

Свилоза АД

**Консолидиран финансов отчет
За годината, приключваща на
31 декември 2008 година
и независим одиторски доклад**

Консолидиран отчет за доходите

За годината, приключваща на 31 декември 2008 година

В хиляди лева	Бележка	2008	2007
Приходи	7	66,226	44,959
Себестойност на продажбите	8	(65,402)	(38,222)
Брутна печалба		824	6,737
Разходи по продажбите	9	(4,987)	(3,069)
Административни разходи	10	(3,973)	(3,234)
Други приходи	11	(1,670)	5,049
Печалба (загуба) от дейността		(9,806)	5,483
Финансови приходи		151	779
Финансови разходи		(5,855)	(3,912)
Нетни финансови разходи	13	(5,704)	(3,133)
Печалба (загуба) преди облагане с данъци		(15,510)	2,350
(Разходи) приходи за данък върху печалбата	14	(105)	(260)
Печалба (загуба) за периода след облагане с данъци		(15,615)	2,090
Нетна печалба (загуба) за годината		(15,615)	2,090
Доход (загуба) на акция (лева)		(0.49)	0.08

Консолидирания отчет за доходите следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от индивидуалния финансов отчет, посочени на страници от 6 до 47.

Консолидираният финансовият отчет е изготвен на 29 април 2009 година.

Главен счетоводител:

ЗМ

Зарка Първанова

Изпълнителен директор:

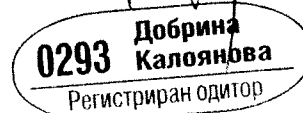
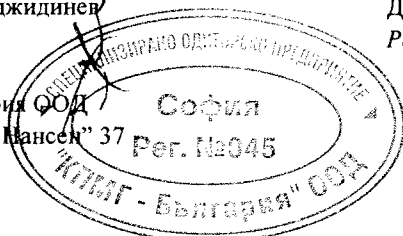


Михаил Колчев

Красимир Хаджидинев
Управител

Добринка Калоянова
Регистриран одитор

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



Консолидиран отчет за промените в капитала

За годината, приключваща на 31 декември 2008 година

В хиляди лева	Бележка	Акционерен капитал		Неразпределена печалба	Преоценъчен резерв	Резерви от валутни преизчисления		Общо
		капитал	Резерви			ления		
Салдо към 1 януари 2007 година	24	6,658	11,791	1,000	6,545	-	-	25,994
Емитиране на акционерен капитал		25,097	-	-	-	-	-	25,097
Общо признати печалби и загуби		-	-	2,090	-	-	-	2,090
Валутни преизчисления		-	-	-	-	28	-	28
Разпределение на печалбата от предходни години		-	3,402	(3,402)	-	-	-	-
Преоценъчен резерв на отписани и напълно амортизирани дълготрайни активи		-	-	488	(488)	-	-	-
Салдо към 31 декември 2007 година	24	31,755	15,193	176	6,057	28	-	53,209
Салдо към 1 януари 2008 година	24	31,755	15,193	176	6,057	28	-	53,209
Общо признати печалби и загуби		-	-	(15,615)	-	-	-	(15,615)
Валутни преизчисления		-	-	-	-	55	-	55
Разпределение на печалбата от предходни години		-	6,831	(6,831)	-	-	-	-
Покриване на загуба		-	(1,674)	1,674	-	-	-	-
Преоценъчен резерв на отписани дълготрайни активи		-	-	7	(7)	-	-	-
Салдо към 31 декември 2008 година	24	31,755	20,350	(20,589)	6,050	83	-	37,649

Консолидираният отчет за промените в капитала следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от консолидирания финансов отчет, посочени на страници от 6 до 47.

Консолидираният финансов отчет е изготвен на 29 април 2009 година.

Главен счетоводител:

Зарка Първанова

Изпълнителен директор:

Михаил Колчев

Красимир Хаджидинев
Управител
КПМГ България ООД
ул. "Фригоф Нансен" 37
София 1142



Добринка Калоянова
Регистриран одитор

0293
Добринка
Калоянова
Регистриран одитор

Консолидиран баланс
към 31 декември 2008 година

В хиляди лева

	Бележка	2008	2007
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	15	110,487	95,438
Нематериални активи	16	28	34
Инвестиционни имоти	17	194	273
Инвестиции	18	8	8
Отсрочени данъчни активи	20	-	96
Общо дълготрайни активи		<u>110,717</u>	<u>95,849</u>
Стоково-материални запаси	21	10,514	10,393
Данъци за възстановяване		2,500	2,181
Вземания за данък върху дохода		25	-
Вземания от свързани лица	31	-	139
Заеми	19	248	192
Други вземания	22	5,873	15,814
Пари и парични еквиваленти	23	1,358	11,442
Общо краткотрайни активи		<u>20,518</u>	<u>40,161</u>
Общо активи		<u>131,235</u>	<u>136,010</u>
Капитал			
Регистриран капитал	24	31,755	31,755
Резерви	24	26,483	21,278
Неразпределена печалба (загуба)		(20,589)	176
Общо капитал		<u>37,649</u>	<u>53,209</u>
Задължения			
Лихвени заеми	26	46,410	53,593
Банкови овърдрафти	26	3,430	-
Други задължения	30	4,084	4,234
Отсрочени данъчни пасиви	20	1,588	1,579
Задължение при пенсиониране	28	236	297
Провизии	29	180	528
Общо дългосрочни задължения		<u>55,928</u>	<u>60,231</u>
Банкови овърдрафти	26	6,530	4,422
Лихвени заеми	26	9,482	1,466
Провизии	29	183	-
Задължение за данък върху дохода		-	21
Задължения към свързани лица	31	3,471	135
Други задължения	30	17,992	16,526
Общо краткосрочни задължения		<u>37,658</u>	<u>22,570</u>
Общо капитал и задължения		<u>131,235</u>	<u>136,010</u>

Консолидираният баланс следва да се разглежда заедно с бележките, представящи неразделна част от консолидирания финансов отчет, посочени на страници от 6 до 47.

Главен счетоводител:

Красимир Хаджинев
Управител
КПМГ България ООД
ул. "Фритьоф Нансен"
София 1142



ЗМ
Зарка Първанова

Изпълнителен директор

Добринка Калоянова
Регистриран одитор



Михаил Колчев

0293 Добринка Калоянова
Регистриран одитор

Консолидиран отчет за паричните потоци

За годината, приключваща 31 декември 2008 година

В хиляди лева	Бележка	2008	2007
Основна дейност			
Печалба (загуба) преди облагане с данъци		(15,510)	2,350
Корекции за:			
Амортизация	15,16, 17	4,519	2,343
Отписани вземания	11	299	197
Обезценка на материални запаси	11	904	145
Бракувани дълготрайни активи	11	240	
Приходи от лихви	13	(151)	(779)
Разходи за лихви	13	5,743	3,783
Други финансови разходи	13	34	76
Печалба от продажба на дълготрайни материални активи	11	(10)	(3,572)
Печалба от основна дейност преди промени в оборотния капитал		(3,932)	4,543
(Увеличение)/намаление на стоково-материалните запаси		(1,031)	(4,920)
(Увеличение)/намаление на търговските и други вземания		10,160	1,028
Увеличение/(намаление) на търговски и други задължения		(6,247)	3,349
Увеличение/(намаление) на провизии		(165)	(27)
Парични средства генерирани от основна дейност		(1,215)	3,973
Изплатени лихви		(5,313)	(2,547)
Получени лихви		145	771
Изплатени други финансови разходи		(19)	(200)
Платен данък върху доходите		(83)	(84)
Паричен поток от основна дейност		(6,485)	1,913
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(13,652)	(56,300)
Предоставени заеми		(56)	(192)
Постъпления от продажба на активи		1,256	2,374
Паричен поток от инвестиционна дейност		(12,452)	(54,118)
Финансова дейност			
Постъпления от емитиране на акционерен капитал		-	25,097
Получени заеми		5,290	22,340
Изплатени заеми		(1,815)	(5,744)
Изплатени лизингови задължения		(160)	-
Паричен поток от финансова дейност		3,315	41,693

Отчет за паричните потоци, продължение

За годината, приключваща 31 декември 2008 година

Нетно увеличение/(намаление) на паричните наличности и еквиваленти		(15,622)	(10,512)
Парични наличности и еквиваленти в началото на годината		<u>7,020</u>	<u>17,532</u>
Парични наличности и еквиваленти към края на годината	23	<u>(8,602)</u>	<u>7,020</u>

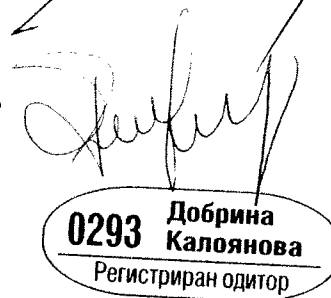
Консолидираният отчет за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от консолидирания финансов отчет, посочени на страници от 6 до 47.

Консолидираният финансов отчет е изготвен на 29 април 2009 година.

