

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „СВИЛОЗА” АД

през четвъртото тримесечие на 2012 г.,
съгласно чл.100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК

1. Важни събития за „СВИЛОЗА” АД, настъпили през четвъртото тримесечие на 2012 г. (01.10.2012 г. – 31.12.2012 г.)

На 22.11.2012 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен консолидиран финансов отчет за третото тримесечие на 2012 г.

На 25.10.2012 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен индивидуален финансов отчет за третото тримесечие на 2012 г.

2. Важни събития за „СВИЛОЗА” АД, настъпили от началото на финансовата година до края на четвъртото тримесечие с натрупване

На 22.11.2012 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен консолидиран финансов отчет за третото тримесечие на 2012 г.

На 25.10.2012 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен индивидуален финансов отчет за третото тримесечие на 2012 г.

На 31.07.2012 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен консолидиран финансов отчет за второто тримесечие на 2012 г.

На 25.07.2012 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен индивидуален финансов отчет за второто тримесечие на 2012 г.

На 30.05.2012 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността консолидиран тримесечен финансов отчет за първото тримесечие на 2012 г.

На 26.04.2012 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността Годишен консолидиран финансов отчет за 2011 г.

На 20.04.2012 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен индивидуален финансов отчет за първото тримесечие на 2012 г.

На 27.03.2012 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността Годишен индивидуален финансов отчет за 2011 г.

На 08.02.2012 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен консолидиран финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2011 г.

На 27.01.2012 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен индивидуален финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2011 г.

3. Влияние на важните събития за „СВИЛОЗА” АД, настъпили през четвъртото тримесечие на 2012 г. върху резултатите във финансовия отчет

Важните събития за „СВИЛОЗА” АД, настъпили през четвъртото тримесечие на 2012 г. не са оказали влияние върху резултатите във финансовия отчет на дружеството.

Таблица № 1

Показатели	Описание	Стойност
Средна цена на акция към 31.12.2012 г.		0.75 лв.
Балансова стойност на акция	Собствен капитал/ Брой емитирани акции	1.82 лв.
Пазарна капитализация на СВИЛОЗА АД към 31.12.2012 г	Пазарна цена* Брой емитирани акции	23 816 208 лв.
P/BV (Price book value)		0.41 лв.
P/S (Price sales)		6.82 лв.

Към 31.12.2012 г., СВИЛОЗА АД отчита общо нетни приходи от продажби на индивидуална база в размер на 3 400 хил. лв. спрямо 5 095 хил. лв. за същия период на 2011 г., което представлява понижение на нетните приходи от продажби на индивидуална база с 33 %. Към 31.12.2012 г. нетните приходи от продажба на услуги се понижават с 9 %, а другите нетни приходи от продажби намаляват с 40 %, в сравнение със същия период на 2011 г.

Към 31.12.2012 г. СВИЛОЗА АД отчита на индивидуална база печалба преди облагане с данъци в размер на 1 385 хил.лв., в сравнение с регистрираната за същия период на 2011 г. печалба, преди облагане с данъци на индивидуална база на стойност 2 420 хил.лв. Към 31.12.2012 г. печалбата преди облагане с данъци на СВИЛОЗА АД на индивидуална база се понижава с 42.77 % спрямо печалбата, преди облагане с данъци на дружеството на индивидуална база към 31.12.2011 г.

Нетната печалба на СВИЛОЗА АД на индивидуална база към 31.12.2012 г. е на стойност 1385 хил.лв. и се понижава с 35.07 % в сравнение с нетната печалба на дружеството на индивидуална база към 31.12.2011 г.

Към 31.12.2012 г. печалбата, преди облагане с данъци, лихви и амортизации (ЕВИТДА) на СВИЛОЗА АД на индивидуална база е в размер на 2 391 хил.лв., спрямо ЕВИТДА на индивидуална база към 31.12.2011 г. на стойност 3 562 хил.лв.

Към 31.12.2012 г. печалбата, преди облагане с данъци и лихви (ЕВИТ) на СВИЛОЗА АД на индивидуална база е в размер на 1 167 хил.лв., спрямо ЕВИТ на индивидуална база към 31.12.2011 г. на стойност 2 326 хил.лв.

Към 31.12.2012 г. общият размер на активите на СВИЛОЗА АД на индивидуална база е 60 618 хил. лв., а стойността на собственият капитал е 57 795 хил. лв.

4. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено „СВИЛОЗА” АД през следващия финансов период

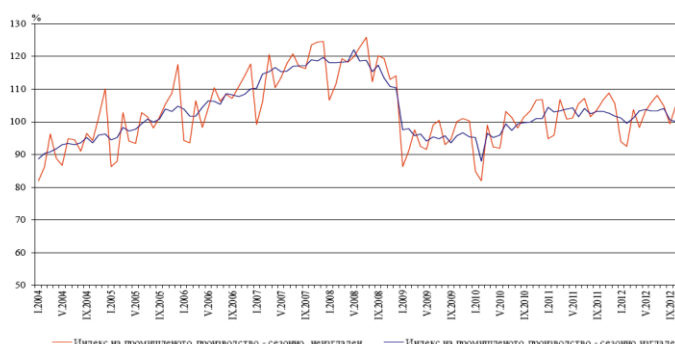
СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

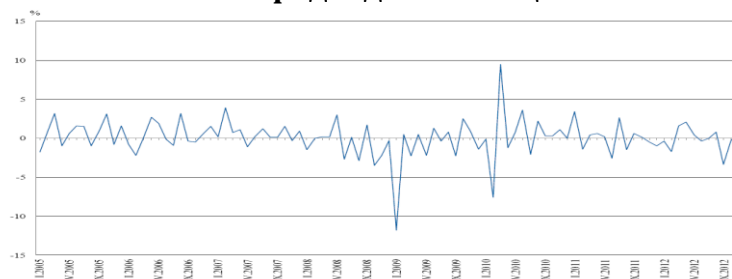
Съгласно данни на Националния Статистически Институт, индексът на промишленото производство през ноември 2012 г. нараства с 0.9 % в сравнение с октомври 2012 г.

През ноември 2012 г. е отчетен спад в добивната промишленост с 19.2 %. За същия месец е регистрирано увеличение от 7.4 % в производството и разпределението на електрическа и топлоенергия и газ. Преработващата промишленост също отчита увеличение през ноември с 0.6 %.

Индекс на промишленото производство



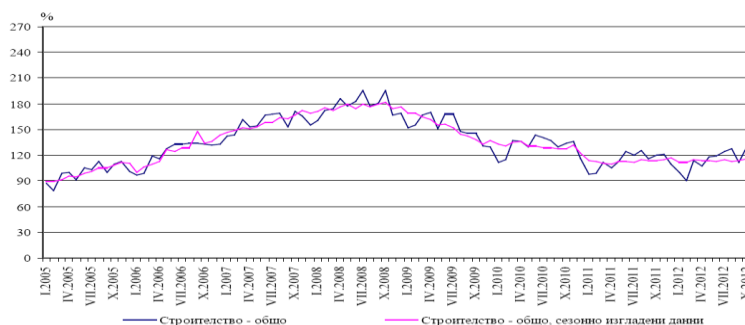
Процентно изменение на индекса на промишленото производство спрямо предходния месец



Съгласно данни на Националния Статистически Институт , през ноември 2012 г. индексът на продукцията в сектор „Строителство” е 1,1 % под равнището си от месец октомври. През ноември 2012 г. индексът на произведената строителна продукция, изчислен от сезонно изгладени данни, е под равнището от предходния месец, като продукцията от гражданско/инженерно строителство намалява с 1.5 %, а от сградно строителство - с 0.9 % .

На годишна база увеличението на строителната продукция през ноември 2012 г. се определя предимно от положителния темп при гражданското/инженерното строителство, където нарастването, изчислено от календарно изгладени данни, е 8.0%, докато при сградното строителство е регистрирано намаление от 3.9%

Индекси на строителната продукция



За периода януари –ноември 2012 г., износът на България за трети страни се увеличава с 13.4 % спрямо съответния период на оредходната година и е в размер на 15.6 млрд.лв., а вносът нараства с 11.1 % и е на стойност 19 млрд.лева. За периода януари-ноември 2012 г., общо за трети страни са изнесени стоки за 37.7 млрд.лв.и спрямо съответния период на 2011 г., износът се увеличава с 3.1 %, а общата стойност на внесените стоки е 46 млрд.лв. и нараства с 9.8 %.

ЛИХВЕН РИСК

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

На проведеното на 04.10.2012 г. заседание на Европейската Централна Банка е прието решение основният лихвен процент да остане непроменен – 0.75 %.

Европейската Централна Банка запази без промяна и Депозитната лихва – 0.00 % и маргинална лихва по заемите 1.50 %.

На 09.11.2012 г. е проведено заседание на Европейската Централна Банка, на което е прието решение основният лихвен процент да остане непроменен – 0.75 %. Според Председателя на Европейската Централна Банка, икономическата активност в еврозоната се очаква да остане слаба и скорошните икономически проучвания не дават признаци за подобрение към края на годината.

