

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
„СВИЛОЗА” АД
ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2013 г.
НА КОНСОЛИДИРАНА БАЗА,
СЪГЛАСНО ЧЛ.1000, АЛ.4, Т.2 ОТ ЗППЦК**

**1. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА СВИЛОЗА АД И ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА ОТ ГРУПАТА,
НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2013г. (01.01.2013 г. –
31.03.2013 г.)**

На 26.02.2013 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен консолидиран финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2012 г.

На 28.01.2013 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен индивидуален финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2012 г.

**2. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА СВИЛОЗА АД И ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА ОТ ГРУПАТА,
НАСТЪПИЛИ ОТ НАЧАЛОТО НА ФИНАНСОВАТА ГОДИНА ДО КРАЯ НА
ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2013 г.**

На 26.02.2013 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен консолидиран финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2012 г.

На 28.01.2013 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен индивидуален финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2012 г.

3. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА СВИЛОЗА АД И ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА ОТ ГРУПАТА, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2013 г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

На 29.01.2013 г. дъщерното дружество на СВИЛОЗА АД – „Биоресурс“ ЕООД придобива 65.9 % от капитала на „Северна Дърводобивна Компания“ АД.

„Северна Дърводобивна Компания“ АД е акционерно дружество, вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 29.01.2013 г. с ЕИК 202416483, капитал в размер на 100 000 лв и адрес гр.Свищов, Западна Индустриална Зона –Административна сграда на СВИЛОЗА АД.

Предметът на дейност на „Северна Дърводобивна Компания“ АД е участие в търгове /конкурси/, договаряне по ценоразпис, организирани от държавни предприятия и/или техните поделения, учебно – опитни горски стопанства и общините за продажбата на стояща дървесина на корен и/или добита дървесина. В предметът на дейност се включват и всички дейности в горските територии.

Към 31.03.2013 г. „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.

🌐 „Биоресурс“ Свищов ЕООД – търговско дружество, регистрирано в Република България с основна дейност залесяване, отглеждане на млади горски насаждения, рекултивация на терени, дърводобив и дървопреработка.

Към 31.03.2013 г. СВИЛОЗА АД отчита на консолидирана база нетни приходи от продажби на стойност 27 280 хил.лв., което представлява увеличение от 25.75 % в сравнение с консолидираните нетни приходи от продажби на дружеството към 31.03.2012 г., които са в размер на 21 693 хил.лв.

Към 31.03.2013 г. консолидираните нетни приходи от продажба на продукция на СВИЛОЗА АД са в размер на 27 090 хил.лв. и регистрират повишение от 28.10 % в сравнение с отчетените към 31.03.2012 г. консолидирани нетни приходи от продажби на продукцията на стойност 21 147 хил.лв.

Към 31.03.2013 г. консолидираните нетни приходи от продажба на услуги на СВИЛОЗА АД са в размер на 90 хил.лв. в сравнение с регистрираните консолидирани нетни приходи от продажба на услуги към 31.03.2012 г. на стойност 96 хил.лв. и отчитат намаление от 6.25 %.

Към 31.03.2013 г. СВИЛОЗА АД регистрира на консолидирана база нетна печалба на стойност 805 хил.лв., спрямо отчетената към 31.03.2012 г. нетна загуба на консолидирана база в размер на 1 755 хил.лв.

Към 31.03.2013 г. ЕБИТДА (печалбата преди облагане с данъци +амортизации, намалена с финансовите приходи и увеличена с финансовите разходи) на консолидирана база на СВИЛОЗА АД е в размер на 2 947 хил.лв.

Към 31.03.2013 г. ЕБИТ (печалба преди облагане с данъци, намалена с финансови приходи и увеличена с финансовите разходи) на СВИЛОЗА АД на консолидирана база е в размер на 1 453 хил.лв.

