



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
НА “СВИЛОЗА” АД,
ГР. СВИЦОВ
ЗА ФИНАНСОВАТА 2008 Г.

НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 33 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО, ЧЛ.100Н, АЛ.7 ОТ ЗППЦК И ПРИЛОЖЕНИЕ №10, КЪМ ЧЛ. 32, АЛ. 1, Т. 2 ОТ НАРЕДБА №2 ОТ 17.09.2003 Г. ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ПУБЛИЧНИТЕ ДРУЖЕСТВА И ДРУГИТЕ ЕМИТЕНТИ НА ЦЕННИ КНИЖА

УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Ние, членовете на СД на “СВИЛОЗА” АД, водени от стремежа да управляваме дружеството в интерес на акционерите, както и на основание изискванията на разпоредбите на чл. 33 от Закона за счетоводството, чл.100н, ал.7 от ЗППЦК и приложение №10, към чл. 32, ал. 1, т. 2 от Наредба №2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа изготвихме настоящият доклад за дейността /Доклада/. Докладът представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството. Докладът отразява достоверно състоянието и перспективите за развитие на дружеството.

През 2008г. настъпиха обстоятелства, които ръководството на дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа. Настъпилите обстоятелства са разкрити в предвидените от ЗППЦК срокове и начин на инвеститорите, регулирания пазар на ценни книжа и на Комисията за финансов надзор.

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО.

„Свилоса“ АД е публично акционерно дружество с основна дейност както следва : холдингова дейност, участие в други дружества, обединения на търговски дружества и сдружения със стопанска цел или в тяхното управление. Производство и реализация на сулфатна избелена целулоза и производни от нея, както и извършване на всякакви други дейности, незабранени от закона.

На 18.08.2008 г. дружеството е пререгистрирано в Търговския регистър под номер 20080821142615 с предмет на дейност: Холдингова дейност , участие в други дружества , обединения на търговски дружества и сдружения със стопанска цел или в тяхното управление. Производство и реализация на сулфатна избелена целулоза и производни от нея , както и извършване на всякакви други дейности , незабранени от закона.

Дружеството е регистрирано във фирменото отделение на Великотърновски окръжен съд (ВТОС) с решение № 1595/1993 г. Дружеството е със седалище, телефон, факс, e-mail, web сайт както следва:

- Седалище БЪЛГАРИЯ област Велико Търново, община Свищов гр. Свищов 5250

ЗАПАДНА ИНДУСТРИАЛНА ЗОНА

- тел.: 0631 45277
- факс : 0631 40104

Регистрираният капитал към 31.12.2008 г. е 31 754 944 лв. и е внесен изцяло. Капиталът на дружеството е разпределен в 31 754 944 бр. поименни безналични акции с право на глас, всяка от тях с номинал от 1 лв.

Към 31.12.2008 г. структурата на капитала на „СВИЛОЗА” е следната:

Таблица №1

Наименование на акционер	Брой притежавани акции	Процент от капитала
A.R.U.S. Холдинг АД	25 397 674	79.98%
KBD SA	4 000 000	12.60%
Други физически и юридически лица	2 357 270	7.42%

„Свилоза” АД притежава 100% от капитала на следните дружества:

- „Свилоцел” ЕАД - търговско дружество, регистрирано във ВТОС през септември 2005 г., с основен предмет на дейност производство и реализация на сулфатна избелена целулоза и продукти от нея. Дружеството започва дейността си от 01.01.2006 г. „Свилоза” АД участва 100 % в капитала му чрез апортна вноска.
- Екосвил” ЕООД - търговско дружество, регистрирано във ВТОС през март 2002 г. и специализирано в доставките на дървесина от страната и чужбина. Дружеството притежава пълен лиценз съгласно Закона за горите за извършване на всички дейности по отглеждане на гори.
- „Свилоза Био” ЕООД (‘Svilosa Bio’ SRL) - търговско дружество, регистрирано в Република Румъния през 2007 г. и специализирано в търговията с технологична дървесина.
- „Хотелски комплекс - Свилоза” ЕООД - търговско дружество, регистрирано във ВТОС през 2000 г. През 2008 г. дружеството не е развивало дейност.

Извършени апортни вноски

Увеличението на капитала на „Свилоцел” ЕАД в размер на 3 759 940 лв. се извършва с непарична вноска на „Свилоза” АД гр. Свищов на вземане относно сумата от 18 799 700 лв. - предоставен заем от „Свилоза” АД на „Свилоцел” ЕАД съгласно договор от 18.03.2007 г.

През 2008. е извършена промяна в състава на Съвета на директорите на „Свилоза” АД по решение на редовното годишно Общо събрание на акционерите на дружеството, проведено на 05.07.2008 г. на адреса на регистрация на дружеството в гр. Свищов, както следва:

- Бони Евлогиев Бонев, с ЕГН 6008026321, е освободен като член и Заместник-председател на Съвета на директорите на „Свилоза” АД и на негово място за нов член на Съвета на директорите е избрано юридическото лице „Свилоза 2000” АД -

Свищов, с Булстат 104078741, което ще се представлява в Съвета на директорите на „Свилоза“ АД от Виктор Василев Зарев с ЕГН 6007306945 и адрес: гр. Варна, ул.Свети Теодор Стратилат 22

- Михаил Георгиев Колчев, с ЕГН 5012111545, е освободен като член и изпълнителен член на Съвета на директорите на „Свилоза“ АД и на негово място за нов член на Съвета на директорите е избрано юридическото лице KBD S.A - Люксембург, с Булстат 003210502, което ще се представлява в това качество от Михаил Георгиев Колчев с ЕГН 5012111545 и адрес: гр. Свищов, ул. „Т. Пеев“ №2

Промяната е продиктувана от необходимостта за изменения в начина на управление на дружеството вследствие на променените обстоятелства във връзка с изпълнението на инвестиционната програма на „Свилоза“ АД за модернизация и увеличение на производствения капацитет и бъдещите придобивания на дружеството.

Извършени са изменения в Устава на „Свилоза“ АД по решение на редовното годишно Общо събрание на акционерите на дружеството, проведено на 05.07.2008 г. на адреса на регистрация на дружеството в гр. Свищов, с цел хармонизация с влезлите в сила изменения в Търговския закон. Промените в Устава са вписани в Търговския регистър на 10.09.2008г.

II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

1. Основна дейност

Съгласно решение на Общото събрание на акционерите на Дружеството е настъпила промяна в основната дейност както следва:

На 18.08.2008 г. в Търговския регистър със заявление под номер 20080821142615 е вписан нов предмет на дейност, а именно:

Холдингова дейност , участие в други дружества , обединения на търговски дружества и сдружения със стопанска цел или в тяхното управление. Производство и реализация на сулфатна избелена целулоза и производни от нея , както и извършване на всякакви други дейности , незабранени от закона.

„Свилоза“ АД, не осъществява пряка производствена дейност, приходите на дружеството се формират основно от наеми за отдадени материални дълготрайни активи и оказани услуги и продажба на материали, МДА на обща стойност 2933 хил.лв. за 2008 г.

