

## **МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „СВИЛОЗА” АД ПРЕЗ ТРЕТОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2008 Г.**

### **I. Обща информация**

Настоящият доклад е изготвен в съответствие с изискванията на приложимото законодателство, включително Търговския закон, Закона за счетоводството, Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Наредба №2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

Консолидирани са отчетите на „Свилоза” АД – предприятие-майка, и дъщерните дружества „Екосвил” ЕООД – гр.Свищов, „Хотелски комплекс – Свилоза” ЕООД – гр.Свищов, „Свилоцел” ЕАД – гр.Свищов и „Свилоза – Био” ЕООД. В консолидирания финансов отчет е елиминирана отчетната стойност на участието на предприятието майка в капитала на дъщерните дружества. Елиминирани са вътрешно-груповите приходи, разходи, парични потоци и печалби и загуби, възникнали от вътрешно-групови сделки.

„Свилоза” АД е публично акционерно дружество, регистрирано във фирменото отделение на Великотърновски окръжен съд (ВТОС) с решение № 1595/1993 г. Дружеството е със седалище в гр. Свищов, п.к. 5253, обл. В. Търново. Размерът на капитала към 30.09.2008 г. е 31 754 944 лв. и е внесен изцяло. Капиталът на дружеството е разпределен в 31 754 944 бр. поименни безналични акции с право на глас, всяка от тях с номинал от 1 лв.

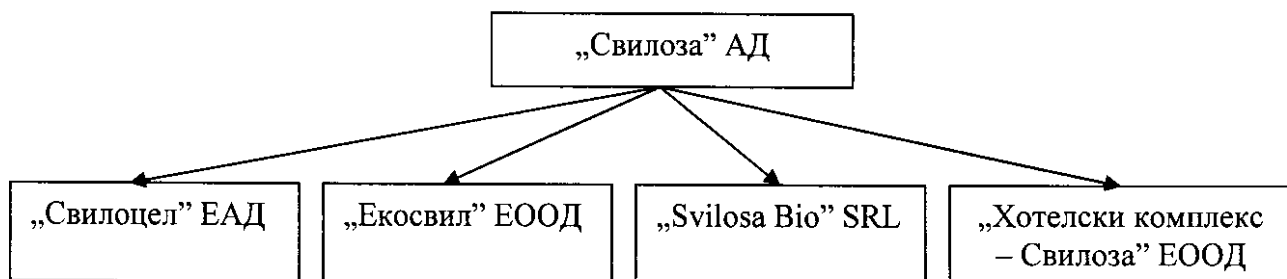
### **II. Структура и основен предмет на дейност на Групата „Свилоза”**

„Свилоза” АД притежава 100% от капитала на следните дружества:

- „Свилоцел” ЕАД – търговско дружество, регистрирано във ВТОС през септември 2005 г., с основен предмет на дейност производство и реализация на сулфатна избелена целулоза и продукти от нея. Дружеството започва дейността си от 01.01.2006 г. „Свилоза” АД участва 100 % в капитала му чрез апортна вноска.
- „Екосвил” ЕООД – търговско дружество, регистрирано във ВТОС през март 2002 г. и специализирано в доставките на дървесина от страната и

чужбина. Дружеството притежава пълен лиценз съгласно Закона за горите за извършване на всички дейности по отглеждане на гори.

- „Свилоса Био” ЕООД („Svilosa Bio” SRL) – търговско дружество, регистрирано в Република Румъния през 2007 г. и специализирано в търговията с технологична дървесина.
- „Хотелски комплекс – Свилоса” ЕООД – търговско дружество, регистрирано във ВТОС през 2000 г. И през първото тримесечие на 2008 г. дружеството не е развивало дейност.



Дружествата от Групата „Свилоса” не са със сезонен характер на дейностите.

Дейността на Групата „Свилоса” е концентрирана върху производство, маркетинг и продажба на сулфатна избелена целулоза от широколистни дървесни видове (Bleached Hardwood Kraft Pulp – ВНКР). Тази дейност е обособена и се извършва от „Свилоцел” ЕАД. „Свилоса” АД осъществява непрекъснат контрол върху работата на дъщерните ѝ дружества, като утвърждава бизнес плановете им, обсъжда и приема финансово-икономическите им резултати.

