

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционера на
Свилоцел ЕАД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Свилоцел ЕАД ("Дружеството"), включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2010, отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществения счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, одобрени от Европейския съюз, както и за система за вътрешен контрол, която ръководството счита за необходима за изготвянето на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка, се носи от ръководството.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазването на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени грешки.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на Дружеството, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на Дружеството. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Делойт се отнася към едно или повече дружества - членове на Делойт Туш Томатсу Лимитид, частно дружество с ограничена отговорност (private company limited by guarantee), регистрирано в Обединеното кралство, както и към мрежата от дружества - членове, всяко от които е юридически самостоятелно и независимо лице. За детайлна информация относно правната структура на Делойт Туш Томатсу Лимитид и дружествата - членове, моля посетете www.deloitte.com/bg/za_nas.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/bg/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2010, както и неговите резултати от дейността и паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с МСФО, приети от Европейския съюз.

Обръщане на внимание

Обръщаме внимание бел. 2.6 и бел. 27 към приложения финансов отчет, където е оповестено, че финансовият отчет е изготвен на базата на предположението, че Дружеството е действащо предприятие и ще продължава своята дейност в обозримо бъдеще. Към 31 декември 2010 Дружеството е в неизпълнение на дългосрочни договори за банкови кредити с Европейска Банка за Възстановяване и Развитие (ЕБВР) и Нордик Инвестмънт Банк (НИБ) (кредиторите), в размер на 54,763 хил. лв. и амортизирана стойност в размер на 58,894 хил. лв., в резултат на което същите са представени като текущи задължения в отчета за финансовото състояние. В следствие на това, към 31 декември 2010 текущите пасиви на Дружеството надвишават текущите активи с 48,370 хил. лв. През 2011 година преди издаване на настоящия финансов отчет общото събрание на акционерите на едноличния акционер е взело решение за реструктуриране на заемите съгласно условия предложени от кредиторите. На 5 април 2011 и 12 април 2011 Дружеството е изразило съгласие с предложените условия за реструктуриране чрез подписване на предварителни споразумения съответно с НИБ и ЕБВР и е извършено първото плащане по предоговорения погасителен план. Към датата на този финансов отчет споразуменията с кредиторите са в процес на финализиране, което е необходимо условие за продължаване на дейността на Дружеството като действащо предприятие. Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.

Други

Финансовият отчет към и за годината, приключваща на 31 декември 2009 е одитиран от друг одитор, който е изразил отказ от мнение върху него с дата 12 април 2010.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания - Годишен доклад за дейността на Дружеството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството

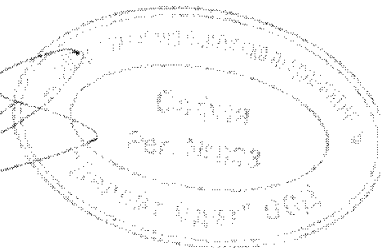
Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, чл. 38, алинея 4, ние прегледахме приложения Годишен доклад за дейността на Дружеството. Годишният доклад за дейността, изготвен от ръководството, не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността на Дружеството, съставен от ръководството, съответства в съществени си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет на Дружеството към 31 декември 2010, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, одобрени от Европейския съюз. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността на Дружеството от 15 април 2011, се носи от ръководството на Дружеството.

Делойт Одит ООД

Deloitte Audit

Десислава Динкова
Пълномощник на Управителя Силвия Пенева
Регистриран одитор

София
29 април 2011



ГОДИШЕН ДОКЛАД

за дейността на „Свилоцел“ ЕАД, гр. Свищов
за 2010 година

I. РЕГИСТРАЦИЯ, КАПИТАЛ, ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

„Свилоцел“ АД е дружество регистрирано в България, с Решение № 2278 / 29.09.2005 г. на Великотърновски окръжен съд. (ВТОС).

С Решение № 352 от 10.02.2006 г. на ВТОС Дружеството е преобразувано в еднолично акционерно дружество, с едноличен собственик на капитала „Свилоза“ АД, със седалище и адрес на управление в гр. Свищов, „Западна индустриална зона“.

Към 31.12.2010 г. размера на капитала на „Свилоцел“ ЕАД е 18 113 910 лв., разпределен в 1 811 391 броя обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност 10 лв. всяка.

През Декември 2009 г. е извършено последното увеличение регистрирания капитал на дружеството с 4 300 000 лв. – вноски от едноличния собственик „Свилоза“ АД.

Дружеството започва самостоятелната производствена и търговска дейност от 01.01.2006 г.

Основна дейност на дружеството е производство и реализация на сулфатна избелена целулоза и продукти от нея. Крайният продукт е листов целулоза – суровина за производство на хартия. Като отделен асортимент са произвежда карбоксиметилцелулоза, ползвана предимно в строителството за тапетни лепила и др. подобни.