Приходите от наеми на отдадени дълготрайни материални активи на „Свилоцел” ЕАД, „Свилоса-сервиз” ЕООД, „Нарен” ЕООД и „Екосвил” ЕООД за 2008 г. са в общ размер от 1 746 хил.лв., както следва:

„Свилоцел” ЕАД	- 1 384 хил.лв.
„Свилоса-сервиз” ЕООД	- 329 хил.лв.
„Нарен”	- 12 хил.лв.
Други	- 21 хил. лв.

Приходите от оказани услуги / Противопожарна охрана, физическа охрана, Автоматизирано информационно обслужване, АТЦ, озеленяване и др/ възлизат на 673 хил. лв. за същия период:

„Свилоцел” ЕАД	- 197 хил.лв.
„ТЕЦ-Свилоса АД	- 158 хил.лв.
„Свилоса-сервиз” ЕООД	- 0.5 хил.лв.
„Свилоса-Ярн” ЕООД	- 237 хил.лв.
Други	- 80.5 хил.лв.

Приходите от продажба на материали са в общ размер от 99 хил.лв., съответно приходите от продажба на МДА - 16 хил. лв. и други приходи 333 хил.лв.

Дейността на „Свилоса” АД през 2008 г. се извършваше в следните основни направления:

1. Наблюдение, контрол и вземане на решения по важни въпроси, касаещи дъщерните дружества на „Свилоса” АД в качеството ѝ на едноличен собственик чрез:
 - ✓ прилагане на Пограмата за добро корпоративно управление (приета от Съвета на директорите на 23.10.2007г.);
 - ✓ организиране на условия за ефективна и прозрачна работа на комисиите за добро корпоративно управление: Комисия по корпоративно управление, Комисия по вътрешен одит, Комисия по човешките ресурси, Комисия по околната среда, Информационна комисия и Комисия по недвижимата собственост и външния облик;
 - ✓ подобряване качеството на предлаганите услуги
2. Развитие на инвестиционни проекти
3. Сделки с активи на дружеството
4. Утвърждаване на структурата за управление

5. Финансиране на инвестиционната дейност и за оборотни средства на дъщерните дружества
6. Финансово-счетоводна политика и отчетност.
7. Основни суровини

Дружеството не извършва производствена дейност. Генерираните приходи през годината са изцяло от отдаване под наем на активи, приходи от оказани услуги и продажби на материали и ДМА. Производствена дейност се извършва дъщерното му дружество «Свилоцел»

2. Пазари

„Свилоза” АД, не осъществява пряка производствена дейност, приходите на дружеството се формират основно от наеми за отдадени материални дълготрайни активи и оказани услуги и продажба на материали.

II. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

В резултат на осъществената стопанска дейност през 2008 г дружеството отчете следния финансов резултат:

През 2008г. дружеството е реализирало нетна печалба в размер на 37 хил. лв., което представлява спад с 99 % спрямо реализираната през 2007 г. печалба в размер на 3981 хил. лв.

Таблица №2

(в хил. лв.)					
СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	2006	Процентно изменение за 2007 спрямо 2006	2007	Процентно изменение за 2008 спрямо 2007	2008
а	1		2		3
A. СОБСТВЕН КАПИТАЛ					
I. Основен капитал	6658	377%	31755	0%	31755
II. Резерви	13602	21%	16516	27%	20977
III. Финансов резултат					
1. Натрупана печалба (загуба) в т.ч.:	4241	-88%	488	-98%	8
неразпределена печалба	4241	-88%	488	-98%	8
непокрита загуба	0	0%	0	0%	0
еднократен ефект от промени в счетоводната политика	0	0%	0	0%	0
2. Текуща печалба	0	0%	3981	-99%	37
3. Текуща загуба	-839	0%	0	0%	0
Общо за група III:	3402	31%	4469	-99%	45
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А" (I+II+III):	23662	123%	52740	0%	52777

Сравняването на данните през годините не е показателно тъй като няма съпоставимост поради пълната реорганизация на компанията и изнасяне на производствената дейност в дъщерната компания Свилоцел ЕАД.

Таблица №3

	Към 31.12.2006г.	Към 31.12.2007г.	Към 31.12.2008г.
Оперативна печалба	-1,095	3,614	-998

Приходи от основна дейност по категории дейности

Таблица №4

(в хил. лв.)					
ПРИХОДИ	2006	Процентно изменение за 2007 спрямо 2006	2007	Процентно изменение за 2008 спрямо 2007	2008
а	1		2		3
А. Приходи от дейността					
<i>1. Нетни приходи от продажби на:</i>					
1. Продукция	742	-100%	0	0%	0
2. Стоки	0	0%	0	0%	0
3. Услуги, в т.ч.	0	100%	2353	3%	2419
приходи от продажба на услуги	0	100%	446	51%	673
приходи от наем	0	100%	1907	-8%	1746
4. Други	861	565%	5726	-92%	443
<i>Общо за група I:</i>	1 603	404%	8 079	-65%	2 862

През отчетната година дружеството генерира приходи от продажби в размер на 2 862 хил. лв. За същия период не са отчетени приходи от продажба на стоки, но се наблюдава значителен ръст в групата на приходите от услуги.

Разходи за основна дейност по категории дейности

Таблица №5

РАЗХОДИ	2006	Процентно изменение за 2007 спрямо 2006	2007	Процентно изменение за 2008 спрямо 2007	2008
а	1		2		3
А. Разходи за дейността					
<i>1. Разходи по икономически елементи</i>					
1. Разходи за материали	132	495%	785	-82%	141
2. Разходи за външни услуги	470	43%	671	-24%	508
3. Разходи за амортизации	390	255%	1383	2%	1417
4. Разходи за възнаграждения	607	70%	1034	16%	1195
5. Себестойност на продадената продукция	792	-100%			
6. Финансови разходи	590	-72%	163	-23%	126
8. Други	296	99%	589	2%	598
<i>Общо за група I:</i>	3 277	41%	4 625	-14%	3 985

През настоящият отчетен период дружеството отчита разходи за дейността в размер на 3 985 хил. лв.

ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

1. ЛИКВИДНОСТ

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ

Таблица №6

	Към 31.12.2006г.	Към 31.12.2007г.	Към 31.12.2008г.
Коефициент на обща ликвидност	0.42	1.42	0.74
Коефициент на текуща ликвидност	-0.58	0.42	-0.26
Коефициент на бърза ликвидност	0.37	1.34	0.65
Коефициент на абсолютна ликвидност	0.00	0.16	0.00

Коефициент на обща ликвидност

Таблица №7

	Към 31.12.2006г.	Към 31.12.2007г.	Към 31.12.2008г.
Коефициент на обща ликвидност	0.42	1.42	0.74

Коефициент на текуща ликвидност

Таблица №8

	Към 31.12.2006г.	Към 31.12.2007г.	Към 31.12.2008г.
Коефициент на текуща ликвидност	-0.58	0.42	-0.26

