материалните запаси, разходите за производство или преработка, както и всички други разходи отнасящи се до привеждането на материалните запаси до тяхното текущо местоположение и състояние. В случая на произведена продукция и незавършеното производство, себестойността също така включва разходи за труд, социалния осигуровки и разходи за амортизация.

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

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

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

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

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

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

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

(ii) Последващи разходи

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

Бележки към финансовия отчет**32. Значими счетоводни политики (продължение)****(ж) Имоти, машини, съоръжения и оборудване (продължение)****(iii) Амортизация**

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

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

- сгради 25 години
- машини, съоръжения 20 – 25 години
- транспортни средства 5 – 12 години
- стопански инвентар 6 години
- други 6 години

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

(з) Нематериални активи**(i) Признаване и оценка**

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

(ii) Последващи разходи

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

(iii) Амортизация

Амортизацията се изчислява така, че да се изпише цената на придобиване на нематериалните активи, намалена с очакваната им остатъчна стойност, на база линейния метод за очакваните им полезни животи, като обикновено се признава в печалбата или загубата.

Очакваните срокове на полезен живот са, както следва:

- патенти и търговски марки 10 години
- софтуер 3 години

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

(и) Наети активи

Лизинговите договори, по силата на които на Дружеството се прехвърлят всички значими рискове и изгоди от собствеността, се класифицират като финансов лизинг. При първоначално признаване наетите активи се отчитат по по-ниската от справедлива стойност и настояща стойност на минималните лизингови плащания. След първоначално признаване, активът се отчита според счетоводната политика, приложима за съответния актив.

Различни от тези лизингови договори са договори за оперативен лизинг и те не се признават в отчета за финансовото състояние на Дружеството.

Бележки към финансовия отчет

32. Значими счетоводни политики (продължение)

(й) Лизинг

(i) *Плащания по лизингови договори*

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

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

(ii) *Определение дали дадено споразумение съдържа лизинг*

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

(к) Финансови инструменти

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

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

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

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

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

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

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

Бележки към финансовия отчет

32. Значими счетоводни политики (продължение)

(к) Финансови инструменти (продължение)

(ii) Не-деривативни финансови активи – оценяване

Заеми и вземания

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

Пари и парични еквиваленти

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

(iii) Не-деривативни финансови пасиви – оценяване

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

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

(iv) Акционерен капитал

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

(v) Деривативни финансови инструменти

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

Бележки към финансовия отчет

32. Значими счетоводни политики (продължение)

(1) Обезценка

(i) *Не-деривативни финансови активи*

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

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

Финансови активи отчитани по амортизирана стойност

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

Загубата от обезценка за финансов актив, отчитан по амортизирана стойност, се изчислява като разликата между неговата отчетна стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Загуба от обезценка се признава в печалби и загуби и се отразява в корективна сметка намаляваща кредитите и вземанията или ценни книжа, държани до падеж. Когато Дружеството определи, че няма реалистична възможност за възстановяване на актива, съответните суми се отписват. Ако загубата от обезценка впоследствие намалее, и намалението може обективно да се свърже със събитие, настъпило след признаването на обезценка, тогава признатата преди загуба от обезценка се отразява обратно през печалбата или загубата.

(ii) *Не-финансови активи*

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

Бележки към финансовия отчет**32. Значими счетоводни политики (продължение)****(л) Обезценка (продължение)****(ii) Не-финансови активи (продължение)**

Възстановимата стойност на актив или ОГПП, е по-високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност, намалена с разхода по продажба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтов процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара, цената на парите във времето и риска специфичен за актива или за ОГПП. За целта на теста за обезценка, активи, които не могат да бъдат тествани индивидуално, се групират заедно в най-малката възможна група активи, генерираща парични постъпления от продължаваща употреба, които са в голяма степен независими от паричните постъпления от други активи или ОГПП.

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

Загуба от обезценка се възстановява само до такава степен, че балансовата стойност на актива не надвишава балансовата стойност, която би била определена, след приспадане на амортизация, ако загуба от обезценка не е била признавана.

(м) Безвъзмездни средства, предоставени от държавата

Дружеството признава безвъзмездни средства, предоставени от държавата, първоначално като отсрочени приходи по справедлива стойност, когато има достатъчна сигурност, че ще бъдат получени и че Дружеството ще изпълни условията, свързани със средствата; след това те се признават в намаление на стойността на актива.

Безвъзмездни средства, които компенсират Дружеството за извършени разходи, се признават в печалби и загуби на систематична база в периодите, в които възникват разходите.

Бележки към финансовия отчет**33. Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени****Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени**

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

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

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

ГОДИШЕН ДОКЛАД

за дейността на „Свилоцел” ЕАД, гр. Свищов
за 2015 година

I. РЕГИСТРАЦИЯ, КАПИТАЛ, ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

„Свилоцел” ЕАД е дружество, вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 104645362.

