

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
„СВИЛОЗА” АД
ПРЕЗ ТРЕТОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2009Г.
НА КОНСОЛИДИРАНА БАЗА,
СЪГЛАСНО ЧЛ.100О, АЛ.4, Т.2 ОТ ЗППЦК**

1. Важни събития за икономическата група на „СВИЛОЗА” АД, настъпили през третото тримесечие на 2009г. (01.07.2009г.-30.09.2009г)

На 15.09.2009г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността документ на основание чл. 82б от ЗППЦК, който съдържа или препраща към цялата информация, която дружеството е публикувало или предоставило на разположение на обществеността по друг начин за последните 12 месеца в Република България или в друга държава членка.

На 24.08.2009г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността тримесечен консолидиран отчет за второ тримесечие на 2009г.

На 30.07.2009г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността тримесечен индивидуален отчет за второ тримесечие на 2009г.

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

На 15.06.2009г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността протокол от Общо събрание на акционерите проведено на 13.06.2009 г.

На 29.05.2009г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността тримесечен консолидиран отчет за Първо тримесечие на 2009г.

На 13.05.2009г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността публикация на поканата за свикване на Общо събрание на акционерите.

На 12.05.2009г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността поканата за свикване на Общо събрание на акционерите и материали за Общо събрание на акционерите, което ще се проведе на 13.06.2009 от 11:00 часа в Свищов-5253 на адрес Западна индустриална зона при следния дневен ред:

1. Приемане на годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2008 г.; Предложение за решение: Общото събрание на акционерите приема годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2008 г.;
2. Приемане на годишен консолидиран доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2008 г.; Предложение за решение: Общото събрание на акционерите приема годишен консолидиран доклад на Съвета

на директорите за дейността на дружеството през 2008 г.; 3. Приемане на одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2008 г. и одиторския доклад. Предложение за решение: Общото събрание на акционерите приема одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2008 г. и одиторския доклад. 4. Приемане на одитирания консолидиран годишен финансов отчет на дружеството за 2008 г. и одиторския доклад. Предложение за решение: Общото събрание на акционерите приема одитирания консолидиран годишен финансов отчет на дружеството за 2008 г. и одиторския доклад. 5. Предложение за попълване на фонд "Резервен", сметка "Допълнителни резерви" с неразпределената печалба от минали години; проект за решение - ОС приема предложението. 6. Приемане на решение за освобождаване на членовете на Съвета на директорите от отговорност за дейността им през 2007г. и през 2008 г. Предложение за решение: Общото събрание на акционерите освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2007г. и през 2008 г. 7. Приемане на годишния доклад за дейността на директора за връзки с инвеститорите на "Свилоса" АД през 2008 г.; Предложение за решение: Общото събрание на акционерите приема представения Доклад за дейността на директора за връзки с инвеститорите на "Свилоса" АД през 2008 г.; 8. Приемане на решение за избор на одитен комитет; Предложение за решение: Общото събрание на акционерите избира одитен комитет в следния състав: Александър Стефанов Панев от гр.София и Николай Георгиев Бадев от град Свищов. 9. Определяне на мандата на одитния комитет и размера на възнаграждението на неговите членове ; Предложение за решение: Общото събрание на акционерите определя 2-годишен мандат на одитния комитет на "Свилоса" АД и размера на възнаграждението на неговите членове, както следва : по 30 лева на заседание. 10. Избор на регистриран одитор за 2009 г.; Предложение за решение: Общото събрание на акционерите приема решение за избор на регистриран одитор на дружеството за 2009 г. съгласно предложението на одитния комитет. 11. Приемане на решение за извършване на изменения и допълнения в Устава на дружеството; Предложение за решение: Общото събрание на акционерите приема предложените изменения и допълнения в Устава на дружеството

На 30.04.2009г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността Годишен консолидиран отчет на публично дружество и емитент на ценни книжа към 31.12.2008г

На 30.04.2009г. дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността тримесечен отчет за първо тримесечие на 2009 г.

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 информацията 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

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 временно прекратява производството на целулоза.

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

Важните събития за "СВИЛОЗА" АД за третото тримесечие на 2009 г са представени в т.1 на настоящия доклад.

