

Свилоза АД

Индивидуален доклад за дейността,
доклад на независимия одитор и
индивидуален финансов отчет
за годината, приключваща на
31 декември 2010 година



**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
НА СВИЛОЗА АД,
ГР. СВИЦОВ
ЗА ФИНАНСОВАТА 2010 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.

Настъпилите през 2010 г. 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 са оповестени в предвидените от ЗППЦК срокове и начин до Комисията за финансов надзор, инвеститорите и регулирания пазар на ценни книжа.

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

СВИЛОЗА 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.

Дружеството е регистрирано във фирменото отделение на Великотърновски окръжен съд (ВТОС) с решение № 1595/1993 г.

На 18.08.2008 г. дружеството е пререгистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК: 814191178 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.

Към 31.12.2010 г. Дружеството е със седалище, телефон, факс, e-mail, web сайт както следва:

- ☞ Седалище и адрес на управление: БЪЛГАРИЯ, област Велико Търново, община Свищов, гр. Свищов 5250, ЗАПАДНА ИНДУСТРИАЛНА ЗОНА
- ☞ тел.: 0631 45277
- ☞ факс : 0631 40104

Информация относно капитала на емитента и неговата структура

Регистрираният капитал към 31.12.2010 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 31.12.2010 г. структурата на капитала на СВИЛОЗА АД е следната:

Таблица № 1

Наименование на акционер	Брой притежавани акции	Процент от капитала
А.Р.У.С Холдинг АД	25 615 674	80.67%
КВД SA	4 000 000	12.60%
Други физически и юридически лица	2 139 270	6.73%

През отчетната 2010 г. не са извършвани промени в капитала на дружеството.

Информация относно икономическата група на емитента

Към 31.12.2010 г. СВИЛОЗА АД е част от икономическа група в качеството си на дружество – майка и 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.

Извършени апортни вноски

На заседание на Съвета на директорите, проведено на 10.12.2009 г. е взето решение за увеличение на капитала на „Свилоцел“ ЕАД от 13 813 910 лв. на 18 113 910 лв., чрез издаване на нови 430 000 броя акции с номинална и емисионна стойност 10 лв. всяка от тях. Увеличението на капитала на „Свилоцел“ ЕАД е извършено с парична вноска от СВИЛОЗА АД. На 14.12.2009 г. увеличението на капитала и промените в Устава на „Свилоцел“ ЕАД са вписани в Търговския регистър.

През 2010 г. СВИЛОЗА АД не е извършвало апортни вноски в капитала на други дружества.

Информация относно системата на управление на емитента

СВИЛОЗА АД има едностепенна система на управление. Дружеството се управлява от Съвет на директорите. Към 31.12.2010 г. Съветът на директорите на СВИЛОЗА АД е в следния състав:

1. Красимир Банчев Дачев - Председател на Съвета на директорите
2. Николай Георгиев Бадев, представляващ КБД С.А. (KBD S.A) - Член на СД
3. Михаил Георгиев Колчев, представляващ «Силоза - 2000» АД - Изпълнителен член на СД

През 2010 г. са извършени следните промени в Съвета на директорите на „СВИЛОЗА” АД, вписани по партидата на дружеството в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 16.11.2010 г. под номер 20101116095023:

- „Свилоса 2000” АД като член на Съвета на директорите на СВИЛОЗА Д освобождава своя представител Николай Георгиев Бадев като физическо лице представляващо дружеството по чл. 234, ал.1 от ТЗ и вместо него определя Михаил Георгиев Колчев като физическо лице представляващо дружеството по чл. 234, ал.1 от ТЗ;
- „КБД” АД като член на Съвета на директорите на СВИЛОЗА АД освобождава Михаил Георгиев Колчев като физическо лице, представляващо дружеството по чл.234, ал.1 от ТЗ и вместо него определя Николай Георгиев Бадев като физическо лице представляващо дружеството по чл. 234, ал.1 от ТЗ;
- Съветът на директорите на СВИЛОЗА АД е избрало „Свилоса 2000” АД за Изпълнителен директор и представляващ СВИЛОЗА АД като занаят дружеството се представлява заедно и поотделно от законните представители Красимир Банчев Дачев и „Свилоса 2000” АД чрез Михаил Георгиев Колчев.

II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

1. Основна дейност

През 2010 г. СВИЛОЗА АД извършва дейност в следните основни направления:

1. Наблюдение, контрол и вземане на решения по важни въпроси, касаещи дъщерните дружества на СВИЛОЗА АД в качеството ѝ на едноличен собственик чрез:
 - прилагане на Програма за добро корпоративно управление
 - организиране на условия за ефективна и прозрачна работа.
 - подобряване качеството на предлаганите услуги

2. Развитие на инфраструктурата
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.

Дружеството не извършва производствена дейност. Генерираните приходи през 2010 г. са изцяло от отдаване под наем на активи, приходи от оказани услуги и продажби на материали и ДМА. Производствената дейност се извършва от дъщерното дружество на СВИЛОЗА АД – “Свилоцел” ЕАД.

През 2010 г. СВИЛОЗА АД отчита приходи от наеми в размер на 1 359 хил. лв., приходи от продажба на услуги на стойност 379 хил. лв. и други приходи от дейността на обща стойност 1 115 хил. лв. През 2010 г. генерираните от СВИЛОЗА АД нетни приходи от продажби са на стойност 2 853 хил. лв. и представляват 67 % от нетните приходи от продажби на дружеството за 2009 г. и 97.27 % от реализираните за 2008 г. нетни приходи от продажби.

2. Пазари

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

III. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

През 2010 г. СВИЛОЗА АД е реализирала нетна загуба в размер на 32 хил. лв., в сравнение с регистрираната за 2009 г. нетна печалба на дружеството на стойност 1 532 хил. лв. и отчетената за 2008 г. нетна печалба в размер на 37 хил. лв.

Таблица № 2

СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	(в хил. лв.)				
	2008		2009		2010
а	1		2		3
A. СОБСТВЕН КАПИТАЛ					
I. Основен капитал	31755	0%	31755	0%	31755
II. Резерви	20977	0%	20908	7%	22473
III. Финансов резултат					
1. Натрупана печалба (загуба) в т.ч.:	8	1325%	114	-29%	81
неразпределена печалба	8	1325%	114	-29%	81
непокрита загуба	0	0%	0	0%	
еднократен ефект от промени в счетоводната политика	0	0%	0	0%	0
2. Текуща печалба	37	0%	1532	-100%	0
3. Текуща загуба	0	0%	0	0%	-32
Общо за група III:	45	3558%	1646	-97%	49
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А" (I+II+III):	52 777	3%	54 309	0%	54 277

Приходи от основна дейност

Таблица № 3

(в хил. лв.)					
ПРИХОДИ	2008		2009		2010
а	1		2		3
А. Приходи от дейността					
I. Нетни приходи от продажби на:					
1. Продукция	1	300%	4	-100%	0
2. Стоки	0	0%	0	0%	0
3. Услуги	2419	-37%	1532	13%	1738
4. Други	513	431%	2722	-59%	1115
Общо за група I:	2 933	45%	4 258	-33%	2 853

През 2010 г. СВИЛОЗА АД отчита нетни приходи от продажби на стойност 2 853 хил. лв., което представлява понижение от 33 % в сравнение с нетните приходи от продажби на дружеството за 2009 г. Най-голям дял в регистрираните нетни приходи от продажби за 2010 г. заемат приходите от продажба на услуги в размер на 1 738 хил. лв., следвани от другите приходи от дейността на стойност 1 115 хил. лв.

