

ГОДИШЕН ДОКЛАД

за дейността на „Свилоза” АД – гр. Свищов за 2007 г.

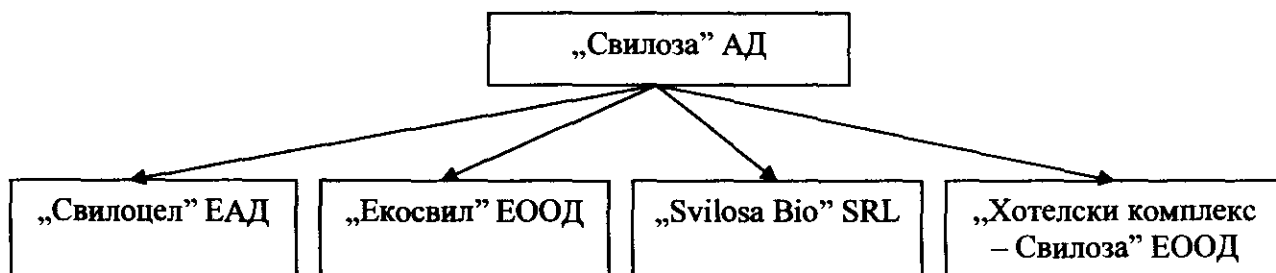
„Свилоза” АД е публично акционерно дружество, регистрирано във фирменото отделение на Великотърновски окръжен съд (ВТОС) с решение № 1595/1993 г. Дружеството е със седалище в гр. Свищов, п. к. 5253, обл. В. Търново. Размерът на капитала към 31.12.2007 г. е 31 754 944 лв. и е внесен изцяло. Капиталът на дружеството е разпределен в 31 754 944 бр. поименни безналични акции с право на глас, всяка от тях с номинал от 1 лв.

Дейността на дружеството е концентрирана върху високо рентабилно производство, маркетинг и продажба на сулфатна избелена целулоза от широколистни дървесни видове. Тази дейност е обособена и се извършва от „Свилоцел” ЕАД. Дружеството е регистрирано през септември 2005 г. и „Свилоза” АД е едноличен собственик на капитала му (Фиг. 1).

„Свилоза” АД също така е едноличен собственик на капитала на „Екосвил” ЕООД (Фиг. 1), дружество регистрирано във ВТОС 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” АД притежава и е едноличен собственик и на капитала на следните две дружества: „Svilosa Bio” SRL, регистрирано в Република Румъния и специализирано в търговията с технологична дървесина, и „Хотелски комплекс – Свилоза” ЕООД – последното не е развивало дейност и през 2007 г. (Фиг. 1).

Фиг. 1: Организационна структура на групата „Свилоза”



Дейността на „Свилоза” АД през 2007 г. се извършваше в следните основни направления:

➤ наблюдение, контрол и вземане на решения по важни въпроси, касаещи дъщерните дружества на „Свилоза” АД в качеството ѝ на едноличен собственик чрез:

- ✓ прилагане на Програмата 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
 - развитие на инвестиционни проекти
 - сделки с активи на дружеството
 - утвърждаване на структурата за управление
 - финансиране на инвестиционната дейност и за оборотни средства на дъщерните дружества
 - финансово-счетоводна политика и отчетност.

При така формулираните приоритети и задачи през 2007 г. основните акценти в дейността на дружеството са описани по-долу.

С решение на ВТОС № 884/15.03.2007 г. е вписано увеличение на капитала на „Свилоза” АД от 6 658 034 лв. на 31 754 944 лв. чрез издаване и записване на нови 25 096 910 бр. обикновени безналични акции с номинал 1 лв. (Фиг. 2).

Фиг.2: Акционерна структура след увеличението на капитала на дружеството (към 14.12.2007 г.)

