

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД

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

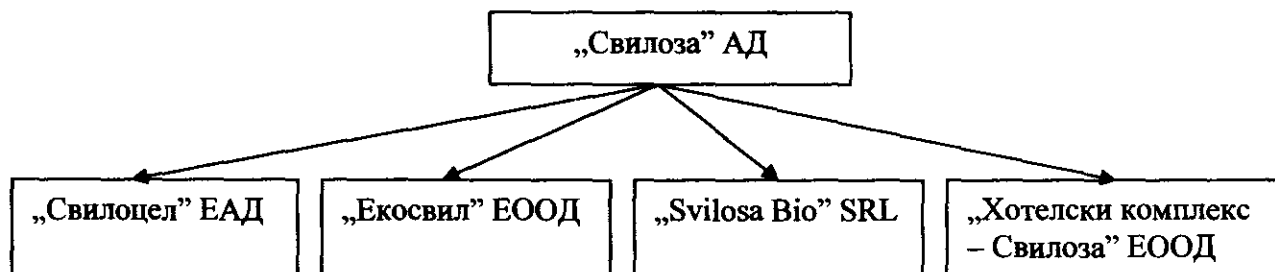
ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА „СВИЛОЗА”

„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 (Bleached Hardwood Kraft Pulp – ВНКР). 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.

„Свилоза” АД също така е едноличен собственик на капитала на „Екосвил” ЕООД, 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.



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 23.10.2007 г.);
 - ✓ 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.

I. ОСНОВНА ДЕЙНОСТ НА ГРУПАТА „СВИЛОЗА” - ПРОИЗВОДСТВО, МАРКЕТИНГ И ПРОДАЖБА НА ВНКР

ПРИХОДИ

Консолидираните приходи за 2007 г. на групата „Свилоза” АД възлизат на 45 млн. лв. С най-голям относителен дял в размер на 42 млн. лв. са приходите от продажба на ВНКР, реализирани чрез дъщерното дружество „Свилоцел” ЕАД.

Потребители на ВНКР са заводите за хартия, които произвеждат:

- печатна хартия
- висококачествен опаковъчен картон
- санитарна хартия.

Потреблението на двата последни сегмента бързо се разраства в целия свят.

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

Продажбите на ВНКР по основни асортименти са разпределени, както следва:

Асортименти	Мярка	2006 г. отчет	2007 г. отчет
Целулоза – блокова	тон	23 952	4 024
Целулоза – листова	тон	25 993	44 508

Разпределението на продажбите по региони е както следва:

ОСНОВНИ ПАЗАРИ на целулоза	2006 г. отчет % дял	2007 г. отчет % дял
Централна Европа	20	9
Балкански полуостров	71	83
Близък Изток	2	-
Други	-	1
ОБЩО износ:	93	93
Регионален /вътрешен/ пазар:	7	7

РЕСУРСНО ОСИГУРЯВАНЕ

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

Основните материални разходи са за дървесина, химикали, електро- и топлоенергия, води, резервни части и други материали. Преобладаващата част от доставките са от страната, с изключение на доставките на хлорат. Съществуват и се поддържат алтернативни

каналите за внос с цел поддържане на конкуренцията между доставчиците и по-голяма сигурност на доставките.

ПРОИЗВОДСТВЕНА ПРОГРАМА

Изпълнението на производствената програма по обем е както следва:

Асортименти	Мярка	2006 г. отчет	2007 г. отчет
Целулоза – блокова	тон	24 660	3 117
Целулоза – листова	тон	26 103	45 088
Карбоксиметилцелулоза /КМЦ/ – мокро	тон	2 357	1 880
Карбоксиметилцелулоза /КМЦ/ – сухо	тон	174	198

През периода от 17.09.2007 г. до края на годината производствената дейност на „Свилоцел” ЕАД е преустановена във връзка с финализирането на извършваната мащабна реконструкция, на което се дължи по-малкото количество продукция спрямо предходната година.

КАЧЕСТВО НА ПРОИЗВЕДЕНАТА ПРОДУКЦИЯ

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

ИНВЕСТИЦИОННА ПРОГРАМА

В края на 2007 г. в „Свилоцел” ЕАД е финализиран основният етап от мащабна инвестиция за утрояване капацитета на производството на целулоза, модернизация на оборудването и технологията и въвеждане на най-добрите практики в областта на екологията.

