Свилоза АД

Консолидиран финансов отчет
За годината, приключваща на
31 декември 2012 година
С независим одиторски доклад

Съдържание

Консолидиран отчет за финансовото състояние	2
Консолидиран отчет за всеобхватния доход	3
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	4
Консолидиран отчет за паричните потоци	5
Бележки към консолидирания финансов отчет	7

Независим одиторски доклад

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 Акционерите на
Свилоза АД

Доклад върху консолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на Свилоза АД ("Дружеството"), включващ консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2012 година, консолидираните отчети за всеобхватния 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 консолидирания финансов отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран 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 консолидиран 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 консолидиран 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 консолидираният финансов отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в консолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения в консолидирания финансов 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 консолидирания финансов отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне в консолидирания финансов отчет.

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

База за изразяване на квалифицирано мнение

Според изискванията на МСС 1 „Представяне на финансови отчети", когато предприятие наруши поето условие по дългосрочно споразумение на или преди края на отчетния период, в резултат на което кредитодателят получава право да изисква плащане като резултат от неспазване на условията предвидени в договорното споразумение, задължението следва да се представи като текущо. В бележка 27 (а) към консолидирания финансов отчет е оповестено, че към 31 декември 2012 г. Свилоцел ЕАД и Свилоза АД (на консолидирана база) не покриват определени финансови показатели, предвидени като условия в договорите за банкови заеми с Европейска банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) и Нордик инвестмент банк (НИБ). На 14 март 2013 г. и съответно на 19 март 2013 г. Свилоцел ЕАД и Свилоза АД получават писма от ЕБВР и НИБ, с които двете дружества са освободени от изискването за спазване на финансовите показатели към 31 декември 2012 г. по договорите за банкови кредити с ЕБВР и НИБ. Според изискванията на МСС 1 „Представяне на финансови отчети" задължението се класифицира като текущо, дори ако кредитодателят се е съгласил, след отчетния период да не изисква плащане като последица от неспазване на договорените условия. Въпреки елиминиране на риска от искане за предсрочно погасяване, в резултат на получените от двете банки писма, Дружеството не е спазило изискванията на МСС 1 при изготвянето на консолидирания финансов отчет към 31 декември 2012 г. и част от заемите към ЕБВР и НИБ в размер на 31,126 хил. лева са представени като дългосрочни, в съответствие с договорения погасителен план.

Квалифицирано мнение

По наше мнение, с изключение на ефекта от въпроса, описан в параграфа „База за изразяване на квалифицирано мнение", консолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за консолидираното финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2012 година, както и за неговите консолидирани финансови резултати от дейността и за консолидираните парични потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

Доклад по други правни и надзорни изисквания

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

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация, представена в годишния консолидиран доклад за дейността на Дружеството, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на консолидираната финансова информация, която се съдържа в одитирания консолидиран годишен финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2012 година. Отговорността за изготвянето на годишния консолидиран доклад за дейността, който е одобрен от Съвета на директорите на Дружеството на 22 април 2013 година, се носи от ръководството на Дружеството.

Маргарита Голева
Управител

Красимир Хаджидинев
Регистриран одитор

КПМГ България ООД

София, 25 април 2013 г.

Консолидиран отчет за финансовото състояние
Към 31 декември

В хиляди лева	*Бел*	**2012**	**2011**
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	16	96,991	99,694
Нематериални активи	17	170	277
Инвестиционни имоти	18	206	143
Инвестиции	19	30	30
Предоставени заеми	20	151	-
Отсрочени данъчни активи	21	221	905
Общо нетекущи активи		97,769	101,049
Материални запаси	22	12,745	10,952
Вземания от свързани лица	31	46	64
Предоставени заеми	20	79	248
Търговски и други вземания	23	13,007	10,109
Пари и парични еквиваленти	24	1,446	3,886
Общо текущи активи		27,323	25,259
Общо активи		125,092	126,308
Собствен капитал			
Регистриран капитал	25	31,755	31,755
Резерви	25	31,621	25,292
Непокрити загуби		(6,442)	(8,320)
Общо собствен капитал		56,934	48,727
Пасиви			
Лихвени заеми	27	39,337	1,062
Банков овърдрафт	27	-	2,693
Задължения към свързани лица	31	-	2,984
Отсрочени данъчни пасиви	21	1,572	1,689
Получени аванси	34	-	1,375
Задължение при пенсиониране	29	139	144
Общо нетекущи пасиви		41,048	9,947
Лихвени заеми	27	8,072	55,086
Банкови овърдрафти	27	10,552	5,867
Задължение при пенсиониране	29	51	51
Задължение за данък върху дохода		202	194
Задължения към свързани лица	31	474	48
Търговски и други задължения	30	7,759	6,388
Общо текущи пасиви		27,110	67,634
Общо пасиви		68,158	77,581
Общо собствен капитал и пасиви		125,092	126,308

Бележките на страници 7 до 55 са неразделна част от този консолидиран финансов отчет

Изпълнителен директор: Михаил Колчев

Главен счетоводител : Зарка Първанова

Съгласно независим одиторски доклад:

Маргарита Голева
Управител
КПМГ България ООД

Красимир Хаджидинев
Регистриран одитор

Консолидиран отчет за всеобхватния доход
За годината, приключваща на 31 декември
В хиляди лева

	Бел	2012	2011
Приходи	7	85,024	99,245
Себестойност на продажбите	8	(66,578)	(76,640)
Брутна печалба		18,446	22,605
Други доходи	9	8,284	8,587
Разходи по продажбите	10	(8,670)	(10,194)
Административни разходи	11	(2,302)	(3,300)
Други разходи	12	(3,404)	(6,246)
Резултат от оперативна дейност		12,354	11,452
Финансови приходи		62	65
Финансови разходи		(3,407)	(4,481)
Нетни финансови разходи	14	(3,345)	(4,416)
Печалба преди данъци		9,009	7,036
Разходи за данъци	15	(802)	(813)
Печалба за периода		8,207	6,223
Друг всеобхватен доход			
Резерв от превалутиране на чуждестранни дейности		-	(89)
Общо всеобхватен доход за периода		8,207	6,134
Основен нетен доход и доход на акция с намалена стойност (в лева)	26	0.26	0.19

Бележките на страници 7 до 55 са неразделна част от този консолидиран финансов отчет

Изпълнителен директор: Михаил Колчев

Главен счетоводител : Зарка Първанова

Съгласно независим одиторски доклад:

Маргарита Голева
Управител
КПМГ България ООД

Красимир Хаджидинев
Регистриран одитор

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №045
"КПМГ - България" ООД

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал
За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева	*Бел.*	Регистриран капитал	Резерви	Резерв от превалутиране	Непокрити загуби	Общо
Баланс на 1 януари 2011	25	31,755	21,447	89	(10,698)	42,593
Общо всеобхватен доход за периода						
Печалба за периода		-	-	-	6,223	6,223
Друг всеобхватен доход		-	-	(89)	-	(89)
Общо всеобхватен доход за периода		-	-	(89)	6,223	6,134
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал						
Разпределение на печалбата от предходни години		-	3,845	-	(3,845)	-
Баланс на 31 декември 2011	25	31,755	25,292	-	(8,320)	48,727
Баланс на 1 януари 2012	25	31,755	25,292	-	(8,320)	48,727
Общо всеобхватен доход за периода						
Печалба за периода		-	-	-	8,207	8,207
Друг всеобхватен доход						
Общо всеобхватен доход за периода		-	-	-	8,207	8,207
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал						
Разпределение на печалбата от предходни години		-	6,329	-	(6,329)	-
Баланс на 31 декември 2012	25	31,755	31,621	-	(6,442)	56,934

Бележките на страници 7 до 55 са неразделна част от този консолидиран финансов отчет

Изпълнителен директор: Михаил Колчев

Главен счетоводител : Зарка Първанова

Съгласно независим одиторски доклад:

Маргарита Голева
Управител
КПМГ България ООД

Красимир Хаджидинев
Регистриран одитор

Консолидиран отчет за паричните потоци
За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева	Бел	2012	2011
Парични потоци от оперативна дейност			
Печалба преди облагане с данъци		9,009	7,036
Корекции за:			
Амортизация	16,17, 18	5,899	5,671
Печалба от продажба на имоти, машини и съоръжения	9	(87)	(11)
Печалба от замяна на имоти, машини и съоръжения		(81)	-
Печалба свързана с придобиване на инвестиционни имоти		(177)	-
Отписани задължения	9	(125)	(73)
Отписани и обезценени вземания	12	218	506
Обезценка на квоти за търгуване на въглеродни емисии	12	-	96
Резерв от превалутиране		-	(89)
Печалба от продажба на квоти за търгуване на въглеродни емисии	9	(956)	(3,612)
Бракувани дълготрайни активи	12	406	230
Приходи от лихви	14	(62)	(65)
Разходи за лихви	14	3,141	4,056
Печалба от основна дейност преди промени в оборотния капитал		17,185	13,745
(Увеличение)/намаление на материалните запаси		(1,793)	2,695
(Увеличение)/намаление на търговските и други вземания		(4,678)	(2,286)
Увеличение/(намаление) на търговски и други задължения		(3,285)	(3,085)
Увеличение/(намаление) на провизии		(5)	16
Парични средства генерирани от основна дейност		7,424	11,085
Изплатени лихви		(2,164)	(2,616)
Получени лихви		55	51
(Платен) / получен данък върху доходите		(225)	(71)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		5,090	8,449
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Постъпления от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване		87	3
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(3,115)	(4,626)
Постъпления от продажба на квоти за търгуване на въглеродни емисии		1,244	3,261
Предоставени заеми		(109)	-
Получени суми по предоставени заеми		40	-
Нетен паричен поток за инвестиционна дейност		(1,853)	(1,362)
Паричен поток от финансова дейност			
Получени заеми		3,911	-
Изплатени заеми		(11,500)	(11,532)
Плащания по задължения за финансов лизинг		(80)	(147)
Получени банкови овърдрафти		31,668	61,079
Изплатени банкови овърдрафти		(29,676)	(54,451)
Нетен паричен поток от финансова дейност		(5,677)	(5,051)

Консолидиран отчет за паричните потоци (продължение)
За годината, приключваща на 31 декември

Нетно увеличение/(намаление) на паричните наличности и еквиваленти		(2,440)	2,036
Парични наличности и еквиваленти в началото на годината		3,886	1,850
Парични наличности и еквиваленти към 31 декември	24	1,446	3,886

Бележките на страници 7 до 55 са неразделна част от този консолидиран финансов отчет

