

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
„СВИЛОЗА” АД
ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2009Г.
НА КОНСОЛИДИРАНА БАЗА,
СЪГЛАСНО ЧЛ.1000, АЛ.4, Т.2 ОТ ЗППЦ**

**1. Важни събития за икономическата група на „СВИЛОЗА” АД,
настъпили през първото тримесечие на 2009г. (01.01.2009г.-
31.03.2009г.)**

На 31.03.2009г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността годишен одитиран финансов отчет към 31.12.2008г.

На 14.03.2009г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността информация относно следното обстоятелство:

Съгласно изискването на чл. 1486 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа «Свилоса» АД уведомява всички акционери и инвеститори, че в дружеството е постъпило уведомление за придобито от акционера «А.Р.У.С. Холдинг» АД, ЕИК 104700759, дялово участие и право на глас в ОСА на емитента, с което се прехвърля прага по чл. 145, ал. 1, т. 1 от ЗППЦ.

На 27.02.2009г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността тримесечен консолидиран финансов отчет за четвърто тримесечие на 2008г.

На 06.02.2009г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността информация относно следното обстоятелство, (цитат):

„Свилоцел” ЕАД, част от групата на холдинга «Свилоса» АД (SVIL/3MZ), временно прекратява производството на целулоза поради спад на пазарите на крайния си продукт и с цел предотвратяване на допълнителни загуби, като започва поэтапно спиране от днес, реши СД. Преди прекратяването на работата успешно бяха завършени всички дейности по въвеждането в експлоатация на новите и реконструирани активи в които бяха вложени над 120 000 000 лева както собствени така и заемни средства от ЕБВР и НИБ. Устойчивата тенденция в световен мащаб на едновременен спад както на потреблението на целулоза, така и на цената ѝ се забелязва след юли 2008 г. Към края на миналата година запасите от готова продукция по европейските пристанища надхвърлиха най-високите си исторически стойности, което доведе до срив на международните цени (справка <http://www.foex.fi>). Избелената широколистна целулоза се използва както за производство на хартия за писане и печат така и за производство на санитарни хартии. И двата вида бележат драстичен спад в потреблението си от началото на финансово – икономическата криза. По време на престоя на завода работниците ще бъдат пуснати в платен отпуск, като част

гр. Свищов 5253, Западна индустриална зона, тел. 0631/45277, факс 0631/40104, e-mail: svilosa@svilosa.bg, web site: www.svilosa.bg
от тях ще извършват необходимата профилактика на машините и съоръженията.”

На 30.01.2009г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността индивидуален тримесечен финансов отчет за четвърто тримесечие на 2008г.

2. **Важни събития за „СВИЛОЗА” АД и дъщерните дружества от групата, настъпили от началото на финансовата година до края на първото тримесечие на 2009г. с натрупване:**

Важните събития за „СВИЛОЗА” АД и дъщерните дружества от групата, настъпили от началото на финансовата година до края на първото тримесечие на 2009 г с натрупване са отразени в т.1 от настоящия доклад.

3. **Влияние на важните събития за „СВИЛОЗА” АД и дъщерните дружества от групата, настъпили през първото тримесечие на 2009г. върху резултатите във финансовия отчет**