Главен счетоводител :

Зарка Първанова

Изпълнителен директор

Красимир Хаджинев
УправителДобрина Калоянова
Регистриран одиторКПМГ България ООД
ул. "Фритьоф Нансен" 37
София 1142

Бележки към консолидирания финансов отчет

	Стр.		Стр.
1. Статут и предмет на дейност	7	18. Инвестиции	30
2. База за изготвяне	7	19. Заеми	30
3. Значими счетоводни политики	9	20. Отсрочени данъчни активи и пасиви	32
4. Определяне на справедливите стойности	19	21. Стоково-материални запаси	32
5. Управление на финансовия риск	20	22. Други вземания	32
6. Отчитане по сегменти	22	23. Пари и парични еквиваленти	32
7. Приходи	24	24. Капитал и резерви	33
8. Себестойност на продажбите	24	25. Доходи на акция	34
9. Разходи по продажбите	25	26. Лихвени заеми	34
10. Административни разходи	25	27. Финансови инструменти	37
11. Други разходи за дейността	25	28. Задължения за пенсиониране	42
12. Разходи за персонала	26	29. Провизии	43
13. Нетни финансови разходи	26	30. Други задължения	43
14. Данък върху печалбата	26	31. Свързани лица	44
15. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	27	32. Предприятия в групата	45
16. Нематериални активи	29	33. Ангажименти, свързани с опазване на околната среда	45
17. Инвестиционни имоти	30	34. Споразумение за продажба на намалени емисии	46
		35. Условни задължение	46
		36. Събития след датата на баланса	47

Бележки към консолидирания финансов отчет

1. Статут и предмет на дейност

Свилоза АД е дружество регистрирано в България по дело № 1595/1993 година от Великотърновския Окръжен Съд в съответствие с Търговския Закон на Република България. Адресът на управление е гр. Свищов, Промислена зона, България. Консолидираният отчет на Групата за годината включва отчетите на Дружеството и неговите дъщерни предприятия (записвани заедно като "Групата").

Предметът на дейност на Групата основно се изразява в производство на сулфатна избелена широколистна целулоза и свързани с нея продукти.

2. База за изготвяне

(а) Изразяване за съответствие

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

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

Консолидираният финансов отчет изготвен за годината приключваща на 31 декември 2008 г., е одобрен от Съвета на Директорите на Групата на 29 април 2009 г.

(б) База за измерване

Финансовият отчет е изготвен в съответствие с принципа на историческата цена, с изключение на имоти, машини, съоръжения и оборудване които са посочени по тяхната преоценена стойност. (виж счетоводна политика (3 г).

(в) Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), който е функционалната валута на Групата. Представената финансова информация в Български лева е закръглена до хиляда

(г) Използване на оценки и допускания

Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави оценки, предвиждания и допускания, които влияят на прилагането на политиките и на отчетените суми на активи и пасиви, приходи и разходи. Реалният резултат може да бъде различен от тези очаквания.

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

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

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

- Бележка 15 Имоти, машини, съоръжения и оборудване
- Бележка 16 Инвестиционни имоти
- Бележка 21 Стоково материални запаси
- Бележка 22 Други вземания
- Бележка 28 Задължения за пенсиониране
- Бележка 29 Провизии

(д) Действащо предприятие

Финансовият отчет е изготвен на базата на предположението, че Дружеството е действащо предприятие и ще продължава своята дейност в обозримо бъдеще. През последните три месеца на 2008 г. кредитната криза засегнала световните пазари ескалира и на практика прерастна във всеобхватна пазарна криза. Тя има своите отражения във всички сектори и индустрии. Вероятността от значимо забавяне на икономическия растеж, и дори навлизане в рецесия на някои икономически региони и държави, е голяма. Това създава предпоставки Групата да продължи своята дейност в една трудно прогнозируема бизнес среда.

Към датата на изготвяне на консолидираните финансовите отчети на Свилоза АД, Свилоцел ЕАД (100% дъщерно дружество) временно е прекратил оперативната си дейност, поради небивалия досега, в историята на целулозния бранш, спад на продажните цени на целулозата и задържане на сравнително високи цени на някои от основните суровини, най – вече на цената на дървесината . Към 31 декември 2008 краткосрочните задължения на Свилоцел ЕАД превишават значително краткосрочните му активи. Също така към датата на изготвяне на финансовия отчет Свилоцел ЕАД е в неизпълнение на договор за заеми, които са изцяло гарантирани и от Свилоза АД.

Ръководството на Свилоцел ЕАД изготвило план и е предприело действия за подобряване на финансовото състояние на Дружеството. Този план е основан на изходни предположения за очаквани актуализирани по-ниски пазарни продажни цени на готовата продукция и по-ниски доставни цени на основните суровини и материали и намаление на променливите и постоянните разходи на Свилоцел ЕАД за 2009 година. Основният фактор за възобновяване на производството е адекватното снижение на цената на дървесината добивана в страната. Към датата на изготвяне на финансовия отчет Ръководството на Свилоцел ЕАД е в процес на преговори с кредиторите на дружеството за реструктуриране на задълженията и за получаване на нови ресурси, които са необходими на Свилоцел ЕАД, както и на Свилоза АД да продължи своята дейност като действащо предприятие. В случай на благоприятно развитие на очакваните изходни предположения в плана на ръководството, както и в резултат от преговорите с кредиторите, Ръководството на Свилоцел ЕАД очаква дружеството за започне производството през май-юни 2009 година.

Бележки към консолидирания финансов отчет**2. База за изготвяне****(д) Действащо предприятие**

Ръководството предвижда, че получаването на допълнителни капиталови ресурси и източници на финансиране (парични потоци от продажби и договори за финансиране) на Свилоцел ЕАД ще са адекватни за ликвидните нужди на това дружество през следващата 2009 г.

3. Значими счетоводни политики

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

(а) База за консолидация**(i) Дъщерни дружества**

Дъщерни са онези предприятия, които са контролирани от Групата. Контрол съществува, когато Групата притежава правото пряко или косвено да управлява финансовата и оперативната политика на едно предприятие и да извлича ползи от дейността му. Финансовите отчети на дъщерните дружества се включват към консолидирания финансов отчет от дата на започване на контрола до датата на прекратяване на контрола.

(ii) Транзакции елиминирани при консолидация

При изготвяне на консолидирания финансов отчет са елиминирани вътрешно групови разчети и транзакции, както и нереализирани печалби, възникващи в резултат на вътрешно групови транзакции. Нереализираните загуби, се елиминират по същия начин като нереализираните печалби, но само в случай, че не съществува доказателство за обезценка.

(б) Операции с чуждестранна валута

Операциите с чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по заключителния курс в деня на изготвяне на баланса. Печалба или загуба от курсови разлики, произтичащи от парични позиции, е разликата между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва и плащанията през периода и амортизираната стойност в чуждестранна валута превалутирана по курса в края на периода. Не-парични активи и пасиви деноминирани в чуждестранни валути, които се отчитат по справедлива стойност, се превръщат във функционалната валута по курса на датата, към която е определена справедливата стойност. Курсови разлики възникващи от превалутирането във функционалната валута се отчитат в печалби и загуби, освен разлики възникващи от превалутирането във функционалната валута на капиталови инструменти на разположение за продажба, финансово задължение предназначено като хедж на нетна инвестиция в операция извън страната, или отговарящи на условията хеджове на паричен поток, които се признават директно в собствения капитал (ако има такива). От 1997 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

Бележки към консолидирания финансов отчет**(в) Финансови инструменти****(i) Не-деривативни финансови инструменти**

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

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

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

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

Инвестиции държани до падеж

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

Финансови активи на разположение за продажба

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

Финансови активи по справедлива стойност през печалби и загуби

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

Други

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

(ii) Деривативни финансови инструменти

През 2008 г. и 2007 г. Групата не е използвала деривативни финансови инструменти за хеджиране на рискове от промяна на валутни курсове, лихвени нива, или парични потоци.

(iii) Акционерен капитал

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

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

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се отчитат по цена на придобиване или преоценена стойност, 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.

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 отчета за доходите.

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

(i) Последващи разходи

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

(ii) Амортизация

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

Амортизацията на актива започва, когато той е готов за употреба т.е. когато е на мястото и в състоянието, необходими за неговата експлоатация по начина предвиден от ръководството.

Амортизацията се преустановява на по-ранната от датата на която активът е класифициран като държан за продажба или датата, на която активът е отписан.

Към 1 януари 2003 година Групата е направило преглед на полезния живот на значимите имоти, машини, съоръжения и оборудване. На база на становище на технически специалисти на Групата е определен новият им полезен срок.

Предполагаемият срок на използване е както следва:

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

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

Бележки към консолидирания финансов отчет**(г) Имоти, машини, съоръжения, оборудване, продължение****(iv) Апортирани активи**

Основните имоти, машини, съоръжения и оборудване за производство на целулоза са апортирани от Свилоза АД в капитала на Свилоцел АД през декември 2005. Към датата на апорта активите са оценени от независими оценители, назначени от съда във връзка с регистрацията на капитала на Свилоцел АД. Групата е възприела политика за третиране на оценката от независимите оценители като преоценка и разликата между балансовата стойност на апортираните активи и стойността им определена от независимите оценители е представена като преоценъчен резерв в консолидираните финансови отчети.

(д) Нематериални активи

Нематериалните активи придобити от Групата се отчитат по цена на придобиване, намалени с натрупана амортизация (виж по-долу) и загуба от обезценка (виж 3 (з)).

(i) Последващи разходи

Последващи разходи за нематериални активи се капитализират, само когато се увеличава бъдещата икономическа изгода произтичаща от актива, с който се свързват. Всички останали разходи се признават като разход в момента на възникване.

(ii) Амортизация

Амортизация се начислява в отчета за доходите на база линейния метод за очаквания срок на полезен живот на нематериалните активи. Нематериални активи се амортизират от месеца следващ месеца на придобиване или въвеждане в експлоатация. Предполагаемият срок на използване е както следва:

- | | |
|-----------------------------|----------|
| ▪ патенти и търговски марки | 6 години |
| ▪ софтуер | 3 години |
| ▪ други | 6 години |

(е) Инвестиции**(i) Инвестиционни имоти**

Инвестиционните имоти са земи и сгради, държани с цел получаване на приходи от отдаване под наем или за увеличение стойността на капитала, или и за двете. Инвестиционните имоти са представени по цена на придобиване намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценки (виж 3 (з)).