Коефициент на бърза ликвидност

Таблица №9

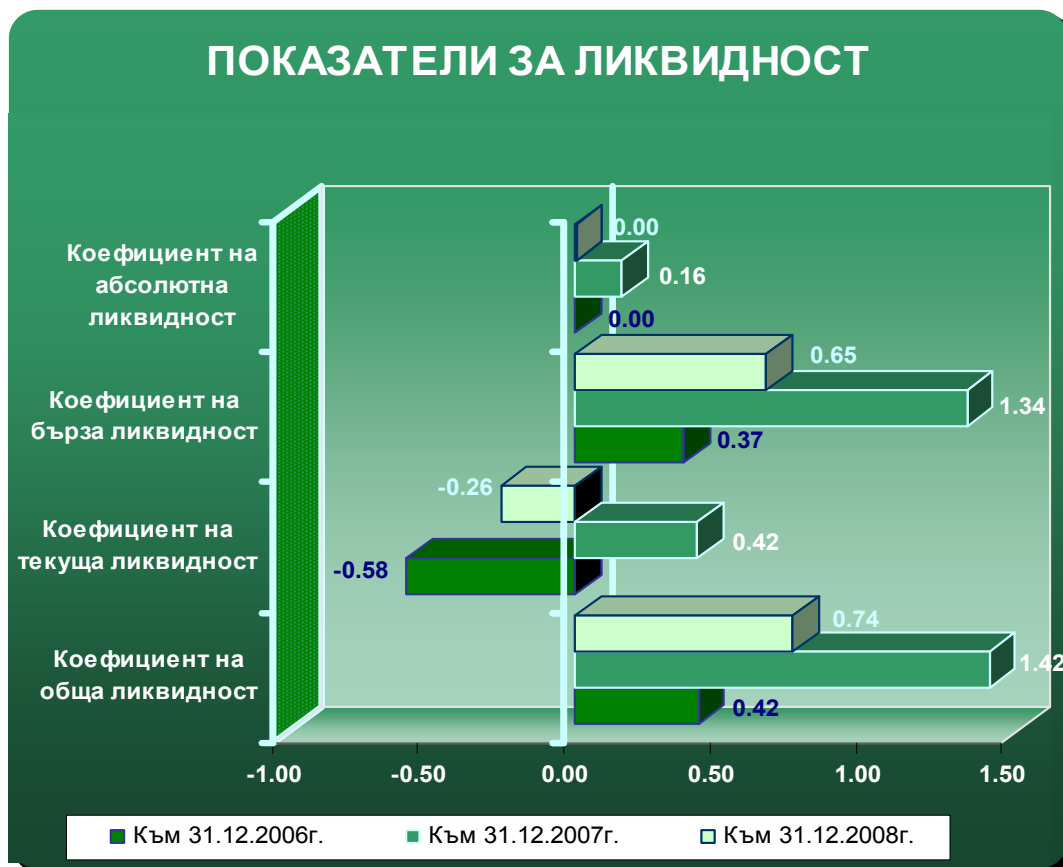
	Към 31.12.2006г.	Към 31.12.2007г.	Към 31.12.2008г.
Коефициент на бърза ликвидност	0,37	1,34	0,65

Коефициент на абсолютна ликвидност

Таблица №10

	Към 31.12.2006г.	Към 31.12.2007г.	Към 31.12.2008г.
Коефициент на абсолютна ликвидност	0.00	0.16	0.00

През 2008 г. коефициентът за абсолютна ликвидност е с почти нулева стойност, тъй като размерът на паричните средства на дружеството е пренебрежимо малък/ 8 хил. лв./ спрямо стойността на текущите пасиви / 2974 хил. лв./.



2. Капиталови ресурси

Таблица №11

(в хил. лв.)					
СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	2006	Процентно изменение за 2007 спрямо 2006	2007	Процентно изменение за 2007 спрямо 2008	2008
а	1		2		3
А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	23662	123%	52740	0%	52777
Б. МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ	0	0%	0	0%	0
В. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ	2816	-18%	2310	-21%	1822
Г. ТЕКУЩИ ПАСИВИ	19688	-79%	4117	-28%	2974
СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ (А+Б+В+Г):	46166	28%	59167	-3%	57573

Коефициент за финансова автономност - Стойността му отбелязва тенденция в посока увеличение през последната година. Увеличението на коефициента през 2008г. спрямо 2007 г. се дължи на понижението на дълга с 1 631 хил. лв. и отчетено увеличение на собствения капитал на дружеството с 37 хил. лв.

Таблица №12

	Към 31.12.2006г.	Към 31.12.2007г.	Към 31.12.2008г.
Коеф. на фин. автономност	1.05	8.21	11.00

Коефициента на задлъжнялост регистрира понижението през 2008 г. спрямо предходната 2007 г. Това се дължи на намаляването на дълга на дружеството с 1 631 хил. лв. Налице е контролиран финансов риск, който носи дружеството. Увеличението на стойността на този показател показва и увеличаване на финансовия риск.

Таблица №13

	Към 31.12.2006г.	Към 31.12.2007г.	Към 31.12.2008г.
Коефициент на задлъжнялост	95%	12%	9%

Съотношение дълг към обща сума на активите – отговорът показва директно какъв процент от активите се финансира чрез дълг.

Таблица №14

	Към 31.12.2006г.	Към 31.12.2007г.	Към 31.12.2008г.
Дълг / Активи	49%	11%	8%

През 2008 г. делът на дълговете на дружеството намалява. Текущите пасиви регистрират понижението от 28 %, а нетекущите пасиви намаляват с 21 %. Стойността на общите активи се понижава с 3 %.

3. Ключови коефициенти

Обобщена информация за финансовите показатели на СВИЛОЗА АД за 2008 г. е представена в таблицата по-долу.

Таблица №15

Показатели	2006	2007	2008
Продажби	1 603	8 079	2 862
Загуба	-839	0	0
Печалба	0	3 981	37
Собствен капитал	23 662	52 740	52 777
Дългосрочни задължения	2816	731	234
Краткосрочни задължения	19 688	4 117	2 974
Дълготрайни (нетекучи) активи	37 879	53 331	55 360
Краткотрайни (текущи) активи	8 287	5 836	2 213
Оборотен капитал	-11 401	1 719	-761
Парични средства	5	650	8
Общо дълг	22 504	6 427	4 796
Общо активи	46 166	59 167	57 573
Разходи за лихви	533	102	87
Материални запаси	880	266	254
Краткосрочни вземания	7 320	4 868	1 927
Разходи за обичайната дейност	3 277	4 625	3 985
Разходи за материали	132	785	141

Рентабилност на Собствения капитал (ROE)

Таблица №16

	Към 31.12.2006г.	Към 31.12.2007г.	Към 31.12.2008г.
Рентабилност на Собствения Капитал (ROE)	-3.55%	8.16%	0.07%