Разходи за основна дейност по категории дейности

Таблица № 4

(в хил. лв.)					
РАЗХОДИ	2008		2009		2010
а	1		2		3
А. Разходи за дейността					
I. Разходи по икономически елементи					
1. Разходи за материали	123	-42%	71	100%	142
2. Разходи за външни услуги	780	-32%	527	-33%	355
3. Разходи за амортизации	1417	-7%	1318	-2%	1291
4. Разходи за възнаграждения	774	-25%	577	-19%	469
5. Разходи за осигуровки	165	-49%	84	-29%	60
6. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	24	7979%	1939	-100%	2
7. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	0	0%	0	0%	0
8. Други, в т.ч.: обезценка на активи провизии	648	-60%	257	91%	490
		100%	0	100%	217
		0%		0%	
Общо за група I:	3 931	21%	4 773	-41%	2 809

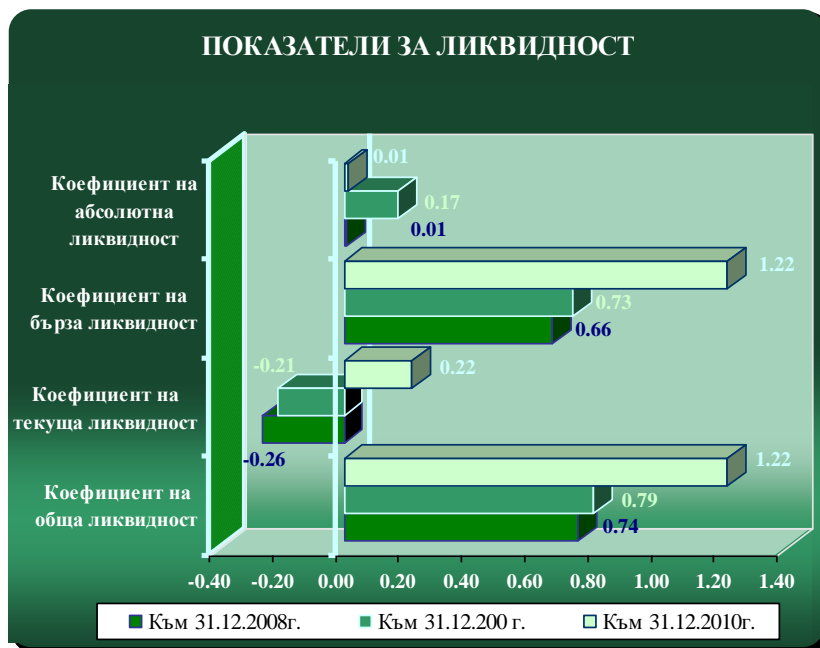
През 2010 г. разходите за дейността на СВИЛОЗА АД са на стойност 2 809 хил.лв., и регистрират понижение от 41 % спрямо разходите на дружеството за 2009 г. Най-голям дял в отчетените от компанията разходи за дейността заемат разходите за амортизации, следвани от разходите за външни услуги и разходите за възнаграждения.

ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

1. ЛИКВИДНОСТ

Таблица № 5

	Към 31.12.2008г.	Към 31.12.2009 г.	Към 31.12.2010г.
Коефициент на обща ликвидност	0.74	0.79	1.22
	Към 31.12.2008 г.	Към 31.12.2009 г.	Към 31.12.2010г.
Коефициент на текуща ликвидност	-0.26	-0.21	0.22
	Към 31.12.2008 г.	Към 31.12.2009 г.	Към 31.12.2010г.
Коефициент на бърза ликвидност	0.66	0.73	1.22
	Към 31.12.2008 г.	Към 31.12.2009 г.	Към 31.12.2010г.
Коефициент на абсолютна ликвидност	0.01	0.17	0.01



Коефициент на обща ликвидност

Таблица № 6

	Към 31.12.2008г.	Към 31.12.2009 г.	Към 31.12.2010г.
Коефициент на обща ликвидност	0.74	0.79	1.22

През 2010 г. стойността на коефициента за обща ликвидност от 1.22 регистрира повишение спрямо стойностите му за 2009 г. и 2008 г.

Отчетеното повишение в стойността на коефициента за обща ликвидност през 2010 г. спрямо предходната 2009 г. се дължи на регистрираните по-високи темпове на намаление на текущите пасиви /57 %/ спрямо темповете на понижение на текущите активи / 34 %/.

Коефициент на текуща ликвидност

Таблица № 7

	Към 31.12.2008 г.	Към 31.12.2009 г.	Към 31.12.2010г.
Коефициент на текуща ликвидност	-0.26	-0.21	0.22

През 2010 г. стойността на коефициента за текуща ликвидност е положителна, защото размерът на текущите активи на дружеството за 2010 г. надвишава размера на текущите пасиви.

Коефициент на бърза ликвидност

Таблица № 8

	Към 31.12.2008 г.	Към 31.12.2009 г.	Към 31.12.2010г.
Коефициент на бърза ликвидност	0.66	0.73	1.22

През 2010 г. стойността на коефициента за бърза ликвидност от 1.22 нараства спрямо стойността му от 0.73 записана през 2009 г. Увеличението в стойността на коефициента за бърза ликвидност през 2010 г. спрямо 2009 г.а се дължи на намаление в стойността на текущите пасиви на дружеството с 57 % и паралелно понижение в размера на текущите активи с 34 %. През 2010 г. дружеството не регистрира материални запаси.

Коефициент на абсолютна ликвидност

Таблица № 9

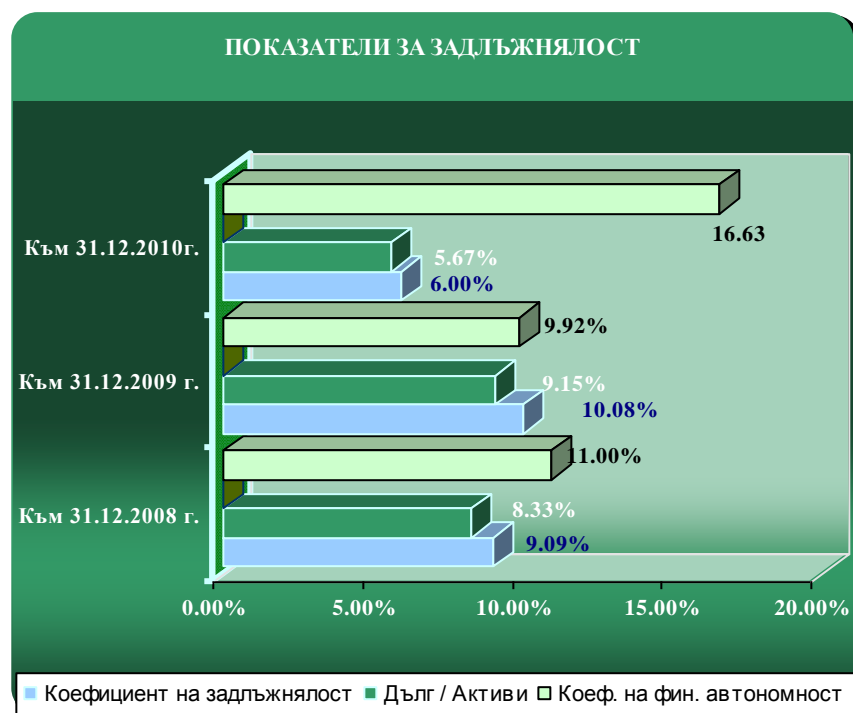
	Към 31.12.2008 г.	Към 31.12.2009 г.	Към 31.12.2010г.
Коефициент на абсолютна ликвидност	0.01	0.17	0.01