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

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

II. ТЪРГОВСКА ДЕЙНОСТ

I. ПРОДАЖБИ

Потребители на ВНКР (избелена целулоза от широколистна дървесина) са заводите за производство на хартия, които произвеждат:

- печатна хартия
- висококачествен опаковъчен картон
- санитарна хартия

Търговската политика на Дружеството е експортно ориентирана. Около 95 % от приходите за 2010 г. са реализирани от експорт. Основни пазари по региони са Гърция, Турция, Румъния, Словения, Австрия, Италия.

Продажбите, по основни асортименти, са както следва:

Асортименти	Мярка	2010 отчет	2009 отчет	2008 отчет
Целулоза - блокова	Тона	-	-	3
Целулоза - листов	Тона	102 683	11 137	70 119
Средна брутна продажна цена на целулоза листов	лв./т.	1 030	770	897
Карбоксиметилцелулоза /КМЦ/ - мокро	Тона	784	652	1 457
Карбоксиметилцелулоза /КМЦ/ - сухо	Тона	-	19	12
Средна брутна продажна цена на КМЦ-мокро	лв./т.	1 176	1 158	1 046
Средна брутна продажна цена на КМЦ-сухо	лв./т.	-	1 805	1 762

Разпределението на продажбите по региони е както следва:

В хиляди лева	2010	2009	2008
В страната	6 658	4 539	7 498
Страни от еврозоната	50 578	1 939	39 603
Страни извън еврозоната	52 062	4 739	19 869
Всичко	109 298	11 217	66 970

Основните клиенти на продукция произвеждана от фирмата са заводи за производство на печатна хартия, висококачествен опаковъчен картон и санитарна хартия в Балканския регион и ЕС, или търговци на едро от Европейския съюз. Понятието „Еврозона“ се употребява в смисъл - страни приели EUR като национална валута. Клиентите на услуги почти изцяло са фирми разположени на производствената площадка на „Свилоза“ АД.

39% от продажбите за 2010 г. са реализирани в щатски долари (2009: 4%); и 55% от продажбите за 2010 г. са реализирани в евро (2009: 56%).

2. 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 конюнктура със стремеж за поддържане на оптимални складови наличности.

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

III. ПРОИЗВОДСТВЕНА ДЕЙНОСТ

Изпълнението на производствената програма по обем е както следва:

Произведено по асортименти	Мярка	2010 отчет	2009 отчет	2008 отчет
Целулоза – блокова	тона	-	-	39
Целулоза – листова	тона	104 866	10 707	72 509
Карбоксиметилцелулоза /КМЦ/ - мокро	тона	908	650	1 339
Карбоксиметилцелулоза /КМЦ/ - сухо	тона	-	-	16

На 04.02.2009 г. Дружеството преустанови целулозното производство, поради влошена пазарна конюнктура, във връзка със световната икономическа криза. На 14.12.2009 г. дейността бе възобновена.

През 2010 година основна задача пред производствения персонал бе стабилизиране на производството на равнището на оптималните обеми, при най-благоприятен технологичен режим.

Изменение на разходи за целулоза листова смесена (произведена продукция)	Отчет			
	2010		2009	
	за тон		за тон	
	цена	колич.	цена	колич.
Общо променливи - лв./т.	578,90		830,15	
В т.ч.: - дървесина	76,77	3,9071	91,73	3,9960
- пера	57,60	0,5274	74,04	1,7559
- ел. енергия	93,57	0,7115	93,33	0,9982
- мазут	897,15	0,0442	660,69	0,0353
- натриева основа	529,46	0,0593	726,81	0,0823
- солна киселина	152,85	0,0891	135,96	0,1073
- натриев хлорат	1035,04	0,0316	1265,97	0,0373
Общо постоянни - лв./т. /с амортиз./	121,33		126,58	
В т.ч.: - руд	18,34		21,81	
- поддръжка	39,35		22,96	

Таблицата показва ефекта върху себестойността от изменението на цените и разходите в натура на основните разходи формиращи себестойността на листовата целулоза, както и ефекта от реконструкцията при постигане на производство близо до проектното. С пускането в редовна експлоатация на електрическата турбина и стабилизирането на производството ще се реализират в още по-голяма степен предвидените положителни ефекти. Увеличеният разход на мазут се дължи на възобновяване на ползването на варова пещ.

IV. КАЧЕСТВО НА ПРОИЗВЕДЕНАТА ПРОДУКЦИЯ

Качеството на произведената сулфатна целулоза отговаря на нормите на ползваната технология. Фирмата е сертифицирана по БДС EN ISO 9001:2008 - "Системи за управление на качеството. През отчетната година няма регистрирани рекламации от клиенти.

