

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА „СВИЛОЗА” АД**
през четвъртото тримесечие на 2011 г.,
съгласно чл.100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК

1. Важни събития за „СВИЛОЗА” АД, настъпили през четвъртото тримесечие на 2011 г. (01.10.2011 г. – 31.12.2011 г.)

На 18.11.2011 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността консолидиран тримесечен финансов отчет за трето тримесечие на 2011г.

На 27.10.2011 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността индивидуален тримесечен финансов отчет за трето тримесечие на 2011г.

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

На 18.11.2011 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността консолидиран тримесечен финансов отчет за трето тримесечие на 2011г.

На 27.10.2011 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността индивидуален тримесечен финансов отчет за трето тримесечие на 2011г.

На 16.08.2011 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен консолидиран финансов отчет за второ тримесечие на 2011 г.

На 26.07.2011 г. СВИЛОЗА АД е предоставила пред КФН, БФБ и обществеността документ, съгласно изискването на разпоредбата на чл.82б от ЗППЦК, който препраща към цялата информация, която „СВИЛОЗА” АД е публикувало или предоставило на разположение на обществеността по друг начин за последните 12 месеца в Р.България или друга държава членка.

1. „СВИЛОЗА” АД е разкривало регулирана информация относно дружеството към КФН посредством единната система Е-Регистър, като информацията може да бъде намерена на страницата на КФН www.fsc.bg.

2.От 01.01.2010 г. „СВИЛОЗА” АД е разкривало информация към обществеността чрез електронната медия ИНФОСТОК – www.infostock.bg, където може да бъде намерен пълният обем информация, разкривана към обществеността след 31.12.2009 г.

3.От 01.12.2010 г. „СВИЛОЗА” АД е разкривало информация към обществеността и чрез електронната медия ИНВЕСТОР БГ – www.investor.bg, където може да бъде намерен пълният обем от информацията, разкривана към обществеността след 01.12.2010 г.

На 26.07.2011 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен индивидуален финансов отчет за второ тримесечие на 2011 г.

На 08.07.2011 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността уведомление, относно следното обстоятелство: „СВИЛОЗА” АД е сключила договор за заем с дъщерното си дружество Свилоцел ЕАД – 100 % собственост на „СВИЛОЗА” АД, като публичното дружество предоставя сумата от 1 580 000 евро за период от 2 години при годишна

лихва 7 %. Предоставения заем е целеви – осигуряване на оборотни средства на дъщерното дружество. Сделката е осъществена при условията на чл.114,ал.8,т.2 от ЗППЦК и не попада в приложното поле на чл.114,ал.1 от ЗППЦК.

На 17.05.2011 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността публикация на покана за свикване на редовно годишно заседание на общото събрание на акционерите на дружеството, което ще се проведе на 25.06.2011 г. от 11:00 часа в гр.Свищов, Западна индустриална зона.

На 10.05.2011 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността покана за свикване на редовно годишно заседание на общото събрание на акционерите на дружеството, което ще се проведе на 25.06.2011 г. от 11:00 часа в гр.Свищов, Западна индустриална зона.

На 02.05.2011 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността Годишен консолидиран финансов отчет на публично дружество и емитент на ценни книжа към 31.12.2010 г.

На 27.04.2011 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен индивидуален финансов отчет за първо тримесечие на 2011г.

На 11.04.2011 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността уведомление, относно следната информация:

Считано от 11.04.2011 г. е в действие 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 извънредното общо събрание на акционерите на „СВИЛОЗА” АД, проведено на 02.04.2011 г. бе гласувано реструктуриране на дълга на „Свилоцел” ЕАД и „СВИЛОЗА” АД към Европейската банка за възстановяване и развитие и Нордик инвестмънт Банк.

На 07.04.2011 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността прессъобщение относно проведеното на 02.04.2011 г. извънредно заседание на общото събрание на акционерите на „СВИЛОЗА” АД и приетите от събранието важни решения.