Изпълнителен директор: Михаил Йоячев

Главен счетоводител : Зарка Първанова

Съгласно независим одиторски доклад:

Маргарита Голева
Управител
КПМГ България ООД

Красимир Хаджидинев
Регистриран одитор

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №045
"КПМГ - България" ООД

Бележки към консолидирания финансов отчет

	Стр.		Стр.
1. Статут и предмет на дейност	8	19. Инвестиции	36
2. База за изготвяне	8	20. Предоставени заеми	37
3. Значими счетоводни политики	9	21. Отсрочени данъчни активи и пасиви	38
4. Определяне на справедливи стойности	24	22. Материални запаси	39
5. Управление на финансовия риск	25	23. Търговски и други вземания	39
6. Отчитане по сегменти	27	24. Пари и парични еквиваленти	39
7. Приходи	29	25. Капитал и резерви	40
8. Себестойност на продажбите	29	26. Доход на акция	41
9. Други доходи	30	27. Лихвени заеми и овърдрафти	41
10. Разходи по продажбите	30	28. Финансови инструменти	45
11. Административни разходи	30	29. Задължение при пенсиониране	50
12. Други разходи	31	30. Търговски и други задължения	51
13. Разходи за персонала	31	31. Свързани лица	51
14. Нетни финансови разходи	31	32. Дружества от Групата	53
15. Разходи за данъци	32	33. Ангажименти за инвестиции	53
16. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	33	34. Споразумение за продажба на намалени емисии	54
17. Нематериални активи	35	35. Разпределение на квотите за емисии	54
18. Инвестиционни имоти	36	36. Условни активи и пасиви	55
		37. Събития след датата на отчета	55

Бележки към консолидирания финансов отчет

1. Статут и предмет на дейност

Свилоза АД (Дружеството) е дружество със седалище в гр. Свищов, Промишлена зона, България. Дружеството е вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 814191178.
Консолидираният финансов отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2012 г., включва отчета на Дружеството и тези на дъщерните дружества (заедно наименовани като "Групата" и поотделно като „Дружествата от Групата").
Свилоза АД е публично акционерно дружество и е регистрирано на Българската фондова борса, регистрационния код на Дружеството е 3MZ
Основната дейност на Групата е – производство и реализация на сулфатна избелена целулоза и продукти от нея.

2. База за изготвяне

(а) Изразяване на съответствие

Настоящия консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз.
Консолидираният финансов отчет е одобрен от Съвета на Директорите на 22 април 2013 г.

(б) База за измерване

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

(в) Функционална валута и валута на представяне

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

(г) Използване на оценки и допускания

Изготвянето на консолидирания финансов отчет в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави оценки, предвиждания и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики и на отчетените суми на активите и пасивите, приходите и разходите. Реалният резултат може да бъде различен от тези очаквания. Очакванията и основните допускания се преразглеждат във всеки отчетен период. Преразглеждането на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането засяга само този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди ако преразглеждането оказва влияние и на бъдещите периоди.

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

- Бележка 36 Условни активи и пасиви

Бележки към консолидирания финансов отчет

3. Значими счетоводни политики

Значимите счетоводни политики представени по-долу са прилагани последователно за всички периоди представени в тези консолидирани финансови отчети и са прилагани последователно от дружествата в Групата.

(а) База за консолидация

(i) Дъщерни дружества

Дъщерни дружества са тези, върху които Групата упражнява контрол. Финансовите отчети на дъщерните дружества се включват в консолидирания финансов отчет от датата, на която е установен контрол до датата на преустановяването му.

(ii) Загуба на контрол

При загубата на контрол, Групата отписва активите и пасивите на дъщерното предприятие, неконтролиращото участие и другите компоненти на собствения капитал свързани с предприятието. Печалбата или загубата произлизаща от загубата на контрол се признава в печалби и загуби. Ако Групата запази дял в предишно дъщерно дружество, този дял се оценява по справедлива стойност към датата на загуба на контрол. В последствие, тази инвестиция се отчита по метода на собствения капитал или като финансов актив на разположение за продажба в зависимост от запазеното ниво на влияние.

(iii) Разчети и сделки, които се елиминират при консолидация

Вътрешногруповите разчети и сделки и всички нереализирани приходи и разходи, произтичащи от вътрешногрупови сделки, се елиминират при изготвянето на консолидирания финансов отчет. Нереализираните загуби се елиминират по същия начин както нереализираните печалби, но само ако няма доказателство за обезценка.

Бележки към консолидирания финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(б) Чуждестранна валута

(i) ***Сделки в чуждестранна валута***

Сделките в чуждестранна валута се отчитат в съответната функционалната валута на дружествата от Групата по обменния курс за датата на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чужда валута към отчетната дата, се отчитат във функционалната валута по обменния курс към тази дата. Печалба или загуба от курсови разлики от парични позиции е разликата между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва и плащанията през периода и амортизираната стойност в чужда валута по курса в края на периода.

Не-парични активи и пасиви деноминирани в чуждестранни валути, които се отчитат по справедлива стойност, се превръщат във функционалната валута по курса на датата, към която е определена справедливата стойност. Непарични активи и пасиви в чуждестранна валута, които се оценяват по историческа цена, се превръщат във функционалната валута по курса на датата на сделката. Курсови разлики, възникващи от превръщането във функционалната валута се отчитат в печалби и загуби, освен следните разлики, които се признават в друг всеобхватен доход при превалутирането на:

- капиталови инструменти на разположение за продажба (освен при обезценка, когато валутните курсови разлики признати в друг всеобхватен доход се рекласифицират в печалби и загуби);
- финансово задължение предназначено като хеджинг на нетна инвестиция в чуждестранна дейност, доколкото хедгинга е ефективен; или
- отговарящи на условията хеджинги на паричен поток, доколкото хеджинга е ефективен.

От 1 януари 1999 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

Бележки към консолидирания финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(в) Финансови инструменти

(i) Не-деривативни финансови активи

Групата 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 Групата е станала страна по договорните условия на инструмента.

Групата отписва финансов актив когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени, или Групата 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 Групата, се признава като отделен актив или пасив.

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

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

Заеми и вземания

Заеми и вземания са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са котирани 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 включват парични наличности и депозити на виждане с първоначален матуритет от три месеца или по-малко.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са не-деривативни финансови активи, които са предназначени като такива на разположение за продажба и не са класифицирани като отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби, финансови активи държани до падеж, заеми и вземания. Инвестиции на Групата в акции се класифицират като финансови активи на разположение за продажба. След първоначално признаване те се оценяват по справедлива стойност и промените в тази стойност, различни от загуби за обезценка (виж бележка 3(и)) и валутни курсови разлики от капиталови инструменти на разположение за продажба, се отчитат в друг всеобхватен доход и се представят в резерв за справедлива стойност в собствения капитал. Когато една инвестиция се отпише, натрупаните печалби и загуби в друг всеобхватен доход се прекласифицират в печалби и загуби. Инвестициите, които не се търгуват на пазара се оценяват по цена на придобиване.

Бележки към консолидирания финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)
(в) Финансови инструменти (продължение)

(ii) Не-деривативни финансови пасиви

Групата първоначално признава финансови пасиви на тяхната дата на търгуване, на която Групата е станала страна по договорните условия на инструмента. Групата отписва финансов пасив когато нейните договорни задължения са изпълнение или са отменени или не са валидни повече. Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Групата има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Групата има следните не-деривативни финансови пасиви: заеми, банков овърдрафт, и търговски и други задължения. Такива финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване тези финансови пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

(iii) Акционерен капитал

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

(iv) Деривативни финансови инструменти

През 2012 г. и 2011 г. Групата не е използвала деривативни финансови инструменти за хеджиране на рискове от промяна на валутни курсове, лихвени нива, или парични потоци.

(г) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

(i) Признаване и оценка

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

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

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

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 "Печалба от продажба на дълготрайни активи" в печалби и загуби.

Бележки към консолидирания финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)
(г) Имоти, машини, съоръжения и оборудване (продължение)

(ii) Последващи разходи

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

(iii) Амортизация

Амортизацията се начислява в печалби и загуби на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на имотите, съоръженията и оборудването, които се отчитат отделно. Амортизация на придобити активи при условията на финансов лизинг се начислява за по-късия измежду срока на договора и техния полезен живот, освен в случаите, когато е почти сигурно придобиването на собствеността върху тях до края на срока на договора. Земята и активи в процес на изграждане не се амортизират. Амортизацията на актива започва, когато той е готов за употреба т.е.когато е на мястото и в състоянието, необходими за неговата експлоатация по начина предвиден от ръководството. Амортизацията се преустановява на по-ранната от датата на която активът е класифициран като държан за продажба или датата, на която активът е отписан.

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

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

(iv) Рекласифициране към инвестиционни имоти

Когато употребата на даден имот се промени от имот ползван от собственика на Инвестиционен имот, то тогава имотът се прехвърлят към инвестиционни имот. Балансовата стойност на прехвърлените активи се представя като намерена стойност на датата на представяне на активите като инвестиционни имоти в отчета за финансовото състояние.

Бележки към консолидирания финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(д) Нематериални активи

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

Групата отчита като нематериални активи закупени и получени безвъзмездно от държавата квоти за търгуване на въглеродни емисии. Предоставените безвъзмездно на Групата от държавата квоти за търгуване на въглеродни емисии, съгласно националния план за разпределение за периода 2008 – 2012 се отчитат при първоначалното им признаване по цена на придобиване, която в тези случаи е нулева стойност. Закупените от Групата квоти за търгуване на въглеродни емисии се отчитат по цена на придобиване, намалена със загуби от обезценка. Квотите за търгуване на въглеродни емисии не се амортизират.

(i) Последващи разходи

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

(ii) Амортизация

Амортизацията се начислява в печалби и загуби на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на нематериалните активи, различни от репутация, тъй като това отразява очаквания начин на консумиране на бъдещите икономически ползи от актива. Очакваните срокове на полезен живот са както следва:

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

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

(е) Инвестиционни имоти

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

Инвестиционните имоти са прехвърлени от земи и сгради от Имоти, машини, съоръжения и оборудване. Балансовата стойност на прехвърлените активи е възприета за цена на придобиване към датата на представяне на активите като инвестиционни имоти в отчета за финансовото състояние.

Ако инвестиционният имот отново се използва от собственика, той се рекласифицира като земя и/или сгради и неговата балансова стойност към датата на рекласификацията става себестойност за счетоводни цели при последващото осчетоводяване на актива.