### **III. Отражение на дейността и резултатите на „Свилоцел” ЕАД върху тези на Групата „Свилоса”**

„Свилоцел” ЕАД е основно дъщерно дружество и неговите резултати са от решаващо значение за дружеството-майка. С най-голям относителен дял в консолидираните приходи на Групата „Свилоса” са приходите от продажба на продукцията, които за деветте месеца на 2008 г. възлизат на 56 257 хил. лв. Финансовият резултат на Групата „Свилоса” към 30.09.2008 г. е нетна консолидирана загуба в размер на 8171 хил. лв.

## 1. Основни показатели за „Свилоцел” ЕАД

ПОКАЗАТЕЛИ	Мяк а	Отчет за 9-месечие	
		2007 г.	2008 г.
Произведена продукция	т.	48 593	60 428
Продадена продукция	т.	49 198	59 560
Брутни продажби	х.лв.	43 766	56 257
Листова целулоза микс – брутна цена	лв./т.	860	912
Листова целулоза микс – нетна цена	лв./т.	807	851
ЕБИТДА – общо за фирмата	х.лв.	3 302	-1 899
Персонал /Средно списъчен състав/	бр.	438	457
Производителност на 1 лице	лв.	99 864	123 100

Първите девет месеца на 2008 г. бяха периода след завършване на първия етап на инвестицията, когато заводът се опита да постигне предвидения месечен капацитет от 9 000 тона.

Продължителният престой заради завършването на проекта, който трябваше да удвои производствения капацитет на завода до 120 000 тона през 2009 г. и да го утрои до 150 000 тона през 2010 г. повлия негативно на резултатите. През м.февруари 2008 г. завършиха предпусковите дейности. През м.май 2008 г. бяха проведени успешни 72-часови проби на оборудването.

През периода във връзка с честите спирания за настройка на оборудването, както и отстраняване на възникнали „тесни места” и проблеми, разходите съществено превишиха нормалните.

Въпреки проблемите, добрите резултати в производството и продажбите вече бяха достигнати:

- През второто тримесечие произведената продукция беше 22 351 тона, а през трето тримесечие достигна 22 768 тона

- Има явно покачване в средното дневно производство дори над 250 тона, целящо 300 тона дневно до края на годината, след спирането за ремонт през октомври 2008 г.

- Заводът достигна средномесечно производство на целулоза от почти 9 000 тона през м.август 2008 г.

- През м.септември производството намаля значително до ниво от 5810 тона. Заводът се опита отново да произведе сулфатна целулоза само от тополова дървесина. Опитът показа, че ще са необходими допълнително инвестиции за да се може да се работи с този вид дървесина.

След пробите, които доведоха до загуби, поради увеличение на разхода на основните суровини с 30 % беше решено в бъдеще да се работи при смесване на тополовата дървесина с другите видове (цер, акация, бук) при съотношение 10 към 90 в полза на другите видове дървесина

Увеличението на средно списъчния състав се дължи на новоназначени работници във връзка с предстоящото пускането в действие на новата пречиствателна станция и турбина за производство на електрическа енергия.

## **2. Пазарни тенденции и предвиждания по отношение изменението на ценовите равнища**

Рязкото поскъпване на петрола предизвика верижна реакция. Последва силно изразено повишаване на цените на всички енергоизточници, включително биогоривата, каквато е дървесината, и енергоемките продукти, каквито са ползваните от предприятието химикали.

Цената на целулозата на световния пазар пада и както за останалите продукти по веригата, среща силната съпротива на потребителите и е необходимо време, за да започне да балансира на нови пазарни нива, съобразени с новите реалности и разходи.

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.