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 счетоводния баланс.

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. Когато Групата започне отново да възстановява съществуващите инвестиционни имоти за продължаваща бъдеща употреба като инвестиционен имот, имотът остава инвестиционен имот и се оценява на база себестойност и не се рекласифицира като имоти, машини, съоръжения и оборудване по време на възстановяването.

Бележки към консолидирания финансов отчет**(е) Инвестиции, продължение****(i) Инвестиционни имоти, продължение**

Амортизацията се начислява в отчета за доходите на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на инвестиционните имоти. Земята не се амортизира. Амортизацията на инвестиционните имоти се начислява от месеца следващ месеца на въвеждането им в експлоатация. На база на становище на технически специалисти на Групата е определен полезен срок на инвестиционните имоти от двадесет и пет години

(ж) Материални запаси

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

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 произведеното количество през месеца.

(з) Обезценка**(i) Финансови активи**

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

Загуба от обезценка за финансов актив отчитан по амортизирана стойност се изчислява като разликата между неговата отчетна стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Загуба от обезценка по отношение на финансов актив на разположение за продажба се изчислява като се използва неговата справедлива стойност.

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

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

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

Бележки към консолидирания финансов отчет**(з) Обезценка, продължение****(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 баланса с цел да се определи дали има признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За положителна репутация и нематериални активи с безкраен полезен живот, или които още не са готови за употреба, възстановимата стойност се определя на всяка дата на баланса.

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

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

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

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

(ii) Платен годишен отпуск

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.

(iii) Обезщетения при пенсиониране

Групата има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионираат в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от Кодекса на Труда (КТ). Към датата на баланса ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители на база на доклад изготвен от актюер. В бележка 28 към финансовия отчет, е оповестена сумата на начисленото задължение, както и основните допускания, на базата на които е извършена оценката на задължението.

Бележки към консолидирания финансов отчет**(к) Провизии**

В случаите, когато Групата има правно или конструктивно задължение в резултат от минали събития и е вероятно погасяването на задължението да се осъществи за сметка на изходящ поток от икономически ползи, се отчита провизия в баланса на Групата. Тогава, когато ефектът е съществен, провизията се дисконтира на база лихвен процент, който отразява настоящата стойност на парите във времето и когато е уместно рисковете, специфични за задължението.

(i) Провизия за разходи за опазване на околната среда

Групата признава провизия за разходи за опазване на околната среда, когато е вероятно че ще бъдат извършени разходи или възстановителни работи, и Групата е задължено, 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.

През 2006 г. Групата е признала провизия за разходи за опазване на околната среда отнасяща се до разходи, които се очаква да бъдат извършени във връзка с дейности по депониране на отпадъци и рекултивирание на депо за отпадъци.

(л) Приходи**(i) Приходи от продажба на стоки и продукция**

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

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

(ii) Приходи от услуги

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

(iii) Приходи от наеми

Приходи от наеми от инвестиционни имоти се признават в отчета за доходите по линеен метод за периода на наема. Получени допълнителни плащания се признават като неделима част от общия приход от наем за периода на наема.

Бележки към консолидирания финансов отчет**(м) Плащания по лизингови договори**

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

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

Минималните лизингови вноски по финансово-обвързани лизингови договори, се разпределят между финансови разходи и намаляване на неуредените задължения. Финансовите разходи се разпределят към всеки период за времето на лизинговия срок така, че да се постигне постоянен периодичен лихвен процент, на остатъка от задължението. Потенциалните лизингови плащания се отчитат, като се направи отново преценка на минималните лизингови плащания за остатъчния срок на лизинга, когато корекцията по лизинга е потвърдена.

(н) Финансови приходи и разходи

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

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

(о) Данък върху печалбата

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

Бележки към консолидирания финансов отчет**(о) Данък върху печалбата, продължение**

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

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

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

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

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

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

Редица нови стандарти, промени към съществуващи стандарти и интерпретации все още не са влезнали в сила към 31 декември 2008 г., и не са приложени при изготвянето на този консолидиран финансов отчет:

- Допълнение към МСФО 2 “Плащания на база акции – условия за преминаване и прекратяване” (в сила от 1 януари 2009 г.). Промените разясняват дефиницията на условия за придобиване, въвеждайки концепцията за условията за непридобиване. Тези условия следва да намерят отражение в справедливата стойност на датата на споразумяването и невъзможността да се изпълнят условията за непридобиване най-общо се считат за прекратяване. Допълнението към МСФО 2 ще стане задължително за финансовите отчети за 2009 г. с ретроспективно прилагане. Ръководството счита, че допълнението към МСФО 2 няма да има ефект за Групата доколкото Групата няма планове свързани с плащания на база акции.
- МСФО 8 – “Оперативни сегменти” (в сила от 1 януари 2009 г.). Стандартът изисква оповестяване на сегменти на база на компоненти на Групата, които ръководството наблюдава при вземане на оперативни решения. Оперативните сегменти са компоненти от Групата, за които е налична самостоятелна финансова информация, която се преглежда периодично от лице с ръководни функции при вземане на оперативни решения, при преценка как да се разпределят ресурсите и при оценка на представянето. Групата счита, че стандарта няма да има ефект върху финансовите резултати или собствения капитал, и няма да промени значително представянето и оповестяването на оперативни сегменти във консолидираните финансовите отчети.

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

- Ревизиран МСС 1 “Представяне на финансовите отчети” (в сила за годишните периоди започващи на или след 1 януари 2009 г.). Ревизираният стандарт изисква информацията във финансовите отчети да бъде обобщена въз основа на сходни характеристики. Стандартът въвежда понятието отчет за всеобхватните доходи. Елементите на отчета за доходите и компонентите на отчета за всеобхватните доходи, могат да бъдат представени или в един отчет за всеобхватните доходи (ефективно обединяващ отчета за доходите и всички промени в капитала от транзакциите с не-собственици), или в два отделни отчета (отделен отчет за доходите, следван от отделен отчет за всеобхватните доходи). Групата предвижда да представя един отчет за всеобхватните доходи в консолидирания финансов отчет за 2009.
- Ревизиран МСС 23 – “Разходи по заеми” премахва възможността всички разходи по заеми да се отчитат като разход в момента на възникване и изисква предприятията да капитализират разходите по заеми директно свързани с придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, като част от себестойността на актива. Ревизираният МСС 23 става задължителен за консолидирания финансов отчет на Групата за 2009 г. и ще предизвика промяна в счетоводната политика на Групата. Според преходните разпоредби, Групата ще приложи ревизирания МСС 23 за активите отговарящи на условията, за които капитализирането на разходи по заеми започва на, или след ефективната дата. Групата счита, че няма да има ефект върху сравнителната информация съдържаща се в консолидирания финансов отчет за 2009.
- КРМСФО 13 – “Клиентски програми за лоялност” засяга отчитането от предприятия, които са въвели или участват в програми за лоялност на клиентите им. Отнася се за програми за лоялност на клиентите, при които клиентите могат да разменят натрупани кредити за награди като безплатни или с намалена цена стоки и услуги. Тези предприятия следва да заделят част от постъпленията от първоначалната продажба като кредити за награди и да признават постъпленията като приходи едва след като са изпълнили задължението си. КРМСФО 13 е приложим за първи път за консолидирания финансов отчет на Групата за 2009 г., и Ръководството счита, че няма да има значим ефект върху финансовия отчет.

Ръководството счита, че е от значение да отбележи следните ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към датата на баланса участват в общата рамка на МСФО одобрени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), но които все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети под внимание от Дружеството при изготвянето на този финансов отчет:

- 35 подобрения към общо 24 МСФО и МСС (2008)
- Ревизиран МСФО 3 “Бизнес комбинации” (2008)
- Ревизиран МСФО 1 – “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане”
- Промени към МСФО 1 и МСС 27, засягащи цена на инвестиция в дъщерно предприятие, в съвместно предприятие или в асоциирано предприятие
- Промени към МСС 32 и МСС 1 засягащи опции за продажба на финансови инструменти и задължения възникващи при ликвидация

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

- Промени към МСС 39, засягащи допустим предмет на хеджиране и преходни разпоредби
- КРМСФО 12 – “Споразумения за концесии на услуги”
- КРМСФО 15 – “Споразумение за изграждане на недвижими имоти”
- КРМСФО 16 – “Хедж на нетна инвестиция в чуждестранна операция”
- КРМСФО 17 – “Разпределяне на непарични активи на собственици”
- Към датата на изготвяне на настоящия консолидиран финансов отчет, ръководството на Групата счита, че бъдещото прилагане на посочените ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, когато те бъдат одобрени от Европейската комисия за прилагане в Европейския Съюз, не би имало значим ефект върху финансовите отчети на Групата.

4. Определяне на справедливите стойности

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

(i) Търговски и други вземания

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

(ii) Не-деривативни финансови задължения

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

(iii) Инвестиционни имоти

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

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

Групата има експозиция към следните рискове възникващи 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, политики и процеси за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Групата. Допълнителни количествени оповестявания са включени в бележките към финансовия отчет.