Амортизацията се начислява в печалби и загуби на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на инвестиционните имоти. Земята не се амортизира. Амортизацията на инвестиционния имот започва, когато той е готов за употреба т.е. когато е на мястото и в състоянието, необходими за неговата експлоатация по начина предвиден от ръководството. Очакваният срок на полезен живот на инвестиционните имоти на Групата е 25 години, определен от вътрешни технически експерти.

Бележки към консолидирания финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(ж) Наети активи

Лизинговите договори, по силата на които на Групата 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, наетите активи не се признават в отчета за финансовото състояние на Групата.

(з) Материални запаси

Материалните запаси се отчитат по по-ниската от тяхната себестойност и нетна реализуема стойност. 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.

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

(и) Обезценка

(i) Финансови активи (включително вземания)

Един финансов актив, който не се отчита по справедлива стойност в печалби и загуби, се преразглежда към всяка отчетна дата, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. Един финансов актив се счита за обезценен в случай, че има обективни доказателства за едно или повече събития имащи негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив и този ефект може да бъде надеждно оценен.

Обективно доказателство, че финансов актив е обезценен, може да включва неизпълнение или просрочие от длъжника, преструктуриране на дължимата сума за Групата при условия, които Групата не би разглеждало при други обстоятелства, индикации, че длъжникът или емитентът ще изпадне в несъстоятелност, липсата на активен пазар за дадена ценна книга. В допълнение, за инвестиция в капиталова ценна книга значителен или продължителен спад в справедливата стойност под нейната цена на придобиване е обективно доказателство за обезценка.

Групата взима пред вид доказателства за обезценка на заеми и вземания, както за конкретен актив, 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, Групата 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 предлолагането на базата на историческите тенденции.

Бележки към консолидирания финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(и) Обезценка (продължение)

(i) Финансови активи (включително вземания) (продължение)

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 коректива сметка намаляваща вземанията. Когато последващо събитие намалява загубата от обезценка, това намаление се отразява през печалби и загуби.

Загуба от обезценка по отношение на финансов актив на разположение за продажба се отразява като се трансферира в печалба и загуба натрупаната загуба, призната преди това в друг всеобхватен доход, и представена в резерва от справедлива стойност в собствения капитал. Кумулативната загуба, която се прехвърля от друг всеобхватен доход и се признава в печалби и загуби е разликата между цена на придобиване, нетно от изплащания на главница и амортизация, и текущата справедлива стойност, намалена с загуба от обезценка призната преди това в печалби и загуби. Промени в обезценката, дължащи се на стойността във времето, се отразяват като част от лихвения приход.

Всяко последващо възстановяване на справедливата стойност се признава в отчета за всеобхватния доход.

(ii) Не-финансови активи

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

Възстановимата стойност на актив или на обект, генериращ парични потоци (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 специфичния за актива риск. За актив, който не генерира самостоятелно парични постъпления, възстановимата стойност се определя за групата активи, генерираща парични постъпления, към която той принадлежи. За целите на тест за обезценка на положителната репутация, ОГПП към които е разпределена положителната репутация се агрегират така, че нивото на което се тества за обезценка да отразява най-ниското ниво, на което положителната репутация се следи за вътрешни отчетни цели (не може да е по-голямо от оперативен сегмент). Репутация, придобита в бизнес комбинация, се разпределя към групите ОГПП, които се очаква да имат ползи от синергиите от комбинацията.

Корпоративните активи на Групата не генерират отделни парични потоци. Ако има индикации, че корпоративен актив може да е обезценен, се определя възстановимата стойност за ОГПП, към който корпоративния актив принадлежи.

Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или ОГПП, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават в печалби и загуби. Загуби от обезценка признати за ОГПП се разпределят първо да намалят отчетната стойност на положителна репутация, разпределена към обектите, и след това да намалят отчетните стойности на други активи в обекта пропорционално.

Бележки към консолидирания финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(и) Обезценка (продължение)

(ii) Не-финансови активи (продължение)

Загуба от обезценка по отношение на положителната репутация не се възстановява обратно. По отношение на други активи, загуба от обезценка, призната в предходни периоди се проверява на всяка отчетна дата за индикации, дали загубата е намалена или вече не съществува. Загуба от обезценка се възстановява обратно, ако е имало промяна в приблизителните оценки, използвани за определяне на възстановимата стойност. 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.

Положителната репутация, която е част от балансовата стойност на инвестиция в асоциирано предприятие не се признава отделно, и затова не се тества за обезценка отделно. Вместо това, цялата сума на инвестицията в асоциираното предприятие се тества за обезценка като един актив, когато съществуват обективни доказателства, че инвестицията в асоциирано предприятие може да бъде обезценена.

(й) Доходи на персонала

(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. Разходите по ангажимента на Групата да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски, се признават в печалби и загуби при тяхното възникване.

(ii) Планове с дефинирани доходи

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

Групата има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионират 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 баланса ръководството оценява приблизителния размер на условните разходи за всички служители на база на доклад, изготвен от актюер чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици. В бележка 29 е оповестена сумата на начисленото задължение, както и основните допускания, на базата на които е извършена оценката му.

Бележки към консолидирания финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(й) Доходи на персонала (продължение)

(iii) Доходи при прекратяване

Доходи при прекратяване се признават като разход, когато Групата се е ангажирала 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 Групата е отправила официално предложение за доброволно прекратяване, и е 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 Групата има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно. Групата 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.

(к) Провизии

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

(i) Провизия за опазване на околната среда

Групата признава провизия за разходи за опазване на околната среда, когато е вероятно че ще бъдат извършени разходи ии възстановителни работи, и Групата е задължена, по закон или по договорно задължение, да предприеме такива действия. Когато се очаква разходите да бъдат извършени в рамките на продължителен период, като провизия се признава настоящата стойност на очакваните бъдещи разходи, като освобождаването на дисконтовия фактор се отчита като финансов разход.

Бележки към консолидирания финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(к) Провизии (продължение)

(ii) Съдебни спорове

Където е вероятно определен изходящ поток, съдържащ икономически ползи, да бъде необходим за покриване на задължение по съдебен спор, Групата признава провизия. Провизията се базира на най-добрата оценка дадена от юридическите съветници на Групата. В случаите, когато не може да бъде направена надеждна оценка на размера на задължението се оповестява като потенциално задължение.

(л) Приходи

(i) Приходи от продажба на стоки

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

Прехвърлянето на рисковете и изгодите варират според конкретните условия на договора за продажба. При продажба на дървен материал и изделия от хартия, прехвърляне обикновено се случва, когато продуктът е постъпил в склада на клиента, но за някои международни превози прехвърляне възниква при товаренето на стоките на съответния превозвач в пристанището на продавача. Обикновено за такива продукти купувачът няма право на връщане.

(ii) Приходи от услуги

Приходите от предоставени услуги се признават в печалби и загуби пропорционално на степента на завършеност на сделката към отчетната дата. Степента на завършеност обикновено се определя посредством анализ на извършената работа.

(iii) Приходи от наеми

Приходите от наеми от инвестиционни имоти и имоти, машини, съоръжения и оборудване се признават в печалби и загуби по линеен метод за периода на наема. Получени допълнителни плащания се признават като неделима част от общия приход от наем за периода на наема.

(м) Лизинг

(i) Плащания по лизингови договори

Плащанията по оперативен лизинг се признават в печалби и загуби на база линейния метод за периода на лизинговия договор. Получени допълнителни плащания се признават в печалби и загуби 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. Условните лизингови плащания се отчитат като се ревизират минималните лизингови плащания за остатъчния срок на лизинга, когато корекцията по лизинга е потвърдена.

Бележки към консолидирания финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(м) Плащания по лизингови договори (продължение)

(ii) Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг

При възникване на споразумението, Групата определя дали то е, или съдържа елементи на лизинг. Конкретен актив е предмет на лизинг, ако изпълнението на споразумението зависи от използването на този определен актив. Споразумение представлява предаване на правото на ползване на актива, ако споразумението предоставя на Групата правото да упражнява контрол върху използването на базовия актив.

При възникване или след повторна оценка на споразумението, Групата разделя плащания и други изисквани възнаграждения от това споразумение, на такива за лизинг, и такива за другите елементи, въз основа на относителните им справедливи стойности. Ако Групата 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, като плащанията се извършват и вменен финансов разход върху пасива се признава, като се използва диференциален лихвен процент на Групата.

(н) Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства, печалба от продажба на налични за продажба финансови активи. 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, определена за реализиране за провизии. 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..

(о) Данъци

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

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

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

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

Бележки към консолидирания финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(о) Данъци (продължение)

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

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.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се нетират ако има правно основание за нетиране на текущи данъчни активи и пасиви и те се отнасят до данъци върху печалбата наложени от същите данъчни власти на същото дружество или на различни дружества, но те възнамеряват да уредят данъчните пасиви и активи на нетна база, или техните данъчни активи и пасиви ще се реализират едновременно.

Актив по отсрочени данъци се начислява за неизползваните данъчни загуби, кредити и намаляеми 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.

(п) Доход на акция

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

(р) Отчитане по сегменти

Оперативен сегмент е един компонент на Групата, който се занимава с дейности, от които може да придобива приходи и да понася разходи, включително приходи и разходи, които се отнасят до сделки с всеки друг от останалите компоненти на Групата. Оперативните резултати на оперативните сегменти се преглеждат редовно от Изпълнителния Директор, за да взема решения за разпределение на ресурси към сегментите и да оценява тяхното представяне, и за които е налична обособена финансова информация.

Бележки към консолидирания финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(c) Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, одобрени за прилагане от ЕК, могат да бъдат по-рано приложени в годишния период завършващ на 31 декември 2012 г., въпреки че все още не са задължителни преди следващ период. Тези промени в МСФО не са били по-рано приложени при изготвянето на този финансов отчет. Групата не планира да прилага тези стандарти по-рано.

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

- Промени в МСФО 7 Оповестяване – Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви, се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Групата не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като не прилага компенсиране за своите финансови активи и финансови пасиви и няма глобални споразумения за компенсиране.

- МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети*, МСФО 11 *Съвместни предприятия*, МСФО 12 *Оповестяване на дялови участия в други предприятия* и, МСС 27 *Индивидуални финансови отчети* (2011), който заменя МСС 27 (2008) и МСС 28 *Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия* (2011), който заменя МСС 28 (2008) се прилагат най- късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г. Не се очаква тези стандарти да имат ефект върху финансовия отчет.