„СВИЛОЗА” АД е реализирала нетни приходи от продажби на консолидирана база в размер на 5 825 хил. лева към края на първото тримесечие на 2009 г., което представлява спад на приходите от продажбите с 61 % в сравнение със същия период на 2008 г. Реализираната към първото тримесечие на 2009 г. нетна загуба на консолидирана база е в размер на 3 760 хил. лева. За първото тримесечие на 2009 г дъщерното дружество „ СВИЛОЦЕЛ” ЕАД е реализирало загуба преди данъци и лихви (ЕБИТ) в размер на 3 422 хил.лв, а загубата преди данъци, лихви и амортизации на дружеството (ЕБИТДА) е 1 202 хил. лв. “Свилоцел” ЕАД е основно дъщерно дружество на компанията и неговите резултати са от решаващо значение за „СВИЛОЗА” АД. Преобладаващия дял на продажбите за экспорт прави дейността на дружеството силно зависима от състоянието на икономиките на съседните държави и тези вливания в състава на Европейския съюз. В следствие на световната финансова и икономическа криза в Европа бяха пренасочени големи количества целулоза с произход от Латинска Америка или Индонезия на дъмпингови цени. Същевременно се сви потреблението на продукти от целулоза. Това доведе до масово преустановяване на производството от европейските производители. На 04.02.2009 г. Дъщерното дружество "Свилоцел"ЕАД също преустанови целулозното производство, поради влошена пазарна конюнктура. На 11.03.2009 г., във връзка с негативното развитие на международните пазари и цената на сулфатна целулоза, Съвета на директорите на "Свилоцел"ЕАД взе решение за въвеждане на непълнен работен ден 4 (четири) часа за целия персонал на дружеството, считано от 01.04.2009 г. до 30.06.2009 г. и драстично намаление на часовите ставки за същия период. Предприятието кандидатства и бе одобрено за изплащане на компенсация на работниците и служителите, съгл. Постановление № 44/19.02.2009 г.

ОСНОВНИ ПОКАЗАТЕЛИ НА „СВИЛОЦЕЛ”, ЕАД

Произведена продукция	т.	15 310	8 331
Продадена продукция	т.	15 232	6 100
Брутни продажби	х.лв.	14 573	5 577
Листова целулоза микс – брутна цена	лв./т.	923.00	785.49
Листова целулоза микс – нетна цена	лв./т.	862.99	735.42
ЕВИТДА – общо за фирмата	х.лв.	(921)	(1 202)
Персонал /Средно списъчен състав/	бр.	444	537
Производителност на 1 лице	лв.	32 822	10 385

**АНАЛИЗ НА РАЗХОДИ, ПРОИЗВОДСТВО, КАЧЕСТВО,
ТЕХНОЛОГИЧЕН ПРОЦЕС, ТЕХНИЧЕСКА ПОДДРЪЖКА**

Общо променливи - лв./т.	773.18		798.23	
В т.ч.: -дървесина	88.16	3.5311	94.00	3.9863
-пара	53.24	1.6975	77.65	1.5703
-ел. енергия	96.26	0.8870	99.29	0.9153
-мазут	757.66	0.1303	665.07	0.0282
-натриева основа	486.40	0.1695	785.32	0.0669
-солна киселина	124.50	0.0935	134.78	0.1078
-натриев хлорат	1 162.79	0.0321	1 279.78	0.0374
Общо постоянни - лв./т.	165.20		383.10	
В т.ч.: - труд	27.06		25.44	
-поддръжка	22.26		29.15	

**ПАЗАРНИ ТЕНДЕНЦИИ И ПРЕДВИЖДАНЯ ПО ОТНОШЕНИЕ
ИЗМЕНЕНИЕТО НА ЦЕНОВИТЕ РАВНИЦА:**

Средните продажни цени за продадената целулоза са както следва:

Брутна цена лв./т	894.79	834.79	744.56	801.99	762.54	779.98
Нетна цена лв./т	805.08	762.24	677.03	748.94	717.83	727.35

4. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправена икономическата група на „СВИЛОЗА” АД през останалата част от финансовата година

1) Бизнес риск

Промени в цените на основните суровини и материали

В периода юни 2008 г. - януари 2009 г. международната цена на широколистната целулоза падна с 254 долара, а в периода януари 2009 г. до края на март през същата година негативната тенденция продължи и беше отчетен допълнителен спад от 91 долара. Въпреки по-високия брой на спот сделките, същите бяха сключвани при още по-ниски ценови равнища – с разлика от над 70 долара. Посочените по-горе обстоятелства доведоха до общ спад на цената с над 50 % за период от 9 месеца. Същевременно цените на суровините останаха много високи. Цената на дървесината, особено в България достигна рекордни стойности от порядъка на 50 €/куб.метър /доставено до завода/. Цените на основните химикали - натриева основа, солна киселина, прекис, натриев хлорат и др. се запазиха и дори се увеличиха. Всички тези фактори повлияха негативно върху дейността на „СВИЛОЗА” АД и нейните дъщерни дружества, което респективно се отрази върху реализираните продажби и финансов резултат на групата.