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

Към 31.12.2015 г. размера на капитала на „Свилоцел” ЕАД е 18 113 910 лв., разпределен в 1 811 391 броя обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност 10 лв. всяка.

Дружеството започва самостоятелната производствена и търговска дейност от 01.01.2006 г.

Основна дейност на дружеството е производство и реализация на сулфатна избелена целулоза и продукти от нея. Крайният продукт е листова целулоза – суровина за производство на хартия.

Като отделен асортимент до м. Август 2013 г. се произвежда карбоксиметилцелулоза, ползвана предимно в сондажи и строителството за тапетни лепила и др. подобни. След това производството на КМЦ е преустановено поради нецелъноценно натоварване на инсталацията.

Извън основната си дейност дружеството извършва добив и пренос на води за охлаждане и други технологични нужди, пречистването на отпадните води, поддръжка на топлопреносната мрежа, товаро-разтоварни и транспортни услуги, поддръжка на вътрешнозаводска ЖП мрежа и услуги и други. През 2015 г. бе разширен асортимента на произвеждащите рециклирани материали и химикали за собствени нужди и странични продукти като калциев карбонат, почвени подобрители и други, като стремежът е да се затвори напълно производствения цикъл и елиминира генерирането на неоползотворяеми отпадъци замърсяващи околната среда.

Активите за добив и пренос на води, вътрешнозаводска ЖП мрежа, авто транспортни средства и инсталация за сушене и опаковка на листова целулоза са собственост на „Свилоза” АД, като се ползват от дъщерното и дружество „Свилоцел” ЕАД по договори за експлоатационен лизинг.

Освен това дружеството ползва по договор за експлоатационен лизинг Завода за нестандартно химическо оборудване /ЗХО/, собственост на „Свилоза ЗИК” АД. Основно в ЗХО се ремонтират или изработват нестандартни възли и други резервни части за собствени нужди, като освен това се извършват и услуги на външни фирми при наличието на поръчки.

II. ТЪРГОВСКА ДЕЙНОСТ

1. ПРОДАЖБИ

Потребители на ВНКР (избелена целулоза от широколистна дървесина) са заводите за производство на хартия, които произвеждат:

- печатна хартия
- висококачествен опаковъчен картон
- санитарна хартия

Дейността на Дружеството е експортно ориентирана. 77,44% от приходите от продажби на предприятието за 2015 г. са реализирани от експорт, спрямо 85,93% за 2014 г. Само за целулозата, в тона 79,10% от продажбите са за експорт, спрямо 88,3% за предходната година. Основни пазари за целулоза по региони са Турция, Гърция, Египет, Италия, Румъния, Сърбия, Германия, Саудитска Арабия, Ливан и други.

Като единствен производител на сулфатна избелена целулоза на Балканския полуостров, предвид благоприятното си географско разположение, основни продажни дестинации за предприятието са съседните страни, повечето от които са и развиващи се пазари на целулоза.

Този пазар винаги е в състояние да поеме цялото производство на дружеството, но разпределението на продажбите по клиенти е най-вече в зависимост от разстоянието и транспортните разходи до тях като един от инструментите за оптимизиране на средните продажни нетни цени.

Усилията на мениджмънта са за съчетаване на поддържането на оптимален обем на продажбите с мерки за осигуряване пълна събираемост на вземанията, чрез използването на всички форми за обезпечаване, най-вече акредитиви и банкови гаранции.

Продажби по групи продукти (Суми в хил.лв.):

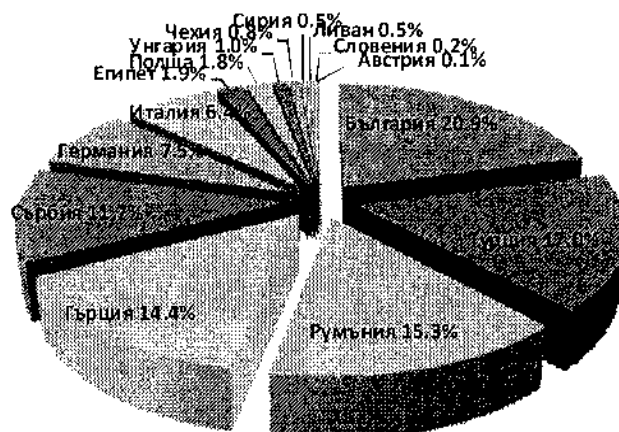
Продукт/ продуктова група	Текуща година –	%	Минала година –	%	Експорт през тек. година	%	Експорт за мин. година	%
	2015		2014		2015		2014	
Целулоза	111 858	96,79	101 783	94,96	89 439	99,93	90 456	98,21
КМЦ	0	0,00	235	0,22	0	0,00	73	0,08
Други	3 705	3,21	5 167	4,82	61	0,07	1 578	1,71
Всичко	115 563	100,00	107 185	100,00	89 500	100,00	92 107	100