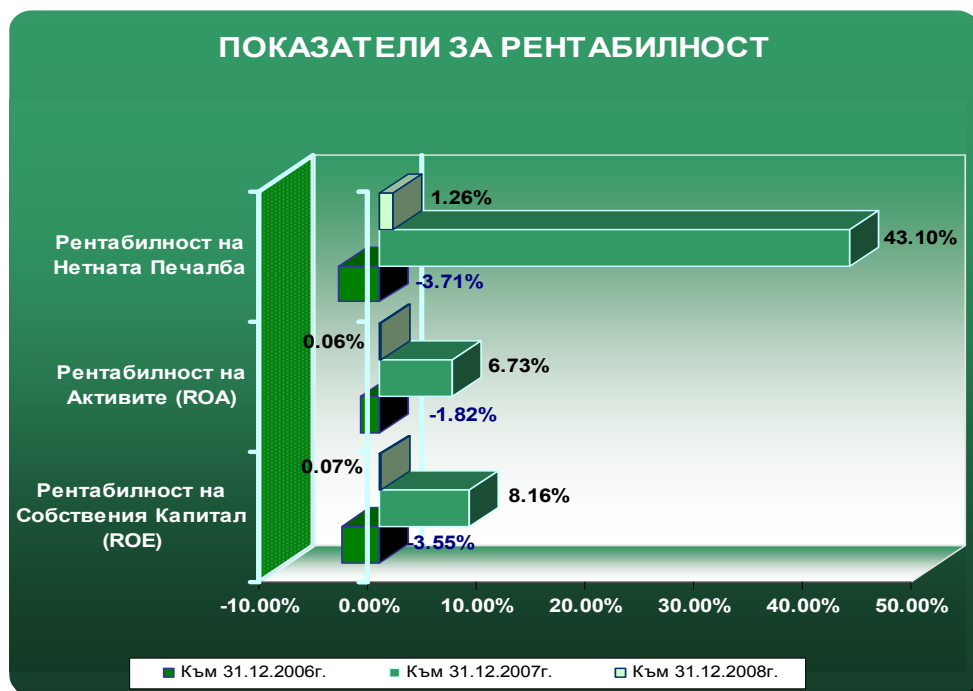
Коефициентът за Рентабилност на Собствения капитал регистрира понижение през отчетната 2008 г. спрямо предходната 2007 г. Изменението може да бъде обяснено с намаляване на печалбата с 99 % и увеличение на собствения капитал с 37 хил. лв.

Рентабилност на активите (ROA)

Този показател понижава стойността си през 2008г., като отчетената стойност за този коефициент е 0.06%. Понижението показва влошаване на ефективността на използване активите на дружеството.

Таблица №17

	Към 31.12.2006г.	Към 31.12.2007г.	Към 31.12.2008г.
Рентабилност на Активите (ROA)	-1.82%	6.73%	0.06%



III. ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

1) Финансов риск

През ноември и декември 2005 г. Дружеството е сключило договори за банкови кредити с ЕБВР и НИБ за финансиране на проект за увеличаване капацитета на производството на целулоза. Общата договорена стойност на кредитите е 28 милиона евро, като кредитите от двете банки са взаимно обвързани. През март 2006 година договорите за заемите са изменени и Свилоцел ЕАД е включен като съполучател на финансирането. Съгласно условията по банковите кредити през декември 2005 г. Свилоза АД апортира в Свилоцел АД активи свързани с производството на целулоза и прекрати тази си дейност към датата на апорта. Въпреки че сумата от финансирането по тези договори е усвоена от Свилоцел ЕАД, сключените договори генерират значителен риск за емитента, т.к. условие по тези договори е всички текущи и бъдещи активи и имоти на Дружеството да бъдат заложени като обезпечение в полза на ЕБВР и НИБ. Дружеството има задължение и 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 Дружеството е получило заем в размер на 1,800 хил.лева. Заемът е безлихвен и следва да бъде изплатен до април 2009 година. Дружеството е използвало средствата по получения заем за реализация на проекта по разширяване

капацитета на завода за производство на целулоза. Към 31.12.2008г. непогасената част от това задължение е в размер на 135 хил.лв.

2) Екологичен риск

Този риск се свързва със замърсяването на околната среда и своевременните мерки за нейното опазване. Във връзка с това „Свилоса“ АД и нейните дъщерни дружества развиват своята дейност, съобразявайки се с изискванията за опазване на околната среда. Комисията по околната среда следи за последователното изпълнение на политиката на Дружеството в областта на околната среда. Компанията реализира редица екологични проекти, следвайки отговорната си политика в областта на екологията като основен израз на корпоративната социална отговорност на групата „Свилоса“.

3) Общи (систематични) рискове

Като основен риск или заплаха може да се посочи глобалната финансова и икономическа криза. Тя все повече навлиза на българския пазар и икономическите субекти вече усещат нейната сила. Първоначално тя възникна на финансовите пазари, но вече сме свидетели на пренасянето ѝ и в реалната икономика, като очакванията са финансовата 2009 година да премине в условията на забавен растеж, свито потребление, по-висок ръст на безработицата.

Съществен риск представлява и липсата на готовност на страната да посрещне обстоятелства от извънреден характер както на местно така и на глобално равнище, имащи влияние върху националната и световната икономика. Възникналата през януари 2009г. газова криза в страната е конкретен пример за блокиране на производствената дейност на значителен брой стопански субекти. Загубите за икономиката ни до края на януари 2009г. се оценяват на около 450 млн. лв.

IV. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Събития след датата на годишното приключване, които са известни към момента на съставяне на Доклада и важна информация, влияеща върху цената на ценните книжа на СВИЛОЗА АД.

Към момента на съставяне на настоящия доклад на ръководството на дружеството не са известни събития след датата на годишното приключване както и друга важна информация които биха могли да повлияят върху цената на ценните книжа на „Свилоса“ АД

V. НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Дейността на „Свилоса” АД през 2008г. се извършваше в следните основни направления:

1. Наблюдение, контрол и вземане на решения по важни въпроси, касаещи дъщерните дружества на „Свилоса” АД в качеството ѝ на едноличен собственик чрез:
 - ✓ Прилагане на Програмата за добро корпоративно управление
 - ✓ Организиране на условия за ефективна и прозрачна работа на комисиите за добро корпоративно управление: Комисия по корпоративно управление, Комисия по вътрешен одит, Комисия по човешките ресурси, Комисия по околната среда, Информационна комисия и Комисия по недвижимата собственост и външния облик;
 - ✓ Подобряване качеството на предлаганите услуги
2. Развитие на инвестиционни проекти.
3. Сделки с активи на дружеството.
4. Утвърждаване на структурата за управление.
5. Финансиране на инвестиционната дейност и за оборотни средства на дъщерните дружества.
6. Финансово-счетоводна политика и отчетност.

Стратегията, която „Свилоса” АД прилагаше през 2008г, ще продължи и през 2009г, като се вземат мерки за контрол във всички сфери с цел преодоляване на негативните последици от финансовата криза.

VI. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ.

През 2008 г. в дружеството не са провеждани научни изследвания и разработки, тъй като най-важната задача на мениджмънта на компанията, в условията на засилена конкуренция е да запази досегашните позиции на СВИЛОЗА АД на българския пазар в качеството му на действащо дружество, както и традиционните контакти с клиенти.

VII. ИНФОРМАЦИЯТА, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 187Д И ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

1. Броят и номиналната стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето

През 2008 г. не са придобивани и не са прехвърляни собствени акции.

2. Броят и номиналната стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват.

Дружеството не притежава собствени акции.

3. Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на СД
Членовете на Съвета на директорите (СД) на СВИЛОЗА АД са получили следните възнаграждения за 2008г.:

Брутният размер на възнагражденията, получени през 2008 г. от членовете на СД е 89 795.33 лв. Възнагражденията са само парични. В Устава на дружеството не съществуват специални права или каквито и да било привилегии на членовете на СД. Индивидуалният размер на възнагражденията, изплатени на всеки от членовете на СД на „Свилоса” през 2008 г. са, както следва:

Таблица №18

Име	Позиция	Нетно възнаграждение
Красимир Дачев	Председател на СД	21091.80 лв.
Михаил Колчев – Представител на KBD S.A - Люксембург	Изпълнителен член на СД	48373.37 лв.
Бони Бонев	Зам. Председател и член на СД до 19.08.2008г.	14716.74 лв.
Виктор Зарев – представител на „Свилоса 2000” АД - Свищов	Член на СД	5613.42 лв.

4. Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на СД през годината акции и облигации на дружеството.

Към 31.12.2008г. притежаваните акции от членове на СД са :

Таблица №19

	Име	Брой акции
2.	СВИЛОЗА 2000АД	598 790
3.	KBD S.A.	4 000 000

Акционерът Михаил Георгиев Колчев, притежава 102 броя акции от капитала на емитента в качеството си на физическо лице, Въпреки че, Михаил Колчев представлява юридическото лице КБД С.А. (KBD S. A) - член на Съвета на директорите на Свилоса АД, същият няма това качество, поради което не следва да бъде посочен в информацията по т.4 от настоящия документ.

5. Правата на членовете на СД да придобиват акции и облигации на дружеството

Членовете на СД на дружеството могат да придобиват свободно акции от капитала на дружеството на регулиран пазар на ценни книжа при спазване на разпоредбите на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

6. Участието на членовете на СД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

Таблица №20 Членове на СД

Име	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества	Участие в капитала на други дружества	Дружества, в които лицето да упражнява контрол
Красимир Дачев	1.Група технология на металите – Ангел Балевски (София) – Изпълнителен директор 2.ГТМ- Ангел Балевски ЕАД- член СД 3.Вапцаров –холдинг АД (Плевен) – член на НС 4.А.Р.У.С холдинг АД- Изп.директор	Не участва	Не участва
Виктор Зарев	1.Топ Мениджмънт Кънсалтинг АД- Изп. директор	Не участва	Не участва
Михаил Колчев	1.,„Екосвил” ЕООД (гр. Свищов) – Управител 2.Българска камара на химическата промишленост (гр. София) – Председател на УС	Не участва	Не участва

7. Сключени през 2008 г. договори с членове на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Не са сключвани договори с дружеството от членовете на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

8. Планираната стопанска политика през следващата година, в т.ч. очакваните инвестиции и развитие на персонала, очакваният доход от инвестиции и развитие на дружеството, както и предстоящите сделки от съществено значение за дейността на дружеството.

Общата численост на персонала е намалена до 85 човека. Средната месечна работна заплата за 2008 г. е 655 лв. „Свилоса” АД води последователна политика за

подобряване на квалификацията на персонала и за увеличаване на социалните придобивки. Сключена е застраховка „Живот” за целия персонал и се осигуряват по 40 лв/мес. на човек от персонала под формата на ваучери за безплатна храна.

Ангажименти за инвестиции

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

Общият размер на Инвестиционната програма, одобрена от ръководството на Дружеството към датата на издаване на комплексното разрешително е 15 620 хил. лева. Инвестиционните ангажименти следва да бъдат изпълнени по години както следва:

Таблица №21

	2007	2008	2009	В хиляди лева
				Общо
Към 31 декември	14 420	850	350	15 620

Ангажиментите на Дружеството 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 Дружеството. Ръководството е информирало контролните органи по изпълнение на поетите ангажименти за промяна в сроковете на тяхното изпълнение. Част от задълженията за инвестиции ще бъдат изпълнени от Свилоцел ЕАД, като 100% дъщерно дружество на Свилоза АД и оператор на съоръженията за производство на целулоза.

VIII. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Дружеството няма регистрирани клонове в страната и чужбина.

IX. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ПРЕДПРИЯТИЕТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ЗА ХЕДЖИРАНЕ НА РИСКА

„Свилоса” АД не е използвала финансови инструменти през 2008 г. за хеджиране на рисковете от промяна на валутни курсове, лихвени нива или парични потоци. През отчетната година дружеството не е извършвало сделки за хеджиране на валутен риск, тъй като няма достатъчно мащабни и отдалечени във времето сделки в USD или други валути с плаващ спрямо лева курс.

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

- Кредитен риск
- Ликвиден риск
- Пазарен риск.

Ръководството носи отговорността за установяването и управлението на рисковете, пред които е изправено дружеството. Тази политика установява лимити за поемане на рискове по отделни видове, дефинира правилата за контрол върху рисковете и съответствие с установените лимити. Тези политики подлежат на периодична проверка с цел отразяване на настъпили изменения в пазарните условия и в дейността на дружеството.

Кредитният риск за дружеството се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти и инвестиции във финансови инструменти. Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Тази експозиция също така може да зависи от риск от неплащане, присъщ за индустрията или за вътрешния пазар, на който дружеството оперира. Дружеството отчита обезценка, която представлява очакваните загуби по отношение на търговските и други вземания и инвестиции. Обезценката се състои основно от компонент, който се отнася за индивидуално значими експозиции и колективен компонент за загуба за групи сходни активи по отношение на загуби, които са възникнали, но още не са идентифицирани. Колективният компонент се определя на база исторически данни за плащанията по сходни финансови активи. Дружеството ползва следните методи за намаляване на търговските рискове – диференциация на условията за продажба според надеждността на клиента.

Ликвиден риск възниква при положение, че дружеството не изпълни своите задължения, когато те станат изискуеми. Дружеството прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или извънредни условия, без да се реализират неприемливи загуби или да се увреди репутацията на дружеството. Дружеството прави финансово планиране, с което да посрещне изплащането на разходи и текущите си задължения за период от 30 дни, включително обслужването на финансовите задължения; това планиране изключва потенциалния ефект на извънредни обстоятелства, които не могат да се предвидят при нормални условия.

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

Като цяло дружеството не е изложено на валутен риск, тъй като:

- Покупките на основните стоки, материали и услуги, с които дружеството търгува или влага в производството, са деноминирани в лева;
- Продажбите на услуги и активи на вътрешния пазар също са деноминирани в лева.

Политиката на ръководството е да се поддържа силна капиталова база, така че да е задържи доверието на собствениците и на пазаракато цяло и да може да се осигурят условията за развитие на бизнеса в бъдеще. През годината не е имало промени в управлението на капитала на дружеството. Дружеството не е предмет на специфични капиталови изисквания, наложени по договор или регулативна рамка.

X. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ И НЕЙНОТО ИЗПЪЛНЕНИЕ

„Свилоса” АД е публично дружество, което през 2007 г. се присъедини към Националния кодекс за корпоративно управление.

През отчетната 2008 г. дейността на Съвета на директорите е осъществявана в пълно съответствие с нормативните изисквания, заложи в ЗППЦК и актовете по прилагането му, в устава на дружеството, както и в Националния кодекс за корпоративно управление. Тъй като дружеството се е присъединило към Националния кодекс за корпоративно управление през 2008 г. е изготвяна и актуализирана Програмата за корпоративно управление на дружеството.

От датата на присъединяване към Националния кодекс дружеството е осъществявало дейността си в пълно съответствие с неговите принципи и разпоредби.

ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРИЛАГАНЕ НА РАЗПОРЕДБИТЕ НА КОДЕКСА:

1. Глава първа – Корпоративни ръководства

„Свилоса” АД е публично дружество с едностепенна система на управление. Всички членове на Съвета на директорите отговарят на законовите изисквания за заемане на длъжността им. Функциите и задълженията на корпоративното ръководство, както и структурата и компетентността му са в съответствие с изискванията на Кодекса.