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

“Свилоцел” ЕАД е основно дъщерно дружество на компанията и неговите резултати са от решаващо значение за „СВИЛОЗА” АД. Преобладаващия дял на продажбите за експорт прави дейността на дружеството силно зависима от състоянието на икономиките на съседните държави и тези влизаци в състава на Европейския съюз. Световната финансова и икономическа криза в Европа оказва значително влияние върху производството на целулоза на европейския пазар, в частност и върху дейността на „Свилоцел” ЕАД. Същевременно се сви потреблението на продукти от целулоза. Това доведе до масово преустановяване на производството от европейските производители.

Независимо от тоталния срив на цените на всички суровини, ДАГ – основен доставчик на дървесина, не само не намали, а продължи да увеличава цената на дървесината. Последният търг за продажба беше на 28.02.2008г., като оттогава никой не е сключил договор с ДАГ, поради нереално високата цена.

На 04.02.2009 г. дъщерното дружество „Свилоцел” ЕАД също преустанови целулозното производство, дължащо се както на пазарната конюнктура, така и на пълното несъобразяване от страна на ДАГ с пазара при определяне цените на дървесината.

На 11.03.2009 г., във връзка с цитираните по горе причини, Съветът 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.

През третото тримесечие на 2009г. „Свилоцел” ЕАД продължи да търпи негативните ефекти от икономическата криза и продължаващото непазарно поведение на ДАГ при определяне цените на дървесината Затова производственият процес в Дружеството не беше възстановен. Извършени са продажби на складови наличности продукция. През

гр. Свищов 5253, Западна индустриална зона, тел. 0631/45277, факс 0631/40104, e-mail: svilosa@svilosa.bg, web site: www.svilosa.bg

отчетния период остават в сила предприетите през предходното второ тримесечие на 2009г. антикризисни мерки за оптимизиране и съкращаване на разходите.

Независимо от продължаващата /отчетената през второто тримесечие/ тенденция към съживяване на целулозния пазар и възстановяване на ценовите равнища, нямаше понижаване на цените на технологичната дървесина от широколистни дървесни видове. Постигнатото оптимално ниво на техническа изправност на производствената база и постоянните усилия за задържане и опазване на квалифицирания персонал в съчетание с общото стабилизиране на отрасъла дават основание да се счита, че възобновяването на производството на „Свилоцел“ , би било икономически обосновано при реално снижаване цената на купуваната дървесина.

„Свилоцел“ ЕАД е пред финализиране на преговорите с банките кредиторки за разрешение за стартиране на производството. Необходимото финансиране за възобновяване на дейността ще бъде осигурено със средства от продажба на активи, собствени средства на мажоритарния собственик и гарантирано с негово лично имущество. Ръководството на Дружеството работи по план за възобновяване на целулозното производство, през м. Декември 2009 г.

ОСНОВНИ ПОКАЗАТЕЛИ НА „СВИЛОЦЕЛ„ ЕАД

Произведена продукция	т.	22 768	175
В това число – целулоза	т.	22 331	-
- КМЦ	т.	437	175
Продадена продукция	т.	22 552	1 800
В това число – целулоза	т.	22 061	1 620
- КМЦ	т.	491	180
Брутни продажби	х.лв.	20 794	1 605
Листова целулоза микс – брутна цена	лв./т.	890.83	759.71
Листова целулоза микс – нетна цена	лв./т.	824.08	718.43
ЕВИТДА – общо за фирмата	х.лв.	(1 197)	(1 461)
Персонал /Средно списъчен състав/	бр.	471	450
Производителност на 1 лице	лв.	44 148	3 567

ПАЗАРНИ ТЕНДЕНЦИИ И ПРЕДВИЖДАНЯ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЦЕНОВИТЕ РАВНИЩА

Средните продажни цени за продадената целулоза са както следва:

По месеци на 2009	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Брутна цена лв./т	801.99	762.54	779.98	748.61	736.55	741.89	754.72	771.91	768.75
Нетна цена лв./т	748.48	716.05	726.48	685.12	699.11	709.06	712.42	697.65	746.72

