

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
НА „СВИЛОЗА” АД**  
през четвъртото тримесечие на 2008г.,  
съгласно чл.100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК

**1. Важни събития за „СВИЛОЗА” АД, настъпили през четвъртото тримесечие на 2008г. (01.10.2008г. – 31.12.2008г.)**

На 30.10.2008г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността тримесечен консолидиран финансов отчет за трето тримесечие на 2008г.

На 30.10.2008г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността тримесечен индивидуален финансов отчет за трето тримесечие на 2008г.

На 30.10.2008г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността програма за добро корпоративно управление.

На 03.12.2008г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността следната информация:

Считано от 01.12.2008г. длъжността Директор за връзки с инвеститорите на „СВИЛОЗА” АД ще се изпълнява от Ива Попова, тел. +359 2 988 24 13 e-mail: [iporova@svilosa.bg](mailto:iporova@svilosa.bg) В съответствие с утвърдената Корпоративна програма на „СВИЛОЗА” АД, Директорът за връзки с инвеститорите ще съдейства за промотиране на корпоративния имидж на дружеството и последователното прилагане на утвърдената практика за гарантиране на прозрачност, своевременно разкриване на информация и осъществяване на ефективна връзка с всички инвеститори.

На 10.12.2008г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността следната информация:

На 10.12.2008 г. в гр. София се проведе Годишна среща на членовете на българската мрежа на Глобалния договор относно зачитане и спазване на принципите на корпоративната социална отговорност. На официална церемония г-н Хенри Джаклин - постоянен координатор на ООН в България приветства новоприсъединилите се компании и връчи сертификати на Глобалния договор на новите членове на българската мрежа. Сред новите членове на българската мрежа на Глобалния договор, които получиха своите сертификати е и Свилоза АД. Корпоративното ръководство на „СВИЛОЗА” АД още в средата на 2008 г. се

ангажира да спазва принципите на Глобалния договор, когато декларира официалното присъединяване на дружеството към тази инициатива.

**2. Важни събития за „СВИЛОЗА” АД, настъпили от началото на финансовата година до края на четвъртото тримесечие на 2008г. с натрупване:**

**На 28.03.2008г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността Годишен финансов отчет на дружеството към 31.12.2007г.**

**На 29.03.2008г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността Годишен консолидиран финансов отчет на дружеството към 31.12.2007г.**

**На 29.03.2008г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността Одитиран консолидиран доклад на английски език.**

**На 29.03.2008г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността Информация по наредба № 2 , Приложение 11 на английски език.**

**На 29.03.2008г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността Корпоративен календар на английски език.**

**На 29.03.2008г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността Програма за добро корпоративно управление на английски език.**

**На 29.03.2008г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността Годишен доклад за дейността на английски език .**

**На 29.03.2008г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността Одиторски доклад към консолидирания финансов отчет на английски език.**

**На 29.03.2008г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността Одиторски доклад към индивидуалния финансов отчет на английски език.**

**На 11.04.2008г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността Уведомление съгласно чл. 48б от ЗППЦК.**

**На 11.04.2008г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността Съобщение до акционерите на “СВИЛОЗА” АД, гр. Свищов, че на 8 април 2008 г. е извършено прехвърляне на 25 397 674 акции с право на глас, представляващи 79.98**



% от капитала на дружеството. Съгласно постъпилата в дружеството информация от страните по сделката, това прехвърляне има характер на вътрешна транзакция, извършено е в рамките на икономическата група "А.Р.У.С и не води до промяна на контрола върху компанията. Техническото реструктуриране на акционерното участие има за цел увеличаване на прозрачността върху акционерната структура в контекста на добрите корпоративни практики, и в частност - създаване на по-добри условия за осъществяване на важните проекти по бизнес-плана на дружеството, в които участват реномирани международни инвеститори. Главен приоритет на основния акционер остава интензивното развитие на "Свилоса" АД, постигането на добри финансови резултати и увеличаване стойността на инвестициите на всички акционери.