Дружеството има разработена и функционираща система за управление на риска и вътрешен одит, както и финансово-информационна система.

Приети са правила за вътрешната информация и вътрешните за дружеството лица, които регламентират и задълженията, реда и отговорността за публично оповестяване на вътрешна информация за „Свилоса” АД, забрана за търговия с вътрешна информация и манипулиране на пазара на финансови инструменти.

Съветът на директорите на „Свилоса” АД дава насоки, одобрява и контролира изпълнението на бизнес плана на дружеството, сделките от съществен характер.

Изборът и освобождаването на членовете на корпоративното ръководство се осъществяват в съответствие с изискванията на раздел 2 на Глава първа от Кодекса.

През отчетната 2008 г. са извършвани промени в състава на Съвета на директорите на „Свилоса” АД. с решение на Общото събрание проведено на 05.07.2008 г.

Възнагражденията на членовете на СД са само постоянни, като информация относно техния размер се оповестява ежегодно в доклада на СД за дейността през съответната отчетна година.

Членовете на СД избягват и недопускат реален или потенциален конфликт на интереси. През отчетната 2008 г. не са били сключвани сделки между дружеството и членове на СД или свързани с тях лица.

Към датата на изготвяне на настоящия доклад, не са създадени комитети към СД като помощни органи. На предстоящото редовно отчетно общо събрание на акционерите на дружеството предстои изборът на одитен комитет, съгласно изискванията на Националния кодекс и Закона за независимия финансов одит.

2. Глава втора - Одит и вътрешен контрол

Дружеството има разработена и функционираща система за управление на риска и вътрешен одит. Към дружеството функционира Комисия по вътрешен одит.

При предложенията за избор на външен одитор на компанията до датата на изготвяне на настоящия доклад е прилаган ротационен принцип. След изборът на одитен комитет на дружеството, СД на „Свилоса” АД, в съответствие и изискванията на ЗНФИ, ще препоръча на одитния комитет да се съобрази и да продължи да прилага този принцип по отношение на предлаганите нови одитори на дружеството.

3. Глава трета - Защита правата на акционерите

Корпоративното ръководство на „Свилоза” АД гарантира равнопоставеното третиране на всички акционери на компанията, включително миноритарни и чуждестранни. СД информира всички акционери относно дневния ред и конкретните предложения за решения, както и приетите решения на проведеното ОСА в съответствие с изискванията и реда за оповестяване на регулирана информация.

4. Глава четвърта - Разкриване на информация

Съветът на директорите на „Свилоза” АД счита, че с дейността си през 2008 г. е създал предпоставки за достатъчна прозрачност във взаимоотношенията си с инвеститорите, финансовите медии и анализатори на капиталовия пазар.

През отчетната 2008 г. дружеството е оповестявало всяка регулирана информация в сроковете и по реда, предвиден в ЗППЦК и актовете по прилагането му.

Дружеството има електронна страница със специално обособен раздел Връзки с инвеститорите. На страницата са публикувани данни за компанията и за акционерната ѝ структура; вътрешните актове на „Свилоза” АД; информация относно членовете на СД; финансовите отчети; подробна информация относно общите събрания на акционерите, дивидентната политика на дружеството, информация относно корпоративното управление и всяка друга важна информация относно дейността на дружеството.

Съветът на директорите на „Свилоза” АД е изготвил и утвърдил Корпоративен календар на дружеството за 2009г. относно най-важните събития в дружеството, планираните дати за настъпване на събитието, срокове за изпълнение на задължения по разкриване на информация.

5. Глава пета - Заинтересовани лица

„Свилоза” АД идентифицира като заинтересовани лица с отношение към неговата дейност следните групи лица: клиенти, служители, кредитори, доставчици и други контрагенти, свързани с осъществяване на дейността на Дружеството.

В своята политика спрямо заинтересованите лица, Дружеството се съобразява със законовите изисквания, въз основана принципите на прозрачност, отчетност и бизнес етика.

XI. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО РАДЗЕЛ VI A ОТ ПРИЛОЖЕНИЕ № 10 НА НАРЕДБА № 2 НА КФН

1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с

посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.

„Свилоса” АД, не осъществява пряка производствена дейност.

Приходите, генерирани през 2008г., по видове услуги са посочени в Раздел II на настоящия Доклад.

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента.

- Информация относно приходите, разпределени по основни категории дейности

Таблица №22

(в хил. лв.)

ПРИХОДИ	2006	Процентно изменение за 2007 спрямо 2006	2007	Процентно изменение за 2008 спрямо 2007	2008
а	1		2		3
A. Приходи от дейността					
<i>I. Нетни приходи от продажби на:</i>					
1. Продукция	742	-100%	0	0%	0
2. Стоки	0	0%	0	0%	0
3. Услуги, в т.ч.	0	100%	2353	3%	2419
приходи от продажба на услуги	0	100%	446	51%	673
приходи от наем	0	100%	1907	-8%	1746
4. Други	861	565%	5726	-92%	443
Общо за група I:	1 603	404%	8 079	-65%	2 862
II. Приходи от финансиране					
в т.ч. от правителството					
Общо за група II:	0	0%	0	0%	0
III. Финансови приходи	125	652%	940	24%	1169
Общо за група III:	125	652%	940	24%	1 169
Б. Общо приходи от дейността (I + II + III):	1 728	422%	9 019	-55%	4 031

- Информация относно приходите, разпределени по вътрешни и външни пазари

Приходите по видове пазари са представени в Раздел II от настоящия Доклад.

3. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента.

Няма сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента.

4. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период

Свързани лица на Дружеството 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 г.
- ✓ Екосвил ЕООД – дъщерно дружество;
- ✓ Хотелски комплекс ЕООД – дъщерно дружество;
- ✓ Свилоцел АД – дъщерно дружество;
- ✓ Свилоза Био ЕООД – дъщерно дружество;
- ✓ Екотекника - дружество под общ контрол

Няма сключени сделки между емитента и свързани лица, през отчетния период.

5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му

Не са налице събития или показатели с необичаен за емитента характер

6. Информация за сделки, водени извънбалансово през 2008 г.

През 2008 г. не са сключвани сделки, водени извънбалансово.

7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина.

„Свилоза“ АД притежава 100% от капитала на следните дружества:

- „Свилоцел“ ЕАД - търговско дружество, регистрирано във ВТОС през септември 2005 г., с основен предмет на дейност производство и реализация на сулфатна избелена целулоза и продукти от нея. Дружеството започва дейността си от 01.01.2006 г. „Свилоза“ АД участва 100 % в капитала му чрез апортна вноска.

- Екосвил“ ЕООД - търговско дружество, регистрирано във ВТОС през март 2002 г. и специализирано в доставките на дървесина от страната и чужбина. Дружеството притежава пълен лиценз съгласно Закона за горите за извършване на всички дейности по отглеждане на гори.

- „Свилоза Био“ ЕООД ('Svilosa Bio' SRL) - търговско дружество, регистрирано в Република Румъния през 2007 г. и специализирано в търговията с технологична дървесина.

- „Хотелски комплекс - Свилоза“ ЕООД - търговско дружество, регистрирано във ВТОС през 2000 г. През 2008 г. дружеството не е развивало дейност.

