

**ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА
ДЕЙНОСТТА НА**

НА “СВИЛОЗА” АД, ГР. СВИЩОВ

ЗА ФИНАНСОВАТА 2008 Г.

НАСТОЯЩИЯТ КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 33 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО, ЧЛ.100Н, АЛ.5 ОТ ЗППЦК И ПРИЛОЖЕНИЕ №10, КЪМ ЧЛ. 32а, 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.5 от ЗППЦК и приложение №10, към чл. 32а, 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 консолидиран доклад за дейността /Консолидираният Доклад/. Консолидираният Доклад представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на СВИЛОЗА АД и дружествата от групата. Докладът отразява достоверно състоянието и перспективите за развитие на дружеството и неговите дъщерни дружества.

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. „Свилоса” АД 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.

„Свилоса” АД 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: Д Седалище БЪЛГАРИЯ област Велико Търново, община Свищов гр. Свищов 5250

ЗАПАДНА ИНДУСТРИАЛНА ЗОНА

✓ тел.: 0631 45277

✓ факс: 063140104

Регистрираният капитал на компанията – майка 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” АД 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%

„Свилоса” 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. „Свилоса” 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.

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

„Хотелски комплекс – Свилоса” 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.

Към 31.12.2008г. Съвета на директорите на „Свилоза” АД е в следния състав:

1. Красимир Банчев Дачев - Председател на Съвета на директорите
2. Михаил Георгиев Колчев, представляващ КБД С.А. (КВД S.A) - Изпълнителен член на СД;
3. Виктор Василев Зарев, представляващ „Свилоза - 2000” АД - член на Съвета на директорите.

II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА СВИЛОЗА АД И ДРУЖЕСТВАТА ВКЛЮЧЕНИ В ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА НА ЕМИТЕНТА

1. Основна дейност

Съгласно решение на Общото събрание на акционерите на „Свилоза” АД 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, „Свилоза- 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.
„Свилоза- 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 99хил.лв., съответно приходите от продажба на МДА - 16 хил. лв. и други приходи 399 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.

Основна дейност на **дружеството „Свилоцел” ЕАД** е производство и реализация на сулфатна избелена целулоза и продукти от нея. Крайният продукт е блокова или листовка целулоза - суровина за производство на хартия. Като отделен асортимент са произвежда карбоксиметилцелулоза, ползвана предимно в строителството за тапетни лепила и др. подобни.

Извън основната си дейност дружеството извършва добива и преноса на води за питейни и технологични нужди за работещите на производствената площадка на „Свилоса” АД предприятия, пречистването на отпадните води, поддръжка на топлопреносната мрежа, товаро-разтоварни и транспортни услуги, поддръжка на вътрешнозаводска ЖП мрежа и услуги и други.

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

Потребители на продукта на „Свилоцел“ ЕАД - ВНКР (Bleached Hardwood Kraft Pulp) са заводите за производство на хартия, които произвеждат:

- печатна хартия
- висококачествен опаковъчен картон
- санитарна хартия

Качеството на произведената сулфатна целулоза отговаря на нормите на ползваната технология. Фирмата е сертифицирана по ISO - 9001 : 2000 за управление на качеството. Сертификата се подновява ежегодно след одит, извършван от LLOYD'S REGISTER QUALITY ASSURANCE. През отчетната година няма регистрирани рекламации от клиенти.

„Свилоцел“ ЕАД е получило и Сертификат ISO 14001, издаден от Moody International на 01.04.2005 г. Сертификата се подновява ежегодно след извършване на одит.

„Свилоцел“ ЕАД ползва технология за кислородно избелване при производството на сулфатна избелена целулоза, която елиминира използването на елементарен хлор. Така произвежданата ЕСФ избелена целулоза отговаря на изискванията за производство на екологично чисти продукти. Въведената технология е приета в страните от Европейския съюз като ВАТ технология за производство (Най-добри налични технологии) по отношение на редуцията на емисии от вредни за околната среда вещества.

Дружеството има издадено от МОСВ комплексно разрешително № 12/2004 г. за експлоатацията на промишлените си инсталации и съоръжения и участва в пилотен проект за получаване на разрешение за комплексно предотвратяване и контрол на замърсяването, чрез реализирането на утвърдена от МОСВ програма за привеждане дейността му в съответствие с нормативната уредба по околната среда.