Акционери	Брой акции	Процент (%)
I. Акционери юридически лица	31 244 358	
1. A.R.U.S. Ltd	25 397 674	79.98
2. KVD	4 000 000	12.60
3. HVB AG Athens	726 711	3.24
4. Свилоза 2000 АД	598 790	1.89
5. Machine Manufacturing and Engineering Ltd	218 000	0.69
6. ДФ ОББ Премиум акции	93 095	0.04
7. Инвестбанк АД	62 000	0.19
8. Dias Investment Company	58 200	0.18
9. ОНД ООД	20 200	0.06
10. ИД ОББ Балансиран фонд АД	16 133	0.04
11. Първа инвестиционна банка АД	14 835	0.04
12. Декстера кепитъл ООД	9675	0.03
13. ДФ „Варчев високодоходен фонд”	7345	0.02
14. Експерт консулт ООД	6000	0.01
15. К Капитал ООД	3261	0.01

16. IMF Finance SA	2174	0.006
17. Виквижън ЕООД	2048	0.006
18. EFG Eurobank Clients ACC	1800	0.005
19. Рубикон транспорт експрес ООД	1785	0.005
20. Евроконсулт и финанси ЕООД	1500	0.004
21. Булброкърс АД	1380	0.004
22. Актив мениджмънт ООД	829	0.002
23. Еврофорум ООД	300	-
24. Стратеджайс ЕООД	282	-
25. Маринер ООД	250	-
26. Сапфира ЕООД	90	-
27. Отечество 2000 Холдинг АД	1	-
II. Акционери физически лица	510 586	1.6
ОБЩО	31 754 944	100.00

Набраните средства от емисията за увеличение на капитала на дружеството са изразходвани съгласно взетото решение от СД на „Свилоза” АД, както следва:

- сключен договор от 18.03.2007 г. за предоставяне на заем в размер на 19 600 х. лв. на „Свилоцел” ЕАД; към 31.12.2007 г. са усвоени 16 146 х.лв.
- изплащане на задължения на „Свилоза” АД в размер на 2 359 х. лв.
- изплащане на заеми – 5 338 х.лв.
- за екологични проекти – 766 х.лв.

През септември 2007 г. инсталацията за производство на сулфатна избелена целулоза беше спряна за реализация на инвестиционния проект за увеличение на производствения капацитет, подобряване на качеството и привеждане на производствените мощности в съответствие с изискванията на Закона за опазване на околната среда. „Свилоза” АД като притежател на Комплексно разрешително съгласно Закона за опазване на околната среда стартира през 2007 г. изпълнението на една изключително амбициозна програма за привеждане в съответствие, която включва следните основни проекти:

- въвеждане на сухо корообелване на дървесината
- въвеждане на оборотни водоползвания
- подмяна на инсталацията за почистване на праха от димните газове по СРКотел и варова пещ
- въвеждане на супер концентратор за отпадната черна луга
- въвеждане на инсталация за отстраняване на лошите миризми от отпадните газове
- строителство на временна площадка за технологични отпадъци
- закриване на старо сметище за шлакове и варови отпадъци
- реконструкция на инсталацията за почистване на отпадни води.