2) Секторен риск - конкуренция

„Свилоса” АД има структуроопределяща роля в българската целулозно-хартиена промишленост и е пазарен лидер в страната и региона. Компанията е експортно ориентирана, 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 продължат да 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 промени в последно време с намаляване на цените на морския транспорт, което дава възможност и на по-отдалечените компании – производители да разширят пазарното си присъствие и на пазарите, на които традиционно продава „Свилоцел” ЕАД.

На турския пазар и в страните от бившия СССР дружеството се конкурира

2) 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 заем са изменени и Свилоцел ЕАД е включен като съполучател на финансирането. Съгласно условията по банковите кредити през декември 2005 г. Свилоза АД апортира в Свилоцел АД активи свързани с производството на целулоза и прекрати тази си дейност към датата на апорта. Въпреки че сумата от финансирането по тези договори е усвоена от Свилоцел ЕАД, сключените договори генерират значителен риск за емитента, тъй като 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 имаше 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 в размер на 1,800 хил.лева. Средствата са използвани за реализация на проекта по разширяване капацитета на завода за производство на целулоза. Към 31.03.2009г. заемът е погасен.

3) 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“.

4) Общи (систематични) рискове

На общи (или т. нар. "систематични") рискове са изложени всички стопански субекти в рамките на една държава и изразяват възможността за негативни промени в икономиката и бизнес климата като цяло. Промените на макроикономическо равнище рефлектират върху реалния и финансовия сектор. Систематичните рискове, на които са изложени компаниите, не подлежат на превантивни мерки срещу предотвратяването им. От друга страна, постоянното наблюдение и анализиране на състоянието на икономиката и на бизнес климата в страната могат да бъдат надлежна превенция за минимизиране на последствията от този род рискове.

Като основен риск или заплаха тук можем да посочим финансовата криза. Тя

все повече навлиза в нашия пазар и пазарните субекти вече усещат нейната сила. Първоначално тя възникна на финансовите пазари и 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. Според предварителните икономически прогнози на Европейската комисия икономическото развитие на България като цяло ще претърпи сериозен спад през 2009г. и следващата 2010г. В глобален мащаб би било пресилено да се твърди, че последиците от световната финансова криза са дори и частично преодолени през 2008г. като негативният им ефект се пренесе изцяло и през настоящата финансова година. В началото на 2009г. прогнозата за реалният БВП в страната беше 1,8 на сто през 2009 г. и 2,5 на сто през 2010 г. Предвиденият в бюджета икономически растеж за 2009 година е 4,7 на сто, но той би бил трудно постижим с оглед тенденциите в развитието на нашата икономика, която е силно зависима от световните тенденции, както и други икономически и социални фактори. Резултатите от първите два месеца на 2009г. показват, че правителството едва ли ще съумее да постигне превишение на приходите над разходите в края на годината, така както е заложено в бюджета за 2009г. Само за януари и февруари 2009г. разходите на държавата са се повишили с 12% до 3.68 млрд. лв. в сравнение със същия период миналата година. Приходите от своя страна са нараснали с 9.9%, а основния източник на данъчни постъпления - непреките данъци, намалява с 2.4% спрямо година по-рано. Все повече анализатори са на мнение, че с понижението на икономическата активност и търговията, данъчните приходи ще са под натиск и ще са нужни сериозни усилия за изпълнението на плановете.

5. Информация за сключени големи сделки между свързани лица през първото тримесечие на 2009г.

Дружествата от групата на „СВИЛОЗА” АД нямат сключени големи сделки със свързани лица през първото тримесечие на 2009 г.

28.05.2009г.
гр. Свищов

За „СВИЛОЗА” АД:
инж. М. Колчев Изпълнителен Директор