Разпределението на продажбите по региони е както следва (Суми в хил.лв.):

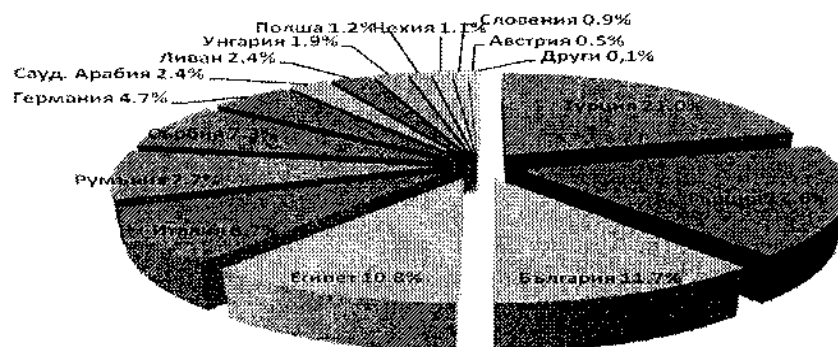
В хиляди лева	2015	%	2014	%
В страната	26 064	22,55	15 078	14,07
Страни от еврозоната	32 572	28,19	34 950	32,60
Страни извън еврозоната	56 927	49,26	57 157	53,33
Всичко	115 563	100,00	107 185	100,00

Понятието „Еврозона” се употребява в смисъл - страни приели EUR като национална валута.

Структура на продажбите на целулоза /количества в тона/ за 2015 по региони:



Структура на продажбите на целулоза /количества в тона/ за 2014 по региони:



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

Средната брутна цена на целулозата за 2015 г. е с около 20% по висока от средната за 2014 г. От средата на 2015 г. започна плавно намаление, като през 2016 година общия ценови спад в Европа и Азия вероятно ще достигне 40-50 долара.

Според прогноза на Bright Market Insight (един от основните пазарни анализатори) през пролетта на 2016 година се очаква обръщане на тренда, ще наблюдаваме ново покачване на цените, пикът на което следва да бъде достигнат през април-юли 2017 година, след което цените отново ще тръгнат надолу. Този покачващ се ценови тренд вероятно ще бъде усетен по-слабо в Европа.

Специфичното географско разположение на дружеството като единствен производител на Балканския полуостров, близостта до развиващи се пазари и близостта до клиентите са съществен фактор за намаление на транспортните разходи, смекчаващ ефекта от вариациите на състоените борсови цени на целулозата.

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

Общо за оборота на фирмата без ДДС 20,63% от продажбите за 2015 г. са реализирани в шатски долари (2014: 36%); и 56,81% от продажбите за 2015 г. са реализирани в свро (2014: 50%).

2. РЕСУРСНО ОСИГУРЯВАНЕ

Доставките на основните суровини, материали и консумативи се извършват след проведени конкурси за избор на доставчик по процедура регламентирана в ИСУ /интегрирана система за управление/. Цените се договарят на месечна или тримесечна база според пазарната конюнктура със стремеж за поддържане на оптимални складови наличности.

Основните материални разходи са за дървесина, химикали, електро и топло енергия, природен газ, води, резервни части и други материали. Фирмата изцяло задоволява потребностите си с топлоенергия и 40% от електроенергията със собствено производство от отпадъчна биомаса. Преобладаващата част от останалите доставки са от страната, с изключение на натриева основа и солна киселина. Съществуват и се поддържат алтернативни канали за внос с цел поддържане на конкуренцията между доставчиците и по голяма сигурност на доставките.

Сериозен проблем, особено през есенно зимния период е недостига и неритмичното снабдяване с дървесина. Трудностите за осигуряване на необходимите количества дървесина през зимния период се дължат на сезонния характер на търсенето поради увеличено потребление на дърва за горене, непредвидимостта на количествата за износ, зависимостта на добива от климатичните условия, неизпълнението на сключените договори и липсата на интерес от страна на държавните горски предприятия своевременно да реагират на увеличеното пазарно търсене на дървесина поради бюджетното им финансиране.

Предприятието е осигурено с необходимия запас от химикали, резервни части и други. Вzeti са мерки за преодоляване недостига на дървесина чрез сключване дългосрочни договори с

ДГП, увеличаване количествата закупена дървесина на корен и разширяване на регионите от които се доставя дървесина.