На 05.04.2011 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността протокол от проведеното на 02.04.2011 г. извънредно заседание на общото събрание на акционерите на „СВИЛОЗА” АД.

На 10.03.2011 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и на обществеността актуализирана покана за извънредно заседание на общо събрание на акционерите на дружеството, която отразява и включените въпроси от акционера А.Р.У.С. Холдинг АД по реда на чл. 223а от ТЗ.

На 01.03.2011 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и на обществеността уведомление относно следното обстоятелство:

На 28.02.2011 г. в Търговския регистър към Агенция по вписванията под номер 20110228133109 е обявена поканата за свикване на извънредно заседание на общото събрание на акционерите, свикано за 02.04.2011 г. от 11:00 часа.

На **24.02.2011 г.** дружеството е представило пред КФН, БФБ и на обществеността тримесечен консолидиран финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2010 г.

На **22.02.2011 г.** дружеството е представило пред КФН, БФБ и на обществеността покана за свикване на извънредно заседание на общо събрание на акционерите на дружеството и материали за него.

На **01.02.2011 г.** дружеството е представило пред КФН, БФБ и на обществеността уведомление относно следното обстоятелство:

На 29.01.2011 г. в Търговския регистър към Агенция по вписванията под номер 20110129101227 по партидата на „Биоресурс“ Свищов ЕООД е настъпила промяна, като едноличен собственик на капитала е вписано СВИЛОЗА АД, съгласно решение на Съвета на директорите, прието на 14.12.2010 г. въз основа на оценка извършена от независим оценител инж. Николай Йорданов Ганев.

На **27.01.2011 г.** дружеството е представило пред КФН, БФБ и на обществеността тримесечен индивидуален финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2010 г.

3. Влияние на важните събития за „СВИЛОЗА” АД, настъпили през четвъртото тримесечие на 2011 г. върху резултатите във финансовия отчет

Към 31.12.2011 г. „СВИЛОЗА” АД регистрира на индивидуална база много добри финансови резултати. Компанията отчита сериозен ръст, както на нетните приходи от продажби, така и на нетната печалба. Основно влияние за формиране на положителния финансов резултат на „СВИЛОЗА” АД към 31.12.2011 г. оказват осъществените продажби на свободни квоти за въглеродни емисии.

Към 31.12.2011 г. „СВИЛОЗА” АД отчита на индивидуална база нетни приходи от продажби в размер на 5 006 хил. лв., спрямо регистрираните за същия период на предходната година нетни приходи от продажби на стойност 2 853 хил. лв. Това представлява увеличение на нетните приходи от продажби на дружеството със 75 %.

Към 31.12.2011 г. нетните приходи от продажба на услуги на СВИЛОЗА АД на индивидуална база намаляват с 34 % в сравнение със същия период на 2010 г., а другите приходи от продажби нарастват близо три пъти.

Към 31.12.2011 г. „СВИЛОЗА” АД отчита на индивидуална база печалба преди облагане с данъци на стойност 2 620 хил. лв. в сравнение с регистрираната за същия период на 2010 г. нетна загуба в размер на 32 хил.лв.

Печалбата преди облагане с данъци, лихви и амортизации (ЕВИТДА) на „СВИЛОЗА” АД на индивидуална база към 31.12.2011 г. е в размер на 3 762 хил. лв., а размерът на печалбата, преди облагане с данъци и лихви (ЕВИТ) е 2 526 хил.лв.

Към 31.12.2011 г. стойността на собствения капитал на „СВИЛОЗА” АД на индивидуална база е 56 897 хил. лв., а размерът на активите е 59 750 хил. лв.

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

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

1.Общ макроикономически риск

Съгласно данни на Националния Статистически Институт, през декември 2011 г. показателят на промишлеността се понижава с 4.1 пункта в сравнение с месец ноември. Това се дължи на увеличените запаси от готова продукция и неблагоприятните очаквания на мениджърите за производство през следващите три месеца. През декември спрямо ноември се наблюдава известно увеличение на поръчките от чужбина с 1.9 пункта.