През 2010 г. коефициентът за абсолютна ликвидност на СВИЛОЗА АД се понижава. Понижението в стойността на коефициента се дължи на намаление в стойността на паричните средства на дружеството с 97 % и понижение в размера на текущите пасиви с 57 %.

2. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

Таблица № 10

	Към 31.12.2008 г.	Към 31.12.2009 г.	Към 31.12.2010г.
Коефициент на задлъжнялост	9.09%	10.08%	6.00%
	Към 31.12.2008 г.	Към 31.12.2009 г.	Към 31.12.2010г.
Дълг / Активи	8.33%	9.15%	5.67%
	Към 31.12.2008 г.	Към 31.12.2009 г.	Към 31.12.2010г.
Коеф. на фин. автономност	11.00%	9.92%	16.63%



Коефициент за финансова автономност

През 2010 г. стойността на коефициента за финансова автономност на дружеството нараства в сравнение със стойностите, отчетени през предходните две финансови години. Повишението в стойността на коефициента за финансова автономност през 2010 г., спрямо 2009 г. се дължи на намаление в размера на собствения капитал на дружеството с 0.058 % и паралелно понижение в размера на дълга с 40.38 %.

Таблица № 11

	Към 31.12.2008 г.	Към 31.12.2009 г.	Към 31.12.2010г.
Коеф. на фин. автономност	11.00	9.92	16.63

Коефициент на задлъжнялост

През 2010 г. спрямо предходната 2009 г. коефициентът на задлъжнялост на СВИЛОЗА АД регистрира понижение. Посоченото понижение в стойността на коефициента се дължи на намаление на дълга с 40.38 % и понижение в стойността на собствения капитал на дружеството с 0.058 %.

Таблица № 12

	Към 31.12.2008 г.	Към 31.12.2009 г.	Към 31.12.2010г.
Коефициент на задлъжнялост	9.09%	10.08%	6.00%

Съотношение дълг към обща сума на активите

Съотношението Дълг/ Активи показва директно какъв процент от активите на дружеството се финансира чрез дълг.

Таблица №13

	Към 31.12.2008 г.	Към 31.12.2009 г.	Към 31.12.2010г.
Дълг / Активи	8.33%	9.15%	5.67%

През 2010 г. стойността на коефициента изразяващ съотношението Дълг/Активи на СВИЛОЗА АД се понижава спрямо стойността си от 2009 г. Понижението в стойността на този коефициент се дължи на намаление в общата сума на дълга на дружеството с 40 %, при регистрирано незначително понижение в сумата на активите с 4 %.

3. КЛЮЧОВИ КОЕФИЦИЕНТИ

Обобщена информация за финансовите показатели на СВИЛОЗА АД за последните три финансови периода е представена в следващата таблица:

Таблица № 14

Показатели	2008	2009	2010
Нетни приходи от продажби	2 933	4 258	2 853
Нетна загуба			32
Нетна печалба	37	1 532	
Собствен капитал	52 777	54 309	54 277
Дългосрочни задължения	1822	1740	1654
Краткосрочни задължения	2 974	3 733	1 609
Дълготрайни (нетекущи) активи	55 360	56 828	55 585
Краткотрайни (текущи) активи	2 213	2 957	1 955
Оборотен капитал	-761	-776	346
Парични средства	8	642	22
Общо дълг	4 796	5 473	3 263
Разходи за лихви	87	43	38
Материални запаси	254	240	0
Краткосрочни вземания	1 927	2 072	1 932
Разходи за обичайната дейност	3 931	2 834	2 809
Разходи за материали	123	71	142

- ⊕ През 2010 г. спрямо 2009 г. нетните приходи от продажби на дружеството се понижават с 33 %. Нетните приходи от продажби на СВИЛОЗА АД за 2010 г. намаляват с 2.73 % в сравнение с приходите, реализирани от дружеството за 2008 г.
- ⊕ През 2010 г. СВИЛОЗА АД отчита нетна загуба в размер на 32 хил. лв., в сравнение с регистрираната през 2009 г. нетна печалба на стойност 1 532 хил. лв.и отчетената за 2008 г. нетна печалба на стойност 37 хил. лв.
- ⊕ Текущите задължения на СВИЛОЗА АД към 31.12.2010 г. отчитат понижение от 56.89 % спрямо същия период на 2009 г.

Рентабилност на Собствения капитал (ROE)

Таблица № 15

	Към 31.12.2008 г.	Към 31.12.2009 г.	Към 31.12.2010г.
Рентабилност на Собствения Капитал (ROE)	0.07%	2.82%	-0.06%

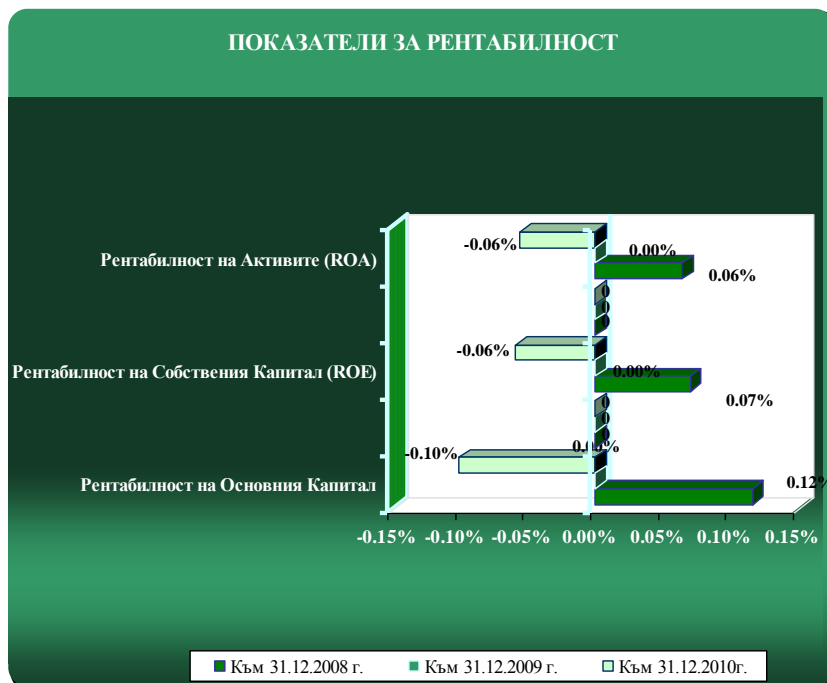
През отчетната 2010 г. коефициентът за рентабилност на собствения капитал приема отрицателна стойност, поради регистрираната от дружеството нетна загуба за 2010 г.

