

МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „СВИЛОЗА” АД ПРЕЗ ВТОРОТО 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 „Свилоса” АД – предприятие-майка, и дъщерните дружества „Екосвил” ЕООД – гр.Свищов, „Хотелски комплекс – Свилоса” ЕООД – гр.Свищов, „Свилоцел” ЕАД – гр.Свищов и „Свилоса – 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.

„Свилоса” 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 30.06.2008 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.

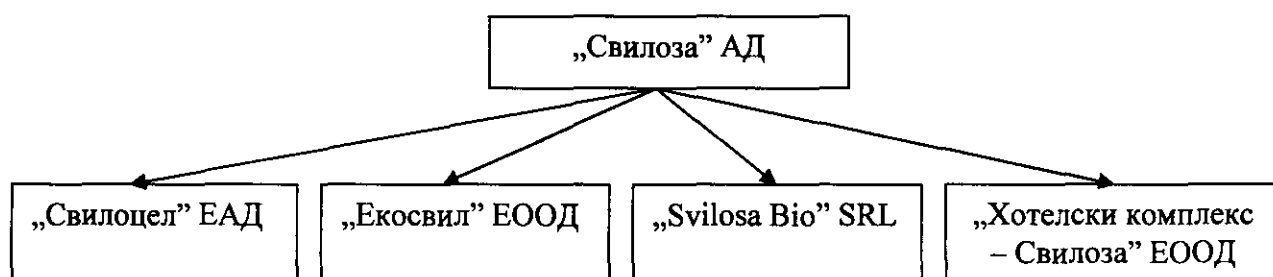
II. Структура и основен предмет на дейност на Групата „Свилоса”

„Свилоса” 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. „Свилоса” 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.

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



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

Дейността на Групата „Свилоза” 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. „Свилоза” АД осъществява непрекъснат контрол върху работата на дъщерните й 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 „Свилоза”

„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 „Свилоза” са приходите от продажба на продукцията, които за второто тримесечие на 2008 г. възлизат на 34 308 хил. лв. Финансовият резултат на Групата „Свилоза” към 30.06.2008 г. е нетна консолидирана загуба в размер на 4447 хил. лв.

1. Основни показатели за „Свилоцел” ЕАД

ПОКАЗАТЕЛИ	Мярка	Отчет за полугодия	
		2007 г.	2008 г.
Произведена продукция	т.	33 742	37 661
Продадена продукция	т.	34 302	37 009
Брутни продажби	х.лв.	29 322	34 308
Листова целулоза микс – брутна цена	лв./т.	850	924
Листова целулоза микс – нетна цена	лв./т.	796	867
ЕБИТДА – общо за фирмата	х.лв.	2 148	-700
Персонал /Средно списъчен състав/	бр.	438	451
Производителност на 1 лице	лв.	68 578	78 632

Продължителният престой за извършване на реконструкцията за утroyване на капацитета на производството на целулоза дава своето влияние за отчетените резултати. През месец февруари завършиха предпусковите дейности. През май са съставени протоколите за успешни 72-часови проби на оборудването. През периода във връзка с честите спирания, настройки и пренастройки, както и отстраняване на възникнали „тесни места” и проблеми, разходите съществено превишават нормалните. Достигнатото месечно производство от около 7 500 тона целулоза е междинен етап. Целта е обемът на производството да се стабилизира на нива от 9 000 и над 9 000 тона произведена целулоза месечно до края на 2008 г.

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 също колебливо се увеличава, но 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/м³ в сила от 01.04.2008 г. и 50 EUR/м³ 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 полугодия			
	2007 г.		2008 г.	
	за тон		за тон	
	цена	колич.	цена	колич.
Общо променливи - лв./т.	597.00		750.57	
В т.ч.: -дървесина	70.57	3.9915	92.03	3.8064
-пара	33.78	1.7988	55.72	1.2710
-ел. енергия	71.42	0.8691	97.55	0.8750
-мазут	605.50	0.0954	785.11	0.1136
-натриева основа	464.24	0.1158	493.79	0.1185
-солна киселина	122.71	0.0803	124.65	0.0972
-натриев хлорат	1085.66	0.0271	1202.69	0.0337
Общо постоянни - лв./т.	101.69		112.40	
В т. ч.: - труд	35.57		22.95	
-поддръжка	21.25		31.84	

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.2008	II.2008	III.2008	IV.2008	V.2008	VI.2008
Пара от ТЕЦ общо СВИЛОЦЕЛ	MWh	12 052	9 390	11 420	8 199	10 070	5637
	MWh/т.	3,9228	2,0966	1,5147	1,1499	1,3105	0,787
Пара СРК	MWh	25 002	29 301	36 925	35 623	29 811	32027
	MWh/т.	8,1380	6,5424	4,8978	4,9959	3,8798	4,47
Пара КИБ	MWh	1 430	2 678	2 704	2 742	2 722	3504
	MWh/т.	0,4655	0,5980	0,3587	0,3845	0,3543	0,489
41Пара общо СВИЛОЦЕЛ	MWh	38 484	41 369	51 049	46 564	42 603	41168
	MWh/т.	12,5262	9,2370	6,7712	6,5303	5,5445	5,749

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, най-късно през юли и постепенното му увеличение през следващите месеци. Към всеки от месечните отчети са посочени конкретните мероприятия. Ръководството на предприятието счита, че необходимите условия и предпоставки са създадени и изпълнението е реалистично.
2. Финализиране на всички дейности по реконструкцията, за реализацията на всички предвидени ползи, най-вече по отношение разходите за закупена отвън пара и електроенергия. До края на юли ще приключат пусковите дейности по нова пречиствателна станция. През октомври ще бъде въведен в действие 10 MW турбогенератор за производство на собствена електроенергия от отпадъчна биомаса.
3. Преговоряне на сроковете по ползвани банкови кредити.