- МСФО 13 *Оценяване на справедлива стойност* предоставя единен източник на насоки за това как се оценява справедлива стойност, и заменя насоките за определяне на справедлива стойност, които в момента са разпръснати в различните МСФО. С малки изключения, МСФО 13 се прилага когато оценяване или оповестяване на справедливата стойност се изисква или допуска от друг стандарт. Групата в момента преглежда своите методологии за определяне на справедливите стойности (виж Бележка 5). МСФО 13 се прилага най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г.

- Промени в МСС 1 *Представяне на позиции от друг всеобхватен доход* се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 юли 2012 г. Ефектът от първоначалното прилагане на промените ще зависи от специфичните позиции от друг всеобхватен доход към датата на първоначално прилагане.

- Променен МСС 19 *Доходи на наети лица* се прилага най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Ако Групата беше приложила по-рано промените от 1 януари 2012 г. това не би довело до съществени промени във финансовите отчети.

- Промени в МСС 12 Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013г. Групата не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като няма да доведат до промяна в счетоводната политика.
- Промени в МСС 32 *Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви,* се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като не прилага компенсиране за своите финансови активи и финансови пасиви и няма глобални споразумения за компенсиране.

Бележки към консолидирания финансов отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(c) Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени (продължение)

- Разяснение КРМСФО 20: *Разходи за разкриване в производствената фаза на надземна мина* се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013г . Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като няма дейности по разкриване за надземна мина.

- Изменения в МСФО 1 *Силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане* се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет.

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

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

- МСФО 9 *Финансови инструменти (издаден ноември 2009) и Допълнения към МСФО 9 (издадени октомври 2010)* е приложим от 1 януари 2015 г. и може да промени класификацията и оценката на финансови инструменти.

- Изменения в МСФО 1 *Заеми отпуснати от правителство* са приложими от 1 януари 2013 г.

- Подобрения в МСФО 2009-2011 са приложими от 1 януари 2013 г.

- Промени в МСФО 10, МСФО 11 и МСФО 12 *Насоки по преминаване* са приложими от 1 януари 2013 г.

- Промени в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 27 *Инвестиционни дружества* са приложими от 1 януари 2014 г.

Бележки към консолидирания финансов отчет

4. Определяне на справедливите стойности

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

(i) Търговски и други вземания

Справедливите стойности на търговски и други вземания се определя като настоящата стойност на бъдещите парични потоци, дисконтирани с пазарна лихва към датата на отчета. Това се прави само за целите на оповестяването.

(ii) Не-деривативни финансови задължения

Справедливите стойности, които се определят за целите на оповестяването се изчисляват на базата на настоящата стойност на бъдещи парични потоци на главници и лихви дисконтирани с пазарен лихвен процент към датата на отчета. По отношение на пасив компонента от конвертируеми облигации, пазарната лихва се определя от сходни пасиви, които нямат опция за конвертиране. За финансов лизинг пазарният лихвен процент се определя на базата на сходни лизингови договори.

(iii) Инвестиционни имоти

Справедливите стойности, които се определят за целите на оповестяването се изчисляват на базата на настоящата стойност на бъдещи парични потоци, които се очаква да бъдат получени от наеми, след приспадане на бъдещите парични плащания, свързани с директните оперативни разходи.

Бележки към консолидирания финансов отчет

5. Управление на финансовия риск

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

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

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

Основни положения за управление на риска

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

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

Одит комитетът на Групата следи как ръководството осигурява съответствие с Груповите политики за управление на риска, и преглежда адекватността на рамката за управление на риска по отношение на рисковете, с които се сблъсква Групата. Одит комитетът на Групата използва помощта на Вътрешния одит. Вътрешният одит се занимава както с планирани, така и с изненадващи прегледи на контролите и процедурите за управление на риска, резултатите от които се докладват на Одит комитета.

Кредитен риск

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

Вземания от клиенти

Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Тази експозиция също така може да зависи от риск от неплащане присъщ за индустрията или за вътрешния пазар, на който Групата оперира.
Приблизително 62 % от приходите на Групата реализирани през 2012 са от продажби към десет клиента (2011: 62 % от приходите са реализирани от продажби към 10 клиента). През 2012 г. 86 % от приходите на Групата са реализирани от износ (2011: 94%).

Кредитната политика на Групата предвижда всеки нов клиент да се проучва за неговата платежоспособност преди да се предложат стандартните условия на доставка и плащания. Анализа на Групата 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 Групата, 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.

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

Бележки към консолидирания финансов отчет

5. Управление на финансовия риск (продължение)

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, че Групата ще има трудности при изпълнение на задълженията, свързани с финансовите пасиви, които се уреждат в пари или чрез друг финансов актив. Подходът на Групата за управление на ликвидността е да се осигури, доколкото е възможно, че тя винаги ще има достатъчно ликвидност, за да изпълни задълженията си, както при нормални, така и при стресови условия, както и без да понесе неприемливи загуби или да навреди на репутацията на Групата.

Обикновено Групата гарантира, че разполага с достатъчно парични средства при поискване, за да посрещне очакваните оперативни разходи за различни период (1 година, 60 дни и седмично) включително обслужването на финансовите задължения, с изключение на потенциалното въздействие на екстремни обстоятелства, които не могат да бъдат предвидени, като природни бедствия.

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 Групата или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да контролира експозицията към пазарен риск в приемливи граници като се оптимизира възвръщаемостта.

Валутен риск

Като цяло, Групата е изложена на валутен риск тъй като:

- покупките на основните стоки, материали и услуги, с които Групата търгува или влага в производството, са деноминирани в лева или в евро.
- Преобладаваща част от продажбите на външен пазар са деноминирани в евро. В зависимост от пазарната конюктюра, процента от продажбите деноминирани в USD може да достигне 40%, спрямо общата стойност на приходите, при което влиянието на валутния риск върху приходите може да се определи като съществено. Все пак сравнително кратките срокове за разплащане и авансовите плащания намаляват валутния риск, доколкото съществува зависимост между равнището на продажните цени и курса USD/BGN .
- Всички дългосрочни заеми са деноминирани в EUR или BGN, което намалява валутния риск.

Лихвен риск

Лихвения риск е свързан с потенциалния неблагоприятен ефект за Групата от колебания в лихвените проценти върху финансовите резултати на Групата. Групата е изложена 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.

Управление на капитала

Политиката на Съвета на директорите е да се подържа силна капиталова база така, че да се подържа доверието на инвеститорите, кредиторите и на пазара като цяло, и да могат да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще.

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

Бележки към консолидирания финансов отчет

6. Отчитане по сегменти

Групата има един оперативен сегмент, както е описано по-долу. Ръководството на Групата преглежда вътрешните оперативни отчети за всеки един от сегментите най-малко веднъж на всяко тримесечие. Информацията по-долу описва основната дейност за сегмента:

- Производство на целулоза – производство и продажба на сулфатна избелена целулоза използвана в хартиената индустрия и други индустрии свързани с производство и продажба на сулфатна целулоза и други вторични продукти

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

Бележки към консолидирания финансов отчет

6. Отчитане по сегменти (продължение)
Оперативни сегменти

В хиляди лева	Производство на целулоза		Общо	
	2012	**2011**	**2012**	**2011**
Приходи от външни клиенти	85,024	99,245	85,024	99,245
Приходи между сегментите	-	-	-	-
Разходи за лихви	(3,103)	(4,015)	(3,103)	(4,015)
Амортизации	(5,790)	(5,563)	(5,790)	(5,563)
Резултат от сегмента преди данъци	7,660	4,719	7,660	4,719
Активи на сегментите	121,558	122,947	121,558	122,947
Задължения на сегменти	65,332	76,926	65,332	76,926
Капиталови разходи	2,683	1,742	2,683	1,742

	2012	**2011**
Приходи		
Общо приходи от продажби по оперативни сегменти	85,024	99,245
Консолидирани приходи	85,024	99,245
Печалби и загуби		
Общо печалби и загуби по оперативни сегменти	7,660	4,719
Неразпределени суми:		
Други приходи (разходи)	1,349	2,317
Консолидирана печалба (загуба) преди данъци	9,009	7,036
Активи		
Активи на сегментите	121,558	122,947
Неразпределени активи	3,534	3,361
Общо консолидирани активи	125,092	126,308
Пасиви		
Пасиви на сегментите	65,332	76,926
Неразпределени пасиви	2,826	655
Общо консолидирани пасиви	68,158	77,581
Амортизации		
Амортизации на сегментите	5,790	5,563
Неразпределени амортизации	109	108
Общо консолидирани амортизации	5,899	5,671
Разходи за лихви		
Разходи за лихви на сегментите	3,103	4,015
Неразпределени разходи за лихви	38	41
Общо консолидирани разходи за лихви	3,141	4,056

Бележки към консолидирания финансов отчет

6. Отчитане по сегменти (продължение)

Географски сегменти

Сегмента Производство на целулоза се управлява на глобално ниво, но използва производствени съоръжения и офиси само в България

При представянето на информация на базата на географски сегменти, приходите от сегмент се базират на географското разположение на клиентите.

Информация на географска база

В хиляди лева	**2012**	**2011**
Евро зона	30,239	37,160
Извън евро зона	42,836	55,944
Местен пазар	11,949	6,141
	85,024	99,245

„Евро зона" включва страни, чиято официална валута е евро. „Извън евро зоната" включва страни, чиято официална валута различна от евро. „ Местен пазар" обхваща територията на България. "

7. Приходи

В хиляди лева

	2012	**2011**
Целулоза		
КМЦ	82,505	96,824
Други	771	1,045
	1,748	1,376
	85,024	99,245

8. Себестойност на продажбите

В хиляди лева

	2012	**2011**
Целулоза		
КМЦ	64,826	75,608
Други	509	670
	1,243	362
	66,578	76,640

Бележки към консолидирания финансов отчет

9. Други доходи

В хиляди лева

	2012	2011
Печалба от продажба на материали	477	434
Печалба от продажба на стоки	13	309
Печалба от продажба на намалени емисии	5,307	3,690
Печалба от продажба на квоти за търгуване на въглеродни емисии	956	3,612
Печалба от продажба на дълготрайни активи	87	11
Печалба от продажба на услуги	88	241
Печалба от продажбата на дъщерно дружество	307	40
Отписване на задължение	125	73
Печалба от замяна на имоти, машини и оборудване	81	-
Други приходи	843	177
	8,284	8,587
Приходи от продажба на дълготрайни активи	87	22
Балансова стойност на продадени дълготрайни активи	-	(11)
	87	11

През септември 2012 година Групата продава своята инвестиция в дъщерното си дружество Екосвил ЕООД. През декември 2011 Групата продава своята инвестиция в дъщерното си дружество Свилоза Био ЕООД

10. Разходи по продажбите

В хиляди лева

	2012	2011
Разходи за материали	197	235
Разходи за външни услуги	8,219	9,684
Амортизации	38	32
Разходи за персонала	206	223
Други	10	20
	8,670	10,194

11. Административни разходи

В хиляди лева

	2012	2011
Разходи за материали	213	370
Разходи за външни услуги	645	1,169
Амортизации	176	165
Разходи за персонала	1,099	1,269
Други	169	327
	2,302	3,300

Бележки към консолидирания финансов отчет

12. Други разходи

В хиляди лева	2012	2011
Обезценка и отписване на вземания	218	506
Постоянни разходи от престой на производството	-	5,108
Обезценка на закупени въглеродни квоти	-	96
Задължение за предоставяне на емисии на държавата	55	100
Бракувани и обезценени дълготрайни активи и инвестиционни имоти	406	230
Разходи за такси и данъци	57	73
Загуба от работа под нормален производствен капацитет	2,574	-
Други разходи	94	133
	3,404	6,246

13. Разходи за персонала

В хиляди лева	2012	2011
Заплати	4,123	4,289
Задължения при пенсиониране	33	46
Вноски за социално и здравно осигуряване	731	748
	4,887	5,083

Средният брой на служителите за годината, приключваща на 31 декември 2012 година е 502 човека (2011 година: 508).