III. ПРОИЗВОДСТВЕНА ДЕЙНОСТ

Изпълнението на производствената програма по обем е както следва:

Производство	Мярка	2015 отчет	2014 отчет
Целулоза	тона	110 669	116 458

Комплексните мероприятия и инвестиции за снижаване на себестойността оказаха положително влияние за намаляване на себестойността на произведената целулоза. Недостига на дървесина през последното тримесечие предизвика неритмична работа и извънпланови престои, които възпрепятстваха дружеството да реализира потенциала за производствените и финансови резултати при сравнително благоприятната пазарна конюнктура за цената на продаваната целулоза. При планирани престои за профилактика на оборудването около 23 дни годишно, за 2015 г. бяха отчетени 60 календарни дни престои, спрямо 56 дни за 2014 г.

През последното тримесечие на 2015 г. спрямо последното тримесечие на 2014 г. цената на дървесината се е увеличила с 8%, цената на закупената ел енергия е намалена с 6%, на мазута е намалена с 27%, на природния газ намалена с 21%, цената на натриевата основа се е увеличила с 16%, цената на солната киселина е намалела с 3% и цената на натриевия хлорат е намалела с 3%.

През последното тримесечие на 2015 г. спрямо последното тримесечие на 2014 г. непреките относително постоянни разходи са намалени с 33%, от тях още по драстично са намалени разходите за поддръжка с 52%. По принцип тези разходи силно зависят от обема на производството и са най големи през последното тримесечие поради провеждането на годишната профилактика на оборудването със спиране между 8 до 12 дни. В случая този фактор е елиминиран предвид отчитането на загубите от работа с намален капацитет по МСС. Намалението е реално. Дължи се на добрата поддръжка, липсата на аварийна подмяна на елементи от оборудването със съществена стойност и промяна на състава на разходите. Приключиха дейностите със съществена стойност, по цялостното реновиране на външните фасади на сградите, административни, складови и производствени помещения. Разходите за труд са увеличени с 17% поради увеличени премии за постигнати икономии и финансови резултати, включително еднократна премия от 1000 лв./човек дадена в края на годината от Ръководството на предприятието.

Общо за 2015 г. спрямо предходната променливите разходи на тон произведена целулоза са увеличени с 7%, а относително постоянните разходи намалени с около 2%. В състава на относително постоянните разходи, разходите за труд са увеличени с 6% а разходите за поддръжка намалени с 9%.

Предприятието постига приемлива рентабилност на произвежданите продукти и предоставяни услуги спрямо действащите пазарни продажни цени.

IV. КАЧЕСТВО НА ПРОИЗВЕДЕНАТА ПРОДУКЦИЯ

Качеството на произведената сулфатна целулоза отговаря на параметрите и показателите за този тип продукт, съгласно въведената технология за производство. Във фирмата е внедрена ИСУ съгласно стандарта за управление на качеството EN ISO 9001:2008, стандарта за управление на околната среда EN ISO 14001:2004 и стандарта за управление на здравословни и безопасни условия на труд OHSAS 18001:2007 с валидност 22.03.2018 г. Съгласно сключения договор със сертифициращата организация LLOYD'S REGISTER QUALITY ASSURANCE

ежегодно се провеждат два планови одита. В доклада от проведения пресертификационен одит съществени несъответствия не са повдигнати.

През отчетния период няма регистрирани рекламации от клиенти.

V. ИНВЕСТИЦИОННА ПРОГРАМА

За 2015 година са инвестирани общо 11 606 х.лв.

Във връзка с преустановяването на производството на ел. енергия от „ТЕЦ Свилоза“ АД за се наложи увеличаване на предвидените за текущата година инвестиции за ускоряване на дейностите по два обекта - „Проектиране и изграждане на присъединителна подстанция” и „Химическа водоочистка /ХВО/”.

Със завършването и пускането в експлоатация на тези два обекта ще се осигури възможност за директна доставка на ел. енергия от свободния пазар за нуждите на „Свилоцел” ЕАД без посредничество на „ТЕЦ-Свилоза” АД и собствено производство на дълбоко обезсолена вода влагана в производството на пара.

Общата стойност обект „Проектиране и изграждане на присъединителна подстанция” е около 7 млн. лв. До края на 2015 г. са вложени 6 269 х.лв. Обекта ще бъде завършен до края на м. Март 2016 г.

Общата стойност на обект „Химическа водоочистка /ХВО/” е около 3 млн. лв. До края на 2015 г. са вложени 1 719 х.лв. Строително монтажните работи се очаква да бъдат завършени през м. Април 2016 г.

Проведени са 72 часови проби на обект „Инсталация за производство на натриев хлорат”. Стойността на обекта се очаква да достигне около 2 млн. лв. До момента са вложени 1 914 х.лв. От м. Октомври 2015 г. инсталацията работи с около 60% от капацитета си с основната си производствена линия. Пълното въвеждане в експлоатация е планирано да се извърши до Август 2016.