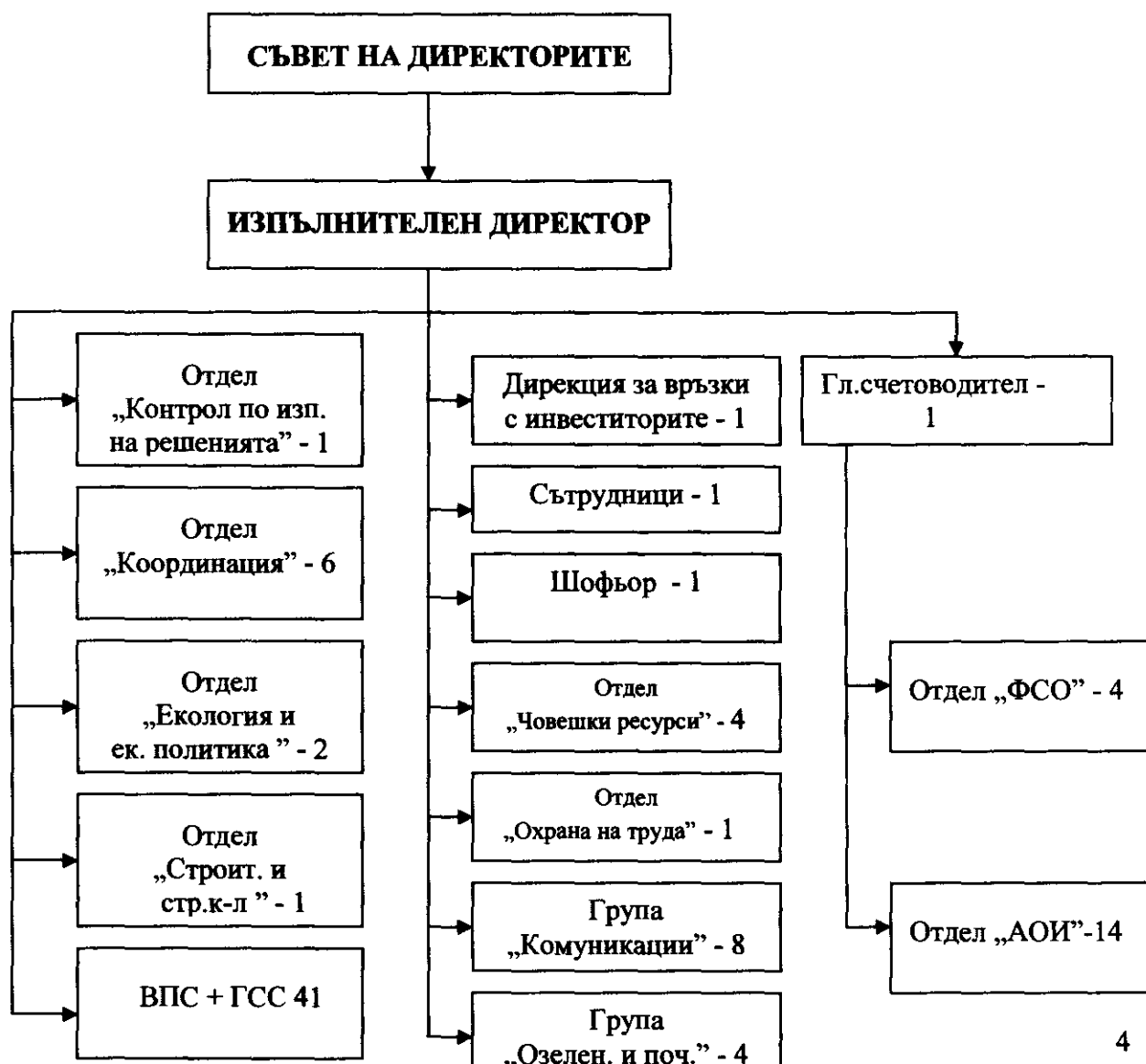
Обектите ще бъдат въведени в редовна експлоатация през 2008 г.

Реализацията на инвестиционния проект за увеличение на капацитета на инсталацията за производство на целулоза и изпълнението на програмата за привеждане в съответствие на това производство направиха възможно „Свилоса” АД да бъде номинирана като Инвеститор първи клас съгласно Закона за насърчаване на инвестициите с издаден сертификат № А-035 от 01.02.2007 г.

Реализацията на проекта за увеличение на производствения капацитет на инсталацията за производство на целулоза наложи промяна в структурата и философията за снабдяване на производството с дървесина. Въз основа на решение на Съвета на директорите на „Свилоса” АД беше регистрирана търговска фирма в Република Румъния – „Svilosa Bio” SRL, с основен предмет на дейност търговия и добив на дървесина на територията на Румъния. Предвиждаме през 2008 г. между 35-40% от доставките на дървесина в „Свилоцел” ЕАД да се осъществяват от тази фирма.

През 2007 г. вътрешната организационна структура на „Свилоса” АД е била, както следва (Фиг. 3):

Фиг. 3: Вътрешна организационна структура на „Свилоса” АД



С решение на СД от 15.03.2007 г. е закрито звено „Ресурсно осигуряване”, като общата численост на персонала е намалена до 90 човека. Средната месечна работна заплата за 2007 г. е 483 лв.

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

През 2007 г. беше разработена и приета Програма за добро корпоративно управление на „Свилоза” АД (Програмата) съгласно международно признатите стандарти за добро корпоративно управление и Националния кодекс за корпоративно управление. С приемането на Програмата се постави още веднъж акцент върху прозрачността на управлението на Дружеството и защита на интересите на акционерите. Изпълнението на Програмата до края на отчетния период протече без усложнения или отклонения от Националния кодекс за корпоративно управление (Кодекса) и в съответствие с прилежащия към Програмата Корпоративен календар. Сформираните съгласно Програмата шест работни комисии разработиха свои планове за работа и основни приоритети, като първите заседания и решения бяха взети през месеците ноември и декември 2007 г. както следва:

➤ Комисията по вътрешен одит е заседавала на 16.10.2007 г., 24.10.2007 г., 08.11.2007 г. и 18.12.2007 г. Комисията по вътрешен одит постави активно начало на изграждане на системата за вътрешен одит в дружествата от групата „Свилоза”.