Инвестиции в дъщерни дружества отчитани по себестойност	2008 (хил. лв.)	%	2007 (хил. лв.)	%
Екосвил ЕООД	5	100%	5	100%
Хотелски комплекс ЕООД	5	100%	5	100%
Свилоцел ЕАД	28 854	100%	10 054	100%
Свилоза Био ЕООД	-	100%	-	
	<u>28 864</u>		<u>10 064</u>	

Съгласно протокол на Съвета на директорите на „Свилоза“ АД от 10 декември 2008 г. е взето решение за увеличение на капитала на Свилоцел ЕАД от 10 053 970 лева на 13 813 910 лева чрез издаване на нови 375 994 бр. акции с номинална стойност 10 лева всяка и емисионна 50 лева всяка. Увеличението на капитала в размер на 3 759 940 лева се извършва с непарична носка на Свилоза АД гр. Свищов на вземане относно сумата от 18 799 700 лева – предоставен заем от Свилоза АД на Свилоцел ЕАД съгласно договор от 18 март 2007 г. Увеличението на капитала и промените в устава на Свилоцел ЕАД са вписани в търговския регистър на 17 декември 2008 г.

8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем

➤ Договорите за кредит за реконструкция на завода за целулоза са подписани между ЕБВР и „Свилоза“ АД на 22.11.2005 г., а между НИБ и „Свилоза“ АД – на 12.12.2005 г.

На 28.03.2006 г. е подписан изменен и потвърден Договор за кредит, по силата на който „Свилоцел“ ЕАД се присъединява като съзаемополучател и изпълнител на инвестиционния проект.

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

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

➤ „Свилоцел“ ЕАД ползва овърдрафт за оборотни нужди с лимит от 4 900 хил. лв., отпуснат от „Общинска банка“ АД, който към 31.12.2008 г. е усвоен изцяло. Срокът на договора е до 21.01.2010 г., като разрешеният лимит постепенно се снижава през последните три месеца. Кредитът е обезпечен с активи на „Свилоза“ АД.

- „Свилоцел” ЕАД ползва овърдрафт за оборотни нужди с лимит от 2 250 хил. евро, отпуснат от „Обединена българска банка” АД, който към 31.12.2008 г. е усвоен в рамките на 2 077 хил. евро. Срокът на договора е до 24.11.2009 г., като разрешеният лимит постепенно се снижава през последните три месеца.
- „Екосвил” ЕООД ползва овърдрафт за оборотни цели с лимит от 1000 х. лв., отпуснат от „Експресбанк” АД, който към 31.12.2008 г. е усвоен изцяло. Срокът на договора е до 14.02.2009 г. Кредитът е обезпечен с активи на Свилоза” АД.
- На 24.08.2008г. е предоставен заем за оборотни средства от А.Р.У.С холдинг АД - гр. Свищов на Екосвил ЕООД, в размер на 1500 хил. евро краен срок за погасяване 24.08.2009г. Към 31.12.2008г, заемът е изцяло усвоен.
- „Свилоза” АД има задължение по договор за заем с ПУДООС към Министерството на околната среда и водите. Съгласно договора дружеството е получило заем в размер на 1 800 хил. лв. Заемът е безлихвен и следва да бъде изплатен до април 2009 г. Към 31.12.2008 г. непогасената част от заема е 135 хил. лв. Дружеството е използвало получените средства за реализация на проекта по разширяване на капацитета на завода за производство на целулоза.
- „Свилоза” АД, има задължение към А.Р.У.С холдинг АД, в размер на 400 хил.лв., съгласно договор за кредит от 26.08.2008г. Краен срок за погасяване 26.08.2009г.

Общо обезпеченията, предоставени от Свилоза АД по договори за банкови овърдрафти на Свилоцел ЕАД и Екосвил ЕООД (100% дъщерни дружества) са с балансова стойност към 31 декември 2008 година 214 хил. лв..Дружеството е ипотекирало имоти машини съоръжения и оборудване.

9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем.

През 2007 г. Дружеството е предоставило дългосрочен заем на Свилоцел АД. Заемът беше със срок на погасяване 2010 г. и договорен лихвен процент 6.5%. През октомври 2008 г. бяха предоговорени условията по договора и определена датата 30 декември 2008 г., като краен срок за пълното погасяване на главницата по заема. През декември 2008 година Дружеството апортира предоставения на Свилоцел ЕАД заем в капитала на Свилоцел АД като размера на предоставения заем към момента на апорта беше 18 800 хил. лв.

В изпълнение на решение на Съвета на директорите на „Свилоза” АД е взето решение за отпускане на безлихвен заем в размер на 275 хил. лв., със срок на издължаване 36 месеца след подписване на договора на физическо лице, работещо в „Свилоцел” ЕАД, по силата на което е сключен договор за заем от 27.06.2007 г. в размер на 275 хил. лв., като заемната сума се предоставя по утвърден график. Усвоената сума по заема към 31.12.2008г. е в размер на 247 хил. лв.

10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

СВИЛОЗА АД няма издадена нова емисия ценни книжа през 2008 година.

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

Дружеството не публикувало прогнози за финансовите си резултати за отчетната 2008г.

12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

Дружеството осъществява оперативната си дейност като управлението на финансовите му ресурси е подчинено изключително на структурирането на такава капиталова структура която да позволи да се комбинират по-ниския риск на финансирането със собствени средства със по-високата ефективност и гъвкавост на паричния поток при условията на дълговото финансиране като във всеки един момент да може да се премине от един към друг вид финансиране с оглед на конкретните нужди на компанията.

13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционни намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

За 2009 г. „Свилоса” АД предвижда да инвестира в:

- ✓ Изграждане на инсталация за производство на хартия. Проектът е в идейна фаза. В края на 2009 г., трябва да приключи предпроектното проучване и да бъде изготвен план за действие с бюджет и разписание.
- ✓ Реализация на проекта за реконструкция на пристанищният комплекс. Нарастващият обем от суровини и материали пристигащи по р. Дунав за нуждите на „Свилоцел” ЕАД, както и засиления стокооборот за външни клиенти са причината за разработване на идеен проект за разширение на пристанище „Свилоса”. Проектта ще включва удължаване на кейовата стена и възможност за обособяване на четири корабни места, разширяване на складовата площ, изграждане на Ро-Ро терминал. В момента се правят постъпки за закупуване на 51 дка държавна земя в съседство на пристанище „Свилоса”, на който терен ще се реализира проекта. В момента проектът е в идейна фаза и се работи по предварителния проект. След приключването на този етап, ще може да се направи конкретен план за необходимите дейности.

Таблица №24

№	Обект	Етапи за реализация- 2009 г.	Необходими средства	Забележки
1.	Пристанище „Свилоса” АД	-изработване на работен проект - закупуване на терен	40 хил. лв. за покупка на терен	Възложителя и изпълнителя на проекта е фирма Нарен
2.	Завод за хартия	- изработване на предпроектно проучване		-

Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група.

Не е настъпила промяна в основните принципи на управление на дружеството.

14. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.

Относно гарантиране ефективността на работата на външните одитори, Дружеството прилага вътрешни мерки, които са съобразени с разпоредбите на Закона за счетоводство, Закона за независимия финансов одит и международните практики за осигуряване на ефективност на работата на одиторите. Предложенията за избор на одитор се мотивират пред Общото събрание на акционерите, като вносителите на предложението се ръководят от установените изисквания за независимост, професионална компетентност, конфиденциалност, почтеност и обективност.