Може да се твърди, че по отношение на европейския пазар продажните цени на целулозата, произвеждана от „Свилоцел” ЕАД, се влияят от цените на производителите от скандинавските страни. Доколкото те ползват дървесина внос от Русия, обявеното от руското правителство увеличение на експортните такси за дървесина – 15 EUR/м<sup>3</sup> в сила от 01.04.2008 г. и 50 EUR/м<sup>3</sup> в сила от 01.01.2009 г – ще увеличи конкурентоспособността на производството на „Свилоцел” ЕАД.

На турския пазар и в страните от бившия СССР дружеството се конкурира с производители на целулоза от ОНД. Трайната тенденция на повишаване на цените на енергоносителите и суровините в ОНД и приближаването им до пазарните - действащи в останалия свят, също считаме за благоприятен фактор по отношение нашата конкурентоспособност на тези пазари.

Предимствата на „Свилоцел” ЕАД – например от късите превозни разстояния и продажбите директно на крайни клиенти, обективно съществуват и е логично да се реализират на по-късен етап.

### 3. Анализ на разходите, производство, качество, технологичен процес, техническа поддръжка

Изменение на разходи за целулоза листова смесена	Отчет за 9-месечието			
	2007 г.		2008 г.	
	за тон		за тон	
	цена	колич.	цена	колич.
Общо променливи - лв./т.	604.22		752.12	
В т.ч.: -дървесина	71.42	3.9804	91.77	3.8253
-пара	34.38	1.6465	60.01	1.1888
-ел. енергия	70.44	0.8673	96.98	0.8620
-мазут	625.08	0.0970	845.63	0.1082
-натриева основа	459.98	0.1277	516.40	0.1048
-солна киселина	121.80	0.0807	127.13	0.0984
-натриев хлорат	1082.40	0.0271	1216.44	0.0339
Общо постоянни - лв./т.	143.42		146.34	
В т.ч.: - труд	25.59		23.51	
-поддръжка	34.51		30.72	

Работата при посочения капацитет не позволи предприятието да достигне предвидените нива на намаление на пара и електрическа енергия на тон произведена целулоза. Тенденцията за намаление обаче е стабилна и ясно изразена, което се вижда от следните сравнителни данни по месеци:

	Мярка	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX
Пара от ТЕЦ общо СВИЛОЦЕЛ	MWh	12 052	9 390	11 420	8 199	10 070	5 637	7 386	7 187	10 827
	MWh/t	3,92	2,10	1,51	1,15	1,31	0,79	0,923	0,8237	1,8641
Пара СРК	MWh	25 002	29 301	36 925	35 623	29 811	32 027	33 860	31 795	25 482
	MWh/t	8,14	6,54	4,90	5,00	3,88	4,47	4,23	3,64	4,3874
Пара КИБ	MWh	1 430	2 678	2 704	2 742	2 722	3 504	3 704	5 222	2 152
	MWh/t	0,47	0,60	0,36	0,38	0,35	0,50	0,463	0,598	0,3705
Пара общо	MWh	38 484	41 369	51 049	46 564	42 603	41 168	44 950	44 204	38 461
	MWh/t	12,53	9,24	6,77	6,53	5,54	5,75	5,61	5,07	6,62

#### **4. Изводи и цели**

Поради комбинацията от неблагоприятни фактори, коментирани по-горе, очевидно периодът до края на 2008 г. ще бъде труден за предприятието. Основни цели за „Свилоцел“ ЕАД в краткосрочен аспект, до края на 2008 г., са следните:

1. Достигане на стабилно производство от над 300 т. целулоза дневно.
2. Пускане на турбогенератора за производство на собствена електроенергия, което ще допринесе за намаляване на променливите разходи на произвежданата продукция.

#### **IV. Важни събития и тяхното отражение**

##### **1. Важни събития за Групата „Свилоса“ с натрупване от началото на 2008 г.**

- Важните събития в дейността на „Свилоцел“ ЕАД и тяхното отражение върху финансовите резултати на Групата „Свилоса“ са изложени в Раздел III, т. 1 по-горе.