V. ИНВЕСТИЦИОННА ПРОГРАМА

Непосредствено преди настъпването на световната икономическа криза в дружеството бе извършена мащабна реконструкция за разширяване на производствения капацитет и въвеждане на най-добри световни и европейски практики в областта на екологията. Инвестирани са близо 100 млн. лева. Прекъсването на производството за близо 11 месеца през 2009 г. отложи завършването на два от обектите, статусът на които към края на 2010 г. е следния:

- **Физикомеханично стъпало за пречистване на отпадни води**

Завършени са дейностите осигуряващи пускане в редовна експлоатация. До края на м. март 2011 година се очаква да завършат последните настройки и наладки и се извършат успешни 72 часови проби.

- **Тубогенератор**

През февруари 2011 г. успешно бяха извършени 72 часови проби за въвеждане в редовна експлоатация.

С въвеждането в редовна експлоатация на тези два обекта приключват всички дейности включени в обхвата на мащабната инвестиция за увеличаване капацитета на целулозното производство, усвояване на най-добрите технологии за бранша и най-добрите световни и европейски практики в областта на екологията.

VI. АДМИНИСТРАТИВНА ДЕЙНОСТ

Числеността на персонала на "Свилоцел" ЕАД, към 31.12.2010 г., съгласно разписание на длъжностите е 541 човека (2009 - 499 бр.), заетите бройки са 505 човека (2009 - 466 броя).

Средно списъчният състав, за годината е 496 човека (2008 - 477 човека).

Средната месечна работна заплата на персонала работещ по трудови правоотношения през 2010 г. е 655,37 лв. (410,44 лева през 2009 г.).

През годината са напуснали 91 човека, постъпили са 130 човека.

През 2010 г. е възобновено предоставянето на персонала на ваучери за безплатна храна в рамките на необлагаемите по ЗКПО лимити и ваучери за безплатна храна по условията и реда на НАРЕДБА № 11 от 21.12.2005 г. за определяне на условията и реда за осигуряване на безплатна храна и/или добавки към нея, обн. ДВ, бр. 1 от 3.01.2006 г.

Приети и в ход на реализация са различни програми за повишаване на квалификацията на персонала и обучения по английски език на ръководния състав.

VII. ЕКОЛОГИЯ, ПОЛИТИКА ПО ОПАЗВАНЕ НА ОКОЛНАТА СРЕДА

След изтичане валидността на сертификата за управление на околната среда ISO 14001:2004 през 2008 г. ръководството на фирмата взема решение за изграждане на Интегрирана система за управление (ИСУ) включваща:

1. Стандарт за управление на качеството БДС EN ISO 9001:2008
2. Стандарт за управление на околната среда БДС EN ISO 14001:2004
3. Стандарт за управление на здравословните и безопасни условия на труд БДС OHSAS 18001 : 2007

През 2009 г. с помощта на фирма ТУФ Консулт е изготвена документация за създаването на ИСУ, базирана на СУК, ОС и ЗБУТ. Избрана е сертифицираща организация LRQA Ltd., назначен е предсертификационен одит и през ноември 2009 г. "СВИЛОЦЕЛ" ЕАД получава сертификата за управление на качеството БДС EN ISO 9001:2008 с валидност 3 г. През 2010 г. са проведени два планови одита под формата на надзорни визити през месеците май и ноември. Няма отворени съществени забележки по поддържането на СУК.

За 2011 г. са планирани одити през месеците юни и ноември.

В края на 2010 г. на база изискванията на клиентите в страните, членки на ЕС е направено проучване за въвеждане на сертификат FSC за производство на избелена сулфатна целулоза от сертифицирана дървесина. На 24.02.2011 г. е сключен договор с консултантска фирма "ЕКОКОНСУЛТ 97" ЕООД за подготовка и създаване на необходимата документация, изисквана от стандарта. Предстои избор на сертифицираща организация и провеждане на сертификационен одит.

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

Дружеството има издадено от МОСВ комплексно разрешително № 175-Н1/2007 г. за експлоатацията на промишлените си инсталации и съоръжения в съответствие с нормативната уредба по околната среда.

VIII. ФИНАНСОВО-ИКОНОМИЧЕСКИ ПОКАЗАТЕЛИ И ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ:

Дружеството прилага „Международните стандарти за финансово отчетяване“.

За 2010 г. одитор на дружеството е ДЕЛОИТ ОДИТ – България.

Финансова информация за 2010 година:

Показатели	Мярка	Отчет 2010	Отчет 2009	Отчет 2008
Бруто приходи от продажби за фирмата	х.лв.	109 298	11 217	66 970
ЕВИТДА за фирмата	х.лв.	25 693	- 6 371	-5 977
% към приходите от продажби	%	23,51	-56,79	-8,92
ЕВИТ	х.лв.	21 862	- 10 148	-9 078
ЕВТ /печалба преди облагане/	х.лв.	18 064	- 15 693	-15 537
Балансова стойност на активите към 31 XII	х.лв.	102 779	92 821	102 686
В т.ч. - Дълготрайни активи към 31 XII	х.лв.	80 288	80 880	84 216
- Краткотрайни активи към 31 XII	х.лв.	22 491	11 941	18 470
Собствен капитал към 31 Декември	х.лв.	22 004	2 515	13 908
ROCE	%	67,29	-134,5	-13,35
Коефициент на финансова автономност	коэф.	0,27	0,03	0,16
Задлъжнялост в пъти	коэф.	3,67	35,91	6,38
Коефициента обща ликвидност	коэф.	0,32	0,14	0,61
Средно списъчен състав	брой	496	477	551