**На 12.06.2008г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността тримесечен консолидиран финансов отчет за първо тримесечие на 2008г.**

**На 12.06.2008г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността тримесечен индивидуален финансов отчет за първо тримесечие на 2008г.**

**На 12.06.2008г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността Междинен доклад към консолидирания финансов отчет за първо тримесечие на 2008 г. английски език.**

**На 12.06.2008г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността покана за свикване на Редовно общо събрание на акционерите и материали за общо събрание на акционерите на 05.07.2008г. от 11:00 часа в Свищов - 5250, Западна индустриална зона, при следния дневен ред:**

1.Отчет за дейността на дружеството през 2007г.-Проекторешение:ОС приема Отчета за дейността през 2007г.;2.Приемане на Годишния финансов отчет на дружеството за 2007г. –Проекторешение-ОС приема годишния финансов отчет на дружеството за 2007г.;3.Доклад на експерт-счетоводителя по годишния счетоводен отчет на дружеството за 2007г.-Проекторешение:ОС приема Доклада на експерт-счетоводителя за 2007г.;4. Отчет на директора за връзки с инвеститорите за дейността му през 2007г.; проект за решение - ОС приема отчета на директора за връзки с инвеститорите за дейността му през 2007г. 5. Предложение за попълване на фонд "Резервен", сметка "Допълнителни резерви" с неразпределената печалба от минали години; проект за решение - ОС приема предложението. 6.Освобождаване от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2007г.-Проекторешение- ОС освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2007г.;7.Промяна в предмета на дейност на дружеството 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 производи от нея,както извършване на всякакви други дейности, незабранени от закона.;Проекторешение-ОС приема предложението за промяна в предмета на дейност на дружеството; 8.Промени и допълнения в Устава на дружеството:Проекторешение-ОС приема предложените промени и допълнения в Устава на дружеството; 9.Промени в броя и състава на СД- Проекторешение- ОС приема предложените промени 10.Избор на експерт- счетоводител за 2008г- Проекторешение-С избира предложения от СД експерт-счетоводител за 2008г.

**На 12.06.2008г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността** Одитиран индивидуален финансов отчет за 2007 г. към материалите за общо събрание на акционерите.

**На 12.06.2008г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността** документ, съставен в изпълнение на изискванията на чл. 27, ал. 3 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.

**На 12.06.2008г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността** уведомление за заинтересованите лица, че считано от 12.06.2008 г. достъпът на "Свилоса" АД до информационната система X3News , за която Дружеството има валиден абонамент , е възстановен.

**На 07.07.2008г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността** уведомление на основание чл. 100ш, ал.1, т. 1 и т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Приложение № 9 към Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор, т. 1.2. и т. 1.3. :

*1. Информация по чл. 100ш, ал.1, т. 1 ЗППЦК и Приложение № 9 към Наредба 2 на Комисията за финансов надзор, т. 1.3:*

Извършени са изменения в Устава на „Свилоса“ АД по решение на редовното годишно Общо събрание на акционерите на дружеството, проведено на 05.07.2008 г. на адреса на регистрация на дружеството в гр. Свищов, с цел хармонизация с влезлите в сила изменения в Търговския закон, както следва:

1.1. Изменя се чл. 4 от Устава (Предмет на дейност), както следва:

„Чл. 4. 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.“

1.2. Изменя се чл. 14 /4/ от Устава (Свикване на Общото събрание), както следва:

„Общото събрание на акционерите се свиква чрез покана, обявена в Търговския регистър, като времето от обявяването до откриването му не може да бъде по-малко от 30 дни.“



1.3. Изменя се чл. 16 от Устава (Кворум), както следва:

„Чл. 16. При липса на кворум се насрочва ново заседание не по-рано от 14 дни и то е законно независимо от представения на него капитал, освен ако в закона не е предвиден конкретно определен кворум. Датата на новото заседание може да бъде посочена и в поканата за първото заседание.“