Дъщерното дружество „Екосвил“ ЕООД е с регистриран предмет на дейност - залесяване, отплеждане на млади горски насаждения, рекултивация на терен, стопанисване, управление и ползване на горите и земите от горския фонд, дърводобив, дървообработка, търговия с дървесина, обработен дървен материал, изделия от дърво, екология и екопроекти, както и всяка друга дейност незабранена от закона.

Дружеството е лицензирано за участие в процедури за предоставяне на ползване на горския фонд и извършване на дейности по възпроизводството на горите. За тази си дейност притежава лиценз 444 издаден от НУГ към МГЗ.

Дейността на дружеството за 2008 год. е в две направления:

- Производство - участие в търговете провеждани от НУГ и РУГ за продажба на дървесина на корен, дърводобив и доставки на дървесина за „Свилоцел” ЕАД.
- Търговия - покупка на технологична дървесина от български фирми и внос /Румъния, Сърбия и Украйна/ и доставката ѝ на „Свилоцел” ЕАД.

Целта е постигане на по-голяма ритмичност и предвидимост на количествата, цената и другите условия по снабдяването с технологична дървесина на „Свилоцел” ЕАД

„Екосвил” ЕООД няма незавършено производство и складови наличности. Цялата добита и закупена технологична дървесина се продава на „Свилоцел” ЕАД в момента на доставката. При подписването на договор със съответното лесничейство, дължимите такси на корен за договорения добив се осчетоводяват като разчет за плащане към лесничейството и разходи за бъдещи периоди. Разходите за бъдещи периоди се отнасят в себестойността на доставената технологична дървесина пропорционално на получените количества. Добивът се извършва от подизпълнители, като разхода за извършените работи се фактурира и калкулира в себестойността на дървесината при получаването и в „Свилоцел” ЕАД, по договорени цени.

„Свилоза- Био” ЕООД- Румъния, през 2008 година основната му дейност е била доставка на дървесина от Румъния за нуждите на „Свилоцел” ЕООД.

„Хотелски комплекс „ ЕООД, през 2008 година няма дейност.

2. Основни суровини

„Свилоза” АД не извършва пряка производствена дейност. Генерираните приходи през годината са изцяло от отдаване под наем на активи, приходи от оказани услуги и продажби на материали и ДМА.

Производствената дейност през 2008 г. се извършва изключително от дъщерното дружество „Свилоцел” ЕАД.

Доставките на основните суровини, материали и консумативи за дейността на „Свилоцел” ЕАД се извършват след проведени конкурси за избор на доставчик. Цените се договарят на месечна или тримесечна база според пазарната конюнктура със стремеж за поддържане на оптимални складови наличности.

Основните материални разходи са за дървесина, химикали, електро и топло енергия, води, резервни части и други материали. Преобладаващата част от доставките са от страната, с изключение на доставките на хлорат. Съществуват и се поддържат алтернативни канали за внос с цел поддържане на конкуренцията между доставчиците и по голяма сигурност на доставките.

3. Пазари и продажби

Търговската политика на „Свилоцел” ЕАД е експортно ориентирана. Дъщерното дружество изнася около 93% от своята продукция. Основни пазари по региони са Гърция, Турция, Румъния, Словения, Австрия, Италия.

Таблица №2 Продажби на „Свилоцел” ЕАД по основни асортименти през 2008г.:

Асортименти	Мярка	2008	2007 отчет
Целулоза - блокова	Тона	3	4 024
Целулоза - листова	Тона	70 119	44 508
Средна брутна продажна цена на целулоза	лв./т.	897	859
Карбоксиметилцелулоза /КМЦ/ - мокро	Тона	1457	1 787
Карбоксиметилцелулоза /КМЦ/ - сухо	Тона	12	187
Средна брутна продажна цена на КМЦ-	лв./т.	1046	982
Средна брутна продажна цена на КМЦ-сухо	лв./т.	1762	1663

Таблица №3 Разпределението на продажбите по региони е както следва:

Региони	2008	2007 година
В хиляди лева		
В страната	10 046	12 970
Страни от еврозоната	39 603	17 501
Страни извън еврозоната	19 869	22 283
Всичко	69 518	52 754

Основните клиенти на продукцията, произвеждана от „Свилоцел” ЕАД са заводи за производство на печатна хартия, висококачествен опаковъчен картон и санитарна хартия в Балканския регион и ЕС, или търговци на едро от Европейския съюз. Понятието „Еврозона” се употребява в смисъл -страни приели EUR като национална валута.

Клиентите на услуги почти изцяло са дружества, разположени на производствената площадка на „Свилоза” АД.