СВИЛОЦЕЛ ЕАД е основно дъщерно дружество на СВИЛОЗА АД и неговите резултати са от решаващо значение за икономическата група на СВИЛОЗА АД. Преобладаващия дял на продажбите за експорт прави дейността на СВИЛОЦЕЛ ЕАД силно зависима от състоянието на икономиките на съседните държави и тези влизаци в състава на Европейския съюз.

Към 31.03.2013 г. дъщерното дружество на СВИЛОЗА АД – СВИЛОЦЕЛ ЕАД регистрира ЕБИТДА (печалбата преди облагане с данъци +амортизации, намалена с финансовите приходи и увеличена с финансовите разходи) в размер на 2 952 хил.лв.

3.1. ОСНОВНИ ПОКАЗАТЕЛИ НА „СВИЛОЦЕЛ” ЕАД

ОСНОВНИ ПОКАЗАТЕЛИ НА „СВИЛОЦЕЛ” ЕАД ЗА ПЕРИОДА 01-03.2013 г. и 01-03.2012 г.

Таблица № 1

ПОКАЗАТЕЛИ	Мярка	Отчет	
		1 тр. 2013	1 тр. 2012
1	2	3	4
Произведена продукция (целулоза+КМЦ)	т.	28 563	26 536
В т.ч. – целулоза	т.	28 563	26 536
- КМЦ	т.	0	-
Продадена продукция (целулоза + КМЦ)	т.	29 987	25 056
В т.ч. - целулоза	т.	29 845	24 993
- КМЦ	т.	142	63

Брутни продажби	х.лв.	27 252	22 815
ЕБИТДА – общо за фирмата	х.лв.	2 952	639
Персонал /Средно списъчен състав/	бр.	474	470
Производителност на 1 лице	лв./бр.	57 550	48542
Престои	дни	10	19

За първото тримесечие на 2013 г. финансовия резултат на „Свилоцел“ ЕАД е печалба преди данъчно облагане в размер на 1 026 хил.лв., при загуба от 1 593 х.лв. за първото тримесечие на 2012 г.

Към 31.03.2013 г. „Свилоцел“ ЕАД регистрира ЕБИТДА на стойност 2 952 хил.лв., спрямо ЕБИТДА към 31.03.2011 г. в размер на 639 хил.лв.

Сравнително добрия постигнат финансов резултат се дължи на липсата на непланирани престои, наличието да достатъчен запас от дървесина за нормално натоварване на производствения капацитет, сравнително добра пазарна конюнктура в съчетание със съществена оптимизация на разходите, поради комплексни причини – възможно най-добро техническо състояние на оборудването, по добро използване на производствения капацитет, икономия на преки и непреки разходи и други.

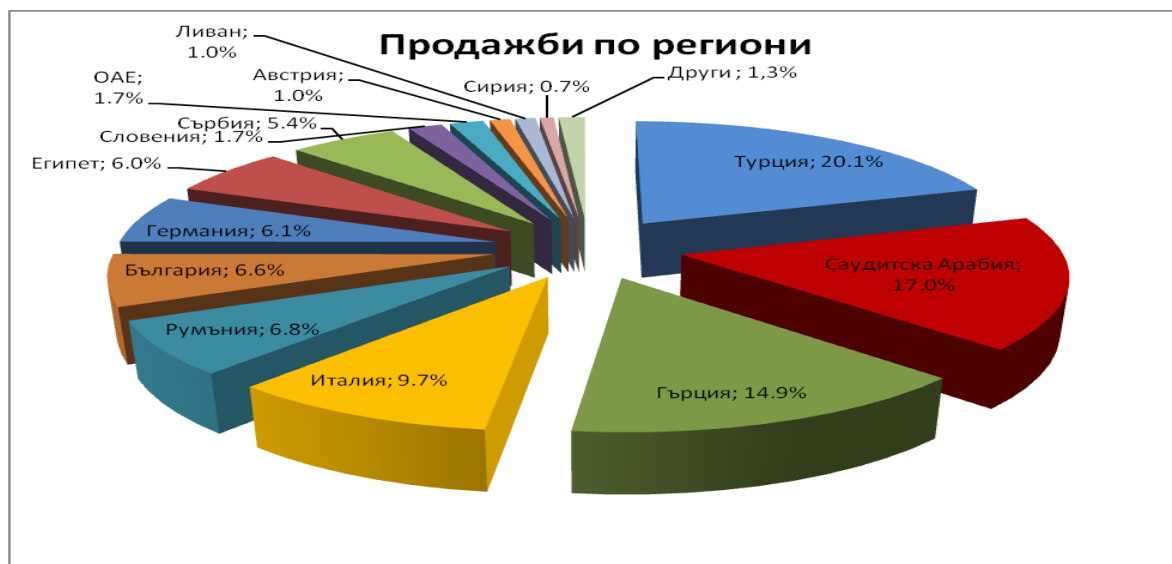
3.2 ПАЗАРНИ ТЕНДЕНЦИИ И ПРЕДВИЖДЕНИЯ ПО ОТНОШЕНИЕ ИЗМЕНЕНИЕТО НА ЦЕНОВИТЕ РАВНИЩА