14. Нетни финансови разходи

В хиляди лева	2012	2011
Разходи за лихви	(3,141)	(4,056)
Нетна загуба от промяна на валутните курсове	(38)	(194)
Други финансови разходи	(228)	(231)
Финансови разходи	(3,407)	(4,481)
Приходи от лихви	62	65
Финансови приходи	62	65
	(3,345)	(4,416)

Бележки към консолидирания финансов отчет

15. Разходи за данъци

В хиляди лева

	2012	2011
Текущ данък		
Данък за текущата година	235	258
	235	258
Отсрочен данък		
Възникване и възстановяване на временни разлики	567	555
	567	555
Общо разходи за данъци	802	813

Ефективна данъчна ставка

В хиляди лева	2012	2012	2011	2011
Печалба за периода		8,207		6,223
Общо разходи за данъци		(802)		(813)
Печалба преди данъци		9,009		7,036
Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка	10%	(900)	10%	(704)
Непризнати данъчни разходи	-	(12)	-	(4)
Данъчен ефект от непризнати отсрочени данъци в текущия период		-	1%	(52)
Признаване на отсрочени данъци непризнати в предходни периоди	(1.2%)	110	1%	(53)
	8.8%	(802)	12%	(813)

Бележки към консолидирания финансов отчет

16. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

В хиляди лева	Земя и сгради	Машини, съоръжения и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
Отчетна стойност						
Салдо към 1 януари 2011 година	9,792	102,569	1,440	192	11,253	125,246
Придобити	58	2,367	248	-	1,744	4,417
Отписани	(13)	(734)	(33)	(21)	-	(801)
Трансфери	1,044	10,971	-	-	(12,015)	-
Салдо към 31 декември 2011 година	10,881	115,173	1,655	171	982	128,862
Салдо към 1 януари 2012 година	10,881	115,173	1,655	171	982	128,862
Придобити	114	415	0	2	2,704	3,235
Отписани	1,142	1,603	(36)	(2)	(2,785)	(78)
Трансфери	-	(70)	(10)	-	-	(80)
Салдо към 31 декември 2012 година	12,137	117,121	1,609	171	901	131,939
Амортизация						
Салдо към 1 януари 2011 година	1,838	21,372	703	189	-	24,102
Годишна амортизационна квота	331	5,156	140	2	-	5,629
Отписани	(6)	(524)	(12)	(21)	-	(563)
Салдо към 31 декември 2011 година	2,163	26,004	831	170	-	29,168
Салдо към 1 януари 2012 година	2,163	26,004	831	170	-	29,168
Годишна амортизационна квота	346	5,333	176	2	-	5,857
Отписани	(1)	(28)	(46)	(2)	-	(77)
Салдо към 31 декември 2012 година	2,508	31,309	961	170	-	34,948
Балансова стойност						
Към 1 януари 2011 година	7,954	81,197	737	3	11,253	101,144
Към 31 декември 2011 година	8,718	89,169	824	1	982	99,694
Към 1 януари 2012 година	8,718	89,169	824	1	982	99,694
Към 31 декември 2012 година	9,629	85,812	648	1	901	96,991

Бележки към консолидирания финансов отчет

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

Разпределение на разходите за амортизация за периода

Разходите за амортизации за годината са включени в следните пера на финансовия отчет:

В хиляди лева

	2012	2011
Себестойност на продажбите (материални запаси и услуги)	4,831	4,700
Постоянни разходи от престой на производството	-	732
Загуба от работа под нормален производствен капацитет	855	-
Разходи по продажбите	38	32
Административни разходи	133	165
	5,857	5,629

Ипотекирани активи

Като обезпечения по договорите за инвестиционни кредити в размер на общо 28 млн. евро, получени от „Европейската Банка за Възстановяване и Развитие" и „Нордик Инвестмън Банк" има учреден залог на търговското предприятие на „Свилоза" АД и „Свилоцел" ЕАД. През следващите години залога е актуализиран периодично с всички новопридобити активи. Към 31 декември 2012 г. и 2011 г. цялата собственост на двете дружества е заложена като обезпечение по тези договори.

Във връзка с обезпечения по договори за банкови овърдрафти и заеми, Групата е ипотекирала Имоти, машини, съоръжения и оборудване с балансова стойност 15,270 хил. лева към 31 декември 2012 година.

Активи, придобити при условията на финансов лизинг

Към 31 декември 2012 г. и 2011 г. балансовата стойност на активи придобити при условията на финансов лизинг е съответно 309 и 575 хил. лева.

Бележки към консолидирания финансов отчет

17. Нематериални активи

В хиляди лева

	Лицензи	Софтуер	Въглеродни квоти	Други	Общо
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2011 година	143	362	-	18	523
Придобити	-	4	351	-	355
Салдо към 31 декември 2011 година	143	366	351	18	878
Салдо към 1 януари 2012 година	143	366	351	18	878
Придобити	-	12	-	5	17
Отписани	-	-	(100)	-	(100)
Салдо към 31 декември 2012 година	143	378	251	23	795
Амортизация и загуби от обезценка					
Салдо към 1 януари 2011 година	138	322	-	18	478
Годишна амортизационна квота	3	24	-	-	27
Обезценка	-	-	96	-	96
Салдо към 31 декември 2011 година	141	346	96	18	601
Салдо към 1 януари 2012 година	141	346	96	18	601
Годишна амортизационна квота	1	23	-	-	24
Салдо към 31 декември 2012 година	142	369	96	18	625
Балансова стойност					
Към 1 януари 2011 година	5	40	-	-	45
Към 31 декември 2011 година	2	20	255	-	277
Към 1 януари 2012 година	2	20	255	-	277
Към 31 декември 2012 година	1	9	155	5	170

Разпределение на амортизациите за годината

Разходите за амортизация за годината са включени в следните пера на финансовите отчети:

В хиляди лева

	2012	2011
Административни разходи	24	27
	24	27

Бележки към консолидирания финансов отчет

18. Инвестиционни имоти

В хиляди лева

	2012	2011
Отчетна стойност към 1 януари	510	510
Придобити	425	-
Отписани	(335)	-
Отчетна стойност към 31 декември	600	510
Натрупана амортизация към 1 януари	367	352
Амортизация за периода	18	15
Обезценка	264	-
Отписана амортизация	(255)	-
Натрупана амортизация към 31 декември	394	367
Балансова стойност към 31 декември	206	143

Групата отдава под наем за временно и възмездно ползване земи и сгради на дружества опериращи на територията на Свилоза АД. В тази връзка земята и сградите включени в отдаденото имущество са прехвърлени от имоти, машини, съоръжения и оборудване и са представени като инвестиционни имоти към 31 декември 2012 и 2011.

Към 31 декември 2012 г. справедливата стойност на инвестиционните имоти е определена на 697 хил.лева от лицензиран независим оценител.

Разпределение на амортизациите за годината

Разходите за амортизация за годината са включени в следните пера на финансовите отчети:

В хиляди лева

	2012	2011
Себестойност на продажбите	18	15
Разходи по продажбата	-	-
Административни разходи	-	-
	18	15

19. Инвестиции

Дългосрочни инвестиции на разположение за продажба

В хиляди лева

	2012	2011
КК Балдумор	2	2
Фонд Индустрия	6	6
Други	22	22
	30	30

Бележки към консолидирания финансов отчет

20. Предоставени заеми

В хиляди лева

	2012	2011
Нетекущи		
Заеми предоставени на несвързани лица	151	-
	151	-
Текущи		
Заеми предоставен на несвързани лица	79	-
Заем предоставен на физическо лице	-	248
	79	248

Заемът предоставен на физическо лица представлява заем предоставен на бивш служител на Групата, срещу когото Групата е завела съдебно дело за възстановяване на заема. Делото е решено в полза на Групата. През 2012 г. е сключено споразумение между двете страни за уреждане на взаимоотношенията по силата, на което дългът на физическото лице към Групата се погасява чрез прехвърляне по нотариален ред в собственост на дружеството на недвижими имоти. Стойността на придобитите недвижими имоти е определена на 425 хил. лева, образувана от дължимата от лицето главница и неизплатени лихви. Дължимите лихви не са били начислявани в предходни периоди, поради съществуващата несигурност за тяхната събираемост. Разликата между дължимата главница към 31.12..2011 (248 хил. лева) и определената от съда дължима обща сума в размер на (425 хил. лева) е отчетена като други приходи. Придобитите недвижими имоти са представени като инвестиционни имоти. Към 31.12.2012 г. Дружеството е извършило преглед на стойността на инвестиционния имот на база оценка на независим оценител. В резултат на извършената оценка Групата е признала загуба от обезценка в размер на 264 хил.лева признати в други разходи.
Към 31 декември 2012 Групата е предоставила заеми на несвързани лица. Дългосрочния заем в размер на 151 хил.лева е предоставен при 8% лихва и краен срок на изплащане 2016 г.