17 % от продажбите на дъщерното дружество за 2008 г. са реализирани в щатски долари (2007: 33%); и 72 % от продажбите за 2008 г. са реализирани в евро (2007: 54%).

Преобладаващия дял на продажбите за експорт прави дейността на „Свилоцел” ЕАД силно зависима от състоянието на икономиките на съседните държави и тези влизачи в състава на Европейския съюз. Световната финансова и икономическа криза оказва силно влияние на показателите отчетени от дружеството за 2008 г.

Таблица №4 Изпълнението на производствената програма на „Свилоцел” ЕАД по обем е, както следва:

Произведено по асортименти	Мярка	2008 отчет	2007 отчет
Целулоза - блокова	тона	39	3 117
Целулоза - листова	тона	72 509	45 088
Карбоксиметилцелулоза /КМЦ/ - мокро	тона	1 339	1 880
Карбоксиметилцелулоза /КМЦ/ - сухо	тона	16	198

От средата на Септември 2007 г. до Февруари 2008 г., производствената дейност в „Свилоцел” ЕАД е преустановена във връзка с извършваната мащабна реконструкция, за утрояване капацитета на целулозното производство и въвеждане на най-добри европейски практики в областта на екологията.

За отчетната 2008 год. „Екоsvил” ЕООД е добило и доставило на „Свилоцел” ЕАД 244 158 тона технологична дървесина на средна цена 93.02 лв.

II. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА

В резултат на осъществената стопанска дейност през 2008 г групата отчете следния финансов резултат на консолидирана база:

Реализираната през 2008 г. загуба преди облагане с данъци е в размер на 15 510 хил. лева, за сравнение през 2007 г. е реализирана печалба преди облагане с данъци в размер на 2 350 хил.лв.. Нетният размер на загубата на консолидирана база за 2008 г. е 15 615 хил. лв.

Таблица №5

СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	2006	Процентно изменение за 2007 спрямо 2006	2007	Процентно изменение за 2008 спрямо 2007	(в хил. лв.) 2008
	а		1		2
A. СОБСТВЕН КАПИТАЛ					
I. Основен капитал	6658	377%	31755	0%	31755
II. Резерви	18336	16%	21278	24%	26483
III. Финансов резултат					
1. Натрупана печалба (загуба) в т.ч.:	-544	252%	-1914	160%	-4974
неразпределена печалба	0	0%	0	0%	0
непокрита загуба	-544	252%	-1914	160%	-4974
еднократен ефект от промени в счетоводната политика	0		0		0
2. Текуща печалба	1544	35%	2090	-100%	0
3. Текуща загуба	0	0%	0	100%	-15615
Общо за група III:	1000	-82%	176	-11798%	-20589
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "A" (I+II+III):	25994	105%	53209	-29%	37649

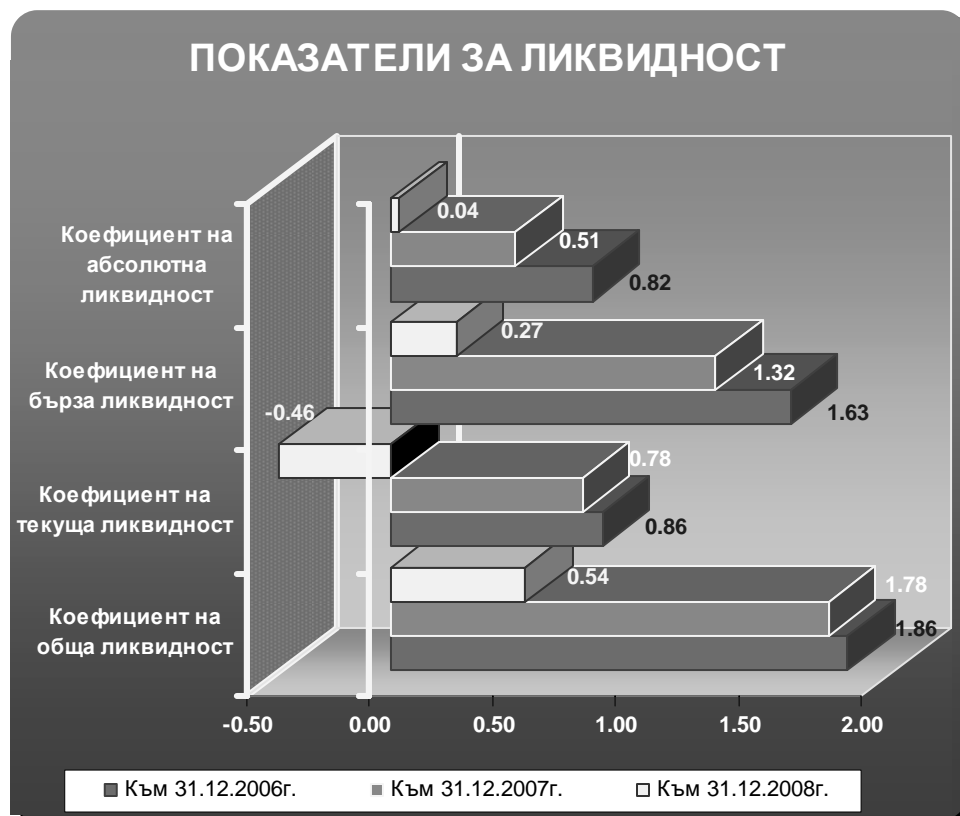
Приходи и разходи по категории дейности на консолидирана база