Продажните цени на основния продукт – сулфатна избелена листова целулоза са пряко зависими от цените на целулозата на световните борси. Цените на целулозата са стабилизирани на поносими стойности под обичайните си равнища, поради трайно забавения икономическия растеж в повечето държави с развити икономики.

Доколкото може да се приеме, че световната икономическа криза е преминала най-тежката си фаза и предстои икономическо оживление, се Ръководството на „Свилоцел“ ЕАД очаква плавно подобрене на пазара за целулоза. Това съществено влияе на дейността на дружеството, тъй като над 83 % от продажбите на целулоза са за експорт.

Разпределение на продажбите по страни е представено в следващата графика:

Графика № 1



„Свилоцел” ЕАД е осигурено с необходимия запас от суровини, химикали, резервни части и други консумативи. Дружеството приключи първото тримесечие на 2013 г. със запас от 102 хил. тона дървесина на склад, обезпечаващ нормално натоварване на производствения капацитет за повече от 2 месеца.

3.3 . СТАТУС НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ПРОГРАМА НА СВИЛОЦЕЛ ЕАД

През тримесечието не са извършени съществени инвестиционни разходи в „Свилоцел” ЕАД.

Приключен е договора с Агенция по заетостта по Оперативна програма „Развитие на човешките ресурси” финансирана от Европейския социален фонд 2007-2013. Бюджета на проекта бе 75 361,15 лв., от които 79,92% безвъзмездна финансова помощ. Предмет на договора бе реализацията на мероприятия за повишаване безопасността на труда.

Продължава работата по договора с Главна дирекция „Европейски фондове за конкурентоспособност” към Министерство на икономиката, енергетиката и туризма финансиран от „Оперативна програма развитие на конкурентоспособността на българската икономика” 2007-2013. Бюджетът на проекта е 4 226 977,07 лв., от които 50,00% безвъзмездна финансова помощ. Предмет на договора е инвестиция в 4 подобекти, за внедряване на енергоспестяващи технологии, рециклиране на отпадъчни продукти за повторното им влагане в производството и за производство на нови продукти.

3.4. АНАЛИЗ НА РАЗХОДИТЕ, ПРОИЗВОДСТВО, КАЧЕСТВО, ТЕХНОЛОГИЧЕН ПРОЦЕС, ТЕХНИЧЕСКА ПОДДРЪЖКА

Пълноценното натоварване на производствените мощности и равномерното производство оказаха положително влияние за намаляване на преките и непреки разходи в себестойността на произведената целулоза.

Преките разходи за 1 тон произведена целулоза за първото тримесечие на 2013 г., са намалени с около 1,5 %, спрямо същите за първото тримесечие на 2012 г.

Въпреки зимния сезон, разхода за топлоенергия бе изцяло покрит за сметка на собственото производство от отпадъчна биомаса, а делът на собственото производство на ел. енергия от отпадъчна биомаса достигна 39,86 % от потреблението, спрямо 32,16 % за първото тримесечие на 2012 г.