Бележки към консолидирания финансов отчет

21. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Признати отсрочени данъчни активи и пасиви

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

В хиляди лева	Активи		Пасиви		Нетно	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Машини, съоръжения и оборудване	(101)	(831)	1,597	1,692	1,496	861
Нематериални активи	(6)	(9)	-	-	(6)	(9)
Инвестиционни имоти	(7)	-	-	26	(7)	26
Задължение към персонала	(6)	(7)	-	-	(6)	(7)
Провизии за пенсиониране	(19)	(20)	-	-	(19)	(20)
Обезценка на вземания	(97)	(51)	-	-	(97)	(51)
Обезценка на материални запаси	(10)	(16)	-	-	(10)	(16)
Данъчни (активи)/задължения	(246)	(934)	1,597	1,718	1,351	784
Нетиране на отсрочени данъци	25	29	(25)	(29)	-	-
Нетни данъчни (активи)/задължения	(221)	(905)	1,572	1,689	1,351	784

Промени във временните разлики през годината

В хиляди лева	Салдо към 1 януари 2012	Признати в печалби и загуби	Признати в друг всеобхватен доход	Салдо 31 декември 2012
Машини, съоръжения и оборудване	861	635	-	1,496
Нематериални активи	(9)	3	-	(6)
Инвестиционни имоти	26	(33)	-	(7)
Задължение към персонала	(7)	1	-	(6)
Провизии за пенсиониране	(20)	1	-	(19)
Обезценка на вземания	(51)	(46)	-	(97)
Обезценка на материални запаси	(16)	6	-	(10)
	784	567	-	1,351

В хиляди лева	Салдо към 1 януари 2011	Признати в печалби и загуби	Признати в друг всеобхватен доход	Салдо 31 декември 2011
Машини, съоръжения и оборудване	872	(11)	-	861
Нематериални активи	4	(13)	-	(9)
Инвестиционни имоти	11	15	-	26
Задължение към персонала	(8)	1	-	(7)
Обезценка на вземания	(50)	(1)	-	(51)
Провизии за пенсиониране	(18)	(2)	-	(20)
Обезценка на материални запаси	(33)	17	-	(16)
Загуба за приспадане	(549)	549	-	-
	229	555	-	784

Бележки към консолидирания финансов отчет

22. Материални запаси

В хиляди лева

	2012	2011
Суровини и материали	10,776	10,815
Готова продукция	1,719	103
Незавършено производство	250	34
	12,745	10,952

23. Търговски и други вземания

В хиляди лева

	2012	2011
Вземания по продажби	9,094	6,359
Съдебни и присъдени вземания	-	33
Предоставени аванси за придобиване на имоти, машини и оборудване	332	
Вземания от продажби на намалени въглеродни емисии		906
Данъци за възстановяване (ДДС)	542	-
Предоставени аванси за суровини и материали	2,433	1,582
Други вземания	348	385
	258	844
	13,007	10,109

24. Пари и парични еквиваленти

В хиляди лева

	2012	2011
Парични средства в брой	7	1
Банкови наличности	117	371
Блокирани парични средства	1,236	1,236
Банкови депозити	86	2,278
Пари и парични еквиваленти в отчета за финансово състояние	1,446	3,886

Блокираните парични средства представляват неусвоена част от акредитив, открит в полза на доставчик на оборудване за изпълнение на проекта за реконструкция (разширение) на завода, блокирана във връзка със съдебен спор (виж също бел. 36).

Бележки към консолидирания финансов отчет

25. Капитал и резерви

Акционерен капитал

В хиляди акции	Обикновени акции	
	2012	**2011**
Емитирани към 1 януари	31,755	31,755
Емитирани акции	-	-
Емитирани към 31 декември – напълно изплатени	31,755	31,755

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

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

Резерви

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

Бележки към консолидирания финансов отчет

26. Доходи на акция

Изчисляването на дохода на акция към 31 декември 2012 се извършва на базата на нетната печалба на собствениците на обикновени акции в размер на 8,207 хиляди лева (за 2011 година: 6,223 хиляди лева) и средно претегления брой обикновени акции през годината, приключваща на 31 декември 2012 година – 31,754,944 броя (за 2011 година: 31,754,944 броя). Дохода на акция и дохода на акция с намалена стойност са равни за годините завършващи на 31 Декември 2012 и 2011.

27. Лихвени заеми и овърдрафти

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

В хиляди лева

Текущи задължения

	Бел.	2012	2011
Банкови овърдрафти		10,552	5,867
Задълженията по финансов лизинг		96	122
Обезпечени банкови заеми		7,976	52,535
Заеми от несвързани лица		-	2,429
		8,072	55,086
		18,624	60,953

Нетекущи задължения

	Бел.	2012	2011
Банковите овърдрафти		-	2,693
Необезпечени заеми от свързани лица	31	8,211	1,008
Заеми от несвързани лица		31,126	-
Финансов лизинг		-	54
		39,337	1,062
		39,337	3,755
		57,961	64,708

Групата има сключени договори за следните кредити:

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

През ноември и декември 2005 Свилоза АД сключва договори за банкови кредити с ЕБВР и НИБ за финансиране на проект за увеличаване капацитета на производството на целулоза. Общата стойност на инвестицията е около 50 милиона евро. Съгласно условията по банковите кредити през декември 2005 Свилоза АД апортира в своето дъщерно дружество Свилоцел ЕАД активи свързани с производството на целулоза.

На 28 март 2006 е подписан изменен и потвърден Договор за кредит, по силата на който „Свилоцел" ЕАД се присъединява като съзаемополучател и изпълнител на инвестиционния проект. Кредитът от ЕБВР и НИБ е при следните условия - ЕБВР отпуска дългосрочен кредит с максимална главница 18,000,000 евро, а НИБ – дългосрочен кредит с максимална главница 10,000,000 евро. Дружеството е усвоило целия размер на кредита - 28,000,000 евро.

Бележки към консолидирания финансов отчет

27. Лихвени заеми (продължение)

(а) *Договори за заеми с Европейска банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) и Нордик инвестмент банк (НИБ) (продължение)*

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

На 5 и на 12 април 2011 са подписани предварителни рамкови споразумения с НИБ и ЕБВР за общите условия за преструктуриране на задълженията по банковите кредити. От месец март 2011 г Дружеството изплаща редовно договорените задължения към ЕБВР и НИБ в съответствие с новите планове за погасяване, заложени в предварителните рамкови споразумения.

На 30 декември 2011 г. с НИБ и на 12 януари 2012 г. с ЕБВР са подписани анекси към договорите за банкови кредити, уреждащи всички аспекти по преструктурирането на банковите заеми. Към датата на одобрение на консолидирания финансов отчет на Свилоза АД от съвета на директорите тези споразумения не са влезли в сила, поради необходимостта от време за уреждане на допълнителните условия, предвидени в подписаните анексите. Основните допълнителни условия се отнасят до предоставяне на допълнителни гаранции и обезпечения от страна на Свилоцел ЕАД, Свилоза АД, АРУС Холдинг АД и други дружества от групата на Свилоза АД и поемане на ангажимент от мажоритарния собственик на Свилоза АД – АРУС Холдинг АД за осигуряване на допълнителни средства в размер на до 2.8 милиона евро. Съгласно подписаните споразумения банковите заеми ще бъдат изплащани на тримесечни вноски. Погасителният план започва от март 2012 и продължава до октомври 2015 г.

Дължимите за 2012 г. погасителни вноски са изплатени от Свилоцел ЕАД.

Свилоза АД и Свилоцел ЕАД са получили писмо с дата 16 октомври 2012 г., с което двете банки удостоверяват влизането в сила на подписаните анекси. Съгласно условията на договорите за банкови заеми определени финансови показатели следва да бъдат подържани от Свилоцел и Свилоза (на консолидирана база) към 31 декември.

От 01 януари 2012 до 31 декември 2012 Групата е задължена да подържа показателя свободен паричен поток към сумата за обслужване на дълга не по-нисък от 1.3. Фактическата стойност на коефициента е 0.91.

От 01 януари 2012 до 31 декември 2012 Групата е задължена да подържа показателя текущи активи спрямо текущи пасиви не по-нисък от 1.3. Фактическата стойност на коефициента е 1.01.

От 01 януари 2012 до 31 декември 2012 Групата е задължена да подържа показателя общ финансов дълг спрямо собствен капитал не по-висок от 1.4. Фактическата стойност на коефициента е 1.02.

От 01 януари 2012 до 31 декември 2012 Групата е задължена да подържа показателя общ финансов дълг спрямо EBITDA не по-висок от 3. Фактическата стойност на коефициента е 3.18.

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

Бележки към консолидирания финансов отчет

27. Лихвени заеми (продължение)

(б) *Договори за овърдрафти и нереволвиращи кредити за оборотни средства*

- Групата ползва овърдрафт за оборотни нужди с лимит от 4,900 хил. лв., отпуснат от „Общинска банка"АД. Към 31 декември 2012 и 2011 усвоената сума е в размер на 4,690 хил. лева и 2,693 хил. лева съответно. През ноември 2011 падежът на заема е удължен до 21 януари 2013 като разрешения лимит постепенно се снижава през последните три месеца, както следва:
4,900,000 лева - до 21 ноември 2012;
4,165,000 лева - от 22 ноември 2012 до 21 декември 2012;
3,430,000 лева - от 22 декември 2012 до 21 януари 2013;.
На 7 март 2013 г. с „Общинска Банка"АД е подписан анекс за увеличение лимита по ползвания от Групата овърдрафт на 8,9 млн. лв. и удължаване срока за ползване до 20 май 2014 г., с плафони за последните три месеца. Кредитът е обезпечен с активи на „Свилоза"АД.

- Групата ползва овърдрафт за оборотни цели с лимит от 3,000 хил. евро, отпуснат от „Пощенска Банка" АД. Към 31 декември 2012 размерът на усвоената сума е 2,997 хил. евро (5,862 хил.лв.), а начислената лихва е 5 хил. евро (10 хил.лв.). Извършено е техническо удължаване на срока на договора до 30.04.2013 г. Към датата на съставяне на настоящия отчет има Решение на КС на Банката за удължаване на срока на овърдрафта до 29.9.2013 г, но страните са в процес на уточняване на част от съпътстващите условия.

Кредитът е обезпечен с активи на „Свилоза" ЗИК АД.