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

Кредитен риск

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

Вземания от клиенти

Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Тази експозиция също така може да зависи от риск от неплащане присъщ за индустрията или за вътрешния пазар на който Групата оперира. Приблизително 68% от приходите на Групата за 2008 г. са резултат от продажби към десет клиента (2007 г.: 82% от продажбите са към първите десет клиента). 88,69% от приходите за 2008 г. са реализирани от экспорт (2007 г.:87,84%).

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

Ликвиден риск

Ликвиден риск възниква при положение, че Групата не изпълни своите задължения когато те станат изискуеми. Групата прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или извънредни условия, без да се реализират неприемливи загуби или да се увреди репутацията на Групата.

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

Пазарен риск

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

Валутен риск

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

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

Управление на капитала

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

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

Бележки към консолидирания финансов отчет**6. Отчитане по сегменти**

Информация за сегментите е представена по отношение на географските сегменти на Групата. Географските сегменти са определени на база пазарите и клиентите на Групата. Основният формат за отчитане на географските сегменти се базира на организационната и структурата за вътрешни отчети на Групата.

Резултатите от сегмента, както и активите и пасивите съдържат елементи директно отнасящи се към сегмента както и такива, които могат да бъдат разпределени по предназначение. Неразпределените активи и пасиви се състоят основно от доходоносни активи и приходи, лихвени заеми, разходи и корпоративни активи и разходи.

Капиталовите разходи на сектора представляват общите разходи извършени през периода, за придобиване на сегментни активи, за които се очаква, че ще бъдат използвани повече от една година.

Географски сегменти

Групата се състои от следните основни географски сегменти:

Страни от еврозоната. Този сегмент включва страните, чиято официална парична единица е евро.

Страни извън еврозоната Този сегмент включва страните, чиято официална парична единица не е евро.

Вътрешен пазар. Този сегмент включва територията на България

Бизнес сегменти

Бизнес сегментите на групата са следните:

Целулоза. Производство и продажба на сулфатна избелена широколистна целулоза използвана в хартиената индустрия и другите дейности свързани с производството на сулфатна целулоза.

Инвестиционни имоти

Отдаването под наем на инвестиционни имоти

Бележки към консолидирания финансов отчет

6. Отчитане по сегменти, продължение

Географски сегменти

В хиляди лева	Страни от еврозоната		Страни извън еврозоната		Вътрешен пазар		Групата като цяло	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Приходи от външни клиенти:								
Продажби	39,602	16,943	19,869	22,743	6,755	5,273	66,226	44,959
Други приходи (разходи)	(1,087)	(124)	(645)	(165)	1,115	5,338	(617)	5,049
Общо приходи	<u>38,515</u>	<u>16,819</u>	<u>19,224</u>	<u>22,578</u>	<u>7,870</u>	<u>10,611</u>	<u>65,609</u>	<u>50,008</u>
Резултат от сегмента	(1,333)	2,383	(269)	3,286	1,810	6,060	208	11,729
Неразпределени разходи							(10,014)	(6,246)
Печалба (загуба) от дейността							(9,806)	5,483
Нетни финансови разходи							(5,704)	(3,133)
Приходи(разходи)								
Данък върху печалбата							(105)	(260)
Нетна печалба/(загуба) за годината							<u>(15,615)</u>	<u>2,090</u>
Активи на сегментите	1,319	280	1,780	145	1,646	4,080	4,745	4,505
Неразпределени активи							126,490	131,505
Общо активи							<u>131,235</u>	<u>136,010</u>
Задължения на сегменти	-	-	-	-	-	-	-	-
Неразпределени задължения							93,586	82,801
Общо задължения							<u>93,586</u>	<u>82,801</u>
Разходи за амортизация на сегмента	-	-	-	-	-	-	-	-
Неразпределени разходи за амортизация							4,519	2,343
Общо разходи за амортизация							<u>4,519</u>	<u>2,343</u>
Капиталови разходи	-	-	-	-	-	-	-	-
Неразпределени капиталови разходи							19,716	59,168
Общо капиталови разходи							<u>19,716</u>	<u>59,168</u>

Бележки към консолидирания финансов отчет

6. Отчитане по сегменти, продължение

Бизнес сегменти

	Целулоза		Инвестиционни имоти		Неразпределени		Групата като цяло	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
	Продажби	66,226	44,959	-	-	-	-	66,226
Други приходи (разходи)	(1,732)	(412)	2,281	4,099	(1,166)	1,362	(617)	5,049
Общо приходи	<u>64,494</u>	<u>44,547</u>	<u>2,281</u>	<u>4,099</u>	<u>(1,166)</u>	<u>1,362</u>	<u>65,609</u>	<u>50,008</u>
Активи на сегментите	<u>130,597</u>	<u>133,108</u>	<u>605</u>	<u>2,467</u>	<u>33</u>	<u>435</u>	<u>131,235</u>	<u>136,010</u>
Капиталови разходи	<u>19,716</u>	<u>59,168</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19,716</u>	<u>59,168</u>

7. Приходи

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Целулоза	62,934	41,681
Изкуствена коприна	-	30
КМЦ	1,546	2,066
Други	<u>1,746</u>	<u>1,182</u>
	<u>66,226</u>	<u>44,959</u>

8. Себестойност на продажбите

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Целулоза	63,259	35,402
Изкуствена коприна	-	29
КМЦ	1,340	1,647
Други	<u>803</u>	<u>1,144</u>
	<u>65,402</u>	<u>38,222</u>

Себестойност на продажбите

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Разходи за материали	55,418	31,572
Разходи за външни услуги	1,975	1,294
Разходи за заплати	2,803	2,298
Разходи за социално осигуряване	573	536
Разходи за амортизации	4,182	2,111
Други разходи	<u>451</u>	<u>411</u>
	<u>65,402</u>	<u>38,222</u>

Бележки към консолидирания финансов отчет**9. Разходи по продажбите**

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Разходи за материали	64	15
Разходи за външни услуги	4,733	2,872
Разходи за амортизация	25	22
Разходи за персонала	148	142
Други	<u>17</u>	<u>18</u>
	<u><u>4,987</u></u>	<u><u>3,069</u></u>

10. Административни разходи

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Разходи за материали	184	176
Разходи за външни услуги	1,206	1,046
Разходи за амортизация	183	179
Разходи за персонала	2,163	1,656
Други	<u>237</u>	<u>177</u>
	<u><u>3,973</u></u>	<u><u>3,234</u></u>

11. Други приходи

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	2008	2007
Приходи от продажба на ДМА		15	4,731
Балансова стойност на продадени ДМА		(5)	(1,159)
Приходи от продажба на стоки		-	121
Себестойност на продадени стоки		-	(121)
Приходи от продажба на материали		686	1,634
Себестойност на продадени материали		(218)	(273)
Отписани вземания		(299)	(197)
Обезценка на материални запаси		(904)	(145)
Приходи от продажба на услуги		2,271	721
Себестойност на продадени услуги		(1,210)	(194)
Постоянни разходи от престой на производството		-	(467)
Загуба от работа под нормален производствен капацитет		(1,723)	-
Разходи за провизии	29	(183)	-
Печалба от продажба на емисии на парникови газове		121	240
Бракувани дълготрайни активи		(240)	-
Други приходи		199	348
Други разходи		<u>(180)</u>	<u>(190)</u>
		<u><u>(1,670)</u></u>	<u><u>5,049</u></u>

През 2007 г. Групата е продала Имоти, машини, съоръжения и оборудване на цех за брикетирание на „Свилоза-сервиз“ ЕООД по пазарна цена 2,705 хил. лв. при балансова стойност на активите 971 хил. лв. и активите на почивна станция – Балчик на „Коприна“ ЕООД по пазарна цена 2,026 хил. лв. при балансова стойност 161 хил. лв.

Бележки към консолидирания финансов отчет**12. Разходи за персонала**

В хиляди лева	2008	2007
Заплати	5,327	4,289
Вноски за социалното осигуряване	1,016	883
	<u>6,343</u>	<u>5,172</u>

Средният брой на служителите за годината, приключваща на 31 декември 2008 година е 644 човека (2007 година: 566 човека).

13. Нетни финансови разходи

В хиляди лева	2008	2007
Разходи за лихви	(5,743)	(3,783)
Нетна загуба от промяна на валутните курсове	(78)	(53)
Други финансови разходи	<u>(34)</u>	<u>(76)</u>
Финансови разходи	(5,855)	(3,912)
Приходи от лихви	<u>151</u>	<u>779</u>
Финансови приходи	<u>151</u>	<u>779</u>
	<u>(5,704)</u>	<u>(3,133)</u>

14. Данък върху печалбата**Признат в отчета за доходите**

В хиляди лева	2008	2007
Текущи данъчни (разходи)	-	(23)
За текущата година	<u>-</u>	<u>(23)</u>
Отсрочени данъчни (разходи)/приходи		
Възникване и възстановяване на временни разлики	(105)	(237)
Намаление на данъчните ставки	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>(105)</u>	<u>(237)</u>
Общо приходи за данъци, признати в отчета за доходите	<u>(105)</u>	<u>(260)</u>

Ефективна данъчна ставка

В хиляди лева	2008	2008	2007	2007
Печалба преди данъци		(15,510)		2,350
Данък върху печалбата при ставка 10%	10%	1,551	10%	(235)
Непризнати разходи	-	(11)	-	-
Непризнати временни разлики	(11%)	(1,645)	-	-
Други	-	-	-	(25)
	(1%)	<u>(105)</u>	11%	<u>(260)</u>