Значително са намалени разходните норми на тон произведена целулоза за основни влагани химикали – мазут – 0,0020 тон за първото тримесечие на 2013 г. спрямо 0,0568 тон за същия период на 2012 г., натриева основа – 0,0488 тон за първото тримесечие на 2013 г. спрямо 0,0556 тон за първото тримесечие на 2012 г., солна киселина – 0,0731 тон за първото тримесечие на 2013 г. спрямо 0,0742 тон за същото тримесечие на 2012 г.

Икономииите успяха да компенсират негативното влияние на увеличението на цените на основни суровини и химикали спрямо тези за първото тримесечие на предходната година като – на дървесината с 19,68 %, на ел. енергия с 20,55 %, на натриева основа с 30,14 %, на солна киселина с 21,20 %, на натриевия хлорат с 21,20 %.

Непреките относително постоянни разходи за първото тримесечие на 2013 г., са намалени с близо 12 % спрямо същите за първото тримесечие на предходната 2012 година. Най-голямо е намалението на разходите за поддръжка – с около 33 %.

През тримесечието няма регистрирани рекламации от клиенти по отношение на качеството на доставките.

3.5. ЗАДАЧИ И ЦЕЛИ НА РЪКОВОДСТВОТО НА „СВИЛОЦЕЛ” ЕАД

В краткосрочен план основните задачи на Ръководството на “Свилоцел” ЕАД касаят управлението на работния капитал във връзка с:

- необходимостта от поддържане на големи наличности на дървесина на склад за ритмично производство при оптимално натоварване на производствените мощности;
- сключване на дългосрочни договори за закупуване на дървесина на корен;
- удовлетворяване изискванията на основните и постоянни клиенти за договаряне на нормалните за този пазар падежи за разсрочено плащане.
- отпадане на съществуващи ограничения по инвестиционния кредит за факторингови сделки и други.

4. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО СА ИЗПРАВЕНИ ДРУЖЕСТВАТА ОТ ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА НА СВИЛОЗА АД ПРЕЗ СЛЕДВАЩИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

Съгласно данни на Националния Статистически Институт, износьт на България за ЕС през януари 2013 г. се е увеличил 16.8 % спрямо същия месец на предходната година и е в размер на 2.0 млрд. лв., а вносът на България от ЕС намалява с 2.9 % и е на стойност 2.1 млрд. лева.

През периода януари - февруари 2013 г. износьт на България за трети страни се увеличава с 20.2 % спрямо съответния период на предходната година и е в размер на 2.8 млрд. лв., а вносът нараства с 14.1% и е на стойност 3.3 млрд. лева.

През периода януари - февруари 2013 г. общо за трети страни и ЕС са изнесени стоки за 6.7 млрд. лв. и спрямо съответния период на 2012 г. износьт се увеличава с 18.4 %, а общата стойност на внесените стоки е 7.8 млрд. лв. и нараства с 9.7 %.

Съгласно данни на Националния Статистически Институт, през февруари 2013 г. индексът на промишленото производство намалява с 2.0 % в сравнение с януари 2013 година. Спрямо съответния месец на 2012 г. календарно изгладеният индекс на промишленото производство регистрира ръст от 5.1 %.

През февруари 2013 г. индексът на продукцията в сектор „Строителство“, изчислен въз основа на сезонно изгладени данни, е с 0.6 % над равнището от предходния месец.

Съгласно данни на Националния Статистически Институт, общият бизнес климат на страната през март 2013 г. регистрира намаление спрямо нивото си от предходния месец с 1.8 пункта поради по-неблагоприятния бизнес климат в промишлеността, строителството и търговията на дребно.

ЛИХВЕН РИСК

Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България.

На 10.01.2013 г. е проведено заседание на Европейската Централна Банка, на което е взето решение лихвеният процент по основните операции по рефинансиране и лихвените проценти по пределното кредитно улеснение и депозитното улеснение да останат непроменени – съответно 0,75 %, 1,50 % и 0,00 %.