Преобладаващият дял на продажбите за експорт прави дейността на предприятието силно зависима от състоянието на икономиките на съседните държави и тези влизащи в състава на Европейския съюз. Световната финансова и икономическа криза оказва силно влияние на показателите отчетени от дружеството за 2009 г. На 4 февруари 2009 временно е преустановено целулозното производство в Свилоцел ЕАД, поради значителен спад на продажните цени на целулозата и задържане на сравнително високи цени на някои от основните суровини, най-вече на цената на дървесината. През декември 2009 Свилоцел АД увеличава регистрирания капитал на

Свилоцел ЕАД чрез парична вноска в размер на 4,300 хил.лева. На 15 декември 2009 Свилоцел ЕАД възобнови производствената си дейност.

Изключително добрият финансов резултат за 2010 г. се дължи както на благоприятната пазарна конюнктура, така и на положителните ефекти от реализирания инвестиционен проект за реконструкция, модернизация и увеличение на производствения капацитет.

IX. КРЕДИТНА ЗАДЪЛЖНОСТ :

- Договорите за кредит за реконструкция на Завод за целулоза са подписани между ЕБВР и „Свилоза“ АД на 22 Ноември 2005 г., а между НИБ и „Свилоза“ АД на 12 Декември 2005 г.

На 28 Март 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. EUR, а НИБ – дългосрочен кредит с максимална главница 10 000 х. EUR. 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 имуществва на Свилоцел ЕАД, като обезпечение по кредита.

През 2009 г. временно е преустановено обслужването на кредита.

На 02.12.2009 г. между страните е подписано споразумение уреждащо източниците за финансиране на възобновяването на производството и условията за това.

През 2010 г. беше постигнато споразумение с МФИ за частични, месечни плащания на обща сума 1 765 х. EUR, които бяха изпълнени от Свилоцел ЕАД.

Към края на 2010 г., преговорите за разсрочване на инвестиционните кредити получени от Европейската банка за възстановяване и развитие и скандинавската банка Нордик инвестмън банк, са в стадий на финализиране.

- „Свилоцел“ ЕАД ползва овърдрафт за оборотни нужди с лимит от 4 900 х.лв., отпуснат от „Общинска банка“ АД, от който към 31.12.2010 г. са усвоени 1 932 х.лв. През 2010 г. срокът на договора е продължен до 21.01.2013 г., като разрешеният лимит постепенно се снижава през последните три месеца. Кредитът е обезпечен с активи на „Свилоза“ АД.

- „Свилоцел“ ЕАД ползва кредит за оборотни нужди, отпуснат от „Обединена българска банка“ АД, който към 31.12.2010 г. е в размер на 1 927 х. EUR. Срока на договора е до 25.08.2011 г., по график съгласно договорения погасителен план. В процес на преговори е удължаването на срока за ползване с 1 година и преоформянето му като овърдрафт.

- На 10.XI.2009 г. дружеството сключва договор за заем от фирма FISER SRL, Италия, в размер на 1 075 х. EUR. Договорено е погасяване на заема на равни тримесечни вноски през 2012 г. Усвоените суми подлежат на обезпечаване с особен залог на готова продукция – целулоза листова. Финансирането е във връзка с възобновяването на дейността на дружеството.

- На 25.XI.2009 г. дружеството сключва договор за заем от фирма А.Р.У.С. Холдинг АД, Свищов – мажоритарен собственик на капитала на „Свилоза“ АД. Размера на заема е 250 000 евро. Във връзка със Споразумението от 02.12.2009 г. с ЕБВР/НИБ погасяването на този заем е подчинено на погасяването на инвестиционния кредит от ЕБВР/НИБ.

- Също във връзка със Споразумението от 02.12.2009 г. с ЕБВР/НИБ, краткосрочни задължения на Свилоцел към А.Р.У.С. Холдинг АД в размер на 2 933 745 лв., с произход договор за песия от 16.04.2009 г. за задължения по доставки на дървесина са преоформени като подчинен дългосрочен дълг и подлежат на плащане след погасяване задълженията към ЕБВР/НИБ.