➤ Комисия по човешките ресурси – на 19.10.2007 г. През 2008 г. Комисията по човешките ресурси планира да въведе редица допълнителни мероприятия и програми за усъвършенстване на политиката по човешките ресурси на дружествата от групата „Свилоза”, които са в процес на разработка.

➤ Информационна комисия – на 04.12.2007 г.

➤ Комисия по околната среда – на 12.10.2007 г. и 13.12.2007 г.

➤ Комисия по недвижимата собственост и външния облик – на 13.12.2007 г.

В изпълнение на Програмата, също така, бяха приети част от предвидените вътрешни нормативни правила – Права на акционерите; Критерии за независимост на членове на Съвета на директорите и на регистрирания одитор/одиторско предприятие и Мерки за осигуряване на ефективното изпълнение на задълженията на одиторите – по предложение на Комисията по вътрешен одит. Всички останали проекти за вътрешни правила съгласно Глава VI, т. 1.7 от Програмата са в процес на разработка и ще бъдат приети през 2008 г. Също така, през ноември 2007 г. беше обновен корпоративният уеб сайта на дружеството, който постоянно се допълва и усъвършенства съгласно предписанията на Кодекса. От 2008 г. в изпълнение на Програмата „Свилоза” е член на Глобалния договор на ПРООН, предстои членство във Forest Stewardship Council; освен това, „Свилоза” се регистрира по новата система за

разкриване на регулираната информация, разработена от Комисията за финансов надзор – E-Register, и сключи абонаментен договор за новата информационна система на Българска фондова борса – София АД EXRTI News. През 2008 г. ръководството на дружеството работи активно и по разработване и внедряване на комплекс от мероприятия в областта на корпоративната социална отговорност и сътрудничеството със заинтересованите страни. За 2008 г. се планира и изменение на Устава на „Свилоза” АД за привеждането му в пълно съответствие с надзаконовите изисквания на Кодекса, както и актуализация на Програмата в следните насоки:

- Предмет на дейност на дружеството;
- Информация и стратегия на дружеството;
- Разкриване на информация и прозрачност.

„Свилоза” АД е осъществявала непрекъснат контрол върху работата на дъщерните ѝ дружества, като е утвърждавала бизнес плановете им, обсъждани са и приемани финансово-икономическите им резултати. Съветът на директорите (СД) след разисквания е утвърждавал годишните финансови отчети и е извършвал промени в органите на управление на дъщерните дружества.

С протокол от 12.04.2007 г. са направени промени в състава на СД на „Свилоцел” ЕАД, като за членове на СД са номинирани господата Ossi Kokkonen и Eero Nevalainen, граждани на Република Финландия, с дълъг опит и стаж в целулозно-хартиената индустрия.

На 23.06.2007 г. е проведено Общо събрание на акционерите. Приет е годишният финансов отчет за 2006 г. и е взето решение неразпределената печалба от минали години в размер на 3 402 х.лв. да бъде прехвърлена към сметка „Резерви”.

С решение № 2048/28.06.2007 г. в Търговския регистър при ВТОС са вписани промени в обстоятелствата по регистрация на „Свилоза” АД, както следва: заличен е като член на СД Коста Петров Николов, с ЕГН 3102056965. Вписан е за член на СД и за представляващ дружеството: Бони Евлогиев Бонев, с ЕГН 6008026321.

По отношение на финансово-икономическата политика и финансово-икономическите показатели дружеството прилага международните стандарти за финансово отчитане. Одитор на „Свилоза” АД е КПМГ – България.

С оглед на факта, че „Свилоза” АД не осъществява пряка производствена дейност, приходите на дружеството се формират основно от наеми за отдадени материални дълготрайни активи, оказани услуги и приходи от продажба на активи. Приходите от отделните потребители са разпределени сравнително равномерно и делът на никой от тях не надхвърля 10 на сто от общите приходи от продажби.

Приходите от наеми на отдадени дълготрайни активи на „Свилоцел” ЕАД, „Свилоса – Сервиз” ЕООД, „Нарен” ЕООД и „Екосвил” ЕООД за 2007 г. възлизат на 1 907 х. лв.

Приходите от оказани услуги (противопожарна охрана, физическа охрана, информационно обслужване, АТЦ, озеленяване и др.) възлизат на 377 х. лв.