На 07.02.2013 г. отново е проведено заседание на Европейската Централна Банка, на което е прието решение основните лихвени проценти да не се променят.

Въз основа на редовния си икономически и паричен анализ, на заседанието си на 07.03.2013 г. Управителният съвет на Европейската Централна Банка е приел решение да не променя основните лихвени проценти.

Основните лихвени проценти на БНБ от януари до март 2013 г. са, както следва:

Таблица № 2

Месец	Лихвен процент
Януари 2013 г	0.01 %
Февруари 2013 г	0.01 %
Март 2013 г	0.01 %

***Източник: БНБ**

ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценят и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите.

По данни на Националния Статистически Институт индексът на потребителските цени за януари 2013 г. спрямо декември 2012 г. е 100.4 %, т.е. месечната инфлация е 0.4 %. Годишната инфлация за януари 2013 г. спрямо януари 2012 г. е 4.4 %.

Индексът на потребителските цени за февруари 2013 г. спрямо януари 2013 г. е 100.1 %, т.е. месечната инфлация е 0.1%. Инфлацията от началото на годината (февруари 2013 г. спрямо декември 2012 г.) е 0.5 %, а годишната инфлация за февруари 2013 г. спрямо февруари 2012 г. е 3.6%.

Средногодишната инфлация за периода март 2012 - февруари 2013 г. спрямо периода март 2011г. - февруари 2012 г. е 3.3 %.

Индексът на потребителските цени за март 2013 г. спрямо февруари 2013 г. е 99.5%, т.е. месечната инфлация е минус 0.5 %. Инфлацията от началото на годината (март 2013 г. спрямо декември 2012 г.) е минус 0.1%, а годишната инфлация за март 2013 г. спрямо март 2012 г. е 2.7%.

Средногодишната инфлация за периода април 2012 г. - март 2013 г. спрямо периода април 2011г. - март 2012 г. е 3.3 %.

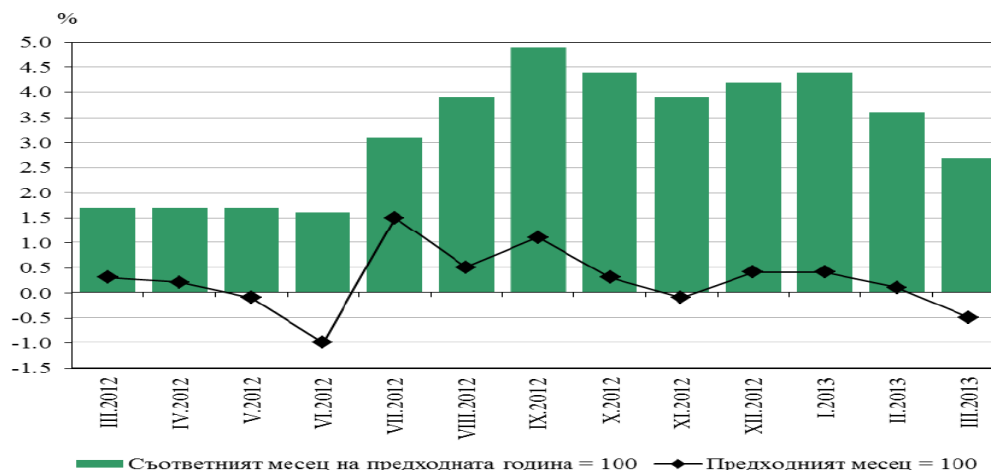
Инфлацията в страната от януари до март 2013 г. е следната:

Таблица № 3

Месец	% на инфлацията
Януари 2013 г.	0.4 %
Февруари 2013 г.	0.1 %
Март 2013 г.	-0.5 %

***Източник: НСИ**

ИНФЛАЦИЯ, ИЗМЕРЕНА ЧРЕЗ ИПЦ, ПО МЕСЕЦИ



ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

Политическият риск е свързан със стабилността на правителството на страната и с евентуални промени в неблагоприятна посока на водената от него дългосрочна външна и вътрешна икономическа политика, които биха могли да повлияят негативно върху инвестиционната среда.