1.4. Изменя се чл. 18 /4/ от Устава (Решения), както следва:

„Общото събрание не може да взема решения, които не са били съобщени или обявени съобразно разпоредбите на чл. 223 и чл.223а от ТЗ, освен ако всички акционери присъстват или са представени на събранието и никой не възразява повдигнатите въпроси да бъдат обсъждани.“

*2. Информация по чл. 100ш, ал.1, т. 2 от ЗППЦК и Приложение № 9 към Наредба 2 на Комисията за финансов надзор, т. 1,2:*

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

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

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

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

Изложените обстоятелства ще бъдат заявени за вписване в Търговския регистър към Агенция по вписванията и влизат в сила след тяхното вписване.

**На 09.07.2008г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността протокол от Общо събрание на акционерите проведено на 05.07.2008 г.11:00 часа.**

**На 11.07.2008г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността уведомление на основание чл.116 , ал.11 от ЗППЦК, че на проведеното редовно годишно Общо събрание на акционерите на „Свилоза“ АД на 5 юли 2008 г.**

присъстваха общо четирима пълномощници на акционери, представляващи общо 16 245 743 броя акции от капитала и права на глас в ОСА на „Свилоза“ АД.

**На 29.07.2008г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността тримесечен консолидиран финансов отчет за второ тримесечие на 2008г.**

**На 29.07.2008г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността тримесечен индивидуален финансов отчет за второ тримесечие на 2008г.**

**На 19.08.2008г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността информация, че в Търговския регистър на 18.08.2008г. са вписани решенията на Общото събрание на акционерите на “Свилоза” АД-Свищов, проведено на 05.07.2008г.**

**На 08.09.2008г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността следното уведомление :**

1.Считано от 08.09.2008 г. е прекратен трудовия договор с Анна Цветанова Лютакова , заемаща длъжността "Директор връзки с инвеститори" Договора по взаимно съгласие.

2.Считано от 08.09.2008 г. на длъжността "Директор връзки с инвеститори" е назначен Анатолий Александров Ганев.

**На 30.10.2008г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността тримесечен консолидиран финансов отчет за трето тримесечие на 2008г.**

**На 30.10.2008г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността тримесечен индивидуален финансов отчет за трето тримесечие на 2008г.**

**На 30.10.2008г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността програма за добро корпоративно управление.**

**На 03.12.2008г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността следната информация:**

Считано от 01.12.2008г. длъжността Директор за връзки с инвеститорите на „СВИЛОЗА“ АД ще се изпълнява от Ива Попова, тел. +359 2 988 24 13 e-mail: [iporova@svilosa.bg](mailto:iporova@svilosa.bg) В съответствие с утвърдената Корпоративна програма на „СВИЛОЗА“ АД, Директорът за връзки с инвеститорите ще съдейства за подобряване на корпоративния имидж на дружеството и последователното прилагане на утвърдената практика за гарантиране на прозрачност, своевременно разкриване на информация и осъществяване на ефективна връзка с всички инвеститори



**На 10.12.2008г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността следната информация:**

На 10.12.2008 г. в гр. София се проведе Годишна среща на членовете на българската мрежа на Глобалния договор относно зачитане и спазване на принципите на корпоративната социална отговорност. В официална церемония г-н Хенри Джаклин, постоянен координатор на ООН в България приветства новоприсъединилите се компании и връчи сертификати на Глобалния договор на новите членове на българската мрежа. Сред новите членове на българската мрежа на Глобалния договор, които получиха своите сертификати е и Свилоза АД. Корпоративното ръководство на Свилоза АД още в средата на 2008 г. се ангажира да спазва принципите на Глобалния договор, когато декларира официалното присъединяване на дружеството към тази инициатива.