Приходите от продажба на активи – продукция, стоки, материали, ДМА и др. са на стойност 6 952 х.лв.

През отчетния период дружеството не е сключвало големи сделки по смисъла на чл. 114 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Сделка от съществено значение е сключена по решение на СД на „Свилоса” АД, като са продадени земя, сгради, машини и съоръжения на Цех за брикетирание на „Свилоса – сервиз” ЕООД по пазарна цена 2 705 х.лв. при балансова стойност 971 х.лв. и активите на Почивна станция – Балчик на „Коприна” ЕООД по пазарна цена 2 026 х.лв. при балансова стойност 161 х. лв.

За 2007 г. дружеството отчита печалба в размер на 3 981 х.лв. след облагане с данъци.

Съветът на директорите на „Свилоса” АД не е вземал решение за публикуване на прогнозни резултати от изтеклата финансова година.

Освен като едноличен собственик на горепосочените четири свои дъщерни дружества, „Свилоса” АД има и малцинствено участие в КК Балдумор и Фонд Индустрия под формата на дългосрочни инвестиции на разположение за продажба (стр. 27 от Индивидуалния финансов отчет на „Свилоса” АД за годината, приключваща на 31 декември 2007 г.).

„Свилоса” 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 х.лв. Заемът е безлихвен и следва да бъде изплатен до април 2009 г. Към 31.12.2007 г. непогасената част от заема е 810 х. лв. Дружеството е използвало получените средства за реализация на проекта по разширяване на капацитета на завода за производство на целулоза.

Както е посочено по-горе, в изпълнение на решение на Съвета на директорите на „Свилоса” АД е сключен договор от 18.03.2007 г. за предоставяне на кредит в размер на 19 600 х.лв. на дъщерното дружество „Свилоцел” ЕАД - гр. Свищов, за поетапно усвояване с цел разширяване на производството на листова целулоза до 150 000 тона годишно. До 31.12.2007 г. по заема е усвоена сумата от 16 146 х.лв.

В изпълнение на решение на СД на „Свилоса” АД е сключен договор от 05.12.2007 г., за предоставяне на кредит в размер на 600 х.лв. от „Свилоцел” ЕАД на „Екосвил” ЕООД с цел обезпечаване на необходимите доставки от дървесина през зимния период. Срокът на договора е една година; лихвен процент – ОЛП+ 3.95 надбавка. До 31.12.2007 г. е отпуснат заем в размер на 360 х. лв.

В изпълнение на решение на Съвета на директорите на „Свилоза” АД е взето решение за отпускане на безлихвен заем в размер на 275 х. 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 х.лв., като заемната сума се предоставя по утвърден график. До 31.12.2007 г., е отпуснат заем в размер на 192 500 лв.

Във връзка с обезпечения по договори за банкови овърдрафти на „Свилоцел” ЕАД и „Екосвил” ЕООД Дружеството е ипотекирало имоти, машини, съоръжения и оборудване с балансова стойност 223 х.лв. към 31.12.2007 г.

След датата на баланса, до съставянето на настоящия „Доклад за дейността на дружеството през 2007 г.”, не са възникнали коригиращи годишния отчет събития или не коригиращи, но подлежащи на оповестяване, оказващи съществено влияние на информацията в отчета или върху дейността на дружеството.

През 2007 г. дружеството не е придобивало собствени акции от капитала си.

В дългосрочен план групата „Свилоза” има намерение да инвестира в следните проекти:

1. Изграждане на инсталация за производство на хартия.

Проектът е в идейна фаза. В първите месеци на 2008 г. трябва да приключи предпроектното проучване и да бъде изготвен план за действие с бюджет и разписание.

2. Реализация на проекта за реконструкция на пристанищния комплекс.

Нарастващият обем от суровини и материали, пристигащ по р. Дунав за нуждите на „Свилоцел” ЕАД, както и засиленият стокооборот за външни клиенти, са причината за разработване на идеен проект за разширяване на пристанище „Свилоза”. Проектът 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 46 дка държавна земя в съседство на пристанище „Свилоза”, на който терен ще се реализира проектът. „Свилоза” разполага с необходимите средства за реализация на проекта.

