

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „СВИЛОЗА” АД

**през първото тримесечие на 2009г.,
съгласно чл.100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК**

1. Важни събития за „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. 148б 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 ЗППЦК.

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:

“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 и 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 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, настъпили от началото на финансовата година до края на първото тримесечие с натрупване:

Важните събития за “СВИЛОЗА” АД, настъпили от началото на финансовата година до края на първото тримесечие с натрупване са представени в т. 1 от настоящия Междинен доклад за дейността.

3. Влияние на важните събития за „СВИЛОЗА” АД, настъпили през първото тримесечие на 2009г върху резултатите във финансовия отчет

Важните събития за „СВИЛОЗА” АД, настъпили през първото тримесечие на 2009г., отразени в предходните точки, не са оказали влияние върху резултатите на дружеството във финансовия отчет на индивидуална база за отчетното първо тримесечие на 2009г..

Временното прекратяване на производството в дъщерното дружество „Свилоцел” ЕАД ще намери отражение най – вече в консолидираните финансови резултати на групата „Свилоса” за първо тримесечие на 2009г., доколкото „Свилоса” АД не извършва пряка производствена дейност и генерира приходи най-вече от отдаване под наем на активи и предоставяне на услуги на дъщерните си дружества, пряко ангажирани с производството.

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

1) 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. Очакваната стойност на проекта е 48,7 милиона евро.

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 31.03.2009г. заемът от ПУДОС е погасен.

2) 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”.

3) 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, 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.

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 ще се пренесе през най-малко следващата една 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.

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 края на Януари 2009 г. се оценяват на около 19 млн. лв.

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

Дружеството няма сключени големи сделки със свързани лица през първото тримесечие на 2009г.

29.04.2009г.
гр. Свищов

За „СВИЛОЗА” АД:.....
инж. М. Кочев
/Изпълнителен директор/