Таблица №6

В хил.лв.	2006	Процентно изменение за 2007 спрямо 2006	2007	Процентно изменение за 2008 спрямо 2007	2008
	1		2		3
Приходи	46 971	-4%	44 959	47%	66 226
Себестойност на продажбите	-37106	3%	-38222	71%	-65402
Брутна печалба	9865	-32%	6737	-88%	824
Разходи по продажбите	-3527	-13%	-3069	62%	-4987
Административни разходи	-3372	-4%	-3234	23%	-3973
Други приходи	149	3289%	5049	-133%	-1670
Печалба (загуба) от дейността	3115	76%	5483	-279%	-9806
Финансови приходи	156	399%	779	-81%	151
Финансови разходи	-2055	90%	-3912	50%	-5855
Нетни финансови разходи	-1899	65%	-3133	82%	-5704

ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

1. ЛИКВИДНОСТ



Коефициент на обща ликвидност

Таблица №7

	Към 31.12.2006г.	Към 31.12.2007г.	Към 31.12.2008г.
Коефициент на обща ликвидност	1.86	1.78	0.54

Коефициент на текуща ликвидност

Таблица №8

	Към 31.12.2006г.	Към 31.12.2007г.	Към 31.12.2008г.
Коефициент на текуща ликвидност	0.86	0.78	-0.46

Коефициент на бърза ликвидност

Таблица №9

	Към 31.12.2006г.	Към 31.12.2007г.	Към 31.12.2008г.
Коефициент на бърза ликвидност	1.63	1.32	0.27

Коефициент на абсолютна ликвидност

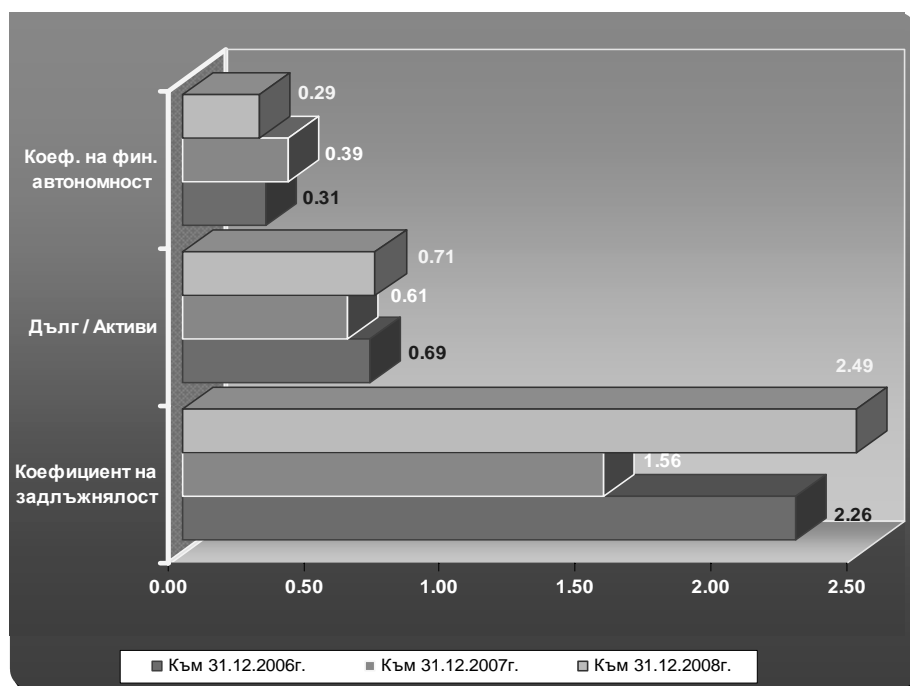
Таблица №10

	Към 31.12.2006г.	Към 31.12.2007г.	Към 31.12.2008г.
Коефициент на абсолютна ликвидност	0.82	0.51	0.04

