

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА на „Заводски строежи - Козлодуй” АД, гр. Козлодуй

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

1. Важни събития за „Заводски строежи - Козлодуй” АД, настъпили през първо тримесечие на 2009г. (01.01.2009г. – 31.03.2009г.)

На 24.03.2008г. дружеството е представило на БФБ, КФН и обществеността годишен отчет към 31.12.2008г.

На 28.01.2008г. дружеството е представило на БФБ, КФН и обществеността тримесечен отчет за четвърто тримесечие на 2008г.

2. Важни събития за „Заводски строежи - Козлодуй” АД, настъпили от началото на финансовата година с натрупване.

Важните събития за „Заводски строежи – Козлодуй” АД, настъпили от началото на финансовата година с натрупване са представени в т.1 от настоящия доклад.

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

Важните събития за „Заводски строежи - Козлодуй” АД, настъпили през първото тримесечие на 2009г., отразени в предходните точки, не са оказали влияние върху резултатите на дружеството посочени във финансовия отчет към 31.03.2009г.

За първо тримесечие на 2009г. Дружеството е реализирало приходи от дейността в размер на 362 хил.лв. и финансов резултат - нетна загуба в размер на 90 хил.лв.

4. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено „Заводски строежи - Козлодуй” АД

1. Зависимост от други индустрии

„Заводски строежи - Козлодуй” АД е най-голямото строително предприятие във Врачанска област - основен доставчик на бетонови и варови разтвори, метални конструкции и арматурни изделия. Дейността, която дружеството извършва, е в силна зависимост от развитието и факторите, влияещи на три индустриални сегмента – битово и бизнес строителство, битови и професионални ремонти, недвижими имоти.

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.

- Свиването на дейностите на ключови предприятия закономерно би довело до свиване на целия отрасъл Строителство и строителни съоръжения, в който „Заводски строежи - Козлодуй“ АД развива дейността си, като тази тенденция крие значителен риск, доколкото същата не може да се компенсира с износ на продукцията.

В началото на годината международната компания „Coface“ свали кредитния рейтинг на България от A4↓ на B. Така официално се отчете повишаването на бизнес риска в страната. Така България става една от 47-те държави, чиито рейтинги бяха понижени заради последиците от световната финансова криза. Трябва да се отбележи, че България е сред страните с намален кредитен рейтинг, защото беше отчетено повишаване на уязвимостта ѝ от външния икономически шок. Силната зависимост на страната от външни фактори и най – вече чуждестранни инвестиции, заедно със затрудненията в експортно-ориентираните сектори, са главните фактори, довели до увеличаване на бизнес риска в страната.

Най-силно засегнати са обичайните високорискови отрасли като строителство и селско стопанство. В строителството ръстът на просрочията е над 50% спрямо същия период на миналата година. Причините за това са намаляване на поръчките, спад на цените в световен мащаб и нестабилно финансово положение на техни традиционни партньори в страната и чужбина.

Предишната актуализация на рейтинга от A4 на A4↓ бе направена през 2008 г. Тогава България бе в списъка на държави с негативна тенденция и специално наблюдение.

2. Риск от загуба на основни клиенти

Основен клиент на „Заводски строежи – Козлодуй“ АД дълги години е бил АЕЦ Козлодуй. Дружеството е участвало в изграждането на мащабни строителни обекти за АЕЦ Козлодуй. С присъединяването си към Европейския съюз България беше принудена да поеме задължение за спиране на III-ти и IV-ти блок на АЕЦ Козлодуй. Респективно, намаляването на дейността на основния клиент се отрази негативно и на емитента.

Допълнителна възможност за запазване на обема на дейността за „Заводски строежи – Козлодуй“ АД е участието в предстоящите търгове за строителството на АЕЦ Белене.

„Заводски строежи – Козлодуй” АД също е подало оферта за участие като подизпълнител в строителството, като ще се състезава с дружества като "Главболгарстрой", "Минстрой холдинг", "Енемона"

3. Риск от нарастване на цените на основни суровини и материали

Българският пазар на строителни материали и консумативи е малък, фирмите все още не съумяват да излязат на конкурентна основа на чуждите пазари, а в същото време немалко от българските изделия поддържат относително високи цени въпреки незадоволителното качество. Това до голяма степен обяснява защо през последните години прогресивно се увеличава вносът на основни строителни продукти.

Следва да се има предвид, че производството на основната суровина на бетона – цимента, е силно свързано както със спазването на редица изисквания за качество на използваните в производството на цимент суровини, така и с високи разходи на ел. енергия, вода, въглища и природен газ, което е тясно свързано с описаните в т.2 на междинния доклад негативни тенденции и рискове.

Съществуващите в България циментови заводи бяха придобити поетапно от чуждестранни компании – членове на европейския циментов картел, което от своя страна създава възможност за монополистично ценообразуване на основната за емитента суровина.

4. Риск от нарастване на цените на енергоносителите, горива, транспортни разходи и други постоянни разходи

Увеличаването на цената на ел. енергията за промишлени нужди ще окаже негативен ефект върху финансовото и оперативното състояние на „Заводски строежи – Козлодуй” АД, тъй като производството на дружеството е зависимо от цените на ел. енергията. Съществено въздействие ще има и повишаването на крайните заводски цени на горивата от монополиста на пазара - Лукойл България, което ще доведе до увеличаване себестойността на производството на дружеството.

След последните няколко месеца, през които се наблюдаваха силни понижения на цените на горивата, през месец март 2009г., цените на основните суровини, включително цената на петрола се задържаха относително стабилни. Доколкото се наблюдават слаби негативни трендове, те са със значително по – ниски темпове в сравнение с предходните няколко месеца и към края на март цената на петрола е в интервала \$49 – \$51 за барел.

Ниските цени на основните суровините и материалите би трябвало да имат положителен ефект върху всяко едно производство. Ценовите изменения в търсенето и предлагането на суровини и материали, обаче, винаги са били силно чувствителни към същите изменения в цените на продукцията и стоките, за чието производство те се използват.

5. Риск от негативен изход от заведените от дружеството съдебни иски

Към датата на изготвяне на настоящия доклад дружеството е завело съдебен иск срещу „Веника турс” ООД, с. Чифлик за неизплатени СМР услуги на стойност 77 х.лв.

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

„Заводски строежи Козлодуй” АД няма свързани лица по смисъла на ЗППЦК поради което няма сключени големи сделки между свързани лица през отчетното тримесечие на 2009 година.

Дата 24.04.2009г.

За “Заводски строежи – Козлодуй” АД:.....



/Валентин Стефанов/