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

През 2007 г. са инвестирани 59 168 х. лв., като е изпълнен вторият и основен етап от реконструкцията за увеличаване на капацитета на завода за производство на целулоза от 50 000 т./г. на 150 000 т./г.

С инсталирането на собствена противоналегателна парна турбина с генератор за производство на електрическа енергия с мощност 10 MWh и изграждането на нова пречиствателна станция за отпадни води, през 2008 г. инвестиционният проект ще бъде изцяло завършен.

Общият размер на инвестицията надхвърля 73 000 х. лв., като източниците на средства са следните: дългосрочен инвестиционен кредит от Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) в размер на 18 000 х. евро, съпътстващ дългосрочен инвестиционен кредит от Нордик инвестмън банк (НИБ) в размер на 10 000 х. евро и собствени средства.

С инсталирането на собствена противоналегателна парна турбина с генератор за производство на електрическа енергия, с мощност 10 MWh и изграждане на нова пречиствателна станция за отпадни води през 2008 г. инвестиционният проект ще бъде изцяло завършен и въведен в редовна експлоатация.

Реализацията на инвестиционния проект за увеличение капацитета на инсталацията за производство на целулоза и изпълнението на програмата за привеждане в съответствие на

това производство направиха възможно „Свилоза” 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 „Свилоза” 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.

II. ПЕРСОНАЛ

Числеността на персонала на групата „Свилоза” към 31.12.2007 г. съгласно разписание на длъжностите е 566 бр., в т.ч.:

- 90 бр. – „Свилоза” АД
- 462 бр. – „Свилоцел” ЕАД
- 7 бр. – „Екосвил” ЕООД
- 7 бр. – „Свилоза – Био” ЕООД.

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

III. ЕКОЛОГИЯ, ПОЛИТИКА ПО ОПАЗВАНЕ НА ОКОЛНАТА СРЕДА

На 24.10.2007 г. групата „Свилоза” е получила Комплексно разрешително съгласно изискванията на Закона за опазване на околната среда. Във връзка с условията по издаване на Комплексното разрешително групата „Свилоза” е приела инвестиционна програма за ремонт и поддръжка на съществуващи съоръжения, както и изграждане на нови с оглед на избягване на замърсяването на околната среда над допустимите норми. Общият размер на Инвестиционната програма, одобрена от ръководството на групата „Свилоза” към датата на издаване на Комплексното разрешително е 15 620 х. лв. Инвестиционните ангажименти следва да бъдат изпълнени по години съгласно следния план:

Към 31 декември	2007 г.	2008 г.	2009 г.	Общо
	14 420 х. лв.	850 х. лв.	350 х. лв.	15 620 х. лв.

Ангажиментите за инвестиции, които следва да бъдат направени до 31 декември 2007 г., както и остатъкът от предвидените разходи ще бъдат направени през 2008 г., в съответствие с програмата за реструктуриране на дейността на Дружеството. Ръководството е информирало контролните органи по изпълнение на поетите ангажименти за промяна в сроковете на тяхното изпълнение. Част от задълженията за инвестиции ще бъдат изпълнени от Свилоцел ЕАД, като 100% дъщерно дружество на Свилоза АД и оператор на съоръженията за производство на целулоза.

IV. ФИНАНСОВО-ИКОНОМИЧЕСКИ ПОКАЗАТЕЛИ И ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ

Дружествата от групата „Свилоза” прилагат „Международните стандарти за финансово отчитане”.

Одитор на „Свилоза” АД и „Свилоцел” ЕАД е КПМГ – България.