(в) *Договор за заем с Арус Холдинг*

През ноември 2009 г. Групата е получила дългосрочен заем от Арус Холдинг в размер на 250 хил. евро и договорен лихвен процент 8%. Заемът ще бъде изплатен след покриване на задълженията на Групата към Европейската Банка за Възстановяване и Развитие и Нордик Инвестмънт Банк.
През януари 2010 г. Групата е сключила договор с Арус Холдинг, в който страните се споразумяват търговските задължения в размер на 2,984 хил.лв. да бъдат изплатени след погасяване на задълженията на Групата към Европейската Банка за Възстановяване и Развитие и Нордик Инвестмънт Банк във връзка с предоставените от тях кредити. Групата се задължава да плаща лихва в размер на 8% върху дължимата сума до момента на погасяване на задължението. Към 31 декември 2011 задължението е отчетено като дългосрочно търговско задължение. През 2012 г. задължението е рекласифицирано в сумата на дългосрочните заеми.

През юли 2012 г. Групата получава дългосрочен заем от Арус Холдинг в размер на 2,000 хил. евро (3,912 хил. лв.) и договорен лихвен процент в размер на 8%. Крайният срок на изплащане е 31 декември 2016 г.

През 2008 Групата е получила краткосрочен заем от Арус Холдинг в размер на 400 хил.лв. С допълнително споразумение от 2009 е конвертиран в евро с лихвен процент EURIBOR+2.75%. С допълнително споразумение от 2011, срокът на договора е удължен до 2016.

Бележки към консолидирания финансов отчет

27. Лихвени заеми (продължение)

(г) *Други заеми*

На 10 ноември 2009 е подписано заемно споразумение с италианската фирма Fizer SRL (клиент на Групата) за получаване на заем, при 8% годишна лихва. През февруари 2010 е получена сумата от 1,075 хил. евро и с анекс е уточнен размера на заема в рамките на получената сума. Към 31 декември 2012 кредитът е напълно изплатен.

Групата има сключени следните договори за финансов лизинг:
Договор № BG-2008-M-00048 подписан на 21.08.2008 г. с „ИМОРЕНТ БЪЛГАРИЯ" ЕООД, за покупка на 1 бр. мобилен кран, марка TEREX FUCHS. Цена за придобиване 242,012 EUR., Лихвена ставка на база 6-месечен EURIBOR + 2,5 пункта, годишна лихва, плащане в срок от 60 месеца при прогнозна месечна вноска от 4,021 EUR. Към 31 декември 2012 г., неплатената част с остатъчната стойност е в размер на 50 хил. евро (2011 г.: 89 хил.евро).

Условия и график за изплащане
В хиляди лева

	Валута	Номинал-на лихва	Платим до	31 декември 2012 Номинал	31 декември 2012 Балансова ст-ст	31 декември 2011 Номинал	31 декември 2011 Балансова ст-ст
Обезпечени заеми							
Банков заем ЕБВР и НИБ	Евро	3 месечен EURIBOR + 3.5%	2015	39,092	39,092	52,535	52,535
Банков овърдрафт от „Общинска банка" АД	Лева	БЛП - 3.2%	2013	4,690	4,690	2,693	2,693
Банков овърдрафт от Пощенска Банка АД	Евро	3 месечен EURIBOR + 4.75%	2013	5,872	5,872	5,867	5,867
Заем от Физер	Евро	8%	2012	-	-	2,429	2,429
Финансов лизинг от „ИМОРЕНТ БЪЛГАРИЯ" ЕООД	Евро	6 месечен EURIBOR+ 2.5%	2013	96	96	176	176
Необезпечени заеми							
Търговски заем от Арус Холдинг	Евро	8%	2016	3,756	3,756	499	499
Търговски заем от Арус Холдинг	Евро	8%	2016	3,912	3,912	-	-
Търговски заем от Арус Холдинг	Евро	ОЛП+2.75%	2016	543	543	509	509
				57,961	57,961	64,708	64,708

Бележки към консолидирания финансов отчет

27. Лихвени заеми (продължение)

Задължения по финансов лизинг

Задълженията по финансов лизинг се изплащат както следва:

В хиляди лева	Минимални лизингови плащания 2012	Лихва 2012	Главница 2012	Минимални лизингови плащания 2011	Лихва 2011	Главница 2011
До една година	97	1	96	128	6	122
Между една и пет години	-	-	-	56	2	54
	97	1	96	184	8	176

28. Финансови инструменти

Кредитен риск

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

В хиляди лева

	31 декември 2012	31 декември 2011
Финансови активи на разположение за продажба	30	30
Заеми	230	248
Търговски и други вземания	9,636	6,456
Пари и парични еквиваленти	1,439	3,885
	11,335	10,619

Максималната кредитна експозиция към датата на отчета за търговски и други вземания на Групата по географски райони:

В хиляди лева

	31 декември 2012	31 декември 2011
В страната	4,443	927
Страни от еврозоната	3,655	4,177
Страни извън еврозоната	1,538	1,352
	9,636	6,456

Кредитен риск

Максималната кредитна експозиция към датата на отчета за търговски вземания на Групата по видове клиенти:

В хиляди лева

	31 декември 2012	31 декември 2011
Клиенти продажби на продукция	8,409	5,014
Клиенти наеми и други услуги	297	255
Клиенти други продажби	930	1,187
	9,636	6,456

Основните клиенти на Групата 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.

Бележки към консолидирания финансов отчет

28. Финансови инструменти (продължение)

Загуби от обезценка на вземанията

Времевата структура на търговските и други вземания на Групата към датата на отчета е:

В хиляди лева	2012 Брутна сума	2012 Обезценка	2011 Брутна сума	2011 Обезценка
С ненастъпил падеж	8,718		5,125	-
Просрочени до 90 дена	641		1,023	-
Просрочени от 91-180 дена	-		36	-
Просрочени над 180 дена	429	152	860	588
	9,788	152	7,044	588

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

В хиляди лева	2012	2011
Обезценка към 1 януари	588	498
Отписани вземания	(446)	(419)
Обезценка, отчетена през годината	13	509
Възстановена през годината обезценка	(3)	-
Обезценка към 31 декември	152	588

Ликвиден риск

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

31 декември 2012 г.

В хиляди лева	Отчетна стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по-малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Търговски и други задължения	6,514	(6,514)	(6,514)	-	-	-	-
Задължения към свързани лица	474	(474)	(474)	-	-	-	-
Банкови овърдрафти	10,563	(10,563)	(4,690)	(5,873)	-	-	-
Лихвени заеми обезпечени	39,091	(42,202)	(4,711)	(4,582)	(8,946)	(23,963)	-
Лихвени заеми необезпечени	8,211	(10,722)	-	-	-	(10,722)	-
Финансов лизинг	96	(97)	(83)	(14)	-	-	-
	64,949	(70,572)	(16,472)	(10,469)	(8,946)	(34,685)	-

Бележки към консолидирания финансов отчет

28. Финансови инструменти (продължение)

Ликвиден риск

31 декември 2011 г.

В хиляди лева

	Отчетна стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по-малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Търговски и други задължения	4,972	(4,972)	(4,972)	-	-	-	-
Задължения към свързани лица	3,032	(3,987)	(48)	-	-	(3,939)	-
Банкови овърдрафти	8,560	(8,560)	-	-	(5,867)	(2,693)	-
Лихвени заеми обезпечени	52,535	(52,535)	(52,535)	-	-	-	-
Лихвени заеми необезпечени	3,437	(3,766)	-	(2,518)	(40)	(1,209)	-
Финансов лизинг	176	(184)	-	(128)	(56)	-	-
	72,712	(74,004)	(57,555)	(2,646)	(5,963)	(7,841)	-

Валутен риск

Експозиция към валутен риск

Експозицията на Групата към валутен риск е съществен, тъй като 34% от продажбите за 2012 г. са реализирани в щатски долари (2011: 38%); и 52 % от продажбите за 2012 г. са реализирани в евро (2011: 55%).

Вносът на стоки в щатски долари през 2012 г. е в размер на 188 хил. щатски долари (2011 г. е 318 хил.щатски долари).

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

Анализ на чувствителността

Анализ на чувствителността от промяна на курса на Българския лев или еврото към трети валути не би имал ефект върху финансовия отчет на Групата поради ниските стойности на експозициите в щатски долари към 31 декември 2012 и 2011 г.

Експозицията на Групата към валутен риск е както следва:

	BGN	EUR	USD	BGN	EUR	USD
	31 декември 2012			31 декември 2011		
Търговски и други вземания	4,987	2,294	109	1,813	2,645	192
Предоставени заеми	230	-	-	248	-	-
Пари и парични еквиваленти	125	673	3	137	1,713	263
Фннансови активи на разпложение за продажба	30	-	-	30	-	-
Търговски и други задължения	(4,802)	(633)	-	(7,489)	(543)	(141)
Получени кредити	(4,690)	(29,209)	-	(2,693)	(33,345)	-
Нетна експозиция	(4,120)	(26,875)	112	(7,954)	(29,530)	314

Следните валутни курсове са прилагани през годината:

	Среден курс		Курс към датата на отчета	
	2012	2011	2012	2011
Щатски долар (USD 1)	1,52314	1,40595	1,48360	1,51158

Бележки към консолидирания финансов отчет

28. Финансови инструменти (продължение)

Валутен риск (продължение)

Анализ на чувствителността

Увеличението/намлението на обменния курс на лева срещу USD към 31 декември би увеличило (намалило) капитала и печалби и загуби със сумите показани по-долу. Този анализ се базира на вариациите в обменните курсове на чуждестранна валута, които Групата счита за резонно възможни към края на отчетния период. Анализа допуска, че всички променливи, особено лихвени нива, остават непроменени. Анализа е направен на същата база в 2011 г.

В хиляди лева

	Капитал	Печалби и загуби
31 декември 2012		
USD (10 процентно увеличение)	-	17
31 декември 2011		
USD (10 процентно увеличение)	-	46

Намаление на обменния курс на лева или еврото, срещу горните валути към 31 декември би имал същия ефект, но в обратна посока както показания по-горе на базата, че всички променливи, остават непроменени.

Лихвен риск

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

В хиляди лева

	31 декември 2012	31 декември 2011
Инструменти с фиксирана доходност		
Финансови активи	1,669	1,985
Финансови пасиви	(7,668)	(8,795)
	(5,999)	(6,810)
Инструменти с плаваща доходност		
Финансови активи	-	1,900
Финансови пасиви	(50,293)	(55,913)
	(50,293)	(54,013)

Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с фиксирана лихва

Групата не отчита финансови активи и пасиви с фиксирана лихва по справедлива стойност чрез печалби и загуби и Групата 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 1 процент към 31 декември би увеличила (намалила) капитала и печалбите и загубите със сумите показани по-долу. При анализа е допуснато, че всички други променливи, особено валутните курсове са относително постоянни. Анализът е направен на същата база и за 2011 г.