През ноември 2011г. общия показател на бизнес климата се понижава с 2.1 пункта, спрямо нивото си октомври. През ноември, в сравнение с октомври 2011 г., показателят на промишлеността намалява с 4.2 пункта, поради намалени очаквания за развитието на бизнеса .

През септември, октомври и ноември 2011 г., производствената активност се понижава с 10 пункта. Осигуреността на поръчки за чужбина също намалява за този период.

През ноември 2011 г., показателят, който отчита строителството регистрира последващо намаление от 2.5 пункта. Това се дължи на засилващия се песимизъм в очакванията на строителните предприемачи за развитието на строителния бизнес през следващите шест месеца.

През ноември се забелязва намалена строителна активност и по-малко поръчки в сравнение с предходния месец. Основният фактор, затрудняващ дейността в отрасъла на строителството е несигурната икономическа среда.

През ноември съставният показател за бизнес климата в сектора на услугите също се понижава с 2.3 пункта, в сравнение с октомври.

Съгласно данни на НСИ, за първото тримесечие на 2011 г., безработицата е страната е 12 %, за второто тримесечие е 11.2 %, а за третото тримесечие на годината, размерът на безработицата е 10.2 %.

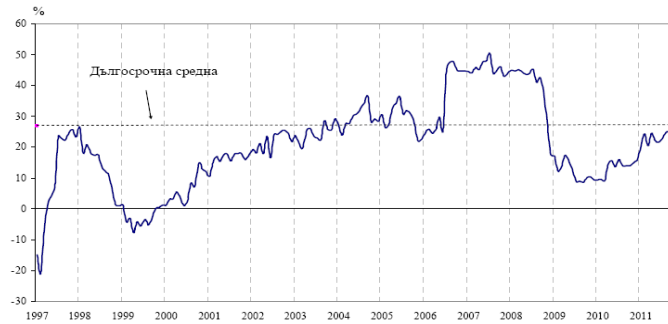
Обемът на вземанията по кредити на домакинства и нефинансови предприятия през ноември 2011 г. възлиза на 91 905 млрд.лв., което представлява 67.3 % от прогнозираният за 2011 г. БВП. Темпът на годишен прираст на кредитите през ноември е 4.2 %, спрямо 4.1 % през предходния месец.

През ноември 2011г., тримесечният индекс на междубанковия пазар СОФИБОР намалява от 3.68 % на 3.64 % в сравнение с предходния месец, спрямо 3.99 % за ноември 2010 г.

Бизнес климат - общо



Бизнес климат в промишлеността за страната



Бизнес климат в сектора на услугите



Поръчки от чужбина в промишлеността



2. 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 НСИ, Индексът на потребителските цени (ИПЦ) за декември 2011 г. спрямо ноември 2011 г. е 100.1%, т. е. месечната инфлация е 0.1%. Хармонизираният индекс на потребителските цени (ХИПЦ) за декември 2011 г. спрямо ноември 2011 г. е 100.3%, т.е. месечната инфлация е 0.3%.

Съгласно данни на НСИ, индексът на потребителските цени (ИПЦ) за декември 2011 г. спрямо ноември 2011 г. е 100.1%, т.е. месечната инфлация е 0.1%. Хармонизираният индекс на потребителските цени (ХИПЦ) за декември 2011 г. спрямо ноември 2011 г. е 100.3%, т.е. месечната инфлация е 0.3%.