Бележки към консолидирания финансов отчет

15. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

<i>В хиляди лева</i>	Земля и съоръжения и сгради	Машини, оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
Отчетна стойност						
Салдо към 1 януари 2007 година	6,027	34,576	942	206	6,507	48,258
Придобити	28	1,444	53	2	57,641	59,168
Отписани	(258)	(1,701)	(107)	(4)	-	(2,070)
Трансфери от инвестиционни имоти	495	-	-	-	-	495
Трансфери	2,031	3,443	-	-	(5,474)	-
Салдо към 31 декември 2007 година	<u>8,323</u>	<u>37,762</u>	<u>888</u>	<u>204</u>	<u>58,674</u>	<u>105,851</u>
Салдо към 1 януари 2008 година	8,323	37,762	888	204	58,674	105,851
Придобити	40	5,337	112	3	14,224	19,716
Отписани	-	(110)	-	-	(239)	(349)
Трансфери от инвестиционни имоти	118	-	-	-	-	118
Трансфери	1,286	58,652	4	-	(59,942)	-
Салдо към 31 декември 2008 година	<u>9,767</u>	<u>101,641</u>	<u>1,004</u>	<u>207</u>	<u>12,717</u>	<u>125,336</u>
Амортизация и преоценка						
Салдо към 1 януари 2007 година	456	7,822	471	183	-	8,932
Отписани	(77)	(881)	(79)	(3)	-	(1,040)
Годишна амортизационна квота	215	1,975	87	8	-	2,285
Трансфери от инвестиционни имоти	236	-	-	-	-	236
Салдо към 31 декември 2007 година	<u>830</u>	<u>8,916</u>	<u>479</u>	<u>188</u>	<u>-</u>	<u>10,413</u>
Салдо към 1 януари 2008 година	830	8,916	479	188	-	10,413
Отписани	-	(105)	-	-	-	(105)
Годишна амортизационна квота	306	4,086	82	7	-	4,481
Трансфери от инвестиционни имоти	60	-	-	-	-	60
Салдо към 31 декември 2008 година	<u>1,196</u>	<u>12,897</u>	<u>561</u>	<u>195</u>	<u>-</u>	<u>14,849</u>

Бележки към консолидирания финансов отчет**15. Имоти, машини, съоръжения и оборудване, продължение**

	Мащини, Земя и съоръжения и сгради	Транспорт- оборудване	Стопански ни средства	Стопански инвентар	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
Балансова стойност						
Към 1 януари 2007 година	5,571	26,754	471	23	6,507	39,326
Към 31 декември 2007 година	7,493	28,846	409	16	58,674	95,438
Към 1 януари 2008 година	7,493	28,846	409	16	58,674	95,438
Към 31 декември 2008 година	8,571	88,744	443	12	12,717	110,487

Разпределение на разходите за амортизации за периода

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

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Себестойност на продажбите (материални запаси и услуги)	4,290	2,111
Разходи по продажбите	25	22
Административни разходи	166	152
	<u>4,481</u>	<u>2,285</u>

На 1 януари 2003 година Групата е извършила преоценка на сгради, машини, съоръжения и оборудване по справедлива стойност, определена от лицензирани външни оценители.

Ръководството е направило преглед на стойността на дълготрайните активи към края на годината и смята, че нетната балансова стойност на имотите, машините, съоръженията и оборудването не се различава значително от тяхната справедлива стойност към датата на баланса.

Придобити активи

През 2007 – 2008 г. е извършена основната част от инвестицията за утрояване капацитета на завода за целулоза. Основна част от придобитите активи представляват реализацията на този инвестиционен проект..

Имоти, машини, съоръжения и оборудване в изграждане

Имотите, машините, съоръженията и оборудването в процес на изграждане представляват част от инвестицията за утрояване капацитета на целулозното производство и въвеждането на най-добрите европейски практики в областта на екологията. Пусковите изпитания за въвеждане в действие започват през декември 2007 г. и в основната си част са завършени през февруари 2008 г. Последната част от инвестиционния проект включва нова пречиствателна станция за отпадни води и турбина за производство на електрическа енергия, които са завършени в началото на 2009 г.

Активи придобити при условията на финансов лизинг

Активи с балансова стойност 764 хил.лева са придобити при условията на финансов лизинг.

Бележки към консолидирания финансов отчет**15. Имоти, машини, съоръжения и оборудване, продължение***Ипотекирани активи*

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

Във връзка с обезпечения по договори за банкови овърдрафти на Свилоцел ЕАД и Екосвил ЕООД (100% дъщерни дружества) Групата е ипотекирала имоти машини съоръжения и оборудване с балансова стойност 214 хил. лв. към 31 декември 2008 година.

16. Нематериални активи

<i>В хиляди лева</i>	Разходи за				Общо
	развойна дейност	Лицензи	Софтуер	Други	
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2007 година	29	141	317	18	505
Придобити	-	2	-	-	2
Салдо към 31 декември 2007 година	29	143	317	18	507
Салдо към 1 януари 2008 година	29	143	317	18	507
Придобити	-	-	11	-	11
Салдо към 31 декември 2008 година	29	143	328	18	518
Амортизация и загуби от обезценка					
Салдо към 1 януари 2007 година	23	109	306	8	446
Годишна амортизационна квота	4	14	6	3	27
Салдо към 31 декември 2007 година	27	123	312	11	473
Салдо към 1 януари 2008 година	27	123	312	11	473
Годишна амортизационна квота	1	6	7	3	17
Салдо към 31 декември 2008 година	28	129	319	14	490
Балансова стойност					
Към 1 януари 2007 година	6	32	11	10	59
Към 31 декември 2007 година	2	20	5	7	34
Към 1 януари 2008 година	2	20	5	7	34
Към 31 декември 2008 година	1	14	9	4	28

Разпределение на разходите за амортизации за периода

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

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Себестойност на продажбите	-	-
Разходи по продажбите	-	-
Административни разходи	17	27
	<u>17</u>	<u>27</u>

Бележки към консолидирания финансов отчет**17. Инвестиционни имоти**

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Отчетна стойност към 1 януари	623	1,509
Трансфери към земи и сгради	(118)	(495)
Отписани	-	(391)
Отчетна стойност към 31 декември	<u>505</u>	<u>623</u>
Натрупана амортизация към 1 януари	350	776
Амортизация за периода	21	31
Трансфери към земи и сгради	(60)	(236)
Отписани	-	(221)
Натрупана амортизация към 31 декември	<u>311</u>	<u>350</u>
Балансова стойност към 31 декември	<u>194</u>	<u>273</u>

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 2008.

Ръководството на Групата счита, че справедливата стойност на инвестиционните имоти не се различава съществено от тяхната балансова стойност към 31 декември 2008 г.

Разпределение на разходите за амортизации за периода

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

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Себестойност на продажбите на услуги	21	31
Разходи по продажбите	-	-
Административни разходи	-	-
	<u>21</u>	<u>31</u>

18. Инвестиции***Дългосрочни инвестиции на разположение за продажба***

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
КК Балдумор	2	2
Фонд Индустрия	6	6
	<u>8</u>	<u>8</u>

19. Заеми***Текущи вземания***

	2008	2007
Заеми предоставени на физически лица	248	192
	<u>248</u>	<u>192</u>

Бележки към консолидирания финансов отчет**20. Отсрочени данъчни активи и пасиви***Признати отсрочени данъчни активи и пасиви*

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

<i>В хиляди лева</i>	Активи		Пасиви		Нетно	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Машини, съоръжения и оборудване		-	1,654	1,926	1,654	1,926
Задължения към персонала	(9)	(59)	-	-	(9)	(59)
Обезценка на вземания	(26)	(6)	-	-	(26)	(6)
Провизии за рекултивация	(18)	(52)	-	-	(18)	(52)
Обезценка на материални запаси	(13)	(14)	-	-	(13)	(14)
Загуба за приспадане	-	(90)	-	-	-	(90)
Слаба капитализация	-	(222)	-	-	-	(222)
Данъчни (активи)/задължения	(66)	(443)	1,654	1,926	1,588	1,483
Нетиране на отсрочени данъци	66	347	(66)	(347)	-	-
Нетни данъчни (активи)/задължения	-	96	1,588	1,579	1,588	1,483

Промени във временните разлики през годината

<i>В хиляди лева</i>	Салдо към	Записан в		Салдо
	1 януари	Отчета за	Записан в	31 декември
	2008	доходите	капитала	2008
Машини, съоръжения и оборудване	1,926	(272)	-	1,654
Задължение към персонала	(59)	50	-	(9)
Обезценка на вземания	(6)	(20)	-	(26)
Провизия за рекултивация	(52)	34	-	(18)
Обезценка на материални запаси	(14)	1	-	(13)
Загуба за приспадане	(90)	90	-	-
Слаба капитализация	(222)	222	-	-
	1,483	105	-	1,588

<i>В хиляди лева</i>	Салдо към	Записан в		Салдо
	1 януари	Отчета за	Записан в	31 декември
	2007	доходите	капитала	2007
Машини, съоръжения и оборудване	1,350	576	-	1,926
Задължение към персонала	(43)	(16)	-	(59)
Обезценка на вземания	(6)	-	-	(6)
Провизия за рекултивация	(55)	3	-	(52)
Обезценка на материални запаси	-	(14)	-	(14)
Загуба за приспадане	-	(90)	-	(90)
Слаба капитализация	-	(222)	-	(222)
	1,246	237	-	1,483

Бележки към консолидирания финансов отчет**20. Отсрочени данъчни активи и пасиви, продължение****Непризнати активи по отсрочени данъци**

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Намаляеми временни разлики	1,014	-
Данъчна загуба	<u>631</u>	<u>-</u>
	<u>1,645</u>	<u>-</u>

Данъчните загубите за пренасяне могат да бъдат използвани до 2013 година. Към 31 декември 2008 г. Групата не е признала актив по отсрочени данъци върху загубата за пренасяне и намаляеми временни разлики поради недостатъчна сигурност относно обратното им проявление в бъдеще.