Друг по-съществен обект е „Инсталация за лошо миришещи газове”. Стойността и е 667 х.лв. Въведена е в експлоатация през Януари 2016 г.

В останалата си част инвестициите през 2015 г. включват несъществени на стойност подобрения с бърза възвращаемост, по изпълнението на които е извършено в рамките на планираните срокове.

В момента специалистите на фирмата и Ръководството проучват възможностите за повишаване на капацитета на инсталацията, повишаване на ефективността и разширяване на произвежданите асортименти.

VI. АДМИНИСТРАТИВНА ДЕЙНОСТ

Персонал

За 2015 г.		
Средно сп.състав	483 бр.	
Текучество	Приети	Напуснали
	47	35
Списъчен състав към 31.12.2015 г.	494	
Структура на списъчния състав		
до 30г.	53	
31-40г.	98	
41-50г.	140	
51-60г.	166	
над 60г.	37	
Образование		
Основно	13	
Средно	240	
Ср.специално	127	
Полувисше	11	
Висше	103	

Средномесечната работна заплата на работещите по трудови договори за 2015 г. е 911 лв.

Персоналът ползва ваучери за безплатна храна в рамките на необлагасмите по ЗКПО лимити и ваучери за безплатна храна по условията и реда на НАРЕДБА № 11/21.12.2005 г. за определяне на условията и реда за осигуряване на безплатна храна и/или добавки към нея, обн. ДВ, бр. 1 от 3.01.2006 г. Сключени са доброволни застраховки „Живот” за сметка на Работодателя в рамките на облекченията по ЗКПО. Приети и в ход на реализация са различни програми за повишаване на квалификацията на персонала и обучения по английски език на ръководния състав.

VII. ЕКОЛОГИЯ, ПОЛИТИКА ПО ОПАЗВАНЕ НА ОКОЛНАТА СРЕДА

Внедрена и сертифицирана е Интегрирана система за управление (ИСУ) включваща:

1. Система за управление на качеството, съгласно Стандарт БДС EN ISO 9001:2008
2. Система за управление на околната среда, съгласно Стандарт БДС EN ISO 14001:2004
3. Система за управление на здравословни и безопасни условия на труд, съгласно Стандарт BS OHSAS 18001:2007.

През месец март 2015 г. в Свилоец ЕАД се проведе пресертификационен одит, по време на който се потвърди успешното прилагане изискванията на стандартите за управление на качество, околна среда и здравословни и безопасни условия на труд. Срокът на валидност на сертификатите по ИСУ е 22.03.2018 г.

От 2013 г. компанията притежава сертификат за контрол по проследяване на продукцията (CoC), съгласно всички изисквания на FSC, в включително снабдяването, съхраняването, ползването и продажбата на сертифицирани по FSC материали. Ежегодно се провеждат планови одити за потвърждаване на сертификата. Плановия одит за 2015 г. е проведен на 23-24 април 2015 г. Сертификатът е валиден до 7 май 2018 г.

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

Дружеството има издадено от МОСВ Комплексно Разрешително № 175-H1/2007 г. за експлоатацията на промишлените си инсталации и съоръжения в съответствие с нормативната уредба по околната среда. С Решение № 175-H2-ИО-А0/2015 г. подписано от ИАОС на 4.09.2015 г. е издадено ново Комплексното Разрешително № 175-H2/2015 г. Най-общо казано новото комплексно разрешително узаконява промени в производственото оборудване, разрешение за експлоатация на съоръжения с екологично предназначение и отразява промени в действащото екологично законодателство, включваща производството на натриев хлорат.

VIII. ФИНАНСОВО-ИКОНОМИЧЕСКИ ПОКАЗАТЕЛИ И ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ:

Дружеството прилага Международните стандарти за финансово отчитане. За 2015 г. и 2014 г. одитор на дружеството е КПМГ – България ООД.

Основни финансово-икономически показатели:

ПОКАЗАТЕЛИ	Мярка	Отчет	
		2015	2014
1	2	3	4
Произведена продукция (целулоза)	т.	110 669	116 458
Продадена продукция (целулоза + КМЦ)	т.	108 191	119 160
В т.ч. - целулоза	т.	108 191	118 976
- КМЦ	т.	0	187
Брутно приходи от продажби за фирмата	х.лв.	115 563	107 185

EBITDA – общо за фирмата	х.лв.	30 234	15 985
Печалба преди данъчно облагане	х.лв.	23 413	9 367
Печалба след данъчно облагане	х.лв.	21 058	8 424
Персонал /Средно списъчен състав/	бр.	483	473
Производителност на 1 лице	лв.	239 261	226 607
Производителност на 1 лице	т.	229	246
Престои	дни	60	56

IX. КРЕДИТНА ЗАДЪЛЖНОСТ :

В хиляди лева

Нетекущи пасиви

Обезпечени банкови заеми

Заеми от свързани лица

2015

2014

15,419

19,020

10,532

13,976

25,951

32,996

Текущи пасиви

Договори за банков овърдрафт

-

4,344

Текуща част от обезпечени банкови заеми

6,915

5,434

6,915

9,778

Общо лихвени заеми

32,867

42,774

Кредитите са по договори с две български банки.