2. Капиталови ресурси

Таблица №11

В ХИЛ.ЛВ.	2006	Процентно изменение за 2007 спрямо 2006	2007	Процентно изменение за 2008 спрямо 2007	2008
СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	1		2		3
а					
А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	25994	105%	53209	-29%	37649
Б. МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ	0		0		0
В. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ	34760	73%	60231	-7%	55928
Г. ТЕКУЩИ ПАСИВИ	23984	-6%	22570	67%	37658
СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ (А+Б+В+Г):	84738	61%	136010	-4%	131235



Коефициент за финансова автономност

Таблица №12

	Към 31.12.2006г.	Към 31.12.2007г.	Към 31.12.2008г.
Коеф. на фин. автономност	0.31	0.39	0.29

Коефициента на задлъжнялост

Таблица №13

	Към 31.12.2006г.	Към 31.12.2007г.	Към 31.12.2008г.
Коефициент на задлъжнялост	2.26	1.56	2.49

Съотношение дълг към обща сума на активите

Таблица №14

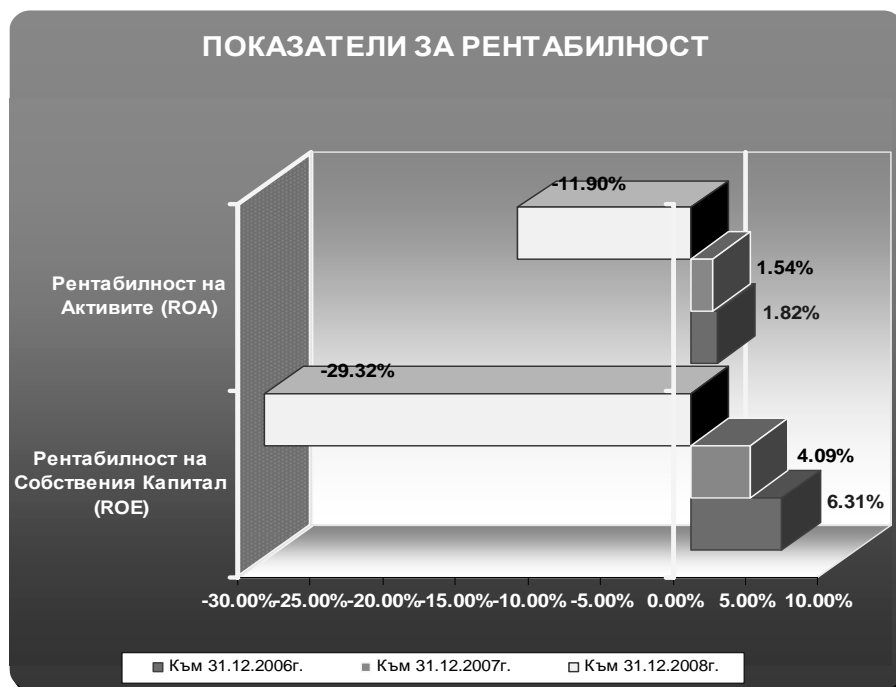
	Към 31.12.2006г.	Към 31.12.2007г.	Към 31.12.2008г.
Дълг / Активи	0.69	0.61	0.71

3. Ключови коефициенти

Обобщена информация за финансовите показатели на икономическата група на „СВИЛОЗА” АД за последните три финансови години може да бъде представена в таблицата по-долу.