Финансова информация за 2007 г.:

Показатели	Мярка	Отчет 2006 г.	Отчет 2007 г.
Брутни продажби от целулозното производство	х. лв.	43 149	41 681
Бруто приходи от продажби	х. лв.	47 120	50 008
ЕВИТДА	х. лв.	6471	7826
% към приходите от продажби	%	13,73	15,65
ЕВИТ	х. лв.	3 115	5 483
ЕВТ (печалба преди облагане)	х. лв.	1 216	2 350
Балансова стойност на активите към 31.12.2007 г.	х. лв.	84 738	136 010
В т.ч.: Дълготрайни активи към 31.12.2007 г.	х. лв.	40 126	95 849
Краткотрайни активи към 31.12.2007 г.	х. лв.	44 612	40 161
Собствен капитал към 31.12.2007 г.	х. лв.	25 994	53 209
ROCE	%	5,11	4,81
% Индекс на капитала	%	30,68	39,12
Задлъжнялост в пъти	коэф.	2,26	1,56
Коефициент за обща ликвидност	коэф.	1,86	1,77

За 2007 г. групата „Свилоза” отчита печалба в размер на 2 090 х. лв. след облагане с данъци.

V. КРЕДИТНА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

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

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

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

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

➤ „Свилоцел” ЕАД ползва овърдрафт за оборотни нужди с лимит от 1 900 х. лв., отпуснат от „Общинска банка” АД, който към 31.12.2007 г. е усвоен в рамките на 650 х. лв. Сроктът на договора е до 22.01.2009 г., като разрешеният лимит постепенно се снижава през последните три месеца. Кредитът е обезпечен с активи на „Свилоза” АД.

➤ „Свилоцел” ЕАД ползва овърдрафт за оборотни нужди с лимит от 2 250 х. евро, отпуснат от „Обединена българска банка” АД, който към 31.12.2007 г. е усвоен в рамките на 1 778 х. евро. Сроктът на договора е до 24.11.2008 г., като разрешеният лимит постепенно се снижава през последните три месеца.

➤ „Екосвил” ЕООД ползва овърдрафт за оборотни цели с лимит от 300 х. лв., отпуснат от „Експресбанк” АД, който към 31.12.2007 г. е усвоен в рамките на 295 х. лв. Сроктът на договора е до 13.02.2008 г. Кредитът е обезпечен с активи на Свилоза” АД.

➤ „Свилоза” АД има задължение по договор за заем с ПУДООС към Министерството на околната среда и водите. Съгласно договора дружеството е получило заем в размер на 1 800 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.

VI. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Няма значими събития след датата на баланса, които да изискват оповестявания във финансовите отчети.

VII. ПЛАНОВЕ ЗА РАЗВИТИЕ

Съгласно Бизнес плановете за 2008 г. на дружествата от групата „Свилоза” основна задача пред мениджмънта е завършване на проекта за реконструкция и разширение в дъщерното дружество „Свилоцел” ЕАД и достигане на предвидените след реконструкцията производствени и финансови показатели, както следва:

Показатели	Мярка	Бизнес план 2008 г.
Годишно количество произведена целулоза	тон	104 034
Брутни продажби от целулозното производство	х. лв.	97 722
ЕВИТДА от целулозното производство	х. лв.	11 964
% към приходите от продажби	%	12,24
Бруто приходи от продажби	х. лв.	101 726
ЕВИТДА	х. лв.	14 297
% към приходите от продажби	%	14,05
ЕВИТ	х. лв.	10 741
ЕВТ (печалба преди облагане)	х. лв.	4 522
Балансова стойност на активите към 31.12.2007 г.	х. лв.	98 812
В т.ч.-Дълготрайни активи към 31.12.2007 г.	х. лв.	82 451
- Краткотрайни активи към 31.12.2007 г.	х. лв.	16 361
Собствен капитал към 31.12.2007 г.	х. лв.	15 021
ROCE	%	11,70
% Индекс на капитала	%	15,20
Задлъжнялост в пъти	коэф.	5,58
Персонал	брой	440

През 2008 г. групата „Свилоза” предвижда да инвестира в:

1. Реализация на проект за изграждане на нова пречиствателна станция за отпадни води

Срокът за пускане в действие на новата пречиствателна станция е април 2008 г. Сключен е договор за доставката на съоръженията с KWI CORP. AG – дружество, регистрирано във фирмения регистър на Steinhousen, Кантон Zug, Швейцария. Сключен е договор за извършване на строително-монтажните работи с „БИОГЕСТ БЪЛГАРИЯ” ЕООД, със седалище и адрес на управление и кореспонденция в гр. София. Всички отговорности по настоящия договор към купувача за цялостното завършване на обекта и предвидените работи се носят от KWI CORP AG. Цената на проекта е 2 630 х. евро.