Свилоцел" ЕАД има сключени следните договори за финансов лизинг:

- Договор № BG-2008-M-00031 подписан на 03.07.2008 г. с „ИМОРЕНТ БЪЛГАРИЯ" ЕООД, за покупка на 1 бр. мобилен кран, марка LIEBHERR. Цена на придобиване 153,388 EUR., Лихвена ставка на база 3-месечен EURIBOR + 2,5 пункта, годишна лихва, плащане в срок от 36 месеца при прогнозна месечна вноска от 3,648 EUR. Към 31.12.2010 г. неплатената част с остатъчната стойност е в размер на 36 хил. евро.
- Договор № BG-2008-M-00048 подписан на 21.08.2008 г. с „ИМОРЕНТ БЪЛГАРИЯ" ЕООД, за покупка на 1 бр. мобилен кран, марка TEREX FUCHS. Цена за придобиване 242,012 EUR., Лихвена ставка на база 6-месечен EURIBOR + 2,5 пункта, годишна лихва, плащане в срок от 60 месеца при прогнозна месечна вноска от 4,021 EUR. Към 31.12.2010 г. неплатената част с остатъчната стойност е в размер на 129 хил. Евро.

Х. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА:

На 2 април 2011 е проведено извънредно общо събрание на акционерите на Свилоза АД, едноличен собственик на капитала на Дружеството. Общото събрание е овластило Съвета на директорите на Свилоза АД, в качеството му на заемател и едноличен собственик на капитала на Свилоцел ЕАД да реструктурира заема от ЕБВР и НИБ описан в бел. 20.

Според решението на Общото събрание параметрите на реструктурирането по заема от ЕБЗР са следните:

- сума на главницата след предоговарянето - до 21 млн. евро;
- начална дата на плащанията по главницата - март/април 2011;
- краен срок за погасяване на заема октомври 2015;
- размер на лихвата по заема - 3 месечен EURIBOR + 3,5% надбавка.
- Крайната погасителна вноска по заема през 2015 е до 6,2 млн. евро, като преди това ще бъдат платени допълнително до 4 млн. евро през юли 2012 извън погасителния план, с цел по-бързото погасяване на задължението.

Параметрите на реструктурирането на кредита от НИБ са следните:

- сума на главницата след предоговарянето - до 11,5 млн. евро;
- начална дата на плащанията по главница - март/април 2011;
- краен срок за погасяване на заема - октомври 2015;
- размер на лихвата по заема - 3 месечен EURIBOR + 3,5% надбавка.
- Крайната погасителна вноска по заема през 2015 е до 4 млн. евро, като преди това ще бъдат платени допълнително до 2 млн. евро през юли 2012 извън погасителния план, с цел по-бързото погасяване на задължението.

Допълнителните плащания по двата кредита се предвижда да бъдат осигурени от приходи по делото на Свилоцел ЕАД срещу доставчик, както е оповестено в бел.26, както и от 60% от превишението на планираните свободни парични средства по бизнес план и заем от мажоритарния акционер на Свилоза АД - А.Р.У.С. Холдинг АД до размера на попълване на сумата от 1 до 3 млн. евро.

Съвета на директорите е бил овластен да сключи договор за подчинен заем с А.Р.У.С. Холдинг АД в размер до 3 млн. евро и 8 % фиксирана годишна лихва.

Считано от 11 април 2011 споразуменията с Банките кредиторки за реструктуриране на заемите са влезли в действие.

XI. ПЛАНОВЕ ЗА РАЗВИТИЕ

Основна цел на Бизнес плана на дружеството за 2011 г. е финансовото стабилизиране на предприятието, стабилизиране на производството на новите оптимални равнища след реконструкцията, осигуряване обслужването на инвестиционните кредити към ЕБВР/НИБ в дългосрочен план, реструктуриране и оптимизация на персонала и процесите в извършваните дейности.

Основните предвидени показатели за 2011 г. са следните:

- 113 161 т. – производство на листов целулоза.
- 113 000 т. – предвиден обем на продажбите в натура.
- 1 800 т. – производство и реализация на КМЦ.
- 107 900 х.лв. – брутна стойност на продажбите.
- 97 910 х.лв. – нетна стойност на продажбите.
- 24 909 х.лв. – брутна печалба.
- 13 469 х.лв. – EBITDA.
- 8 953 х.лв. – EBIT
- 4 855 х.лв. – печалба преди облагане с данъци.
- 479 EUR/т. – средна брутна цена на листов целулоза.
- 434 EUR/т. – средна нетна цена на листов целулоза.

Предвиден е ограничен размер на инвестиционните разходи. Общата сума е 2 026 х. лв., с ДДС. Това са обекти с бърза възвръщаемост и за отстраняване на „тесни места“ в производствения цикъл, възпрепятстващи в някакъв аспект стабилизирането на производството на оптимално постоянно равнище, затварящо в най-голяма степен цикъла и минимизиращо разходите.

Формираните нетни парични потоци обезпечават потребностите на дейността и изпълнение на предвидените ангажименти към Банките кредитори.

Приета е амбициозна програма за обучение и подобряване квалификацията на персонала и комплект от социални придобивки в рамките на съществуващите в българското законодателство възможности за предоставянето им и лимити на данъчни облекчения.