Таблица №15

Показатели	2006	2007	2008
Приходи от продажби на продукцията	46 971	44 959	66 226
Печалба преди данъци, лихви и амортизация ЕБИТДА	6 471	7 826	(5 287)
Печалба преди данъци и лихви ЕБИТ	3 115	5 483	(9 806)
Нетна печалба/загуба	1 544	2 090	(15 615)
Собствен капитал	25 994	53 209	37 649
Малцинствено участие	0	0	0
Дългосрочни задължения	34 760	60 231	55 928
Краткосрочни задължения	23 984	22 570	37 658
Дълготрайни (нетекущи) активи	40 126	95 849	110 717
Краткотрайни (текущи) активи	44 612	40 161	20 518
Оборотен капитал	20 628	17 591	(17 140)
Парични средства	19 632	11 442	1 358
Общо дълг	58 744	82 801	93 586
Общо активи	84 738	136 010	131 235
Разходи за лихви	1 953	3 783	5 743
Материални запаси	5 620	10 393	10 514
Краткосрочни вземания	19 360	18 326	8 646
Рентабилност на нетната печалба	0,032	0,046	(0,235)
ROA Възвращаемост на активите	1,82%	1,54%	(11,90%)
ROE Възвръщаемост на собствения капитал	5,94%	3,93%	(41,48%)
ЕВТ (печалба преди облагане)	1 216	2 350	(15 510)
ROCE	0.05	0,05	(0,104)



Рентабилност на Собствения капитал (ROE)

Таблица №16

	Към 31.12.2006г.	Към 31.12.2007г.	Към 31.12.2008г.
Рентабилност на Собствения Капитал (ROE)	5.94%	3.93%	(41.48%)

Рентабилност на активите (ROA)

Таблица №17

	Към 31.12.2006г.	Към 31.12.2007г.	Към 31.12.2008г.
Рентабилност на Активите (ROA)	1.82%	1.54%	-11.90%

III. ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО, КАКТО И ДРУЖЕСТВАТА ВКЛЮЧЕНИ В ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА НА СВИЛОЗА АД

1) Финансов риск

През ноември и декември 2005 г. „Свилоза” АД 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 „Свилоза” АД 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 „Свилоза” 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 КОНСОЛИДИРАН 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.

Събития след датата на годишното приключване касаещи СВИЛОЗА АД на индивидуална база са представени в годишния доклад на дружеството към 31.12.2008 г.

Събития след датата на годишното приключване касаещи дъщерните дружества, включени в икономическата група на СВИЛОЗА АД са както следва:

През Януари 2009 г. в дъщерното дружество „Свилоцел” ЕАД бяха извършени успешни пускови изпитания на турбината за производство на собствена електроенергия, с което бе финализирано изпълнението на проекта за реконструкция и модернизация на производствените мощности.

На 04.02.2009 г. „Свилоцел” ЕАД временно преустанови дейността поради влошена пазарна конюнктура. В следствие на световната финансова и икономическа криза в Европа бяха пренасочени големи количества целулоза с произход от Латинска Америка или Индонезия на дъмпингови цени. Същевременно се сви потреблението на продукти от целулоза. Това доведе до масово преустановяване на производството от европейските производители.

V. НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ГРУПАТА

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 групата „Свилоса” 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.

През 2008 г. в дъщерното дружество „Свилоцел” ЕАД е финализиран основния етап от мащабна инвестиция за утвърждаване капацитета на производството на целулоза, модернизация на оборудването и технологията и въвеждане на най-добрите практики в областта на екологията.

Дейностите по проекта започват през 2006 г., в края на която е въведена в действие нова инсталация за сушене и пакетиране на листовка целулоза.

През 2007 г. са инвестирани 59 168 хил.лева, от които 57 280 хил. лева се отнасят за втория и основен етап от реконструкцията, за увеличаване на капацитета на завода за производство на целулоза от 50 000 тона, на до 150 000 тона годишно.

През 2008 г. са инвестирани 19 617 х.лв. С инсталирането на собствена противоналегателна парна турбина с генератор за производство на ел. енергия, с мощност 10 MWh и изграждане на нова пречиствателна станция за отпадни води, инвестиционния проект е завършен.

За периода 2006 - 2008 г. са инвестирани 79 213 х.лв., в частта само за дружеството, като източниците на средства са - дългосрочен инвестиционен кредит от Европейската банка за възстановяване и развитие /ЕБВР/ в размер на 18 млн.Е1Ж, съпътстващ дългосрочен инвестиционен кредит от Нордик инвестмънт банк /НИБ/ в размер на 10 млн. EUR, дългосрочен инвестиционен заем от едноличния собственик на капитала „Свилоса”АД в размер на 18 799 700 лв. и собствени средства. През 2008 г. Свилоса АД апортира в капитала на Свилоцел вземането си по този заем.

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 Свилоса АД. 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 „Свилоса” АД да продължи своята дейност като действащо предприятие.