2. Реализация на проект за инсталиране на противоналегателна парна турбина с генератор за производство на електрическа енергия, с мощност 10 MWh

Срокът за въвеждане в действие на съоръжението е август 2008 г. Сключен е договор с „Калужский турбинный завод” АД – Калуга, Русия, за доставка на турбината и генератора. Стойността съгласно договора е 1 131 400 евро. Сключен е договор с „Риск инженеринг” АД – гр. София, за изграждане на обекта по условията „до ключ”. Стойността съгласно договора е 1 288 300 лв. Подписано е споразумение, по силата на което фирмите основни подизпълнители на „Риск инженеринг” АД са приели да бъдат гаранتي за изпълнението на договора.

Източникът за финансиране на договора с „Риск инженеринг” АД и последното плащане към „Калужский турбинный завод” в размер на 10% от стойността на договора е оборотен капитал. За останалите плащания са открити акредитиви.

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

3. 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.

4. 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.

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.

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. KBD	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	20200	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 АСС	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 „Свилоза” АД са изразходвани съгласно взетото решение от Съвета на директорите 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 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 EXTRI 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 „Свилоза” АД;
- Информация и стратегия на дружествата от групата „Свилоза”;
- Разкриване на информация и прозрачност.

„Свилоза” АД е осъществявала непрекъснат контрол върху работата на дъщерните й 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.

„Свилоза” АД 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;
- Метаком 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;
- „Джунийър 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 договори от членовете на СД със „Свилоза” АД, 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.

Дружествата от групата „Свилоза” нямат обособени клонове.

„Свилоза” АД 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.

VIII. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

Използваните от дружествата от групата „Свилоза“ недеривативни финансови инструменти включват инвестиции в капитал и дългови ценни книжа, 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 групата „Свилоза“, 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 Консолидирания 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.

Дружествата от групата „Свилоза“ не са използвали деривативни финансови инструменти през 2006 и 2007 г. за хеджиране на рискове от промяна на валутни курсове, лихвени нива или парични потоци.

Групата „Свилоза“ има експозиция към следните рискове, възникващи от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск
- ликвиден риск
- пазарен риск
- валутен риск.

Кредитен риск

Кредитният риск за групата „Свилоза“ 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

Ликвиден риск

Ликвиден риск възниква при положение, че групата „Свилоза“ не изпълни своите задължения, когато те станат изискуеми. Групата 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 групата.

Пазарен риск

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

Валутен риск

Като цяло, групата „Свилоза“ е изложена на валутен риск, тъй като:

- Покупките на основните стоки и материали, с които групата „Свилоза“ търгува или влага в производството, са деноминирани в лева или евро.
- Преобладаващата част от продажбите на външен пазар са деноминирани в USD – може да достигне 30% спрямо общата стойност на приходите, при което влиянието на валутния риск върху приходите може да се определи като съществено. Все пак сравнително кратките срокове за разплащане и авансовите плащания намаляват валутния риск, доколкото съществува зависимост между равнището на продажните цени и курса на USD/BGN.

- Всички дългосрочни и краткосрочни кредити и заеми са деноминирани в EUR или в BGN, което намалява валутния риск.

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.

Дружествата от групата „Свилоза” не участват в съдебни дела, административни или арбитражни производства, които могат да окажат съществено влияние върху дейността му.

Към 31 декември 2007 г. срещу „Свилоза” АД 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.

„Свилоза” АД е начислила задължение за пенсиониране в размер на 53 х. лв. към 31.12.2007 г., „Свилоцел” ЕАД - 244 х. лв., или общо за групата – 297 х. лв. Сумите са определени на база актюерски изчисления извършени от фирма „Сървис консулт” ЕООД – гр. София.

През отчетния период не са сключени сделки между свързани лица, които да са повлияли съществено на финансовото състояние или резултатите от дейността на дружествата от групата „Свилоза”.

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

IX. 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. Дружествата от групата „Свилоза” прилагат 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 дружествата от групата „Свилоса“ за изминалия период, както и тяхното състояние и основните рискове, пред които са изправени. Ръководството е одобрило за издаване консолидирания доклад за дейността и консолидирания финансов 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. Колчев