XII. УПРАВИТЕЛНИ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ:

Дружеството има изградена едно степенна структура на управление с избран „Съвет на директорите“, според устава на акционерното дружество, в състав

Към 31.12.2009 г.:

име, фамилия на членовете	ЕГН	образование	трудов стаж години	брой години във фирмата	длъжност
Иван Стоянов Ганев	6912135027	висше	16	14	Председател СД
Йордан Атанасов Гайдаров	6804261506	висше	17	14	Изп. директор
Иван Андреев Бернардов	5801051401	висше	28	28	Член на СД

Към 31.12.2010 г.:

име, фамилия на членовете	ЕГН	образование	трудов стаж години	брой години във фирмата	длъжност
Иван Андреев Бернардов	5801051401	висше	28	28	Председател СД
Йордан Атанасов Гайдаров	6804261506	висше	17	14	Изп. директор
Виктор Василев Зарев	6007306945	висше	25	-	Изп. директор

ХІІІ. Информация по чл.187д и 247 от Търговския закон:

- Капиталът на дружеството е еднолична собственост на „Свилоза“ АД. През годината не е имало сделки с акции на дружеството. Към настоящия момент не са ни известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в състава на акционерите.

- Брутният размер на възнагражденията, получени през 2010 г. от членовете на Съвета на директорите е 220 х. лв.

- В устава на дружеството не съществуват специални права или каквито и да било при илегии на членовете на Съвета на директорите или мениджмънта за придобиване на акции и/или облигации.

- През отчетната година няма сключени с дружеството договори от членове на Съвета на директорите, с условия отличаващи се от обичайната дейност или при не пазарни условия.

- Дружеството няма обособени клонове.

- През отчетната година дружеството не е извършвало сделки за хеджиране на валутен риск.

- Дружеството ползва следните способи за намаляване на търговските рискове – диференциация на условията за продажба според надеждността на клиентите чрез ползване на кредитиви, банкови гаранции, авансово плащане, застраховки.

- През март 2010 г. са извършени промените в Съвета на директорите.

- Дружество участва в съдебни дела, които могат да окажат съществено влияние върху дейността му:

- От съществено значение е делото с Андриц, Финландия.

Свилоцел твърди пред ІСС Международния Арбитражен Съд в Женева, че Andritz са поели няколко задължения в следствие на основния Договор за реконструкция на СРК и последващите гаранции в Договора за реконструкцията на СРК, включително за качество, производителност и степен на оригиналност на доставеното оборудване, в полза на Свилоцел като Купувач. Andritz допълнително пое задължение в Договора за реконструкция на СРК да осигури Свилоцел от и срещу повреди вследствие или във връзка с всякакво неспазване на такива задължения и/или гаранции.

Някои от задълженията в договора за реконструкция на СРК и гаранциите, дадени в него, бяха нарушени. Задълженията и гаранциите, които бяха нарушени са:

(а) наблюдение на сроковете за доставка, които се съдържат в клауза 5 на Договора за реконструкция на СРК, според която Продавачът се заема да достави оборудване и съпътстващата документация и чертежи навременно;

(б) Гаранцията за качество и производителност се съдържа в клауза 16 от Договора за реконструкция на СРК, която включва гаранцията от Продавача, че доставеното оборудване във всички отношения ще отговори на техническите, икономическите и качествените стандарти, които са в сила в завода на купувача и че оборудването има капацитета, за който е доставен съгласно договора за Реконструкция на СРК по време на обикновена техническа експлоатация според техническите изисквания, описани в Договора за реконструкция;

(в) Гаранцията за нов дизайн се съдържа в клауза 20 на Договора, според която Продавачът гарантира, че оборудването “което ще бъде ново, е последния модел, който Продавачът има на разположение по време на подписване на настоящия договор”;

(г) Задължението за контрол за ефикасност се съдържат в клауза 3.1 от Договора.

Нарушението на предходните задължения и гаранции беше установено от няколко технически одита и инспекции от независими специалисти и е подкрепено от документи.

Съгласно договора за реконструкция, в случай на нарушение на поетите задължения и дадените гаранции в него, продавачът е задължен да плати поправените повреди и да обезпечи Свилоцел за тях.

Следователно, Свилоцел иска с тази арбитражна искова молба да се разбере, че съответният Договор за задълженията за реконструкция на СРК и гаранциите са били нарушени и да бъде компенсирано за тяхното нарушение. Разписанието на тази сума според личните задължения и гаранции, на чието нарушаване се основава, се съдържа на съответните места в тази искова молба. В допълнение, Свилоцел вече подобрява положението си в RFA, а именно е упълномощено да намали цената на Договора за реконструкция на сумата от 3,050,000.00 евро, въпреки че тази сума се търси частично, в допълнение на иска за щети (EUR 1,045,000.00), докато останалата част от намалената цена на иска (EUR 2,005,000.00) се търси алтернативно с иска за компенсация на вреди, не трябва последният да бъде напълно одобрен. По този начин сбора на максималната цена на исковете е EUR 5,991,547.00 заедно с дължимите лихви.