На 23.02.2015 г. е сключен анекс с едната българска банка за удължаване срока на ползвания овърдрафт до 20.05.2016 г.

На 11.05.2015 г. е сключен анекс за удължаване срока на ползвания овърдрафт от втората българска банка до 19.06.2016 г.

На 11.05.2015 г. Съвета на директорите на „Свилоса“ АД приема Годишния финансов отчет на дружеството за 2014 г. с всички приложения и Доклада на одитора КПМГ. Отчета е внесен за публикуване в Търговския регистър на 18.05.2015 г. и е вписан на 26.06.2015 г.

На 27.10.2015 г. е подписан договор за получаването на втори инвестиционен кредит от втората българска банка за реализацията на инвестиционния проект - „Проектиране и изграждане на присъединителна ел. подстанция и ХВО“ за 5 млн. евро.

Към 31.12.2015 „Свилосел“ ЕАД няма неприключени договори за финансов лизинг.

Информацията за банкови кредити с падеж до 1 година включва частта от инвестиционните кредити с падеж за плащане през 2016 година.

Дългосрочните банкови кредити включват частта от инвестиционните кредити, с падеж за плащане над 1 година.

Дългосрочните заеми получени от свързани лица са подчинени дългове на инвестиционните кредит, до изпълнението на договорени с Банката условия.

X. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА:

- На 21.3.2016 г. е подписан анекс за удължаване с 1 година срока за ползване единия от банковите овърдрафти.

XI. ПЛАНОВЕ ЗА РАЗВИТИЕ

Основна цел на Ръководството на дружеството за 2016 г. е поддържане на финансовата стабилност и подобряване на финансовите показатели на дружеството, стабилизиране на

производството на оптимални равнища за минимизиране на разходите, стабилизиране на доставките на дървесина, стриктно обслужването на кредити и всякакви финансови задължения, реструктуриране и оптимизация на персонала и процесите в извършваните дейности.

Разходите за инвестиции през 2016 г. ще бъдат 5 716 641 лв. без ДДС.

Инвестициите могат да бъдат разделени в две основни направления.

1.1 Инвестиции свързани с екология – влизане в нормите на най-добри налични техники /НДНТ/, приети с решение № 2014/687/ЕС от 26 септември 2014 г.

От 26 септември 2018 г. Свилоец ЕАД е длъжен да спазва посочените норми в решението.

- **Воден цикъл**

Стойност на проекта за 2016 г. – 150 000 лв.

Целта на проекта е спазване на екологичните изисквания свързани с намалението на количествата ползвани води в производственият процес. От м.септември 2018 г. отпадните води от производство на целулоза трябва да бъдат намалени до 50 м3 на тон произведена целулоза.

За 2015 г. количеството на отпадни води е 68 м3 на тон произведена произведена целулоза.

През 2016 г. ще бъде направено обследване и проектиране на необходимите съоръжения и оборудване. Инвестиционният процес ще продължи до началото на 2018 г.

- **Биологично стъпало**

Стойност на проекта за 2016 г. – 2 000 000 лв.

Целта на проекта е да бъдат намалени емисиите на азот в промишлените отпадъчни води, изисквано от НДНТ

Поради продължителният срок за производство на необходимото оборудване, през 2016 г. ще бъде извършено проектиране и евентуално сключване на договори за производство и доставка на съоръженията.

Инвестиционният процес ще продължи до началото на 2018 г.

- **Система за постоянен мониторинг на изходящите газове в сорорегенерационния котел.**

Стойност на проекта за 2016 г. – 150 000 лв.

Целта на проекта е осъществяване на непрекъснат мониторинг на серни и азотни оксиди в изходящите димни газове, изисквано от НДНТ.

Към момента мониторингът се осъществява два пъти в годината.

През 2016 г. ще бъде извършено проектиране на необходимите съоръжения и оборудване.

Инвестиционният процес ще продължи до началото на 2018 г.

1.2 Други инвестиции.

- **Енергоспестяващи мерки и автоматизация.**

Стойност – 250 000 лв.

Цел на инвестицията: Поставяне на измервателни и контролиращи уреди, осигуряващи нормален производствен процес.