Част от важните събития за Групата „Свилоса“ с натрупване от началото на 2008 г. са настъпили в изпълнение на повишените нормативни изисквания на приложимото законодателство относно публичните дружества, включително Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Наредба № 2 на КФН, както и на Програмата за добро корпоративно управление на „Свилоса“ АД. Тези събития имат отношение към повишаването на конкурентоспособността, прозрачността и ефективността на „Свилоса“ АД в качеството му на публично дружество, въпреки че на този етап нямат пряко отражение върху резултатите в настоящия финансов отчет, а именно:

- „Свилоса“ АД се регистрира в системата E-Register на Комисията за финансов надзор съгласно заявление за регистрация с Ваш входящ номер РГ-05-455/2 от 24.01.2008 г.
- На 30.01.2008 г. „Свилоса“ АД оповести пред Комисията за финансов надзор, Българска фондова борса и обществеността финансовите отчети за дейността си (индивидуален и консолидиран) за четвъртото тримесечие на 2007 г., чрез интегрираната електронна система EXTRI.

- Считано от 30.01.2008 г. „Свилоза” АД има валидна регистрация в информационната рубрика „Бюлетин Investor.bg” (Investor Bulletin) за оповестяване на регулирана информация за публичните дружества, поддържана от специализираната финансова медия Investor.bg.
- „Свилоза” АД подписа Договор за информационни услуги със „Сервиз финансови пазари” ЕООД в качеството му на оператор на информационната система и медия ‘X3News’ на „Българска фондова борса – София” АД. Плащането по договора от страна на „Свилоза” АД е извършено на 13.02.2008 г. и договорът е влязъл в сила, считано от деня на реалното постъпление на договорената цена по сметката на изпълнителя. На 27.02.2008 г. „Свилоза” АД получи уведомление за активиран акаунт в системата ‘X3News’.
- На 28.03.2008 г. „Свилоза” АД оповести пред Комисията за финансов надзор и обществеността годишните финансови отчети за дейността си за 2007 г. (индивидуален и консолидиран). Информацията е предоставена на КФН чрез електронната система E-Register, а на обществеността – чрез системите EXTRI-News и Investor Bulletin.
- През март 2008 г. „Свилоза” АД се присъедини към българската мрежа на Глобалния договор на ООН въз основа на подадено заявление за членство от 27.02.2008 г. В тази връзка „Свилоза” АД се ангажира да прилага десетте универсални принципа на Глобалния договор за социална отговорност и опазване на околната среда в следните направления:

### **Права на човека**

Принцип 1. Зачитане и подкрепа за опазването правата на човека.

Принцип 2. Гаранция за необвързване с действия, нарушаващи правата на човека.

### **Трудови норми**

Принцип 3. Приемане свободата на сдружаване и ефективно признаване на правото на колективно договаряне.

Принцип 4. Премахване на всякакви форми на насилствен и принудителен труд.

Принцип 5. Ефективно премахване на детския труд.  
Принцип 6. Изкореняване на дискриминацията по отношение на правото на труд и на професия.

### **Околна среда**

Принцип 7. Подкрепа за превантивните подходи в опазването на околната среда.  
Принцип 8. Подемание на инициативи, стимулиращи поемането на по-голяма отговорност към околната среда.  
Принцип 9. Насърчаване развитието и разпространението на технологии, щадящи околната среда.

### **Антикорупция**

Принцип 10. Подкрепа на антикорупционни инициативи и политика на прозрачност.”

- От началото на 2008 г. работните комисии за добро корпоративно управление продължиха да подпомагат дейността на Съвета на директорите на „Свилоса” АД и дъщерните ѝ дружества, като отправяха становища и предложения в съответната сфера на компетентност. Заседания са проведени, както следва:
  - Комисия по корпоративно управление – на 18.01.2008 г.
  - Комисия по вътрешен одит – на 22.01.2008 г., 29.02.2008 г. , 25.04.2008 г. и 25.07.2008 г.
  - Комисия по човешките ресурси – на 31.01.2008 г.
  - Комисия по околната среда – на 22.01.2008 г. и на 13.03.2008 г.
  - Комисия по недвижимата собственост и външния облик – на 18.01.2008 г.