### **3. Влияние на важните събития за „СВИЛОЗА” АД, настъпили през четвъртото тримесечие на 2008г. Върху резултатите във финансовия отчет**

Важните събития за „СВИЛОЗА” АД, настъпили през четвъртото тримесечие на 2008г., отразени в предходните точки, не са оказали влияние върху резултатите на дружеството във финансовия отчет за отчетното тримесечие.

### **4. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено „СВИЛОЗА” АД през следващия финансов период**

#### **1) Бизнес риск**

- **Промяна в цените на основни суровини и материали**

Цените на целулозата в момента се сринаха до нива от преди няколко години. Ето таблица на цените от сайта <http://www.foex.fi/>; на който се публикуват цените на нашия продукт (подобно на други цени те са борсови), а именно Bleached Hardwood Kraft Pulp (Избелена Широколиста Целулоза). От таблицата е видно, че за периода от 29.07.2008 г. до днес цените са паднали в долари от \$840 на \$567.96 или с 32%, а в евро от € 533.88 на €428 или с 20% с отчитане на поскъпването на долара за периода. Като се отчете поевтиняването на морския транспорт, това даде възможност на производителите от Южна Америка драстично да свалят цените и да докарат огромни количества целулоза на европейския пазар в края миналата година. Запасите по пристанищата се удвоиха към 01.01.2009 г, спрямо тези от 01.01.2008 г. от 27 дни на над 60 дни консумация. Мощности за над 2 000 000 т. целулоза бяха извадени временно или за постоянно от производство, за сравнение Свилоза произвежда сега около 100 000 т. на година, или около 9 000 т. на месец).

Date	ВНKP PIX value EUR / t	ВНKP PIX value USD/ t
<b>20.1.2009</b>	<b>428.00</b>	<b>567.96</b>
13.1.2009	418.00	571.99
07.1.2009	416.00	576.83
30.12.2008	417.38	584.54
23.12.2008	426.82	594.99
16.12.2008	464.70	619.91
09.12.2008	502.40	636.29
02.12.2008	513.92	654.07
25.11.2008	533.79	672.68
18.11.2008	551.58	699.13
30.9.2008	555.17	812.77
23.9.2008	574.34	817.63
16.9.2008	582.44	819.26
09.9.2008	581.57	828.56
02.9.2008	567.19	835.75
26.8.2008	566.85	839.39
<b>29.7.2008</b>	<b>533.88</b>	<b>840.00</b>

Всичко това доведе до огромен срив на цената, което съчетано с ниското търсене (само в САЩ потреблението падна с 20% за два месеца), постави на колене всички производители. Вторият най-голям производител в Европа, Botnia, обяви първо спиране на всичките си фабрики във Финландия и Уругвай, а после и затварянето на една от тях с капацитет от 450 000 т. на година (4,5 пъти по-голяма от Свилоцел). <http://www.metsabotnia.com/en/default.asp?path=204;210;211;2672;2683>;

Другият проблем са условията на плащане (сроковете). От 30 – 40 дни те бяха удължени на 60 – 100 дни.

- **Ръст на разходите**

Разходите на Свилоцел през отчетното тримесечие останаха високи:

- ✓ Променливите разходи – основен фактор там е цената на дървесината (при нас 80%), която на практика е държавен монопол. Държавата (Държавната Агенция по Горите - ДАГ) не отчита ситуацията на пазара и продължава да настоява за по-високи цени на „своята“ стока, както и за авансово плащане (няма



- отложено плащане). В резултат на това някои основни заводи-преработватели: Фабрика за хартия Стамболийски - Монди(хартия) заводите в Троян - Лесопласт, Велико Търново - Кронишпан, Силистра – Фазерлес, Сахране – Габровница, спряха или намалиха капацитета си. Цените, на които купуваме пара, ел.енергия и химикали, също не бяха свалени от доставчиците.
- ✓ Постоянните разходи – заплатите на персонала, под натиска на пазара на труда в страната, също продължаваха да растат, така както и други външни услуги.
  - ✓ Разходите за лихви по взетите за реконструкцията заеми също са голямо перо. Така е и с амортизациите върху новите активи.