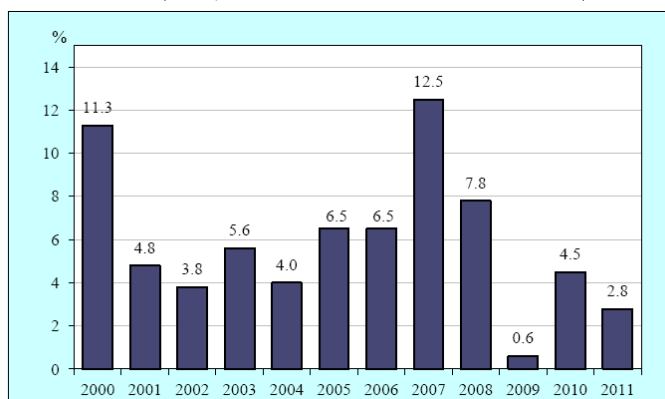
Съгласно данни на НСИ, годишната инфлация за 2011г.(декември 2011г. в сравнение с декември 2010 г.), измерена чрез ИПЦ е 2.8 %, като регистрира намаление с 1.7 процентни пункта в сравнение с декември 2010 г. За периода 2000 г. – 2011 г. , най-ниската годишна инфлация (0.6 %) е измерена през 2009 г., а най-високата (12.5 %) през 2007 г.

Съгласно данни на Националния Статистически Институт, индексът на потребителските цени за месец ноември 2011 г., спрямо октомври 2011 г. е 100.3 %, т.е. месечната инфлация е 0.3 %. Хармонизираният индекс на потребителските цени за ноември 2011 г. спрямо октомври 2011 г. е 100.1 %, т.е. месечната инфлация е 0.1 %.

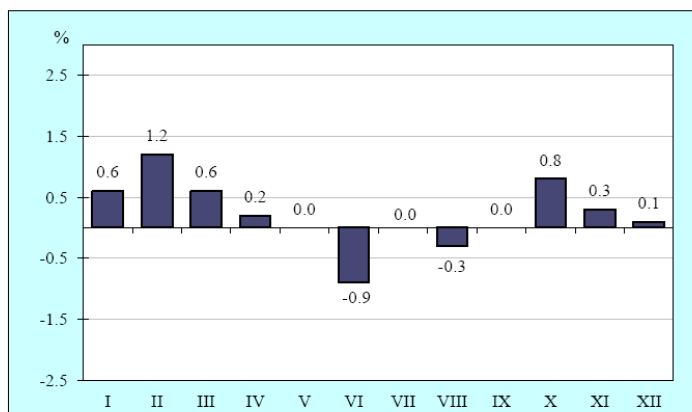
Индексът на потребителските цени за октомври 2011 г., в сравнение със септември 2011 г. е 100.8 %, т.е. месечната инфлация е 0.8 %. Инфлацията от началото на годината (октомври 2011 г. спрямо декември 2010 г.) е 2.3 %, а годишната инфлация за октомври 2011г. спрямо октомври 2010 г. е 3.5 %. Хармонизираният индекс на потребителските цени за октомври 2011 г., спрямо септември 2011 г. е 100.3 %, т.е. месечната инфлация е 0.3 %. Инфлацията от началото на годината (октомври 2011 г. спрямо декември 2010 г.) е 1.7 %, а годишната инфлация за октомври 2011 г. спрямо октомври 2010 г. е 3.0 %.

За 2011 г., двата месеца с най-голямо увеличение на цените на потребителските стоки са февруари (1.2 %) и октомври (0.8 %). Месеците с най-голямо намаление са юни (-0.9 %) и август (-0.3 %).

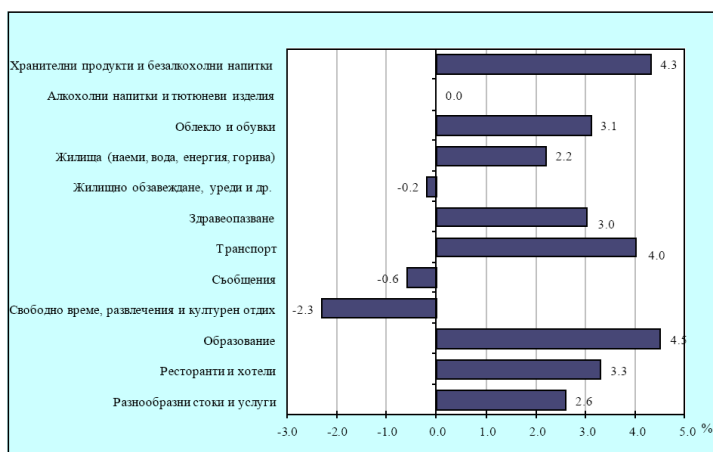
ГОДИШНА ИНФЛАЦИЯ, ИЗМЕРЕНА ЧРЕЗ ИПЦ ПО ГОДИНИ