Дружеството има изградена едностепенна система за управление с избран „Съвет на директорите” според Устава на акционерното дружество в състав:

- Красимир Банчев Дачев, висше образование – Председател
- Бони Евлогиев Бонев, висше образование – Заместник Председател
- Михаил Георгиев Колчев, висше образование – Изпълнителен член

Дружеството се представлява от Михаил Георгиев Колчев, с ЕГН 5012111545, в качеството му на Изпълнителен директор, Бони Евлогиев Бонев, с ЕГН 6008026321, и Красимир Банчев Дачев, с ЕГН 5002221463, заедно и поотделно.

Брутният размер на възнагражденията, получени през 2007 г. от членовете на СД е 83 367.28 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” през 2007 г. са, както следва:

- Г-н Красимир Дачев – 14 890,51 лв.
- Г-н Михаил Колчев – 34 520,51 лв.
- Г-н Бони Бонев – 7017,35 лв.
- Г-н Коста Николов – 7736,78 лв.

Членовете на СД не участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници и като физически лица не притежават повече от 25 на сто от капитала на друго дружество.

Председателят на СД на „Свилоза” – г-н Красимир Дачев, участва в органите на управление на следните други дружества:

- Група технология на металите – Ангел Балевски (София) – Изпълнителен директор;
- Вапцаров АД (Плевен) – член на СД;
- Алуком АД (Плевен) – член на СД;
- Метакон АД (Плевен) – член на СД;
- Осъм АД (Ловеч) – член на СД;
- Центромет АД (Враца) – член на СД.

Заместник-председателят на СД – г-н Бони Бонев, участва в управителните органи на следните други дружества:

- „Нестле – България” АД (гр. София) – член на СД;
- „Вапцаров” АД (гр. Плевен) – Председател на УС;
- „Актив Бизнес Системс” АД (гр. София) – Председател на СД;
- „Джунър Ачийвмънт – България” (гр. София) – член на УС.

Изпълнителният член на СД – г-н Михаил Колчев, участва в управителните органи на следните други дружества:

- „Екосвил” ЕООД (гр. Свищов) – Управител;
- „Свилоза 2000” АД (гр. Свищов) – Председател на СД;
- Българска камара на химическата промишленост (гр. София) – Председател на УС.

През отчетната година няма сключени с дружеството договори от членовете на СД, с условия, отличаващи се от обичайната дейност или при непазарни условия. Изпълнителният директор на „Свилоза“ АД Михаил Георгиев Колчев, с ЕГН 5012111545, притежава 102 бр. акции от капитала на дружеството.

Дружеството няма обособени клонове.

Дружеството не разполага с данни за договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

Използваните недеривативни финансови инструменти включват инвестиции в капитал, търговски и други вземания, пари и парични еквиваленти, заеми и кредити и търговски и други задължения. Пари и парични еквиваленти включват парични наличности и депозити на виждане. Банковите овърдрафти, които са платими при поискване и формират неразделна част от управлението на паричните наличности на дружеството, се включват като компонент на пари и парични еквиваленти за целите на изготвянето на отчета за паричния поток. Отчитането на финансовите приходи и разходи е оповестено в бележка 3 (н) от Индивидуалния финансов отчет на „Свилоза“ АД за годината, приключваща на 31 декември 2007 г. Обикновените акции, а такива са всички акции, издадени от „Свилоза“, се класифицират като собствен капитал.

„Свилоза“ АД не е използвала деривативни финансови инструменти през 2006 и 2007 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 методи за намаляване на търговските рискове – диференциация на условията за продажба според надеждността на клиента.

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

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

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

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

Политиката на ръководството е да се поддържа силна капиталова база, така че да 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.

Подробно измерване на рисковете и чувствителността на дружеството спрямо всеки от тях е поместено на стр. 33 – 36 от бележките към Индивидуалния финансов отчет на „Свилоса” АД за годината, приключваща на 31 декември 2007 г.

Както е споменато във връзка с Програмата за добро корпоративно управление, Комисията по вътрешен одит е основен орган по осъществяване на вътрешния контрол в групата „Свилоза” и работи активно по разработване на системата за вътрешен контрол (подробности са поместени в приложената Програма за добро корпоративно управление). Един от най-съществените елементи на системата за вътрешен контрол е задължението на Комисията по вътрешен одит да прави преглед на финансовите отчети на „Свилоза” АД – тримесечни и годишни, след което ги предава с евентуални корекции за одобрение от Съвета на директорите.

Дружеството не участва в съдебни дела, административни или арбитражни производства, които могат да окажат съществено влияние върху дейността му.