В дружеството функционира система за вътрешен контрол, която да гарантира ефективното прилагане на системите за отчетност и разкриване на информация. Системата за вътрешен контрол се прилага и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление.

15. Информация за промените в управителните и надзорните органи през 2008 г.

През 2008. е извършена промяна в състава на Съвета на директорите на „Свилоза“ АД по решение на редовното годишно Общо събрание на акционерите на Дружеството, проведено на 05.07.2008 г. в гр. Свищов.

Извършени са следните промени:

- Бони Евлогиев Бонев, с ЕГН 6008026321, е освободен като член и Заместник-председател на Съвета на директорите на „Свилоза“ АД и на негово място за нов член на Съвета на директорите е избрано юридическото лице „Свилоза 2000“ АД - Свищов, с Булстат 104078741, което ще се представлява в Съвета на директорите на „Свилоза“ АД от Виктор Василев Зарев с ЕГН 6007306945 и адрес: гр.София, ж.к. „Слатина“, бл.16.

- Михаил Георгиев Колчев, с ЕГН 5012111545, е освободен като член и изпълнителен член на Съвета на директорите на „Свилоза“ АД и на негово място за нов член на Съвета на директорите е избрано юридическото лице KBD S.A - Люксембург, с Булстат 003210502, което ще се представлява в това качество от Михаил Георгиев Колчев с ЕГН 5012111545 и адрес: гр. Свищов, ул. „Т. Пеев“ №2

16. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

Не съществуват договорености в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

17. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

Няма заведени висящи висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на Свилоза АД в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на дружеството.

18. Данни за директора за връзки с инвеститора

Ива Попова

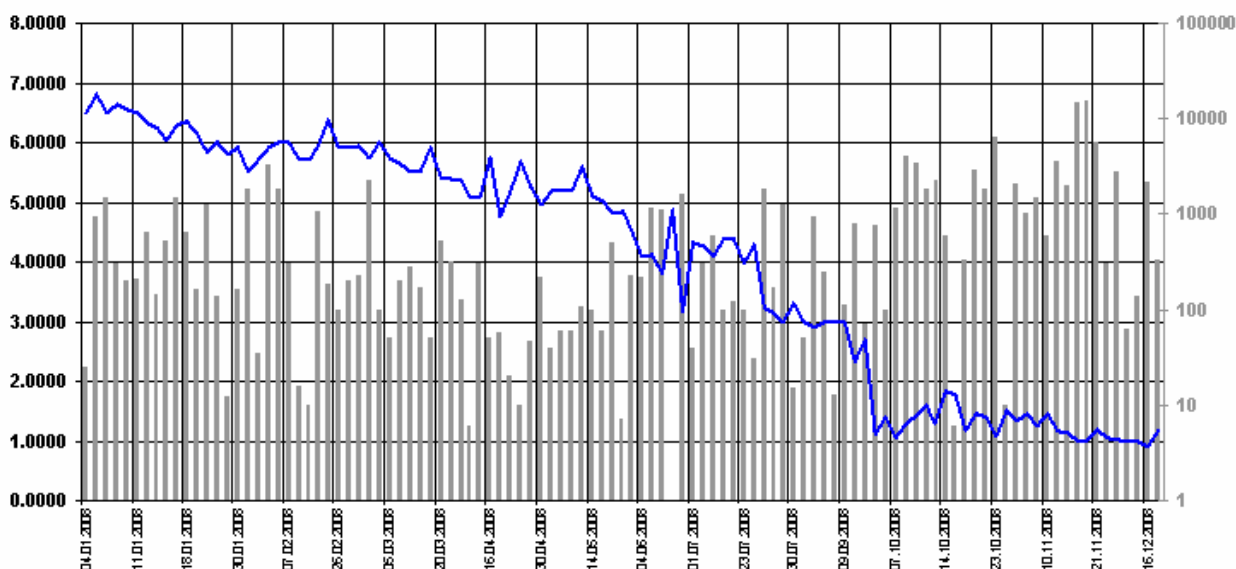
тел. +359 2 988 24 13

e-mail: ipopova@svilosa.bg

ХІІ. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Отчет за дружеството	За периода	Борсов код
Свилоса АД-Свищов	от 01.01.2008 до 31.12.2008	SVIL / 3MZ

Графика на движението на цени и количества



Считано от м. Юни 2008г. Българска фондова борса – София АД замени използваната до момента борсова платформа с немската XETRA. Това наложи смяна на борсовите кодове, с които се търгуваха книжата на публичните компании, листвани на нашата борса, с нови – съвместими платформата XETRA. Присвоеният за „СВИЛОЗА” АД борсов код **SVIL** е променен на **3MZ**.

ХІІІ. АНАЛИЗ И РАЗЯСНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО ПРИЛОЖЕНИЕ № 11.

1. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас.

Посочено е, че към 31.12.2008 г. целият капитал на дружеството е регистриран за търговия на Нефициален пазар, сегмент А на „БФБ - София” АД. СВИЛОЗА АД не е издавало други ценни книжа, които не са допуснати за търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка.

2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

Посочено е, че всички акции на дружеството се прехвърлят свободно, без ограничения, при спазване на разпоредбите на действащото българско законодателство. За придобиване и

притежаване на акции от капитала на СВИЛОЗА АД не е необходимо получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

3. Информацията относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите.

Представена е информацията за структурата на капитала на дружеството

4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права.

СВИЛОЗА АД няма акционери със специални контролни права.

5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служителите на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.

Разяснено е, че Дружеството няма система за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служителите на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях. Всеки служител, който е акционер гласува по свое усмотрение.

6. Ограничения върху правата на глас, като ограниченията върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

Посочено, че не съществуват ограничения в правата на глас на акционерите на СВИЛОЗА АД.

Правото на глас в Общото събрание на акционерите може да се упражнява лично и чрез представител от лицата, придобили своите акции и вписани в книгата на акционерите, най-късно 14 дни преди датата на събранието. Представителят трябва да разполага с изрично, нотариално заверено пълномощно, отговарящо на изискванията на ЗППЦК.

7. Споразуменията между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

Декларирано е, че на дружеството не са известни споразуменията между акционерите, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.

Разяснени са разпоредбите на Устава и действащото законодателство относно избора на членове на СД

Посочено е, че изменения и допълнение в Устава на дружеството може да приема само общото събрание на акционерите.

9. Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството.

Псочени са основните правомощия на Съвета на директорите на СВИЛОЗА АД, както и разпоредбите на устава които дават възможност на СД да увеличава капитала на дружеството.

10. Съществени договори на дружеството, които пораждаат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона.

СВИЛОЗА АД няма сключени съществени договори, които пораждаат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.

11. Споразуменията между дружеството и управителните му органи или

служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

Не съществуват споразумения между СВИЛОЗА и членовете на Съвета на директорите и служители на дружеството за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

XIV. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРЕЦЕНКА НА ДРУЖЕСТВОТО.

Дружеството преценява, че не е налице друга информация, която да не е публично оповестена от дружеството и която би била важна за акционерите и инвеститорите при вземането на обосновано инвеститорско решение.

24.03.2009

Изп. директор:
/ и.ж. М.Колчев /