МЕСЕЧНА ИНФЛАЦИЯ, ИЗМЕРЕНА ЧРЕЗ ИПЦ ПО МЕСЕЦИ НА 2011г.



ГОДИШНА ИНФЛАЦИЯ, ИЗМЕРЕНА ЧРЕЗ ИПЦ ЗА 2011 г. ПО ГРУПИ СТОКИ



Инфлацията за 2011г, измерена чрез ИПЦ

Месец	% на инфлацията
Януари 2011 г.	0.5 %
Февруари 2011 г.	0.6 %
Март 2011 г.	0.6 %
Април 2011 г.	0.2 %
Май 2011 г.	0.0 %
Юни 2011 г.	-0.9 %
Юли 2011 г.	0.4 %
Август 2011 г.	-0.1 %
Септември 2011 г.	0.0 %
Октомври 2011г.	0.8 %
Ноември 2011г.	0.3 %
Декември 2011г.	0.1 %

*Източник:НСИ

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

На проведеното на 08.12.2011 г. заседание на Европейската Централна Банка, основната лихва бе понижена с 25 базисни точки до 1 %. Лихвеният процент по пределното кредитно улеснение бе понижен с 25 базисни пункта до 1.75 %, считано от 14 декември 2011 г. От същата дата бе понижен и лихвеният процент по депозитното улеснение с 25 базисни пункта до 0.25 %.

На заседание на Европейската Централна Банка, проведено на 03.11.2011 г. основната лихва в Еврзоната бе понижена с 0.25 процентни пункта до 1.25 %.

На проведеното на 06.10.2011 г. заседание Европейската Централна Банка,, Управителният съвет на банката прие решение да не променя основните лихвени проценти. Лихвения процент по основните операции по рефинансиране и лихвените проценти по пределното кредитно улеснение и депозитното улеснение останаха непроменени – съответно 1.50 %, 2.25 % и 0.75 %.

ОСНОВНИ ЛИХВЕНИ ПРОЦЕНТИ НА БЪЛГАРСКА НАРОДНА БАНКА ЗА 2011 Г.

Месец	Лихвен процент
Януари 2011 г.	0.18 %
Февруари 2011 г.	0.19 %
Март 2011 г.	0.18 %
Април 2011 г.	0.19 %
Май 2011 г.	0.21 %
Юни 2011 г.	0.22 %
Юли 2011 г.	0.17 %
Август 2011 г.	0.18 %
Септември 2011 г.	0.18 %
Октомври 2011г.	0.20 %
Ноември 2011г.	0.22 %
Декември 2011г.	0.22 %

*Източник: БНБ

4. 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 Ефро 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

1. 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 месец 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 проведеното на 02.04.2011 г. извънредно заседание на общото събрание на акционерите на „СВИЛОЗА” АД бе гласувано реструктуриране на дълга на „Свилоцел” ЕАД и „СВИЛОЗА” АД към Европейската банка за възстановяване и развитие и Нордик инвестмънт Банк.

От 11.04.2011 г. е в сила постигнатото споразумение за реструктуриране на договорите за кредит с Европейската банка за възстановяване и развитие и Нордик инвестмънт Банк.

2. 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 2011 г.

През четвъртото тримесечие на 2011г. „СВИЛОЗА” АД не е сключвала сделки със свързани лица.

25.01.2012 г.

За „СВИЛОЗА” АД:.....

инж. М. Колчев

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