21. Стоково-материални запаси

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Суровини и материали	8,054	9,639
Готова продукция	2,171	564
Незавършено производство	271	172
Стоки	<u>18</u>	<u>18</u>
	<u>10,514</u>	<u>10,393</u>
Стоково материални запаси представени по нетна реализируема стойност	<u>1,503</u>	<u>811</u>

Суровини и материали представени по нетна реализируема стойност са обезценени с 904 хил лева в 2008 г.(145 хил. лв в 2007 г.)

22. Други вземания

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Вземания по продажби	4,052	3,691
Предплащания	1,128	11,448
Съдебни и присъдени вземания	29	178
Други вземания	<u>664</u>	<u>497</u>
	<u>5,873</u>	<u>15,814</u>

23. Пари и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Парични средства в брой	2	5
Банкови наличности	35	609
Блокирани парични средства	<u>1,321</u>	<u>10,828</u>
Пари и парични еквиваленти в баланса	1,358	11,442
Банкови овърдрафти	<u>(9,960)</u>	<u>(4,422)</u>
Пари и парични еквиваленти в отчета за паричните потоци	<u>(8,602)</u>	<u>7,020</u>

Към 31 декември 2008 и 2007 г. година блокираните парични средства представляват акредитиви, открити в полза на доставчици на оборудване за изпълнение на проекта за реконструкция (разширение) на Завода за производство на целулоза.

Бележки към консолидирания финансов отчет**24. Капитал и резерви**

<i>Акционерен капитал</i> <i>В хиляди акции</i>	Обикновени акции	
	2008	2007
Емитирани към 1 януари	31,755	6,658
Емитирани акции	-	25,097
Емитирани към 31 декември – напълно изплатени	<u>31,755</u>	<u>31,755</u>

С решение № 884/15.03.2007 г. на Великотърновския окръжен съд се вписва в Търговския регистър, увеличение на капитала на Групата от 6,658,034 лв. на 31,754,944 лв. чрез издаване на нови 25,096,910 броя обикновени, безналични акции с номинал от 1 лв. Към 31 декември 2008 г. акционерният капитал е разпределен в 31,754,944 броя акции с номинал 1 лев, както следва:

<i>Акционер</i>	2008		2007	
	<i>Брой акции</i>	<i>%</i>	<i>Брой акции</i>	<i>%</i>
А.Р.У.С. Лтд	-	-	25,397,674	80
А.Р.У.С. Холдинг АД, Свищов	25,397,674	80		
КВД	4,000,000	13	4,000,000	13
HVB AG ATHENS	724,801	2	726,711	2
Свилоза 2000	598,790	2	598,790	2
Машин Манифекчъринг	218,000	1	218,000	1
Други	815,679	2	813,769	2
	<u>31,754,944</u>	<u>100</u>	<u>31,754,944</u>	<u>100</u>

Преоценъчен резерв

Преоценъчният резерв е формиран от преценка на имоти, машини, съоръжения и оборудване. Съгласно българското законодателство, преоценъчният резерв формиран от преценката на дълготрайните материални активи през 1998 година и последващите години, не може да се разпределя за дивиденди. В преоценъчния резерв е включен ефект от преценка на апортирани активи от Свилоза АД в Свилоцел ЕАД към 31 декември 2005 г.

Резерви

Резервите са събрани през предходни години в резултат на неразпределени печалби. Една част от тях е формирана в съответствие с изискванията на българското счетоводно законодателство с цел да компенсират ефекта от свръхинфлацията през минали години. Според изискванията на българското законодателство тези резерви могат да бъдат разпределяни между акционерите.

Бележки към консолидирания финансов отчет**25. Доходи (загуба) на акция**

Изчисляването на дохода на акция към 31 декември 2008 се извършва на базата на нетната загуба на собствениците на обикновени акции в размер на 15,615 хил. лева (за 2007 година: печалба 2,090 хил. лева) и средно претегления брой обикновени акции през годината, приключваща на 31 декември 2008 година – 31,754,944 броя (за 2007 година: 27,572,126 броя).

26. Лихвени заеми

Тази бележка представя информация за договорните взаимоотношения на Групата относно ангажименти по лихвени заеми.

<i>Краткосрочни задължения</i>	Бел.	2008	2007
<i>В хиляди лева</i>			
Банкови овърдрафти		<u>6,530</u>	<u>4,422</u>
Заеми от свързани лица	31	<u>3,334</u>	<u>-</u>
Лизингови задължения		142	-
Заеми		7,823	-
Заеми, задължения за лихви		<u>1,517</u>	<u>1,466</u>
		<u>9,482</u>	<u>1,466</u>
		<u>12,816</u>	<u>1,466</u>
 <i>Дългосрочни задължения</i>		2008	2008
Банкови овърдрафти		<u>3,430</u>	<u>-</u>
Банкови заеми		45,920	53,593
Лизингови задължения		<u>490</u>	<u>-</u>
		<u>46,410</u>	<u>53,593</u>
		<u>49,840</u>	<u>53,593</u>

Групата има сключени договори за следните кредити:

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

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

Бележки към консолидирания финансов отчет**26. Лихвени заеми, продължение**

На 28 Март 2006 г. е подписан изменен и потвърден Договор за кредит, по силата на който „Свилоцел” ЕАД се присъединява като съзаемополучател и изпълнител на инвестиционния проект. Кредитът от Европейската Банка за Възстановяване и Развитие (ЕБВР) и Нордик Инвестмънт Банк (НИБ) е при следните условия - ЕБВР отпуска дългосрочен кредит с максимална главница 18,000,000 евро, а НИБ – дългосрочен кредит с максимална главница 10,000,000 евро. Към 31 декември 2008 г. Групата е усвоила целия размер на кредита - 28,000,000 евро. Срокът за изплащане на главницата е десет години с три годишен гратисен период. Вноските за погасяване на главницата започват от 2009 г. Като обезпечение по кредита „Свилоцел” ЕАД има учреден залог върху действащо предприятие и всички настоящи и бъдещи активи и имуществва.

Договори за овърдрафти

„Свилоцел” ЕАД ползва овърдрафт за оборотни нужди с лимит от 1,900 хил. лв., отпуснат от „Общинска банка” АД. С Анекс № 2 подписан на 30.07.2008 г. лимита на овърдрафта е увеличен на 4 900 х.лв. Към 31 декември 2008 г. кредита е усвоен в рамките на 4 900 хил. лв. Срока на договора е до 21 януари 2010 г., като разрешения лимит постепенно се снижава през последните три месеца, както следва:

4,900,000 лева	- до 21.11.2009 г.
4,165,000 лева	- от 22.11.2009 г. до 21.12.2010 г.
3,430,000 лева	- от 22.12.2010 г. до 21.01.2010 г.
0,00 лева	- след 21.01.2010 г.

Кредитът е обезпечен с активи на „Свилоса” АД.

Свилоцел” ЕАД ползва овърдрафт за оборотни цели с лимит от 2,250 хил. евро, отпуснат от „Обединена българска банка” АД, който към 31 декември 2008 г. е усвоен в рамките на 2,077 хил. евро. С допълнително споразумение № 1 подписано на 24.09.2008 г. срока на договора е удължен до 24.11.2009 г., като разрешения лимит постепенно се снижава през последните три месеца, както следва:

2,250,000 EUR	- до 24.09.2009 г.
1,500,000 EUR	- от 25.09.2009 г. до 24.10.2009 г.
750 000 EUR	- от 25.10.2009 г. до 24.11.2009 г.
0,00 EUR	- след 24.11.2009 г.

Свилоцел” ЕАД има сключени следните договори за финансов лизинг:

- Договор № BG-2008-M-00031 подписан на 03.07.2008 г. с „ИМОПЕНТ БЪЛГАРИЯ” ЕООД, за покупка на 1 бр. мобилен кран, марка LIEBHERR. Цена на придобиване 153,388 EUR., Лихвена ставка на база 3-месечен EURIBOR + 2,5 пункта, годишна лихва, плащане в срок от 36 месеца при прогнозна месечна вноска от 3,648 EUR. Към 31.12.2008 г. неплатената част с остатъчната стойност е в размер на 115,879 EUR.
- Договор № BG-2008-M-00048 подписан на 21.08.2008 г. с „ИМОПЕНТ 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 31.12.2008 г. неплатената част с остатъчната стойност е в размер на 207,074 EUR

Ексовил ЕООД ползва овърдрафт за оборотни цели с лимит от 1,000 хил. лева, отпуснат от Експресбанк АД, който към 31 декември 2008 г. е усвоен в рамките на 999 хил. лева. Срокът на договора е до 17 февруари 2009 г.

Кредитът е обезпечен с активи на Свилоза АД.