Съгласно Бизнес плана за 2009 г., основна задача пред ръководството е създаване на необходимите предпоставки за възобновяване на производството и осигуряване на рентабилност на дейността на Групата. Основни фактори са - изменението на борсовите цени на целулозата на европейските пазари и в Балканския регион, цените на дървесината в страната и региона и способността на предприятието за по нататъшно оптимизиране на разходите. Ръководството на дружеството работи по план за възобновяване на целулозното производство, ориентирано от м. май–юни 2009 г. В по-дългосрочен аспект инвестиционната програма на дружеството предвижда реализацията на инвестиционни проекти за разширение на капацитета на котела за изгаряне на отпадъчна биомаса получена при корообелването на дървесината за пълното оползотворяване на отпадъците, пряко присъединяване към националната електрическа мрежа и други.

VI. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ.

През 2008 г. в дружествата от групата „Свилоса” не са провеждани научни изследвания и разработки.

ВИ. ИНФОРМАЦИЯТА ЗА БРОЯ И НОМИНАЛНАТА СТОЙНОСТ НА АКЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА И ДРУЖЕСТВАТА ОТ ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА

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

„Свилоса” АД не притежава собствени акции.

Таблица №18 Дял на емитента в капитала на дъщерните дружества:

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

VIII. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ГРУПАТА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

„Свилоса” АД не е използвала финансови инструменти през 2008 г. за хеджиране на рискове 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.

Политиката на ръководството е да се поддържа силна капиталова база, така че да е задържи доверието на акционерите и на пазара като 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.

През отчетната година „Свилоцел” ЕАД също 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 ползва следните методи за намаляване на търговските рискове - диференциация на условията за продажба според надеждността на клиентите чрез ползване на акредитиви, банкови гаранции, авансово плащане, застраховки.

IX. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО РАЗДЕЛ 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 на дружествата от икономическата група на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.

Информацията, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги на дружествата от икономическата група на СВИЛОЗА АД е предоставена в Раздел II. **ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА СВИЛОЗА АД И ДРУЖЕСТВАТА ВКЛЮЧЕНИ В ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА НА ЕМИТЕНТА**, т. 3 Пазари и продажби – стр.7 - 8

2. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на дружествата от икономическата група на емитента.

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

3. Информация относно сделките, сключени между дружествата от икономическата група на емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната им дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента и дружествата от икономическата група на емитента.

Няма сключени сделки между емитента и дружествата, включени в икономическата му група, и други свързани лица, през отчетния период.

4. Информация за събития и показатели с необичаен за дружествата от икономическата група на емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.

Не са налице събития или показатели с необичаен за СВИЛОЗА АД или дружествата от икономическата група на емитента характер.

5. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и дружествата от

икономическата група ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента и дружествата от икономическата група.

През 2008 г. „Свилоза” АД няма сключени сделки, водени извънбалансово.

Дружеството „Свилоцел” ЕАД има задбалансово водени активи на стойност 30 587 х.лв. В преобладаващата си част това са ползвани по наем активи на „Свилоза” АД. В състава им влизат активите на водното стопанство за добив и преработка на питейни, технологични или отпадни води, активите на топлопреносната мрежа и осъществената от Свилоза част от инвестицията за изграждане на Инсталацията за сушене и пакетиране на листовата целулоза, вътрешнозаводска ж.п.инфраструктура, авто-транспортна и товароразтоварна техника .

6. Информация за дялови участия на емитента и дружествата от икономическата група, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране.

Групата има инвестиции в капитала на други дружества както следва:

Таблица №19

<i>Дългосрочни инвестиции на разположение за продажба</i>		
В хиляди лева	2008	2007
КК Балдумор	2	2
Фонд Индустрия	6	6
	8	8

7. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.

- ✓ 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 имуществва 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 31.12.2008г. 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.

8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати.

През 2007 г. „Свилоса” АД е предоставило дългосрочен заем на „Свилоцел” ЕАД. 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” ЕАД като размера на предоставения заем към момента на апорта беше 18 800 хил. лв.

В изпълнение на решение на Съвета на директорите на „Свилоса” 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.

9. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа от СВИЛОЗА АД и дружествата от икономическата група на емитента през отчетния период.

СВИЛОЗА АД и и дъщерните дружества, включени в икономическата група на емитента към 31.12.2008 г., нямат издадена нова емисия ценни книжа през 2008 година.

10. 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.

Групата 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.

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

За 2009 г. Групата „Свилоса” 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”. Проекта 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 №20

№	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		-

12. 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 и компаниите, включени в икономическата група на СВИЛОЗА АД.

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

Относно гарантиране ефективността на работата на външните одитори, Групата 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 Групата 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.