АНАЛИЗ НА РАЗХОДИ, ПРОИЗВОДСТВО, КАЧЕСТВО, ТЕХНОЛОГИЧЕН ПРОЦЕС, ТЕХНОЛОГИЧНА ПОДДРЪЖКА

През третото тримесечие на 2009 г. няма произведена листова целулоза

Изменение на разходи за целулоза листова смесена (произведена продукция)	Отчет за периода			
	III-ро трим .2008		III-ро трим .2009	
	за тон		за тон	
	цена	колич.	цена	колич.
Общо променливи - лв./т.	757.55			
В т.ч.: -дървесина	91.76	91.76		
-пара	70.15	70.15		
-ел. енергия	96.41	96.41		
-мазут	964.00	964.00		
-натриева основа	582.28	582.28		
-солна киселина	131.22	131.22		
-натриев хлорат	1243.18	1243.18		
Общо постоянни - лв./т.	139.31			
В т.ч.: - труд	22.92			
-поддръжка	33.97			

Анализът на разходи, производство, качество, технологичен процес, технологична поддръжка за деветмесечието на 2009г. спрямо същия период на 2008г. е представен в таблицата по-долу :

Изменение на разходи за целулоза листова смесена (произведена продукция)	Отчет за периода			
	9-месечие 2008		9-месечие 2009	
	за тон		за тон	
	цена	колич.	цена	колич.
Общо променливи - лв./т.	752.12		798.23	
В т.ч.: -дървесина	91.77	3.8253	94.00	3.9863
-пара	60.01	0.1888	77.65	1.5703
-ел. енергия	96.98	0.8620	99.29	0.9153
-мазут	845.63	0.1082	665.07	0.0282
-натриева основа	516.40	0.1048	785.32	0.0669
-солна киселина	127.13	0.0984	134.78	0.1078
-натриев хлорат	1216.44	0.0339	1 279.78	0.0374
Общо постоянни - лв./т.	146.34		383.10	
В т.ч.: - труд	23.51		25.44	
-поддръжка	30.72		29.15	

Разходите на тон произведена целулоза за 9-месечieto на 2009 г. са на база произведените количества през м.януари и м.февруари

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

1) Финансов риск

През ноември и декември 2005 г. Свилоза АД 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.

2) Екологичен риск

„Свилоза” АД, е пример в отношението си за спазване на всички екологични норми. Във връзка с това „Свилоза” 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 „Свилоза”.

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.

С предстоящите промени в Закона за горите, трябва да се наложи пазарния подход и механизми за определяне цените на дървесината в България. Ако това не стане факт съвсем реален е рискът от снижение ефективността от работата на инсталацията за производство на целулоза.

Според последния доклад на Агенцията за икономически анализи и прогнози (АИАП), изготвен през Юли 2009 г., най – негативно развитието на кризата в България ще се отрази върху износа. До края на третото тримесечие на 2009 г. износът на стоки е намалял с 29.9 % спрямо същия период на 2008г. като очакванията са общият износ на България за цялата 2009 г. да намалее с 12.3 %. Прогнозите на АИАП сочат, че свиването на вътрешното и външното търсене в страната ще доведе до спадане и на вноса на стоки в страната. Доколкото вътрешното търсене е пряко свързано с инвестиционната активност (даваща индикации за негативно движение поради пренасочване на инвеститорските интереси и реструктуриране на потреблението на правителството), а икономическата конюнктура предполага ограничени възможности за подобряване на износа на страната, включително и през 2010 г. , то прогнози за свиване на БВП от 6.3% през 2009 г. звучат реалистично. Същият доклад визира нов спад на БВП от 1 % през 2010 г., когато посочените негативни тенденции ще продължат да оказват ефект върху българската икономика макар и с по-слаб интензитет.

Последните прогнози на Европейската банка за възстановяване и развитие от октомври 2009г. са, че БВП на страната ще се понижи с 6 % през тази година и с 1.5 на сто през следващата 2010г. Преди няколко месеца очакванията на финансовата институция за страната ни бяха за спад на БВП от 3% за 2009 г. От банката прогнозират, че средното понижение за Югозападна Европа ще е 6.2 на сто през тази година а догодина ще възлезе на 0.7 на сто. Според изследванията, направени от банката България, Литва, Латвия и Унгария са сред страните със значителни финансови и валутни трудности. Главен фактор за ограничаване на растежа през следващата година са рестриктивните условия на кредитиране, предлагани от банките.

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

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

23.11.2009 г.
гр. Свищов

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