Бележки към консолидирания финансов отчет**26. Лихвени заеми, продължение**

Условия и график за изплащане

В хиляди лева

	Валута	Номинал-на лихва	Платим до	31 декември 2008		31 декември 2007	
				Номинал	Балансова ст-ст	Номинал	Балансова ст-ст
Обезпечени заеми							
Банков заем ЕБВР и НИБ	Евро	6 месечен EURIBOR + 3.5%	2015	54,763	55,260	54,763	55,059
Банков овърдрафт от „Общинска банка” АД -	Лева	ОЛП + 3.95%	2010	4,900	4,900	650	650
Банков овърдрафт от „Обединена българска банка” АД	Евро	3 месечен EURIBOR+ 2.75%	2009	4,061	4,061	3,477	3,477
Банков овърдрафт от Експресбанк АД	Лева	ОЛП + 2%	2009	999	999	295	295
Финансов лизинг от Иморен България	Евро	3 месечен EURIBOR+2.5 %	2011	227	227	-	-
Финансов лизинг от Иморен България	Евро	3 месечен EURIBOR+2.5 %	2013	405	405	-	-
Необезпечени заеми							
Търговски заем – А.Р.У.С Холдинг	Лева	3 месечен EURIBOR+4%	2009	400	400	-	-
Търговски заем – А.Р.У.С Холдинг	Евро	1 годишен EURIBOR+3%	2009	2,934	2,934	-	-
				68,689	69,186	59,175	59,481

Определяне на балансовата стойност на лихвените заеми:

В хиляди лева

	31 декември 2008	31 декември 2007
Европейска банка за възстановяване и развитие		
Усвоена главница по номинална стойност	35,205	35,204
Намалена с неамортизирани разходи	(656)	(752)
Увеличена с дължими неплатени лихви	975	943
Усвоен заем по амортизирана стойност /балансирана стойност/	<u>35,524</u>	<u>35,395</u>
Нордик инвестмент банк		
Усвоена главница по номинална стойност	19,558	19,558
Намалена с неамортизирани разходи	(364)	(418)
Увеличена с дължими неплатени лихви	542	524
Усвоен заем по амортизирана стойност /балансирана стойност/	<u>19,736</u>	<u>19,664</u>

Задължения по финансов лизинг

Задълженията по финансов лизинг се плащат както следва:

В хиляди лева	Минимални лизингови плащания		Лихва	Главница
	2008	2008		
По-малко от една година	172	34		138
Между една и пет години	538	44		494
		<u>710</u>	<u>78</u>	<u>632</u>

Бележки към консолидирания финансов отчет**27. Финансови инструменти****Кредитен риск**

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

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
Заеми	248	192
Търговски и други вземания	4,745	4,505
Пари и парични еквиваленти	<u>1,356</u>	<u>11,437</u>
	<u>6,349</u>	<u>16,134</u>

Максималната кредитна експозиция към датата на баланса за търговски вземания на Групата, по географски райони:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
В страната	1,646	4,080
Страни от еврозоната	1,319	280
Страни извън еврозоната	<u>1,780</u>	<u>145</u>
	<u>4,745</u>	<u>4,505</u>

Кредитен риск

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

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
Клиенти наеми и други услуги	434	161
Клиенти продажба на активи	3,931	3,844
Клиенти други продажби	<u>380</u>	<u>500</u>
	<u>4,745</u>	<u>6,850</u>

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

Бележки към консолидирания финансов отчет

27. Финансови инструменти, продължение

Загуби от обезценка на вземанията

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

В хиляди лева	2008		2007	
	Брутна сума	Обезценка	Брутна сума	Обезценка
С ненастъпил падеж	3,373	-	3,814	-
Просрочени до 90 дена	1,188	-	38	-
Просрочени от 91-180 дена	68	-	270	-
Просрочени над 180 дена	415	(299)	437	54
	<u>5,044</u>	<u>(299)</u>	<u>4,559</u>	<u>54</u>

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

В хиляди лева	2008	2007
Обезценка на 1 януари	54	54
Отписани вземания	(54)	-
Обезценка, отчетена през годината	299	-
Възстановена през годината обезценка	-	-
Обезценка към 31 декември	<u>299</u>	<u>54</u>

Ликвиден риск

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

31 декември 2008 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	16,595	(16,595)	(16,595)	-	-	-	-	-
Банков овърдрафт	9,960	(9,960)	(999)	(5,531)	(3,430)	-	-	-
Лихвени заеми обезпечени	55,260	(75,329)	(6,076)	(5,922)	(11,380)	(30,428)	(21,523)	-
Задължения за финансов лизинг	632	(710)	(86)	(86)	(173)	(365)	-	-
Необезпечени заеми	3,334	(3,488)	(104)	(3,384)	-	-	-	-
	<u>85,781</u>	<u>(106,082)</u>	<u>(23,860)</u>	<u>(14,923)</u>	<u>(14,983)</u>	<u>(30,793)</u>	<u>(21,523)</u>	<u>-</u>

Бележки към консолидирания финансов отчет**27. Финансови инструменти, продължение****Ликвиден риск****31 декември 2007 г.***В хиляди лева*

	Отчетна стойност	Договорен и парични потоци	6 месеца или по-малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Търговски и други задължения	15,744	(15,744)	(15,264)	(330)	(150)	-	-
Банкови овърдрафти	4,422	(4,422)	(4,422)	-	-	-	-
Лихвени заеми							
обезпечени	55,059	(76,242)	(2,261)	(2,261)	(12,184)	(32,675)	(26,861)
	<u>75,225</u>	<u>(96,408)</u>	<u>(21,947)</u>	<u>(2,591)</u>	<u>(12,334)</u>	<u>(32,675)</u>	<u>(26,861)</u>

Валутен риск**Експозиция към валутен риск**

Експозицията на Групата към валутен риск е съществена, тъй като 17 % от продажбите за 2008 г. са реализирани в щатски долари (2007: 33%); и 72 % от продажбите за 2008 г. са реализирани в евро (2007: 54%).

Вносът на стоки в щатски долари през 2007 г. е в размер на 950 хил. щатски долари (2006 г. е 2,405 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 на съответни години

Експозицията на Групата към валутен риск е както следва:

	BGN	EUR	USD	BGN	EUR	USD
	31 декември 2008			31 декември 2007		
Търговски и други вземания	1,822	1,206	247	4,247	80	39
Предоставени заеми	248	-	-	192	-	-
Пари и парични еквиваленти	20	682	1	1,971	4,822	30
Търговски и други задължения	(13,146)	(1,701)	(304)	(11,048)	(2,679)	(198)
Получени кредити обезпечени	(5,899)	(30,330)	-	(650)	(30,527)	-
Получени кредити необезпечени	(400)	(1,500)	-	-	-	-
Финансов лизинг	-	(323)	-	-	-	-
Нетна експозиция	<u>(17,355)</u>	<u>(31,966)</u>	<u>(56)</u>	<u>(5,288)</u>	<u>(28,304)</u>	<u>(129)</u>

Следните валутни курсове са прилагани през годината:

	Среден курс		Курс към датата на баланса	
	2008	2007	2008	2007
Щатски долар (USD) 1	1,336446	1,42937	1,38731	1,33122

Бележки към консолидирания финансов отчет**27. Финансови инструменти, продължение****Лихвен риск**

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

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
<i>Инструменти с фиксирана доходност</i>		
Финансови активи	1,356	11,437
Финансови пасиви	-	-
	<u>1,356</u>	<u>11,437</u>
<i>Инструменти с плаваща доходност</i>		
Финансови активи		
Финансови пасиви	(69,186)	(59,481)
	<u>(69,186)</u>	<u>(59,481)</u>

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. 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 баланса не би засегнала отчета за доходите.

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

Промяна на лихвените нива с 1 процент към 31 декември би увеличила (намалила) капитала и печалбите и загубите със сумите показани по-долу. При анализа е допуснато, че всички други променливи, особено валутните курсове са относително постоянни. Анализът е направен на същата база и за 2007 г.

Бележки към консолидирания финансов отчет

27. Финансови инструменти, продължение

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

<i>В хиляди лева</i>	Ефект от промяна в отчета за доходите		Ефект от промяна в капитала	
	1% увеличение	1% намаление	1% увеличение	1% намаление
31 декември 2008 г.				
Инструменти с плаваща лихва	(692)	692	-	-
Чувствителност на паричния поток (нетно)	<u>(692)</u>	<u>692</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
31 декември 2007 г.				
Инструменти с плаваща лихва	(595)	595	-	-
Чувствителност на паричния поток (нетно)	<u>(595)</u>	<u>595</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008		31 декември 2007	
	Отчетна стойност	Справедлива стойност	Отчетна стойност	Справедлива стойност
Търговски и други вземания	4,745	4,745	6,686	6,686
Инвестиции	8	8	8	8
Заеми	248	248	192	192
Пари и парични еквиваленти	1,358	1,358	11,442	11,442
Обезпечени банкови заеми	(65,220)	(65,220)	(59,481)	(59,481)
Финансов лизинг	(632)	(632)	-	-
Необезпечен заеми	(3,334)	(3,334)	-	-
Търговски и други задължения	<u>(16,595)</u>	<u>(16,595)</u>	<u>(15,744)</u>	<u>(15,744)</u>
	<u>(79,422)</u>	<u>(79,422)</u>	<u>(56,897)</u>	<u>(56,897)</u>

Бележки към консолидирания финансов отчет**28. 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 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 2008 година възлиза на 236 хиляди лева. Приблизителния размер на условните задължения към 31 декември 2008 година и се основават на актюерски доклад, при който се използвани следните параметри и предположения:

- Норма на дисконтиране: 7%;
- Очаквано увеличение на заплатите: 0% през първите три години, 3% за последващите години;

Дата на пенсиониране: съгласно разпоредбите за прослужено време и възраст.