Бележки към консолидирания финансов отчет

28. Финансови инструменти (продължение)

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

В хиляди лева

	Ефект от промяна в печалби и загуби		Ефект от промяна в капитала	
	1% увеличение	1% намаление	1% увеличение	1% намаление
31 декември 2012 г.				
Инструменти с плаваща лихва	(502)	502	-	-
Чувствителност на паричния поток (нетно)	(502)	502	-	-
31 декември 2011 г.				
Инструменти с плаваща лихва	(540)	540	-	-
Чувствителност на паричния поток (нетно)	(540)	540	-	-

Справедливите стойности на финансовите активи и пасиви, както и техните отчетни стойности в отчета са представени както следва:

В хиляди лева

	31 декември 2012		31 декември 2011	
	Отчетна стойност	Справедлива стойност	Отчетна стойност	Справедлива стойност
Търговски и други вземания	9,636	9,636	6,456	6,456
Инвестиции	30	30	30	30
Предоставени заеми	230	230	248	248
Пари и парични еквиваленти	1,446	1,446	3,885	3,885
Заеми	(57,961)	(57,961)	(64,708)	(64,708)
Търговски и други задължения	(6,988)	(6,988)	(8,049)	(8,049)
	(53,607)	(53,607)	(62,138)	(62,138)

Няма финансови инструменти отчитани по справедлива стойност.

Бележки към консолидирания финансов отчет

29. Задължения при пенсиониране

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

Начислената провизия за обезщетения при пенсиониране към 31 декември 2012 година възлиза на 190 хиляди лева. Приблизителния размер на задълженията към 31 декември 2012 година се основават на актюерски доклад, при който се използвани следните параметри и предположения:

- Норма на дисконтиране: 4%;
- Очаквано увеличение на заплатите: 0% през първите три години, 1% за последващите години;
- Дата на пенсиониране: съгласно разпоредбите за прослужено време и възраст.

Настоящата стойност на задължението
В хиляди лева

	31 декември 2012	31 декември 2011
Настояща стойност на задължението	342	227
Непризнати актюерски печалби (загуби)	(152)	(32)
Задължение, признато в отчета за финансовото състояние	190	195

Нетните задължения за обезщетение при пенсиониране признати в отчета за финансовото състояние
В хиляди лева

	31 декември 2012	31 декември 2011
Настояща стойност на задълженията към 1 януари	195	179
Изплатени обезщетения при пенсиониране	(38)	(30)
Разходи признати в печалби и загуби (виж по-долу)	33	46
Настояща стойност на задълженията към 31 декември	190	195

Разходи признати в печалби и загуби
В хиляди лева

	31 декември 2012	31 декември 2011
Стойност на придобититие права през годината	23	27
Лихви върху задължения	9	16
Актюерска загуба/печалба за периода	1	3
	33	46

Обезщетения при пенсиониране
В хиляди лева

	31 декември 2012	31 декември 2011
Дългосрочни задължения	139	144
Краткосрочни задължения	51	51
	190	195

Бележки към консолидирания финансов отчет

30. Търговски и други задължения

В хиляди лева

	2012	2011
Задължения към доставчици по текущи доставки	6,254	4,715
Задължения към персонала	350	354
Задължения към държавния бюджет	668	768
Задължения по социално осигуряване	116	106
Получени аванси	56	91
Задължения за предоставяне на въглеродни квоти на държавата	55	100
Други задължения	260	254
	7,759	6,388

Задълженията към персонала за 2012 г. включват 16 хил. лв. начисления за неползвани отпуски (2011: 34 хил. лева). Задълженията за социално осигуряване за 2012 г. включват 3 хил. лв. начисления за осигуровки по неползвани отпуски (2011: 6 хил. лв.).

31. Свързани лица

Идентичност на свързаните лица

Свързани лица на Групата са:

- Красимир Дачев - мажоритатен акционер в А.Р.У.С. Холдинг АД (Свищов)
- А.Р.У.С. Холдинг АД (Свищов) – мажоритарен акционер в Свилоза АД
- ГТМ А. Балевски Холдинг – дружество под общ контрол
- Алуком АД – дружество под общ контрол
- Осъм АД – дружество под общ контрол
- Центромет АД – дружество под общ контрол
- Арма АД – дружество под общ контрол
- Арма ГТМ – дружество под общ контрол
- Леяр Сервиз ЕООД – дружество под общ контрол
- ГТМ Енергия ЕООД – дружество под общ контрол
- Топлофикация Лозница ЕАД – дружество под общ контрол
- Машини и Инженеринг ЕООД – дружество под общ контрол
- ГТМ ООД – дружество под общ контрол
- Ръководството на Дружеството

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

Вземания

В хиляди лева

	2012	2011
Краткосрочни вземания		
Арма ГТМ ЕАД	26	27
Осъм АД	13	33
Центромет АД	-	2
Арус Холдинг	7	-
ГТМ ООД	-	2
	46	64

Бележки към консолидирания финансов отчет

31. Свързани лица (продължение)

Задължения

В хиляди лева	**2012**	**2011**
Нетекущи търговски задължения		
Арус Холдинг	-	2,984

През януари 2010 Групата е подписала споразумение с Арус Холдинг, с което е договорено търговското задължение да бъде изплатено след изплащане на задълженията на Групата към ЕБВР и НИБ по получените банкови кредити. За дължимата сума Групата се задължава да плаща лихва в размер на 8% до момента на изплащане на задължението. През 2012 г. задължението е рекласифицирано в сумата на дългосрочните заеми (виж бележка 27).

Текущи търговски задължения		
Арус Холдинг	-	45
"ГТМ – А.Балевски холдинг"АД	417	3
ГТМ Енергия ЕООД	57	-
	474	48
Задължения по получени лихвени заеми		
Арус Холдинг	8,211	1,008

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

Продажби

В хиляди лева	**2012**	**2011**
ГТМ Енергия ЕООД	-	2
ГТМ ООД	-	1
Центромет АД	-	21
Алуком АД	1	13
Осъм АД	13	25
Центромет	2	-
	16	62

Покупки

В хиляди лева	**2012**	**2011**
ГТМ – Ангел Балевски холдинг АД	7,735	8,930
ГТМ Енергия ЕООД	3,996	6,413
ГТМ ООД	11	5
Алуком АД	-	10
	11,742	15,358
Начислени лихви по получени заеми и лихвени търговски задължения		
Арус Холдинг	454	312

Бележки към консолидирания финансов отчет

32. Дружества в групата

Контрол над Групата

Мажоритарен собственик на Свилоза АД е Арус Холдинг АД (Свищов), който притежава 81% от капитала на Свилоза АД.

Значителни дъщерни предприятия

	Държава на основаване	Дял	
		2012	2011
Свилоцел ЕАД	България	100%	100%
Екосвил ЕООД	България	-	100%
Биоресурс Свищов ЕООД	България	100%	100%

През 2012 г., Групата се освобождава от своето дъщерно дружество Екосвил ЕООД. Нетните активи на продаденото дъщерно дружество са отрицателна сума 307 хил.лева и реализирания резултат от продажбата е печалба 307 хил.лева призната на реда Други приходи.

33. Ангажименти за инвестиции

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

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

Бележки към консолидирания финансов отчет

34. Споразумение за продажба на намалени емисии

Свилоза АД

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

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

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

Свилоцел ЕАД

През юли 2006 Дружеството е подписало Споразумение за продажба на намалени въглеродни емисии с Европейската банка за възстановяване и развитие за сметка на Кралство Холандия. Споразумението обхваща периода 2007 - 2012 и предвижда изплащане на авансова сума. Дружеството е получило авансовото плащане, съгласно условията на договора в размер на 4,084 хил.лева (2,088 хил. евро).

През 2011 г. дружеството е продало на ЕБВР за сметка на Кралство Холандия редуцирани въглеродни емисии на стойност 3,776 хил. лева (1,931 хил. евро) с част от които е намален получения аванс, остатъкът от който към края на 2011 г. е в размер на 1,375 хил. лева (703 хил. евро).

През 2012 г., дружеството е продало на ЕБВР редуцирани въглеродни емисии на стойност 4,475 хил. лева (2,288 хил. евро). Към 31 октомври 2012 г. Дружеството е реализирало 675,000 тона редуцирани въглеродни емисии за периода 2007-2012 с което е изпълнило задължението съгласно споразумението за продажба на въглеродни емисии от 2006 г. и аванса е напълно усвоен.

35. Разпределение на квотите за емисии

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

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

Бележки към консолидирания финансов отчет

36. Условни активи и пасиви

Свилоза АД

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

Свилоцел ЕАД

През февруари 2009 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. В тази връзка Свилоцел ЕАД е направило искане за усвояване на банкова гаранция издадена в негова полза от доставчика в размер на 1,226 хил. лева. Доставчика от своя страна е запорирал банковата гаранция в резултат на което Дружеството не е било в състояние да я усвои. Същевременно Свилоцел ЕАД е учредило акредитив в полза на доставчика, който е представен като блокирани парични средства в отчета за финансовото състояние (виж бел. 24). През 2012 г Арбитражния Съд е взел частично решение и като се преминава към втора фаза на процеса за установяване на основанието и размера на вредите. С определения на Арбитражния Трибунал е назначен независим експерт. След произнасяне на експерта, през 2013 ще се реши дали да се проведат допълнителни арбитражни заседания или Арбитражния Трибунал ще се произнесе окончателно.

37. Събития след датата на отчета

- На 7 март 2013 г. с „Общинска Банка"АД е подписан анекс за увеличение лимита по ползвания от Дружеството овърдрафт на 8,9 млн. лв. и удължаване срока за ползване до 20 май 2014 г. при оптимизиране на някои от останалите условия.
- На 12 март 2013 г. е извършено техническо удължаване на срока на договора по овърдрафта получен от Пощенска банка до 30 април 2013 г. Към датата на съставяне на настоящия доклад има Решение на кредитния съвет на Банката за удължаване на срока на овърдрафта до 29 септември 2013 г, но страните са в процес на уточняване на част от съпътстващите условия.
- На 14 март 2013 г. и съответно на 19 март 2013 г. Свилоцел ЕАД и Свилоза АД получават писма от ЕБВР и НИБ, с които двете дружества са освободени от изискването за спазване на финансовите показатели към 31 декември 2012 г. по договорите за банкови кредити с ЕБВР и НИБ.
- През януари 2013 г., Групата участва в учредяването на ново дружество Северна Дърводобивна Компания АД. Групата притежава 65.9% от регистрирания капитал на дружеството. Дружеството е регистрирано на 29 януари 2013 г. в Търговския регистър при Агенцията по вписванията.