- **Аварийно електро захранване чрез дизелов генератор**

Стойност на проекта – 600 000 лв.

В съоръженията сорорегенерационен котел, варова пещ и отделението за избелителни разтвори са палични агрегати, при които аварийното спиране на електрозахранването води до разрушаване на цялото съоръжение.

Целта на проекта е да бъде осигурено резервно електро захранване за елиминиране на риска от материални и човешки загуби.

- **Бака за хлорен двуокис**

Стойност на проекта – 100 000 лв.

Към момента Свилоец разполага с четири баки за съхранение на хлорен двуокис, изградени от метал. Хлорният двуокис е агресивен към метала и е необходимо периодична подмяна на гуменият слой разположен във вътрешността на баката. Този процес води до намаляване на емкостите за съхранение и до разходи за поддръжка.

Целта на проекта е да бъдат заменени съществуващите баки с нови изградени от ПВЦ материали. Ще бъде елиминирано въздействието на хлорният двуокис върху съда и ще бъдат намалени разходите за ремонт.

През 2016 г. ще бъде подменена една бака.

- **Закупуване на товаро-разтоварна техника**

Стойност на проекта – 120 000 лв.

Целта на проекта е закупуване на булдозер за нуждите на фирмата.

1.3 Инвестиции стартирани през 2015 г.

- **Присъединителна електрическа подстанция.**

Стойност за инвестиционния разход за 2016 г. – 1 764 167 лв.

Обектът ще бъде завършен и пуснат в експлоатация до края на юни 2016 г.

- **Химическа водоочистка /ХВО/**

Стойност на инвестиционния разход за 2016 г. – 482 474 лв.

Обектът ще бъде завършен и пуснат в експлоатация до края на юни 2016 г.

ХІІ. УПРАВИТЕЛНИ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ:

Дружеството има изградена едно степенна структура на управление с избран "Съвет на директорите", според устава на акционерното дружество, в състав:

Към 31.12.2014 г.:

име, фамилия на членовете	образование	трудо стаж години	брой години във фирмата	длъжност
Иван Андреев Бернардов	висше	37	35	Председател СД
Анатоли Александров Ганев	висше	22	19	Член на СД
Михаил Георгиев Колчев	висше	40	38	Изп. директор

Към 31.12.2015 г.:

име, фамилия на членовете	образование	трудо стаж години	брой години във фирмата	длъжност
Иван Андреев Бернардов	висше	38	36	Председател СД
Анатоли Александров Ганев	висше	23	20	Член на СД
Михаил Георгиев Колчев	висше	41	39	Изп. директор

Обяснение – брой години във фирмата включва и трудовия и управленски стаж във „Свилоза“ АД.

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

- Капиталът на дружеството е еднолична собственост на „Свилоза“ АД. През годината не е имало сделки с акции на дружеството. Към настоящия момент не са ни известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в състава на акционерите.

- Брутният размер на възнагражденията, начислени през 2015 г. от членовете на Съвета на директорите е 142 х. лв.

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

- През отчетната година няма сключени с дружеството договори от членове на Съвета на директорите, с условия отличаващи се от обичайната дейност или при не пазарни условия.

- Дружеството няма обособени клонове.

- През отчетната година дружеството не е извършвало сделки за хеджиране на валутен риск.

- Дружеството ползва следните способи за намаляване на търговските рискове – диференциация на условията за продажба според надеждността на клиентите чрез ползване на акредитиви, банкови гаранции, кредитни лимити, авансово плащане, експортно застраховане, в редки случаи записи на заповед, поръчителство и особени залози.

- През 2015 г. не са извършени промените в Съвета на директорите.

- Дружество участва в съдебни дела, които не могат да окажат съществено влияние върху дейността му:

- СВИЛОЦЕЛ има вземане от фирма TOPRAK KAGIT SAN.A.S – Турция, в размер на в размер на 246 859,80 щатски долара, за доставки на целулоза през 2008 г. Фирмата купувач е обявена в неплатежоспособност. Наета е турска адвокатска кантора за събирането му. Заведени са две съдебни дела – първото от което е загубено от Свилоцел. Претенцията на Свилоцел е била за изваждане на стойността на стоката от масата на несъстоятелността, защото съгласно турското митническо законодателство, собствеността не е била прехвърлена от Свилоцел на Купувача, преди плащането. Второто дело е заведено срещу купувача, след като фирмата е възобновила дейността. Вземането е обезценено на 100% през 2010 г., а през 2013 г. е отписано поради сравнително малката вероятност за събирането му. Независимо от отписването до съставянето на този отчет делото не е приключено и според наетите турски адвокати съществува вероятност за събиране на сумата.