Към 31 декември 2007 г. срещу дружеството е заведен иск от доставчик в размер на 390 х.лв. През 2007 г. са проведени заседания на съответния окръжен съд с цел събиране на доказателства по делото. Представена е съдебно-счетоводна експертиза, установяваща, че „Свилоза” АД няма задължения към ищеца. Към 31.12.2007 г. делото е без движение. Ръководството на „Свилоза” АД е предприело мерки за защита на дружеството и на база на становище на ангажираните с делото юристи на дружеството е убедено, че заведеният иск е неоснователен и вероятността дружеството да претърпи изходящ поток от ресурси, съдържащи икономически ползи, е отдалечена във времето.

Дружеството има задбалансово водени активи на стойност 1 163 х.лв. В състава им влизат наети ДМА, Държавен резерв, резервни части втора употреба и др.

Дружеството е начислило в разход 53 х.лв. за 2007 г. за провизиране към 31.12.2007 г. на обезщетения за пенсиониране. Провизията е определена на база актюерски изчисления, извършени от фирма „Сървис консулт” ЕООД, гр. София.

Цената на акциите на „Свилоза” АД през отчетния период се колебае около средна стойност между 5 и 6 лв. за акция, като за по-голямата част от периода е относително стабилна. Съществено повишение на цената на акциите до нива от около 9 лв. се наблюдаваше през есента на 2007 г. във връзка с оповестените добри финансови резултати за шестмесечието и деветмесечието, с обявяването на Програмата за добро корпоративно управление и др.

През отчетния период не са сключени сделки между свързани лица, които да са повлияли съществено на финансовото състояние или резултатите от дейността на дружеството.

Със заповед № 203/23.07.2007 г. е назначена като Директор за връзки с инвеститорите Анна Цветанова Лютакова, с ЕГН 7909187259 и висше образование.

Анализ и разяснение на информацията по Приложение № 11

Всички акции на Дружеството са от един и същи клас, което е предпоставка за равнопоставеност в правата на акционерите. Значителното нарастване на капитала на „Свилоса” АД се дължи на регистрираното увеличение на капитала в началото на 2007 г. чрез издаването и записването на нови 25 096 910 бр. обикновени безналични акции с номинал 1 лв.

След увеличението на капитала на „Свилоса” АД мажоритарният акционер A.R.U.S. Ltd запазва мажоритарния си дял, като към датата на съставяне на настоящия доклад притежава 25 397 674 акции, съставляващи 80% от общия брой акции на Дружеството.

Подробно описание на правата на акционерите е публикувано на уеб сайта на „Свилоса” АД (www.svilosa.bg), в раздел „Връзки с инвеститорите”, подраздел „Вътрешни нормативни правила” (директен линк – http://www.svilosa.bg/documents/Shareholders_rights.pdf).

Подробна справка за реда за свикване и провеждане на Общото събрание на акционерите може да бъде направена в Програмата за добро корпоративно управление на „Свилоса” АД (стр.14-15), включително на уеб сайта на Дружеството, в раздел „Връзки с инвеститорите” (директен линк: http://www.svilosa.bg/documents/Svilosa_Corporate_Governance_Program_BG.pdf).

Числеността на управителния орган – Съвета на директорите, съгласно Устава на Дружеството, е до 5 лица. Настоящият Съвет на директорите има 3 члена (физически лица), които са посочени по-горе. В допълнение към Устава, основни данни за членовете на Съвета на директорите на „Свилоса” АД и техните функции са поместени в Програмата за добро корпоративно управление на стр. 23-28.

Отговорности на ръководството

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя доклад за дейността, както и финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на дружеството към края на годината, за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци, в съответствие с приложимата счетоводна рамка. Дружеството прилага за целите на отчитане по Българското счетоводно законодателство Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приложими в Европейския Съюз. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства.

Ръководството потвърждава, че е действало съобразно своите отговорности и че финансовият отчет е изготвен в пълно съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приложими в Европейския Съюз.

Ръководството също така потвърждава, че при изготвяне на настоящия доклад за дейността е представило вярно и честно развитието и резултатите от дейността на дружеството за изминалия период, както и неговото състояние и основните рискове, пред които е изправено. Ръководството е одобрило за издаване доклада за дейността и финансовия отчет за 2007 г.

Дружеството преценява, че няма друга информация, която подлежи на оповестяване и разяснение извън посочената по-горе в настоящия доклад.

Изпълнителен директор:

/инж. М. Котев/