На 06.12.2012 г. е проведено заседание на Европейската Централна Банка, на което Банката остава непроменен основният лихвен процент, а именно 0.75 % и Председателя на Банката изразява становище, че вероятно икономиката на еврозоната ще се свие през 2013 г., като рязко понижава прогнозите си за растеж. Новата оценка на ЕЦБ за brutния вътрешен продукт през 2013 г. варира между спад от 0.9 % и растеж от едва 0.3 %. По-конкретно ЕЦБ е понижила прогнозата си за икономиката на еврозоната за 2013 г. до минус 0.3 на сто спрямо растежа от 0.5 на сто, очакван преди това.

Основните лихвени проценти на БНБ от януари до декември 2012 г. са, както следва:

Таблица № 1

Месец	Лихвен процент
Януари 2012 г.	0.22 %
Февруари 2012 г.	0.18 %
Март 2012 г.	0.15 %
Април 2012 г.	0.15 %
Май 2012 г.	0.14 %
Юни 2012 г.	0.14 %
Юли 2012 г.	0.16 %
Август 2012 г.	0.08 %
Септември 2012 г.	0.04 %
Октомври 2012 г.	0.03 %
Ноември 2012 г.	0.04 %
Декември 2012 г.	0.04 %

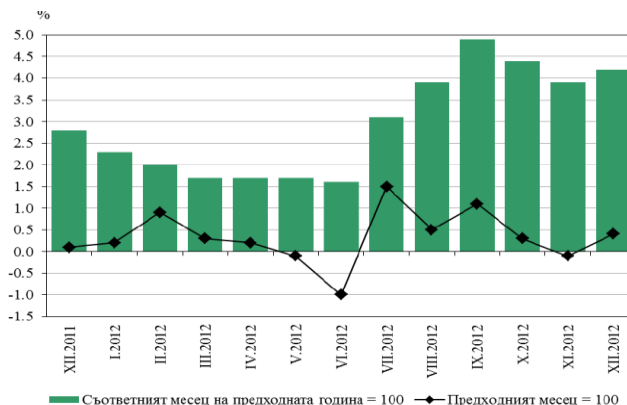
***Източник: БНБ**

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.

Съгласно данни на Националния Статистически Институт, индексът на потребителските цени за декември 2012 г. спрямо ноември 2012 г. е 100.4 %, т.е. месечната инфлация е 0.4 %. Годишната инфлация за декември 2012 г. спрямо декември 2011 г. е 4.2 %.

Инфлация, измерена чрез ИПЦ, по месеци



Индексът на потребителските цени за ноември 2012 г. спрямо октомври 2012 г. е 99.9 %, т.е. месечната инфлация е минус 0.1%. Инфлацията от началото на годината (ноември 2012 г. спрямо декември 2011 г.) е 3.8 %, а годишната инфлация за ноември 2012 г. спрямо ноември 2011 г. е 3.9 %.

Индексът на потребителските цени за октомври 2012 г. спрямо септември 2012 г. е 100.3 %, т.е. месечната инфлация е 0.3 %. Инфлацията от началото на годината (октомври 2012 г. спрямо декември 2011 г.) е 4.0 %, а годишната инфлация за октомври 2012 г. спрямо октомври 2011 г. е 4.4 %.

Инфлацията в страната от януари до декември 2012 г. е следната:

Таблица № 2

Месец	% на инфлацията
Януари 2012 г.	0.2 %
Февруари 2012 г.	0.4 %
Март 2012 г.	0.3 %
Април 2012 г.	0.2 %
Май 2012 г.	-0.1 %
Юни 2012 г.	-1 %
Юли 2012 г.	1.5 %
Август 2012 г.	0.5 %
Септември 2012 г.	1.1 %
Октомври 2012 г.	0.3 %
Ноември 2012 г.	-0.1 %
Декември 2012 г.	0.4 %

*Източник: НСИ

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.

Нестабилност продължава да създава липсата на конкретно приложение на мерките, които ще доведат до справяне на правителството с последиците от финансовата криза, както и до спазване на основните изисквания на Европейския съюз относно прозрачност при разходването на публични средства, борбата с корупцията, независимостта и ефективност на съдебната система. Неспазването на поставените от ЕС изисквания би могло да доведе до задействане на предпазни клаузи и последващо отклоняване и/или намаляване на средствата от Евро фондовете.

Политическият риск ще се увеличи в случай, че правителството не успее да предприеме адекватни мерки за ограничаване на негативните последици на финансовата и икономическа криза в страната.

Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и в частност тези, които касаят стопанския и инвестиционния климат в страната.

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 ЕАД 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 ЕАД 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.

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 четвъртото тримесечие на 2012 г.

През четвъртото тримесечие на 2012 г. „СВИЛОЗА“ АД не е сключвало сделки със свързани лица.

28.01.2013 г.

За „СВИЛОЗА“ АД:.....
инж. М. Колчев

/упълномощено лице на „Свилоза 2000“ АД - Изпълнителен директор/