Делото понастоящем е висящо, като наскоро беше проведено открито заседание по предварителни въпроси в периода 02.02.2011-04.02.2011г. в Цюрих, Швейцария.

Процедурата ще продължи с представяне на допълнителни доказателства, изискани от Арбитражния Трибунал след проведеното заседание в началото на февруари тази година, след което Арбитражният Трибунал след консултации със страните ще определи по-нататъшната процедура.

В хода на делото, описано по-горе ответникът Andritz Oy е предявил насрещни искове против „Свилоцел“ ЕАД с твърдения за дължимост на допълнително заплащане за осъществени надзорни и за неоснователно предявяване от „Свилоцел“ ЕАД на банкова гаранция, издадена в съответствие с Договора от 10.03.2006г. Размерът на насрещните искове са определени, както следва: 73,709 евро като обезщетение за предоставени допълнителни надзорни услуги с лихва в размер на 5% върху тази сума, считано от 02.06.2009г. и 37,581.25 евро претърпени вреди във връзка с неправомерно предявяване на банкова гаранция от страна на „Свилоцел“ ЕАД с лихва в размер на 5% върху тази сума, считано от 02.06.2009г.

За обезпечаване на задължения по Договора от 10.03.2006г. в полза на Дружеството е издадена банкова гаранция от Danske Bank в размер на 626 859,18 евро, като гаранцията не е усвоена поради запорирането ѝ от финландски съд по искане на Andritz Oy като обезпечителна мярка до приключване на делото в частта му по насрещния иск.

С определение № 96/25.02.2009 г. на ВТОС, като обезпечение по иска на „Свилоцел“ ЕАД е блокирано усвояването на остатък от акредитив открит от „Свилоцел“ ЕАД в полза на Andritz Oy в размер на 610 000 EUR.

Дружеството води дело против непризнаване право на данъчен кредит по ЗДДС в размер на 27 430,17 лева, съставен от ТД „НАП“ - В.Търново. Понастоящем делото се намира в Европейският съд за човешки права. Жалбата е изпратена на 07 януари 2010 г. С писмо от 10 март 2010 г., Европейският съд ни уведоми, че жалбата е регистрирана под № 7234/10. Ответник по жалбата е Република България. Поради значителното правно и фактическо сходство на правозащитния проблем на „Свилоцел“ ЕАД, с този, разглеждан от ЕСПЧ по делото „Булвест“ АД срещу България (Решение по жалба № 3991/03 от 22.01.2009 г.), прогнозата за успех на делото е повече от благоприятна. Обичайната продължителност на делата пред ЕСПЧ е 6-7 години.

Дружеството е завело НАХД №4/2011г. по описа на СвРС образувано по жалба на „Свилоцел“ против НАКАЗАТЕЛНО ПОСТАНОВЛЕНИЕ № 04-0400541/08.12.2010г. издаден от Дирекция „Инспекция по труда“ - В.Търново за нарушение на трудовото законодателство за което е наложена имуществена санкция от 5000 лева. Предстои съдебно заседание м.февруари 2011г. Прогноза - вероятна отмяна на НАКАЗАТЕЛНО ПОСТАНОВЛЕНИЕ № 04-0400541/08.12.2010г поради незаконосъобразност.

Дружеството е завело НАХД №5/2011г. по описа на СвРС образувано по жалба на „Свилоцел“ против НАКАЗАТЕЛНО ПОСТАНОВЛЕНИЕ № 04-0400540/08.12.2010г. издаден от Дирекция „Инспекция по труда“ - В.Търново за нарушение на трудовото законодателство за което е наложена имуществена санкция от 5000 лева. Предстои съдебно

заседание м.март 2011г. Прогноза - вероятна отмяна на НАКАЗАТЕЛНО ПОСТАНОВЛЕНИЕ № 04-0400540/08.12.2010г поради незаконосъобразност.

- СВИЛОЦЕЛ има вземане от фирма TOPRAK KAGIT SAN.A.S – Турция, в размер на в размер на 246 859,30 USD, за доставки на целулоза през 2008 г. Фирмата купувач е обвiena в неплатежеспособност. Стоката е налична, в Турция, под митнически контрол, тъй като турското законодателство не позволява разпореждането от страна на клиента с вносената стока преди да е платил всички дължими по вноса суми включително на доставчика, което е вид гаранция за събирането на вземането ни. Стойността на стоката по цени на целулозата в момента покрива вземането ни. Наиста е турска адвокатска кантора за събирането му. Въпреки, че има претенции и на други кредитори на Купувача, върху стоката за обезпечаване на техни вземания, доколкото съгласно турското митническо законодателство, собствеността не е прехвърлена от Свилоцел на Купувача, което считаме ни дава предимство спрямо другите неудовлетворени кредитори. Независимо от това тъй като Купувачът е в неплатежеспособност вземането е обезценено към 31.12.2010 г.