Рентабилност на активите (ROA)

Таблица № 16

	Към 31.12.2008 г.	Към 31.12.2009 г.	Към 31.12.2010г.
Рентабилност на Активите (ROA)	0.06%	2.56%	-0.06%

Коефициента за Рентабилност на активите през 2010 г. е отрицателен, поради отчетената от СВИЛОЗА АД нетна загуба за 2010 г. През 2010 г. в сравнение с предходната 2009 г. общата сума на активите на дружеството се понижава с 4 %.



IV. ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

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.

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 СВИЛОЗА АД.

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

1. Общи макроикономически рискове

При изпълнението на държавния бюджет през ноември 2010 г. бе регистриран силен ръст на приходите. Този ръст се дължи главно на високите приходи от ДДС, докато приходите от основните други данъци продължиха да спадат на годишна база през месеца. В края на четвъртото тримесечие на годината отново има индикации за продължаващ спад на вътрешното потребление.

За периода януари - ноември 2010 г. общите приходи на консолидирания бюджет достигнаха 21.4 млрд. лв. или 87 % от плана за годината. Приходите на консолидирания бюджет спаднаха с 5 % на годишна база като изпълнението им бе подкрепено най-вече от нарастващото усвояване на средства от европейските фондове. За същия разглеждан период данъчните приходи намаляват с 6.7 %. Приходите от преки данъци също намаляват през януари-ноември, отразявайки главно влошаване на финансовото състояние на фирмите.

Доброто изпълнение на приходите за месец ноември 2010 г. позволи на консолидирания бюджет да реализира малък излишък от 36.6 млн. лв. За периода януари - ноември бюджетният дефицит възлезе на 1.9 млрд. лв. или 2.6 % от БВП. Дефицитът нарасна значително спрямо нивото от 498.3 млн. лв. за същия период на предходната година главно поради големия спад на бюджетните приходи в първите няколко месеца на 2010 г.

Според данни на Агенцията по заетостта средно за 2010 г. равнището на безработица е 9.47 %, което е с почти 2 процентни пункта по-ниско от заложеното в Националния план за действие по заетостта за 2010 г - 11,40 %. През 2010 г. равнището на безработица плавно намалява от 10,26 % през февруари до 8,92 % през октомври като отново се увеличава и достига 9,24 % през декември. Тези стойности са близки до стойността от декември 2009 г. (9.13 %).

През октомври 2010 г. брутният външен дълг на страната намалява с 500 млн. евро до 36 млрд. евро. От началото на годината външния дълг намалява с 1.8 млрд. евро. През октомври 2010 г. краткосрочния външен дълг на страната намалява с 387 млн. евро. Спрямо началото на годината неговото намаление е 1.0 млрд. евро. Покритието на външния дълг с валутните резерви на БНБ към края на октомври е 110 %. Износа на България за октомври 2010 г. е 2839.3 млн.лв., като 1791.5 млн. лв. е износа за Европейския съюз, а 1047.8 млн.лв. е износа за трети страни.

През ноември 2010 г. износа на България регистрира незначително понижение и е в размер на 2832.5 млн. лв., като 1733.8 млн.лв. е износа за Европейския съюз, а 1098.7 млн. лв. е износа за трети страни.

За месец октомври 2010 г. вноса е в размер на 3425.4 млн.лв., като 2050.7 млн. лв. е вноса за Европейския съюз, а 1374.7 млн. лв. е вноса за трети страни. За месеците октомври и ноември 2010 г. търговското салдо на страната ни е отрицателно и е съответно - 586.1 млн. лв. и - 1040 млн.лв.

Валутните резерви на БНБ за октомври, ноември и декември 2010 г. са съответно 24 496.5 млн.лв., 24 833.9 млн.лв., 25 380.1 млн.лв.

Според данни на Националния статистически институт за четвъртото тримесечие на 2010 г. БВП в България в номинално изражение достига 19.924 млрд.лв. За 2010 г. текущият обем на БВП възлиза на 70.568 млрд.лв. По елементи на крайното използване най-голям дял на БВП - 82.6 %, заема крайното потребление, което в стойностно изражение възлиза на 16.444 млрд. лв.

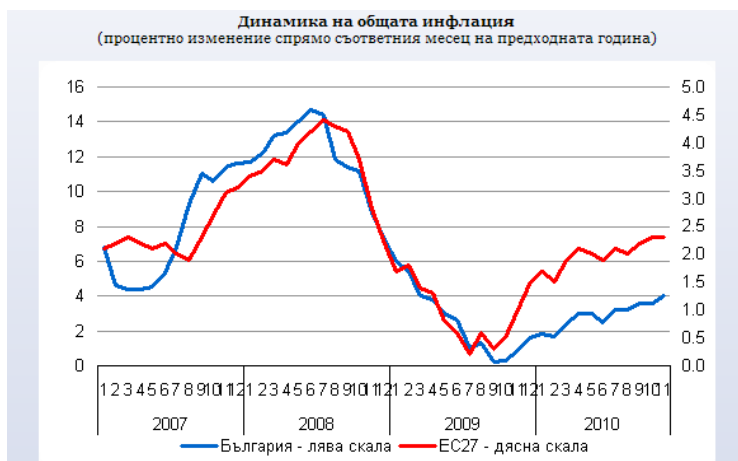
През четвъртото тримесечие на 2010 г. бруто капиталобразуването е 5.190 млрд. лв. и има относителен дял от 26.0% в БВП. Външнотърговското салдо е отрицателно (- 1.710 млрд. лв.) и заема дял от 8.6% в структурата на БВП. През четвъртото тримесечие на 2010 г. спрямо същото тримесечие на предходната година ръстът на БВП е 2.1%. БВП за 2010 г., получен като сума от тримесечните данни, нараства в реално изражение с 0.3% спрямо 2009 г. През четвъртото тримесечие на 2010 г. спрямо третото тримесечие брутната добавена стойност в икономиката нараства с 0.4%. Услугите имат отрицателен принос в добавената стойност и отчитат намаление от 1.8 % за четвъртото тримесечие на 2010 г. в сравнение със същия период на 2009 г.

Отчетеният положителен растеж от 2.1 % се дължи на увеличеното колективно потребление и износ на стоки, които нарастват съответно с 11.3 % и 10.7 %. Крайното потребление и бруто капиталобразуването отчитат спад през четвъртото тримесечие на 2010 г. спрямо съответното тримесечие на предходната година - съответно с 1.3 % и 2.1%.

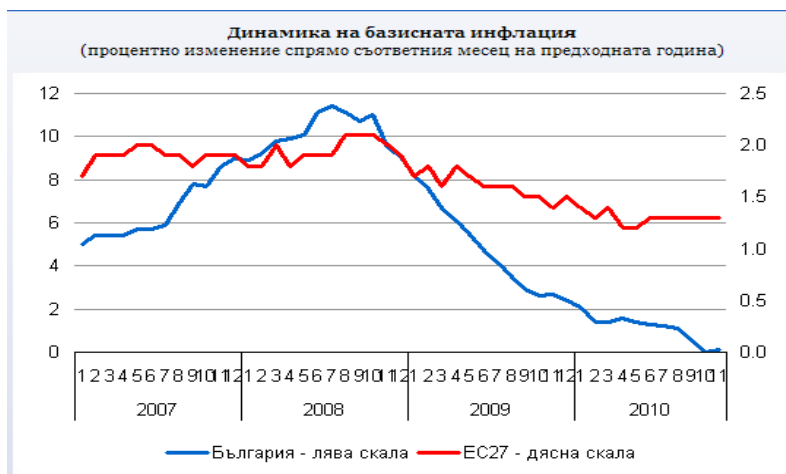
2. Инфлационен риск

Според данни на Националния Статистически Институт индексът на потребителските цени (ИПЦ) за октомври 2010 г. спрямо септември 2010 г. е 100.2 %, т.е. месечната инфлация е 0.2 %.

Индексът на потребителските цени за ноември 2010 г. спрямо октомври 2010 г. е 100.5 %, т.е. месечната инфлация е 0.5 %. От началото на годината натрупаната инфлация е 3.7 %, а за ноември 2010 г. спрямо същия месец на предходната година е 4 %. Индексът на потребителските цени (ИПЦ) за месец декември 2010 г. спрямо ноември 2010 г. е 100.4 %, т.е. месечната инфлация е 0.4 %.



По отношение на базисната инфлация има съществени разлики както в динамиката, така и в самите стойности на изменение. От края на 2008 г. съществува тенденция към намаление на базисната инфлация за страните от ЕС. До голяма степен това се дължи на свитото вътрешно търсене в сравнение с периода преди кризата. В края на 2008 г. базисната инфлация в България беше 9.1 %, а за ЕС – 1.9 %. За ноември 2010 г. числата на годишна база са съответно: 0.1 % и 1.3 %. До голяма степен този значителен за България спад се дължи на свитото вътрешно търсене. Спадът в потреблението и инвестициите през 2009 и 2010 г. е доста висок за България, докато през 2010 г. вътрешното търсене в ЕС отбелязва положителни темпове на растеж.



3. Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции в Република България.

На свое заседание от 14 Януари 2010 г. Европейската Централна Банка остави основният лихвен процент непроменен на ниво от 1 %. На проведеното през месец Юни 2010 г. заседание на Европейската Централна Банка бе прието решение основният лихвен процент в Еврозоната да остане непроменен. На 8 юли 2010 г. се проведе заседание на Европейската Централна Банка, на което бе прието решение лихвеният процент по основните операции по рефинансиране и лихвените проценти по пределното кредитно улеснение и депозитното улеснение да останат непроменени – съответно 1,00 %, 1,75 % и 0,25 %. На заседанията на Европейската Централна Банка проведени през август и септември 2010 г. основните лихвени проценти не бяха променяни. На 4 Ноември бе проведено поредно заседание на Европейската Централна Банка, на което основният лихвен процент не беше променен.

Основните лихвени проценти на Българска Народна Банка от началото на годината до края на четвъртото тримесечие на 2010 г. са представени в следната таблица:

Месец	Лихвен процент
Януари 2010 г.	0.39 %
Февруари 2010 г.	0.24 %
Март 2010 г.	0.18 %
Април 2010 г.	0.17 %
Май 2010 г.	0.18 %
Юни 2010 г.	0.20 %
Юли 2010 г.	0.18 %
Август 2010 г.	0.17 %
Септември 2010 г.	0.17 %
Октомври 2010 г.	0.17 %

Ноември 2010 г.	0.17 %
Декември 2010 г.	0.17 %

***Източник: БНБ**

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

Важните събития, настъпили след датата на съставяне на годишния финансов отчет на СВИЛОЗА АД са следните:

- ⊗ На 01.02.2011 г. СВИЛОЗА АД уведоми КФН, БФБ и обществеността, че на 29.01.2011 г. в Търговския регистър под номер 20110129101227 е вписана промяна по партидата на „Биоресурс” ЕООД и като едноличен собственик на капитала на дружеството е вписано СВИЛОЗА АД, съгласно решение на Съвета на директорите от дата 14.12.2010 г. и въз основа на извършена оценка от независим лицензиран оценител инж. Николай Ганев.
- ⊗ На 22.02.2011 г. СВИЛОЗА АД представи на КФН, БФБ и обществеността покана за свикване на извънредно заседание на общо събрание на акционерите на дружеството за 02-04-2011г. от 11: 00 часа в гр. Свищов, Западна Индустриална зона относно приемане на мотивиран доклад на СД на дружеството и овластяването му от ОСА за сключване на сделки, попадащи в обхвата на чл. 114 от ЗППЦК.
- ⊗ На 28.02.2011 под № 20110228133109 поканата за свикване на извънредно заседание на общото събрание на акционерите на дружеството на 02.04.2011 г. е обявена в Търговския регистър към Агенция по вписванията.
- ⊗ На 09.03.2011 г. в Търговския регистър към Агенция по вписванията са вписани въпроси по дневния ред на свиканото за 02.04.2011 г. извънредно заседание на общото събрание на акционерите на дружеството от акционера А.Р.У.С. Холдинг АД по реда на чл. 223а от ТЗ.
- ⊗ На 10.03.2011 г. СВИЛОЗА АД публикува актуализирана покана за извънредно заседание на общо събрание на акционерите на дружеството, която отразява и включените въпроси от акционера А.Р.У.С. Холдинг АД по реда на чл. 223а от ТЗ Материалите и дневният ред за заседанието на общото събрание на акционерите на СВИЛОЗА АД могат да бъдат намерени на електронната страница на Комисия за Финансов Надзор www.fsc.bg и на електронната страница на дружеството www.svilosa.bg.

VI. НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

През 2010 г. СВИЛОЗА АД извършва дейност в следните основни направления:

1. Наблюдение, контрол и вземане на решения по важни въпроси, касаещи дъщерните дружества на СВИЛОЗА АД в качеството ѝ на едноличен собственик чрез:
 - 🌐 прилагане на Програма за добро корпоративно управление
 - 🌐 организиране на условия за ефективна и прозрачна работа.
 - 🌐 подобряване качеството на предлаганите услуги
2. Развитие на инфраструктурата
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.

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” ЕАД.

VII. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

През 2010 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.

VIII. 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 2010 г. СВИЛОЗА АД не е придобивало и не е прехвърляло собствени акции.

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

Към 31.12.2010 г. Дружеството не притежава собствени акции.

3. Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на СД

Брутният размер на възнагражденията, получени от членовете на Съвета на директорите на дружеството през 2010 г. е 133 218.47 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 СВИЛОЗА АД през 2010 г. е, както следва:

Таблица № 17

Име	Позиция	Нетно възнагражден
Красимир Дачев	Председател на СД	23 836.26лв.
Михаил Колчев - Представител на Свилоза 2000 АД	Изпълнителен член СД	86 353.50 лв.
Николай Бадев - представител на КБД С.А.	Член на СД	17 549.76лв.
Виктор Зарев	Член на СД	5 478.95 лв.

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

Към 31.12.2010 г. притежаваните акции от членове на Съвета на директорите са :

Таблица №18

	Име	Брой акции
1.	СВИЛОЗА 2000 АД	598 790
2.	КВД S.A.	4 000 000

През 2010 г. не е извършвана промяна в броя на притежаваните от членовете на Съвета на директорите акции от капитала на СВИЛОЗА АД.

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.

На основание разпоредбата на чл. 16, ал. 1 и 3 от ЗСПЗФИ, членовете на СД на дружеството, други лица, които изпълняват ръководни функции в емитента, и лицата, тясно

свързани с тях, уведомяват писмено КФН за сключените за тяхна сметка сделки с акции, издадени от СВИЛОЗА АД в срок 5 работни дни от сключването на сделката. Задължението за уведомяване не се прилага, когато общата сума на сделките, сключени от лице, което изпълнява ръководни функции в емитента и в лицата, тясно свързани с него, не превишава 5000 лв. в рамките на една календарна година.

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 №19

**Участие на физическите лица, представляващи юридически лица в
Съвета на директорите на СВИЛОЗА АД**

Име	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества, участие на като прокуристи и неограничено отговорни съдружници	Участие в капитала на други дружества	Дружества, в които лицето да упражнява контрол
Красимир Дачев	1. Група технология на металите – Ангел Балеvски (София) – Изпълнителен директор 2. А.Р.У.С Холдинг АД- Изп.директор	Не участва	Не участва
Михаил Колчев	АРУС Холдинг АД – член на СД	Не участва	Не участва
Николай Бадев	Не участва	Не участва	Не притежава

Юридическите лица – членове на Съвета на директорите на СВИЛОЗА АД не участват в управителните и надзорни органи на други юридически лица и не притежават участие в други дружества.

7. Сключени през 2010 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

През 2010 г. 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

На 24 октомври 2007 г. СВИЛОЗА АД е получила 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 СВИЛОЗА АД към датата на издаване на комплексното разрешително е 15 620 хил. лева. Инвестиционните ангажименти за 2009 г., които Дружеството е следвало да изпълни в размер на 350 хил. лева са изпълнени през 2010 година от Свилоцел ЕАД 100 % дъщерно дружество на СВИЛОЗА АД. Свилоцел ЕАД е оператор на съоръженията за производство на целулоза.

Инвестициите предвидени за 2011 г. ще бъдат извършвани от Свилоцел ЕАД - 100 % собственост на СВИЛОЗА АД, тъй като производствената дейност е изцяло съсредоточена в това дружество.

IX. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Към 31.12.2010 г. Дружеството няма регистрирани клонове в страната и чужбина.

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

СВИЛОЗА АД не е използвала финансови инструменти през 2010 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.

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 способности 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 се задържи доверието на собствениците 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.

XI. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ И НЕЙНОТО ИЗПЪЛНЕНИЕ

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

През отчетната 2010 г. дейността на Съвета на директорите е осъществявана в пълно съответствие с нормативните изисквания, заложен в ЗППЦК и актовете по прилагането му, в устава на дружеството, както и в Националния кодекс за корпоративно управление. От датата на присъединяване към Националния кодекс дружеството е осъществявало дейността си в пълно съответствие с неговите принципи и разпоредби.

Кодексът се прилага на основата на **принципа „спазвай или обяснявай“**. Това означава, че дружеството спазва Кодекса, а в случай на отклонение неговото ръководство следва да изясни причините за това. СВИЛОЗА АД представя настоящата информация относно спазването на Кодекса, като същата ще бъде публикувана и на електронната страница на дружеството.

1. Глава първа – Корпоративни ръководства

СВИЛОЗА 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 СВИЛОЗА АД, забрана за търговия с вътрешна информация и манипулиране на пазара на финансови инструменти.

Съветът на директорите на СВИЛОЗА 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 2010 г. са извършени следните промени в Съвета на директорите на „СВИЛОЗА“ АД, вписани по партидата на дружеството в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 16.11.2010 г. под номер 20101116095023:

- „Свилоса 2000“ АД като член на Съвета на директорите на СВИЛОЗА Д освобождава своя представител Николай Георгиев Бадев като физическо лице представляващо дружеството по чл. 234, ал.1 от ТЗ и вместо него определя Михаил Георгиев Колчев като физическо лице представляващо дружеството по чл. 234, ал.1 от ТЗ;

- „КБД” АД като член на Съвета на директорите на СВИЛОЗА АД освобождава Михаил Георгиев Колчев като физическо лице, представляващо дружеството по чл.234, ал.1 от ТЗ и вместо него определя Николай Георгиев Бадев като физическо лице представляващо дружеството по чл. 234, ал.1 от ТЗ;
- Съветът на директорите на СВИЛОЗА АД е избрало „Свилоса 2000” АД за Изпълнителен директор и представляващ СВИЛОЗА АД като занаяпред дружеството се представлява заедно и поотделно от законните представители Красимир Банчев Дачев и „Свилоса 2000” АД чрез Михаил Георгиев Колчев.

Възнагражденията на членовете на СД са само постоянни, като информацията 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 2010 г. не са сключвани сделки между дружеството и членове на СД или свързани с тях лица.

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. На проведеното на 12.06.2010 г. редовно заседание на общото събрание на акционерите на СВИЛОЗА АД г за регистриран одитор на дружеството за 2010 г. е избран „Делойт Одит” ООД.

На проведеното на 13.05.2009 г. редовно заседание на общото събрание на акционерите на СВИЛОЗА АД е избран одитен комитет на дружеството в следния състав: Дианка Ангелова Стефанова – Председател на одитния комитет и Николай Георгиев Бадев – член на одитния комитет.

Всички членове на одитния комитет на дружеството отговарят на нормативните изисквания за заемане на длъжността.

Одитният комитет на СВИЛОЗА АД изпълнява следните функции:

- наблюдава процесите по финансово отчитане в предприятието;
- наблюдава ефективността на системите за вътрешен контрол в предприятието;
- наблюдава ефективността на системите за управление на рисковете в предприятието;
- наблюдава независимия финансов одит в предприятието;
- извършва преглед на независимостта на регистрирания одитор на предприятието в съответствие с изискванията на закона и Етичния кодекс на професионалните счетоводители, включително наблюдава предоставянето на допълнителни услуги от регистрирания одитор на предприятието.

На проведеното на 12.06.2010 г. редовно заседание на общото събрание на акционерите на СВИЛОЗА АД е прието решение за промяна в одитния комитет на дружеството, като Николай Георгиев Бадев е освободен като член на одитния комитет и на негово място е избран Петър Радев.

Към датата на съставяне на настоящия годишен доклад за дейността на СВИЛОЗА АД одитния комитет на дружеството е в следния състав:

Дианка Ангелова Стефанова – Председател на одитния комитет
Петър Радев – член на одитния комитет

3. Глава трета - Защита правата на акционерите

Корпоративното ръководство на СВИЛОЗА АД гарантира равнопоставеното третиране на всички акционери на компанията, включително миноритарни и чуждестранни. Съветът на директорите информира всички акционери относно дневния ред и конкретните предложения за решения, както и приетите решения на проведеното Общо събрание на акционерите 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 2010 г. е създал предпоставки за достатъчна прозрачност във взаимоотношенията си с инвеститорите, финансовите медии и анализатори на капиталовия пазар.

През 2010 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 2011 г., който е представен като част от корпоративната програма на дружеството.

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.

ХІІ. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО РАДЗЕЛ VI А 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

СВИЛОЗА АД не осъществява пряка производствена дейност. Приходите, генерирани през 2010 г., 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 на 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 № 20





ПРИХОДИ	2008		2009		2010
а	1		2		3
А. Приходи от дейността					
I. Нетни приходи от продажби на:					
1. Продукция	1	300%	4	-100%	0
2. Стоки	0	0%	0	0%	0
3. Услуги	2419	-37%	1532	13%	1738
4. Други	513	431%	2722	-59%	1115
Общо за група I:	2 933	45%	4 258	-33%	2 853
II. Приходи от финансиране					
в т.ч. от правителството					
Общо за група II:	0	0%	0	0%	0
III. Финансови приходи					
1. Приходи от лихви	1168	-100%	1	-100%	0
2. Приходи от дивиденди	0	0%	0	0%	0
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	0	100%	246	100%	0
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	195	-68%	62	-100%	0
5. Други	2	100%	1	0%	1
Общо за група III:	1 365	-77%	310	-99.68%	1
Б. Общо приходи от дейността (I + II + III):	4 298	6%	4 568	-38%	2 854

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

През 2010 г. СВИЛОЗА АД няма сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността.

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

Свързани лица с Дружеството са:

-  А.Р.У.С. Холдинг АД – мажоритарен собственик
-  Екосвил ЕООД – дъщерно дружество
-  Свилоцел ЕАД – дъщерно дружество
-  Свилоза Био ЕООД – дъщерно дружество

През 2010 г. не са сключвани сделки между емитента и свързани с него лица.

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

През 2010 г. по отношение на СВИЛОЗА АД не са били налице събития или показатели с необичаен за емитента характер

6. Информация за сделки, водени извънбалансово през 2010 г.

През 2010 г. не са сключвани сделки, водени извънбалансово.

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

Към 31.12.2010 г. 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.

Таблица № 21

Инвестиции в дъщерни дружества отчитани по себестойност	2010 (хил. лв.)	%	2009 (хил. лв.)	%
Екосвил ЕООД	5	0%	5	0%
Свилоцел ЕАД	33154	0%	33154	0%
Свилоза Био ЕООД		0%		0%
	<u>33159</u>		<u>33159</u>	

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

Към 31.12.2010 г. СВИЛОЗА АД е страна по договори за заем в качеството си на заемополучател, както следва:

☛ Договор за кредит между СВИЛОЗА АД и Европейската банка за възстановяване и развитие от дата 22.11.2005 г. на обща стойност 18 000 000 евро. Кредитът е предназначен за реконструкция на завода за целулоза

☛ Договор за кредит между СВИЛОЗА АД и НИБ от дата 12.12.2005 г. на обща стойност 10 000 000 евро.

☛ Свилоза АД има задължение към А.Р.У.С Холдинг АД в размер на 400 хил.лева, съгласно договор за кредит от 26.08.2008 г. Краен срок за погасяване 31.12.2011 година.

В процес на преговори е разсрочването и реструктурирането на инвестиционните заеми получени от ЕБВР/НИБ. Очакванията на Ръководството на дружеството са преговорите да се финализират в началото на 2011 година.

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

Към 31.12.2010 г. СВИЛОЗА АД е страна по договори за заем в качеството си на заемодател, както следва:

В изпълнение на решение на Съвета на директорите на Свилоза АД е взето решение за отпускане на безлихвен заем в размер на 275 хил.лева, със срок на издължаване 36 месеца след подписване на договора с физическо лице, работещо в Свилоцел ЕАД по силата на което е сключен договор за предоставяне на заем от 27.06.2007 година в размер на 275 хил.лева, като заемната сума се предоставя по утвърден график. Усвоената сума по заема към 31.12.2010 година е в размер на 248 хил.лева. Заема е изискуем, заведено е вътрешно арбитражно дело №691//2010, по описа на Арбитражен съд при БТПП-София от Свилоза АД против заемополучателя.

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

СВИЛОЗА АД няма издадена нова емисия ценни книжа през 2010 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 е публикувало прогнози за финансовите си резултати за отчетната 2010 г.

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 с 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

СВИЛОЗА АД ще развива и осъществява своята инвестиционна дейност чрез дъщерното си дружество „Свилоцел” ЕАД, където са концентрирани всички производствени дейности.

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 одитният комитет на дружеството – вносител на препоръката се ръководи 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.

Системите за вътрешен контрол и за управление на риска имат за цел:

- идентифициране на рисковете, на които дружеството може да бъде изложено
- рискове, свързани с основната дейност на дружеството и рисковете, които могат съществено да повлияят върху процеса на подготовка и представяне на финансовите отчети;

- представяне на относимата информация относно тези рискове на Съвета на директорите с оглед осигуряване на възможност за вземане на информирани управленски решения;
- контрол относно наличието на съответствието със законовите разпоредби, регулации и насоките на дейността на мениджмънта;
- осъществяване на мониторинг върху дейността на компанията.

15. Информация за промените в Съвета на директорите на дружеството през 2010 г.

През 2010 г. са извършени следните промени в Съвета на директорите на „СВИЛОЗА” АД, вписани по партидата на дружеството в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 16.11.2010 г. под номер 20101116095023:

- „Свилоса 2000” АД като член на Съвета на директорите на СВИЛОЗА Д освобождава своя представител Николай Георгиев Бадев като физическо лице представляващо дружеството по чл. 234, ал.1 от ТЗ и вместо него определя Михаил Георгиев Колчев като физическо лице представляващо дружеството по чл. 234, ал.1 от ТЗ;
- „КБД” АД като член на Съвета на директорите на СВИЛОЗА АД освобождава Михаил Георгиев Колчев като физическо лице, представляващо дружеството по чл.234, ал.1 от ТЗ и вместо него определя Николай Георгиев Бадев като физическо лице представляващо дружеството по чл. 234, ал.1 от ТЗ;
- Съветът на директорите на СВИЛОЗА АД е избрало „Свилоса 2000” АД за Изпълнителен директор и представляващ СВИЛОЗА АД като занаят дружеството се представлява заедно и поотделно от законните представители Красимир Банчев Дачев и „Свилоса 2000” АД чрез Михаил Георгиев Колчев.

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 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

Ева Софиева

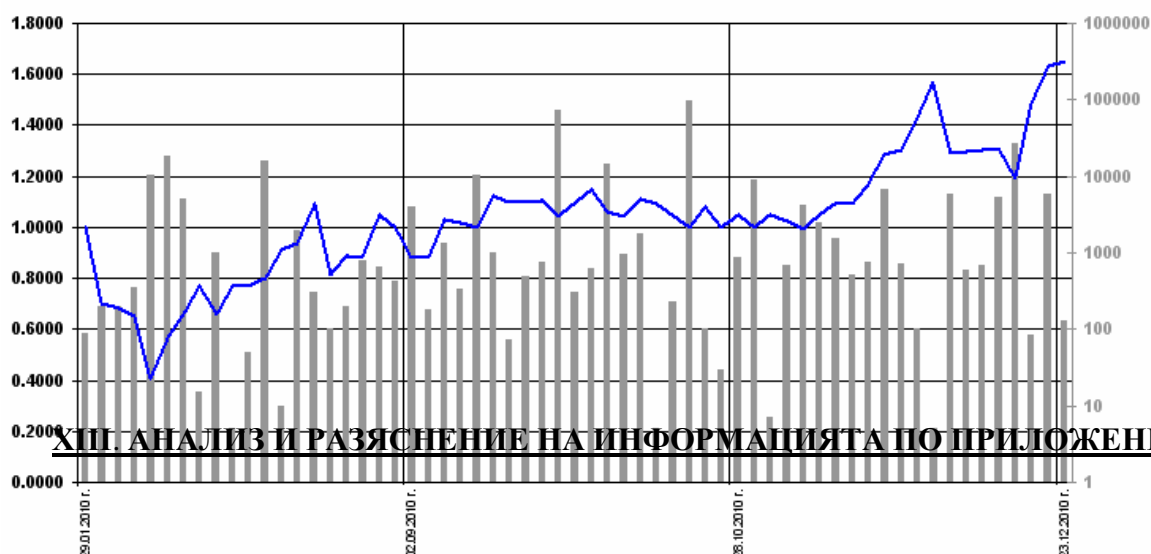
тел. +359 2 988 24 13

e-mail: eva.sofieva@svilosa.bg

ХІІ. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Отчет за дружеството	За периода	Борсов код
Свилоза АД-Свищов	от 11.01.2010 г. до 31.12.2010 г.	SVIL

Графика на движението на цени и количества



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

Към 31.12.2010 г. капиталът на СВИЛОЗА АД е в размер на 31 754 944 лева, разпределен в 31 754 944 бр. обикновени, поименни, безналични акции, с номинална стойност 1 лв. Всички акции на дружеството са от един клас и всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Цялата емисия от 31 754 944 бр. акции, издадени от дружеството е регистрирана за търговия на Неофициален пазар, сегмент А на „БФБ - София” АД.

Дружеството не е издавало други ценни книжа, които не са допуснати за търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка на ЕС.

Към 31.12.2010 г. структурата на капитала на СВИЛОЗА АД е следната:

Наименование на акционер	Брой притежавани акции	Процент от капитала
А.Р.У.С Холдинг АД	25 615 674	80.67%
KBD SA	4 000 000	12.60%
Други физически и юридически лица	2 139 270	6.73%

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

Всички акции на дружеството се прехвърлят свободно, без ограничения, при спазване на разпоредбите на действащото българско законодателство. Съгласно разпоредбата на чл.6, ал. 4 от Устава на СВИЛОЗА АД, прехвърлянето на акции, издавани от дружеството има действие от момента на вписване на сделката в регистъра на Централен депозитар, който издава документ, удостоверяващ правата върху тези акции.

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

3. Информация 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

Към 31.12.2010 г. акционерите, притежаващи 5 на сто или повече от капитала и правата на глас в общото събрание на дружеството са:

Наименование на акционер	Брой притежавани акции	Процент от капитала
А.Р.У.С Холдинг АД	25 615 674	80,67%
KBD SA	4 000 000	12,60%

Дружеството няма други акционери, които пряко или непряко притежават 5 на сто или повече от 5 на сто от правата на глас в общото събрание.

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 служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях

Дружеството няма система за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители 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 ограничения 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

Не съществуват ограничения върху правата на глас на акционерите на СВИЛОЗА АД.

За участие в Общото събрание акционерите трябва да се легитимират с предвидения в закона документ, удостоверяващ правата върху акциите и да се запишат в протоколната книга преди началото на заседанието. Пълномощниците на акционери трябва да представят и писмено пълномощно.

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

На дружеството не са известни споразумения между акционери, 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

Съгласно разпоредбите на чл. 13 от Устава на дружеството, общото събрание на акционерите изменя и допълва устава на дружеството, както и определя броя, избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя възнаграждението за работата им в него. Съгласно чл. 20, ал.1 и ал.2 от Устава на СВИЛОЗА АД, Съветът на директорите се избира за срок до 5 години. Общото събрание на акционерите може по всяко време да реши извършване на промени в числеността и състава на Съвета на директорите, като членовете на съвета могат да бъдат преизбрани без ограничение. Член на Съвета на директорите може да бъде дееспособно физическо лице и юридическото лице.

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

Съветът на директорите приема правилник за работата си и избира Председател и Зам. председател от своите членове. Съветът на директорите се събира на редовни заседания най –

малко веднъж на три месеца, за да обсъди състоянието и развитието на дружеството. Всеки член на съвета може да поиска от председателя да свика заседание за обсъждане на отделни въпроси.

СД приема организационно-управленската структура на дружеството и вътрешните правила на дружеството.

СД взема решения за откриване и закриване на клонове и за участие или прекратяване на участие в търговски и граждански дружества в страната и чужбина, за придобиване и отчуждаване на недвижими имоти и вещни права, за ползване на кредити, даване на гаранции и поемане на поръчителство, придобиване и предоставяне на лицензии, сключване на договори за кредитиране на трети лица, за учредяване на залог и ипотека върху дълготрайни материални активи на дружеството.

СД обсъжда и решава всички въпроси освен тези, които са от компетентността на Общото събрание.

Съветът на директорите може да взема решения неприсъствено чрез протокол, подписан от всичките му членове.

Съгласно разпоредбата на чл. 23, ал.8 от Устава на дружеството (изм. 25.11.2006 г.), в срок до 5 години от вписването на това изменение на устава в търговския регистър, на основание чл. 196, ал.1 от Търговския закон, Съветът на директорите има право да взема решения за увеличаване на капитала на Дружеството до достигане на общ номинален размер от 100 000 000 / сто милиона/ лева, чрез издаване на нови обикновени или привилегирани акции.

Съветът на директорите приема решения, ако присъстват най-малко половината от членовете му лично или представлявани от друг член на съвета. Присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ. Решенията се вземат с обикновено мнозинство.

На заседанията на Съвета на директорите се водят протоколи, които се подписват от всички присъстващи членове.

Съгласно Устава, Съветът на директорите на СВИЛОЗА АД не е овластен да приема решения за обратно изкупуване на собствени акции на дружеството.

10. Съществени договори на дружеството, които пораждат 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 пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.

11. Споразумения 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 АД и членовете на СД 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.

28.03.2011

За СВИЛОЗА АД: Михаил Колчев
/Представяващ „Свилоса 2000“ АД - Изпълнен на СД/