Движения в стойността на нетните задължения за обезщетение при пенсиониране признати в счетоводния баланс*В хиляди лева*

	31 декември 2008	31 декември 2007
Настояща стойност на задълженията към 1 януари	297	300
Изплатени обезщетения при пенсиониране	(100)	(50)
Разходи признати в отчета за доходите (виж по-долу)	39	47
Настояща стойност на задълженията към 31 декември	<u>236</u>	<u>297</u>

Разходи признати в отчета за доходите*В хиляди лева*

	31 декември 2008	31 декември 2007
Стойност на придобитите права през годината	19	47
Лихви върху задължения	20	-
Актюерска загуба/печалба за периода	-	-
	<u>39</u>	<u>47</u>

Обезщетения при пенсиониране*В хиляди лева*

	31 декември 2008	31 декември 2007
Дългосрочни задължения	182	242
Краткосрочни задължения	54	55
	<u>236</u>	<u>297</u>

Бележки към консолидирания финансов отчет

	Околна среда	Въглеродни емисии	Общо
29. Провизии			
Към 01 януари 2008 г.	528	-	528
Нова провизия през годината	-	183	183
Използвана провизия през годината	(348)	-	(348)
Към 31 декември 2008 г.	<u>180</u>	<u>183</u>	<u>363</u>

Околна среда

Групата е начислила провизия за задължения по околната среда, свързани с отстраняване на отпадъци и необходимите разходи за рекултивирание на депо за отпадъци, съгласно изискванията на съществуващото законодателство. През 2006 година Групата е провизирала 551 хил.лв. за тази цел. При изчислението на провизията ръководството е приело, че рекултивацията ще бъде направена съгласно технологията и при използване на материали и услуги, такива каквито могат да бъдат ползвани към датата на баланса. През 2008 Дружеството е направило разходи за рекултивирание, за които е използвало част от провизията в размер на 348 хил.лева

Разпределение на квотите за емисии

На 30 Декември 2008, Българското Правителство издаде Решение No. 862 за проект на Национален План Разпределение на Емисии за 2008-2012, който трябва да бъде по-нататъшно одобрен от Европейската комисия. Според предварителния Национален План за Разпределение на Емисии и според преценката на ръководството на Дружеството, квотата разрешена за Свилоза АД е под количествата на CO2 емисии, които Свилоза АД генерира, работейки при пълен капацитет. Тъй като оператор на производствените съоръжения е дъщерното дружество Свилоцел ЕАД в техните финансови отчети е отчетен ефекта от недостиг на CO 2 емисии за 2008 г. Базирано на предварителни анализи на количества на CO2 емисии, генерирани от Свилоцел ЕАД през 2008, се очаква дефицит от около 6,920 тона CO2. Политика на компанията е, че правата на емисиите се осчетоводяват по метода на нетните задължения, следователно, ръководството е признало провизия за дефицит, използвайки покупна цена EUR 13.5 на тон CO2 емисия. Сумата на провизията към 31 Декември 2008 е 183 хиляди лв.

30. Други задължения*В хиляди лева*

	Бележка		2008	2007
<i>Дългосрочни задължения</i>				
Задължения към ПУДОС			-	150
Аванс за продажба на намалени емисии	35		<u>4,084</u>	<u>4,084</u>
			<u>4,084</u>	<u>4,234</u>
<i>Текущи задължение</i>				
Задължения към доставчици			15,003	13,187
Задължения към ПУДОС			135	660
Задължения към персонала			690	525
Задължения по договор за цесия			686	666
Задължения към държавния бюджет			263	157
Задължения за такса водоползване			140	96
Задължения по социално осигуряване			198	131
Получени аванси			243	158
Други задължения			<u>634</u>	<u>946</u>
			<u>17,992</u>	<u>16,526</u>

Бележки към консолидирания финансов отчет**30. Други задължения, продължения****Задължение към ПУДОС**

Като Задължения към ПУДОС към 31 декември 2008 Групата е представила задължението си по договор за заем с Предприятие за управление на дейностите по опазване на околната среда (ПУДОС), към Министерството на околната среда и водите. Съгласно договора Групата е получила заем в размер на 1,800 хил.лева. Заемът е безлихвен и следва да бъде изплатен до 2009 година. Групата ще използва получения заем за реализация на проекта по разширяване капацитета на завода за производство на целулоза.

31. Свързани лица**Идентичност на свързаните лица**

Свързани лица на Групата са:

- А.Р.У.С. Лтд (САЩ) – мажоритарен акционер до 8 април 2008 г.;
- А.Р.У.С. Холдинг АД (Свищов) – мажоритарен собственик след 8 април 2008
- Екотекника ЕООД- дружество под общ контрол

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

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

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

Вземания

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Краткосрочни вземания		
Екотекника ЕООД	-	139
	<u>-</u>	<u>139</u>

Задължения

В хиляди лева

Краткосрочни задължения	2008	2007
<i>В хиляди лева</i>		
А.Р.У.С. Лтд (САЩ)	-	133
А.Р.У.С. Холдинг АД (Свищов)	3,334	-
Други	137	2
	<u>3,471</u>	<u>135</u>

Възнаграждението на членовете на борда на директорите и изпълнителния директор е 272 хил. лева (2007: 259 хил. лева)

Бележки към консолидирания финансов отчет**31. Свързани лица, продължение**

Продажби	2008	2007
<i>В хиляди лева</i>		
Екотехника	93	76
	<u>93</u>	<u>76</u>
Покупки	2008	2006
<i>В хиляди лева</i>		
Екотекника	-	5
	<u>-</u>	<u>5</u>

32. Предприятия в групата*Контрол над Групата*

Основен акционер на Свилоза АД до 8 април 2008 г. е А.Р.У.С. Лтд. – САЩ, като притежава 25,397,674 обикновени акции с право на глас, които представляват 80% от акционерния капитал на Свилоза АД. А.Р.У.С. Лтд. – САЩ прехвърля притежаваните от него акции на А.Р.У.С. Холдинг АД (Свищов) и след 8 април 2008 г. основен акционер на Свилоза АД е А.Р.У.С. Холдинг АД (Свищов).

Значителни дъщерни предприятия

	Седалище	Дялово участие	
		2008	2007
Свилоцел ЕАД	България	100%	100%
Екосвил ЕООД	България	100%	100%
Хотелски комплекс ЕООД	България	100%	100%
Свилоза Био ЕООД	Румъния	100%	100%

33. Ангажименти, свързани с опазване на околната среда

На 24 октомври 2007 г. Групата е получила комплексно разрешително съгласно изискванията на Закона за опазване на околната среда. Във връзка с условията по издаване на комплексното разрешително Групата е приела 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. Инвестиционните ангажименти следва да бъдат изпълнени по години както следва:

В хиляди лева

Към 31 декември	2009
	350

Бележки към индивидуалния финансов отчет**33. Ангажименти, свързани с опазване на околната среда, продължение**

Ангажиментите на Групата за инвестиции, които следва да бъдат направени до 31 декември 2008 г., както и остатъкът от предвидените разходи ще бъдат направени през 2009 г., в съответствие с програмата за реструктуриране на дейността на Групата. Ръководството е информирало контролните органи по изпълнение на поетите ангажименти по за промяна в сроковете на тяхното изпълнение.

34. Споразумение за продажба на намалени емисии**Свилоза АД**

През септември 2003 година, Свилоза АД е сключила споразумение със Световната банка (в качеството и на довереник на Прототипния въглероден фонд) за доставка и продажба на намалени емисии на парникови газове. Условието 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.щ.д. За 2004, 2005, 2006 и 2007 Дружеството е редуцирало съответно 18,935, 45,449, 48,445 и 33,053 тона. За 2008 година ръководството е направило преценка, че количеството редуцирани емисии за 2008 година е в размер на 38,820 тона, одита за удостоверяване на които се очаква да бъде извършен през юни 2009 г.

Свилоцел ЕАД

През юли 2006 год. Свилоцел ЕАД е подписало Споразумение за продажба на редуцирани въглеродни емисии с Европейската банка за възстановяване и развитие за сметка на Кралство Холандия. Споразумението обхваща периода 2007 - 2012 год. и предвижда изплащане на авансова сума. Към 31 декември 2007 г. Свилоцел ЕАД е получило авансовото плащане, като част от условията на договора, в размер на 4,084 хил.лева (2,088 хил. евро)

35. Условни активи и пасиви

Към 31 декември 2008 срещу Дружеството е заведен иск от доставчик в размер на 390 хил.лева. През 2007 и 2008 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. Към 31 декември 2008 делото е без движение. 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 заведеният иск е неоснователен и вероятността дружеството да претърпи изходящ поток от ресурси съдържащи икономически ползи е отдалечена във времето.

Бележки към индивидуалния финансов отчет**35. Условни активи и пасиви**

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. Действията на търговското дружество са били мотивирани с намерение за бъдещи искове срещу Дружеството. Към датата на изготвяне на консолидирания финансов отчет такива съдебни действия не са предприети. От своя страна Дружеството е предприело действия за защита на своите интереси и усвояване на средствата.

36. Събития след датата на баланса

На 4 февруари 2009 г. временно е преустановено целулозното производство в дъщерното дружество Свилоцел ЕАД, във връзка с влошената пазарна конюнктура. Възобновяването на производството се предвижда през периода май-юни 2009 г.

През февруари 2009 Групата е учредила вещно право на ползване в полза на ТЕЦЕКО ЕООД, Свищов върху сгради с балансова стойност 277 хил. лева. През април 2009 Групата е отдала под наем на същото дружество и други дълготрайни материални активи с балансова стойност 25 милиона лева. Отдадените под наем активи ще бъдат използвани за производство и продажба на електроенергия от възобновяеми енергийни източници.