2. Важни събития през третото тримесечие на 2008 г. във връзка с дейността на дружествата от Групата „Свилоса”

2.1. На 05.07.2008 г. е проведено Общо събрание на акционерите на “Свилоса” АД

На 18.08.2008 г. в Търговския регистър са вписани решенията от Общото събрание на акционерите на „Свилоса” АД проведено на 05.07.2008 г.



На 09.07.2008 г. „Свилоза” АД изпрати протокола от проведеното общо събрание на акционерите на 05.07.2008 г. на Комисията за финансов надзор (чрез системата E-Register) и обществеността (чрез системите Investor Bulletin и X3News)

На 19.08.2008 г. „Свилоза” АД изпрати информация за направените вписвания в Търговския регистър, касаещи взетите решения от Общо събрание на акционерите проведено на 05.07.2008 г. на Комисията за финансов надзор (чрез системата E-Register) и обществеността (чрез системите Investor Bulletin и X3News)

2.3. Съобщение за пълния обем от информация, която „Свилоза” АД е оповестила пред обществеността през 2007 г.

- На 25.04.2008 г. „Свилоза” АД предостави информация по чл. 27, ал. 3 от Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор пред Комисията за финансов надзор (чрез системата E-Register) и обществеността (чрез системата Investor Bulletin). Пълен текст на съобщението може да бъде открит на следния директен линк:  
<http://bull.investor.bg/bull/upload/003917.doc>

2.4. Оповестяване на междинните финансови отчети за дейността на „Свилоза” АД за първото и второ тримесечие на 2008 г.

- На 29.04.2008 г. „Свилоза” АД оповести пред Комисията за финансов надзор (чрез системата E-Register) и обществеността (чрез системата Investor Bulletin) индивидуален и консолидиран междинен финансов отчет за дейността на Дружеството през първото тримесечие на 2008 г. Пълен текст на съобщенията може да бъде открит на следния директен линк:  
[http://bull.investor.bg/?code=301&start\\_day=1&start\\_month=4&start\\_year=2008&end\\_day=30&end\\_month=6&end\\_year=2008&search\[\]=1&search\[\]=3&page=1](http://bull.investor.bg/?code=301&start_day=1&start_month=4&start_year=2008&end_day=30&end_month=6&end_year=2008&search[]=1&search[]=3&page=1)

- На 29.07.2008 г. „Свилоза” АД оповести пред Комисията за финансов надзор (чрез системата E-Register) и обществеността (чрез системата Investor Bulletin и X3News) индивидуален и консолидиран междинен финансов отчет за дейността на Дружеството през второто тримесечие на 2008 г. Пълен текст на съобщенията може да бъде открит на следния

директен линк: [http://bull.investor.bg/?code=301&start\\_day=1&start\\_month=4&start\\_year=2008&end\\_day=30&end\\_month=6&end\\_year=2008&search\[\]=1&search\[\]=3&page=1](http://bull.investor.bg/?code=301&start_day=1&start_month=4&start_year=2008&end_day=30&end_month=6&end_year=2008&search[]=1&search[]=3&page=1)

## V. Основни рискове и несигурности

Основните рискове и несигурности, пред които е изправена Групата „Свилоза“ през втората половина на настоящата година са описани в Консолидирания годишен доклад за дейността на „Свилоза“ АД през 2007 г., който е представен на КФН и обществеността и също така е достъпен в електронен вариант на Интернет страницата на Дружеството: (директен линк: [http://www.svilosa.bg/documents/FR2007/Annual\\_consolidated\\_activity\\_report\\_07\\_blg.pdf](http://www.svilosa.bg/documents/FR2007/Annual_consolidated_activity_report_07_blg.pdf)). За третото тримесечие на 2008 г. няма съществени изменения по отношение на основните рискове и несигурности извън уточненията, направени в Раздел III, т. 2 по-горе.

За „Свилоза“ АД:

  
.....  
/инж. М. Колчев, Изпълнителен директор/

  
.....  
/З. Първанова, Главен счетоводител/