14. Информация за промените в управителните и надзорните органи на дружеството и дружествата от икономическата група през отчетната финансова година.

Към 31.12.2008г. има извършени промени в органите на управление на „Свилоза” АД и дъщерните дружества:

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

KVD 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

През 2008 г. са извършени следните промени в Съвета на директорите на „Свилоцел” ЕАД:

На 23.03.2008 г. е вписана извършена промяна в състава на Съвета на директорите на дружеството. Състава на СД е - Иван Стоянов Ганев, Атанас Рангелов Папазов, Илиян Николаев Иларионов, Олави Ееро Калерво Невалайнен и Осси Кокконен.

На 09.05.2008 г. е вписана нова промяна в състава на Съвета на директорите на дружеството. Състава на СД е - Йордан Атанасов Гайдаров, Иван Стоянов Ганев, Осси Кокконен и Илиян Николаев Иларионов.

На 27.07.2008 г. е вписана извършена промяна в състава на Съвета на директорите на дружеството.

Състава на СД към 31.12.2008г. е Иван Стоянов Ганев, Йордан Атанасов Гайдаров и Иван Андреев Бернардов.

В състава на управителните органи на останалите 3 дъщерни дружества не са извършени промени през 2008г.

15. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

Брутният размер на възнагражденията, получени през 2008 г. от членовете на СД от Групата „Свилоза” и е 272 х.лв. Възнагражденията са само парични. В Устава на дружеството не съществуват специални права или каквито и да било привилегии на членовете на СД.

16. За публичните дружества - информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите.

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

Таблица №21

	Име	Брой акции
1.	СВИЛОЗА 2000АД	598 790
2.	КВД 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 КВД С.А. (KVD S. A) - член на Съвета на директорите на Свилоза АД, същият няма това качество, поради което не следва да бъде посочен в информацията по т.4 от настоящия документ.

17 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.

18. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на дружествата от икономическата група на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

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

19. Данни за директора за връзки с инвеститора

Ива Попова

тел. +359 2 988 24 13

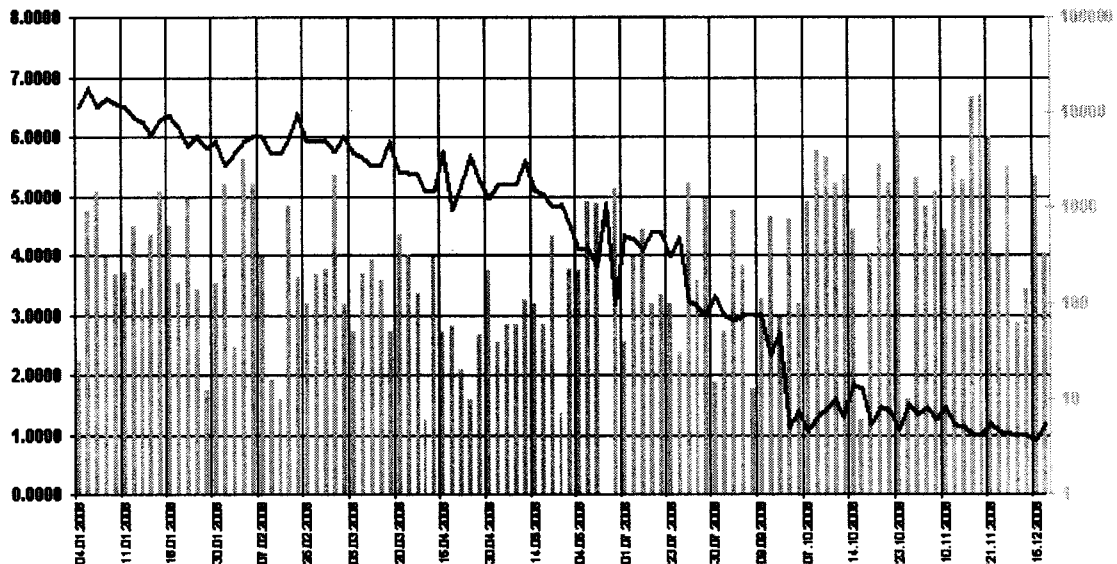
e-mail:

ipopova@svilosa.bg

Х. 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.

Дъщерните дружества, включени в икономическата група на «Свилоса» АД, не са публични по смисъла на ЗППЦК, поради което не могат да бъдат представени данни за промените в пазарната цена на техните акции

XI. 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.

29.04.2009г.

Изп. директор:

/ ил. Д. Колчев