Нестабилната политическа обстановка в страната и нестихващите граждански протести от началото на 2013 г. са негативен фактор за развитието всички сектори на икономиката.

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

ФИНАНСОВ РИСК

През ноември и декември 2005 г. СВИЛОЗА АД е сключило договори за банкови кредити с Европейската Банка за Възстановяване и Развитие и Нордик Инвестмънт Банк 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 2006г. договорите за заемите са изменени и „Свилоцел“ ЕАД е включен като съполучател на финансирането. Съгласно условията по банковите кредити, през декември 2005 г. „СВИЛОЗА“ АД апортира в „Свилоцел“ АД активи, свързани с производството на целулоза и прекрати тази си дейност към датата на апорта. Въпреки, че сумата от финансирането по тези договори е усвоена от „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

Европейската Банка за Възстановяване и Развитие и Нордик Инвестмънт Банк.

На извънредно ОСА на СВИЛОЗА АД от 02.04.2011 г. е прието решение, мажоритарният акционер А.Р.У.С. Холдинг АД да предостави на „СВИЛОЗА“ АД подчинен заем в размер на 3 000 000 евро при 8 % фиксирана годишна лихва. Срокът на договора за заем е до 2018 г. Предоставянето на подчинен заем от А.Р.У.С. Холдинг АД е свързано с водене на преговори от „СВИЛОЗА“ АД с Европейската Банка За Възстановяване и Развитие и Нордик Инвестмънт Банк за реструктуриране на договори за заем съответно в размери на 18 000 000 евро и 10 000 000 евро.

Считано от 11.04.2011 г. е постигнатото споразумение между „СВИЛОЗА“ АД и „Свилоцел“ ЕАД от една страна и Европейската Банка За Възстановяване и Развитие и Нордик Инвестмънт Банк от друга.

На 30.12.2011 г. с Нордик Инвестмънт Банк и на 12.01.2012 г. с Европейската Банка За Възстановяване и Развитие са подписани анекси към договорите за банкови кредити, уреждащи всички аспекти по реструктурирането на банковите заеми.

Съгласно параграф 4, т.01 в двата анекса, новите договорености влизат в сила на датата, на която двете банки изпратят писмено потвърждение от Дружеството, че всички предварителни клаузи на двата анекса са изпълнени. Дружеството получава писмо с дата 16.10.2012 г., с което двете банки удостоверяват влизането в сила на подписаните анекси.

Към 31.12.2012 г. Свилоцел ЕАД и СВИЛОЗА АД не покриват определените финансови показатели. СВИЛОЗА АД и Свилоцел ЕАД са предприели действия за получаване на удостоверения от ЕБВР и НИБ за освобождаване на двете дружества от спазване на финансовите показатели към 31 декември 2012 г.

На 14.03.2013 г. и съответно на 19.03.2013 г. Свилоцел ЕАД и СВИЛОЗА АД получават писма от ЕБВР и НИБ, с които двете дружества са освободени от изискването за спазване на финансовите показатели към 31.12.2012 г. по договорите за банкови кредити с ЕБВР и НИБ.

ЕКОЛОГИЧЕН РИСК

Екологичният риск се свързва със замърсяването на околната среда и своевременните мерки за нейното опазване. Във връзка с това „СВИЛОЗА“ АД развива 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“.

5. Информация за сключени големи сделки между свързани лица през първото тримесечие на 2013 г.

През първото тримесечие на 2013 г. СВИЛОЗА АД и дружествата от икономическата група не са сключвали големи сделки със свързани лица.

16.05.2013 г.

За СВИЛОЗА АД:

Михаил Колчев

/упълномощено лице на „Свилоса 2000” АД – Изп.член на СД/