Като резултат изчислената себестойност, съпоставена с пазарните цени, води до текуща загуба, която може да се види в публикуваните на борсата отчети.

Отделно има и необвързаност между условията на плащане на суровините (авансово, при доставка или на 10-20 дни) и тези на готовата продукция (60 – 90 дни).

В момента върви предоговаряне на цените на всички суровини и материали - както с държавата, така и с другите доставчици. Надяваме се и на предоговаряне на условията на плащане към банките.

## 2) Секторен риск - конкуренция

„Свилоса” АД има структуроопределяща роля в българската целулозно-хартиена промишленост и е пазарен лидер в страната и региона. Дружеството е експортно ориентирано, като нейното дъщерно дружество „Свилоцел” ЕАД изнася 95% от своята продукция. Основните пазари са Турция, Гърция, Италия, Германия, Австрия, Словения. В следствие на това икономическата конюнктура и икономическото поведение на пазарните участници на тези пазари ще играят важна роля при осъществяване дейността на дружеството.

Основните производители на целулоза, влияещи на цените на световните борси, са дислоцирани главно в Латинска Америка и Индонезия. Големите разстояния от тези производители до пазарите, на които продава „Свилоцел” ЕАД, оказват положително влияние на конкурентността на произвежданата от дружеството целулоза. Това се променя в последно време с намаляване на цените на морския транспорт.

На турския пазар и в страните от бившия СССР дружеството се конкурира с производители на целулоза от ОНД.

Предимствата на „Свилоцел“ ЕАД - например от късите превозни разстояния и продажбите директно на крайни клиенти, обективно съществуват и е логично да се реализират на по-късен етап.

### **3) 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. Дружеството апортира в свое дъщерно дружество Свилоцел АД активи свързани с производството на целулоза и прекратява тази си дейност към датата на апорта. Въпреки че сумата от финансирането по тези договори е усвоена от дъщерното дружество Свилоцел ЕАД, сключените договори генерират значителен риск за емитента, т.к. условие по тези договори е всички текущи и бъдещи активи и имоти на Дружеството да бъдат заложени като обезпечение в полза на ЕБВР и НИБ. Дружеството има задължение и по договор за заем с Предприятие за управление на дейностите по опазване на околната среда (ПУДОС), към Министерството на околната среда и водите. Съгласно договора Дружеството е получило заем в размер на 1,800 хил.лева. Заемът е безлихвен и следва да бъде изплатен до април 2009 година. Дружеството е използвало средствата по получения заем за реализация на проекта по разширяване капацитета на завода за производство на целулоза. Към 31.12.2008г. непогасената част от това задължение е в размер на 135 хил.лв.

### **4) Екологичен риск**

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



#### 5) Общи (систематични) рискове

Като основен риск или заплаха тук можем да посочим глобалната финансова и икономическа криза. Тя все повече навлиза в нашия пазар и пазарните субекти вече усещат нейната сила. Първоначално тя възникна на финансовите пазари, но вече сме свидетели, че тя се пренесе и в реалната икономика, като очакванията са 2009 година да премине в условията на забавен растеж, свито потребление, по-висок ръст на безработицата.

Друг риск се крие в това как страната ни е готова да посрещне евентуални непредвидени проблеми. Пример за това е допускането на газова криза, сериозно засегнала страната ни. Това предизвиква редица неудобства, включително и за Дружеството. Загубите за икономиката ни до този момент се оценяват на около 450 млн. лв.

#### **5. Информация за сключени големи сделки между свързани лица през четвъртото тримесечие на 2008г.**

Дружеството няма сключени големи сделки със свързани лица през четвъртото тримесечие на 2008г.

30.01.2009г.  
гр. Свищов

За „СВИЛОЗА“ АД:.....  
инж. М. Колчев  
/Изпълнителен директор/