IV. Важни събития и тяхното отражение

1. Важни събития за Групата „Свилоза” с натрупване от началото на 2008 г.

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

Част от важните събития за Групата „Свилоза” 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 „Свилоза” АД. Тези събития имат отношение към повишаването на конкурентоспособността, прозрачността и ефективността на „Свилоза” АД в качеството му на публично дружество, въпреки че на този етап нямат пряко отражение върху резултатите в настоящия финансов отчет, а именно:

- „Свилоза” 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. „Свилоза” 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 „Свилоза” 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. и 25.04.2008 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 второто тримесечие на 2008 г. във връзка с дейността на дружествата от Групата „Свилоза”

2.1. Вътрешна транзакция с мажоритарния пакет акции на „Свилоза” АД без промяна на контрола

- На 08.04.2008 г. е извършено прехвърляне на 25 397 674 акции с право на глас, представляващи 79.98% от капитала на Дружеството. Съгласно постъпилата в Дружеството информация от страните по сделката, това прехвърляне има характер на вътрешна транзакция, извършено е в рамките на икономическата група „А.Р.У.С” и не води до промяна на контрола върху компанията. Техническото реструктуриране на акционерното участие има за цел да увеличава прозрачността върху акционерната структура в контекста на добрите корпоративни практики, и в частност – създаване на по-добри условия за осъществяване на важните проекти по бизнес-плана на дружеството, в които участват реномирани международни инвеститори. Главен приоритет на основния акционер остава интензивното развитие на „Свилоза” АД, постигането на добри финансови резултати и увеличаване на стойността на инвестициите на всички акционери. Прехвърлителната сделка е надлежно оповестена на 11.04.2008 г. пред Комисията за финансов

надзор (чрез системата E-Register) и пред Българска фондова борса и обществеността (чрез системата X3News).

2.2. Покана и материали за свикване на редовното годишно Общо събрание на акционерите за 2008 г.

- В свое заседание на 12.04.2008 г. Съветът на директорите на „Свилоза“ АД е взел решение за свикване на редовното годишно Общо събрание на акционерите на Дружеството на 05.07.2008 г. и е определил дневния ред на събранието.
- На 17.05.2008 г. е извършено вписване в Търговския регистър на поканата за редовното годишно Общо събрание на акционерите на Дружеството, насрочено за 05.07.2008 г.
- На 22.05.2008 г. „Свилоза“ АД публикува поканата и материалите за редовното годишно Общо събрание на акционерите на Дружеството, насрочено за 05.07.2008 г., пред Комисия за финансов надзор (чрез електронната система E-Register), Централен депозитар (всички материали са предоставени на хартиен носител) и обществеността (чрез електронната система Investor Bulletin). Пълен текст на съобщенията може да бъде открит на следния директен линк: http://bull.investor.bg/?search%5B%5D=1&code_text=%D1%E2%E8%EB%EE%E7%E0&code=301&category=0&search%5B%5D=3&start_day=01&start_month=04&start_year=2008&end_day=30&end_month=06&end_year=2008
- На 29.05.2008 г. във в. Пари е публикувано съобщение за редовното годишно Общо събрание на акционерите на „Свилоза“ АД, насрочено за 05.07.2008 г.

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 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)

2.5. Временна липса на достъп на „Свилоза” АД до информационната система X3News

- На 27.05.2008 г. „Свилоза” АД уведоми Комисията за финансов надзор (чрез системата E-Register) и обществеността (чрез системата Investor Bulletin) за обективната невъзможност, по независещи от Дружеството причини, да публикува съобщения чрез системата EXTRI и нейния раздел X3News. Пълен текст на съобщението може да бъде открит на следния директен линк: <http://bull.investor.bg/bull/upload/005965.jpg>
- На 13.06.2008 г. „Свилоза” АД уведоми Комисията за финансов надзор (чрез системата E-Register) и обществеността (чрез системите Investor Bulletin и X3News), че в резултат от положените усилия от страна на Дружеството и “Сервиз финансови пазари” ЕООД на 12.06.2008 г. достъпът на „Свилоза” АД до поддържаната от последното електронна система X3News е възстановен. Пълен текст на съобщението може да бъде открит на следния директен линк: <http://bull.investor.bg/bull/upload/006805.pdf>. На 12.06.2008 г. Дружеството публикува в X3News следната информация, оповестена в надлежните срокове, както е описано по-горе, чрез системите E-Register и Investor Bulletin:

1/ индивидуален и консолидиран междинен финансов отчет за дейността на Дружеството през първото тримесечие на 2008 г.

2/ покана и материали за свикване на редовното годишно Общо събрание на акционерите за 2008 г.

3/ информация по чл. 27, ал. 3 от Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор

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). За второто 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/