- На 16.10.2014 г. до Арбитражния съд към БТПП дружеството е подало иск срещу „ТЕЦ Марица 3“ – Димитровград. Заведено е ВАД № 387/2014 г. Претенцията е за 296 х.лв. представляващи стойността на неплатени доставки на шлам за периода от м. Октомври 2013 г. до м. Май 2014 г., плюс мораторната лихва. Делото е приключило през 2015 г. и сумата е събрана, ведно с дължимите лихви.

- На 01.04.2015 г. в Арбитражния съд към БТПП София е внесен иск срещу „Метеко“ АД – София за сумата от 9 704,25 лв. представляваща вреди от неизвършено гаранционно обслужване. Заведено е арбитражно дело № 83/2015 г. С Решение от 23.02.2016 г. на АС към БТПП сумата е присъдена и към датата на съставяне на настоящия отчет за дейността събрана.

- Свилоцел е обжалвал НАКАЗАТЕЛНО ПОСТАНОВЛЕНИЕ №С-16/06.10.2015г, издадено от Елена Георгиева Стефанова- Директор на Регионална инспекция по околната среда и водите - гр. Велико Търново за сумата от 32356.80 лева. По настоящем делото се намира на производство в Административен съд-В.Търново.

Прогноза: вероятна отмяна на НАКАЗАТЕЛНО ПОСТАНОВЛЕНИЕ №С-16/06.10.2015г

Към датата на съставяне на настоящия доклад няма нови заведени съдебни дела, със съществено значение за дейността на дружеството.

- Дружеството има задбалансово водени активи. В преобладаващата си част това са ползвани под наем активи на „Свилоза“ АД. В състава им влизат активите на водното стопанство за добив и преработка на питейни, технологични или отпадни води, активите на топло преносната мрежа и осъществената от Свилоза част от инвестицията за изграждане на Инсталацията за сушене и пакетиране на листов целулоза, вътрешнозаводска ж.п. инфраструктура, автотранспортна и товаро-разтоварна техника.

- Дружеството ползва под наем сградите и машините на Завод за химическо нестандартно оборудване, собственост на „Свилоза-ЗИК“ АД, които също се водят задбалансово. Наетите активи се ползват за ремонтните дейности и дейностите по поддръжка в „Свилоцел“ ЕАД и за изпълнение на външни поръчки.

• Към 31.12.2015 г. дружеството има начислени следните разходи за провизии и обезценки:

- 436 876,52 лв. – салдо провизиране на обезщетения при пенсиониране.
- 53 458,72 лв. – салдо провизии за използвани компенсируеми отпуски.
- 10 066,84 лв. – салдо провизии за осигуровки за използвани компенсируеми отпуски.
- 3 700,05 лв. - обезценка на вземания от Иван Ганчев Гърчев от 2010 г.
- 10 750,80 лв. - обезценка на аванс от „Ей енд джи инвест“ ЕООД от 2011 г.
- 1 375,20 лв. - обезценка на вземане от „МЕТЕКО“ АД от 2012 г.
- 408,20 лв. - обезценка на вземане от „ГЛОБАЛ ПРОПЪРТИ КОНСУЛТ“ ООД от 2012 г.
- 62,40 лв. - обезценка на вземане от ДД СТАНДАРТ ЕООД от 2011 г.
- 26 944,38 лв. - обезценка на вземания от „ТЕЦЕКО ПЛУЪР“ ЕООД – ненастъпил падеж.

XIV. Отговорности на ръководството

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

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

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

17.03.2016 г.

С уважение,
Изпълнителен Директор:



(Михаил Колчев)



КПМГ България ООД
бул. "България" № 45/А
София 1404
България

Телефон +359 (2) 9697 300
Факс +359 (2) 9805 340
Ел. поща bg-office@kpmg.com
Интернет www.kpmg.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционера на
Свилоцел ЕАД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Свилоцел ЕАД ("Дружеството"), включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2015 година, отчетите за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, за промените в собствения капитал и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

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

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

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

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2015 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

Доклад по други правни и регулаторни изисквания

Годишен доклад за дейността на Дружеството изготвен съгласно изискванията на §10, ал. 1 от Закона за счетоводството във връзка с чл. 33 от Закона за счетоводството (Отменен с ДВ бр. 95 от 08.12.2015 г.)

Съгласно изискванията на чл. 38 ал. 4 от Закона за счетоводството (Отм.), ние се запознахме със съдържанието на годишния доклад за дейността на Дружеството. По наше мнение, историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността на Дружеството, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството (Отм.), съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания от нас годишен финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2015 г. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Съвета на Директорите на Дружеството на 25 март 2016 г., се носи от ръководството на Дружеството.

Добрина Калоянова
Управител

КПМГ България ООД

София, 28 април 2016 година

Иван Андонов
Регистриран одитор