- На 07.06.2011 г. е сключен договор с фирма „Кофас България кредит мениджмънт сървисиз“ ЕООД, с адрес в гр. София, бул. „Годор Александров“, 85/87, тел. +359 2 821 3735, 920 7125, факс +359 2 920 7150, www.coface.bg; e-mail: office@coface.bg. Предмет на договора е събиране на просрочени вземания от SC SOMES S.A., VAT № RO 199800, ROMANIA в размер на 28 000,00 EUR. Вземанията са по 4 фактури с падеж за плащане 12.02.2009 г.

- Към 21.03.2011 г. няма дела заведени от доставчиците срещу дружеството.

- Заведено е Ч.гр.д. № 687/2009 г. на СвРС по заявление за издаване на заповед за незабавно изпълнение по реда на чл. 417 и 418 от ГПК подадено от НОРДИК ИНВЕСТМЪНТ БАНК Финландия, Хелзинки 00171, Фабианинкату 34, срещу ответника „СВИЛОЦЕЛ“ ЕАД за сумата от 9 111 ЕВРО, представляващи част от дължимо и просрочено парично вземане за лихва по изменен и препотвърден договор за банков заем от 28.03.2006г. между „Свилоца“ АД, „Свилоцел“ ЕАД /като съдлъжници/ и Нордик Инвестмънт Банк /като заемодател/. С Определение 572/20.11.2009 г. на ВТОС искането е уважено. Банката не е предприела други действия след това.

- Заведено е Ч.гр.д. № 688/2009 г. по заявление за издаване на заповед за незабавно изпълнение по реда на чл. 417 и 418 от ГПК от ЕВРОПЕЙСКА БАНКА ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ И РАЗВИТИЕ срещу ответника „СВИЛОЦЕЛ“ ЕАД за сумата от 16433 евро, представляваща част от дължимо и просрочено парично вземане за лихва по изменен и препотвърден договор за банков заем от 28.03.2006г. между „Свилоца“ АД, „Свилоцел“ ЕАД/като съдлъжници/ и Нордик Инвестмънт Банк/като заемодател/. Съдътната процедура по заявлението не е приключила и понастоящем производството е пред ВКС, очаква се съдебен акт.

- Заведено е Гр.дело № 20104100101117 по описа на ВТОС за 2010 г. с ищец „СОРТОВИ СЕМЕНА - СВИЩОВ“ АД с цена на иска 166482 лева с основание - унищожена реколта царевица 800 дка вследствие течове на тръбопроводите стопанисвани от „Свилоцел“ ЕАД в масив 71 и 67 в м. „Блатото“. Свищовско земище през периода януари-септември 2010 г. Делото е първа инстанция, предстои поредно заседание м. март 2011 г. по събиране на доказателства. Прогноза: вероятно отхвърляне на иска поради неоснователност.

- Заведено е Гр.дело №1081/2010 по описа на СвРС за 2010г с ищец „СОРТОВИ СЕМЕНА - СВИЩОВ“ АД с цена на иска 17748,50 лева с основание - унищожена реколта царевица 70 дка вследствие течове на тръбопроводите стопанисвани от „Свилоцел“ ЕАД в масив 68 в м. „Блатото“, Свищовско земище през периода януари-септември 2010 г. Делото е

първа инстанция, предстои поредно заседание м.март 2011 г. по събиране на доказателства. Прогноза: вероятно отхвърляне на иска поради неоснователност.

- Дружеството има задбалансово водени активи. В преобладаващата си част това са ползвани под наем активи на „Свилоса“ АД. В състава им влизат активите на водното стопанство за добив и преработка на питейни, технологични или отпадни води, активите на топло преносната мрежа и обществената от Свилоса част от инвестицията за изграждане на Инсталацията за сушене и пакетиране на листова целулоза, вътрешнозаводска ж.п. инфраструктура, автотранспортна и товаро-разтоварна техника.

- Към 31.12.2010 г. дружеството има начислени следните разходи за провизиране и обезценки:

- 179 007,57 лв. – салдо провизиране на обезщетения при пенсиониране.
- 36 062,25 лв. – салдо провизии за неползвани компенсируеми отпуски.
- 6 100,83 лв. – салдо провизии за осигуровки за неползвани компенсируеми отпуски.
- 363 565,22 лв. - обезценка на вземания от TOPRAK KAGIT SAN.A.S.-ТУРЦИЯ от 2008 г.
- 85 204,55 лв. - обезценка на вземания от Свилоса сервиз АД от 2009-2010 г.
- 43 241,74 лв. – салдо обезценено през 2009 г. вземане от Молдкартон – Молдова.

XIV. 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 предприятието за изминалия период, както и неговото състояние и основните рискове, пред които е изправено.

15.04.2011 г.

С уважение
Изм. Директор:

