

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „СВИЛОЗА” АД през първото тримесечие на 2012 г., съгласно чл.100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК

1. Важни събития за „СВИЛОЗА” АД, настъпили през първото тримесечие на 2012 г. (01.01.2012 г. – 31.03.2012 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.

2. Важни събития за „СВИЛОЗА” АД, настъпили от началото на финансовата година до края на първото тримесечие на годината

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 първото тримесечие на 2012 г. върху резултатите във финансовия отчет

Към 31.03.2012 г. „СВИЛОЗА” АД отчита нетни приходи от продажби в размер на 375 хил.лв., което представлява увеличение от 4 % спрямо нетните приходи от продажби на дружеството за същия период на 2011 г. на стойност 362 хил.лв.

За първото тримесечие на 2012 г. „СВИЛОЗА” АД регистрира на индивидуална база нетна загуба на стойност 146 хил.лв., в сравнение с отчетената за същото тримесечие на 2011 г. нетна загуба в размер на 260 хил.лв. Нетната загуба на дружеството за първото тримесечие на 2012 г. намалява с 43.85 % спрямо същия период на 2011 г.

Към 31.03.2012 г. сумата на активите на дружеството на индивидуална база е 59 260 хил.лв., а стойността на собствения капитал е 56 264 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

През месец януари 2012 г., общият показател на доверие на потребителите се понижава с 2.2 пункта спрямо равнището си от декември 2011г., което се дължи изцяло на спад на доверието сред населението. Мненията на потребителите за настоящето развитие на общата икономическа ситуация в страната, както и очакванията им за следващите дванадесет месеца са влошени, като балансовите показатели намаляват спрямо предходното наблюдение съответно с 3.1 и 1.9 пункта. В началото на 2012 г., очакванията на населението за подобряване на тяхното финансово икономическо състояние са песимистични.

Съгласно данни на Националния Статистически Институт, през февруари 2012 г. индексът на промишленото производство намалява с 2.1 % в сравнение с януари 2012 г. Спрямо съответния месец на 2011 г. календарно изгладеният индекс на промишленото производство регистрира спад от 5.5 %.

През февруари 2012г., общият показател на бизнес климата регистрира намаление спрямо нивото от предходния месец с 2.4 пункта.През февруари поръчките в бизнеса намаляват, а запасите на готова продукция се увеличават. Основният фактор, затрудняващ дейността на дружествата и през 2012 г. остава несигурната икономическа среда.

През месец февруари в сектора на строителството се отчита спад с 2.3 пункта в сравнение с януари. Нестабилната икономическа среда и финансовите проблеми продължават да бъдат най-сериозните фактори, затрудняващи дейността в строителния бранш, следвани от недостатъчното търсене.

През месец февруари съставният показател „бизнес климат в търговията на дребно” се понижава с 1.9 пункта в сравнение с предходния месец, което се дължи на влошаване на оценките на мениджърите за настоящето бизнес състояние на предприятията.

През февруари съставният показател „бизнес климат в сектора на услугите” се понижава със 7.6 пункта в сравнение с предходния месец. Влошени са, както оценките, така и очакванията на мениджърите за бизнес състоянията на предприятията.

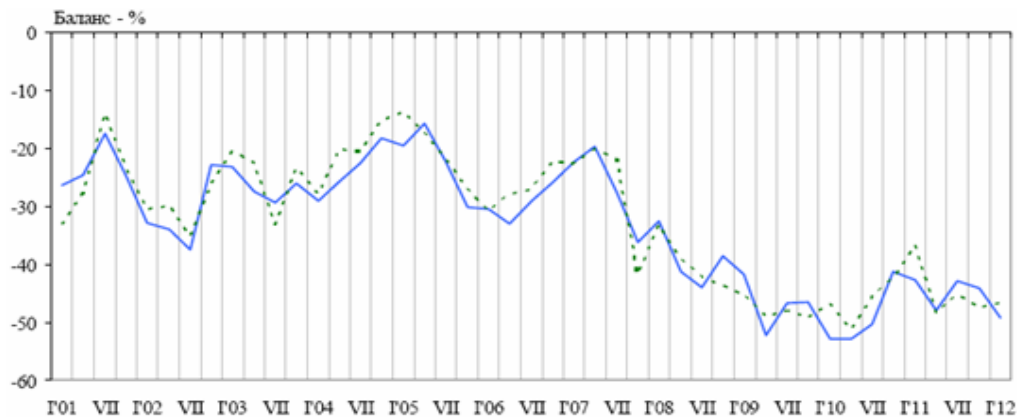
През март 2012г., икономическата ситуация в страната леко се подобрява. Общият показател на бизнес климата се повишава с 2.3 пункта, спрямо равнището си от февруари. Показателят за бизнес климат в промишлеността запазва нивата си от предходните месеци. През март съставният показател за бизнес климат в строителството остава приблизително на равнището си от февруари.

През март съставният показател „бизнес климат в търговията на дребно” нараства с 2.4 пункта в сравнение с предходния месец поради леко подобренията оценки и по-оптимистичните очаквания за бизнес състоянието на предприятията.

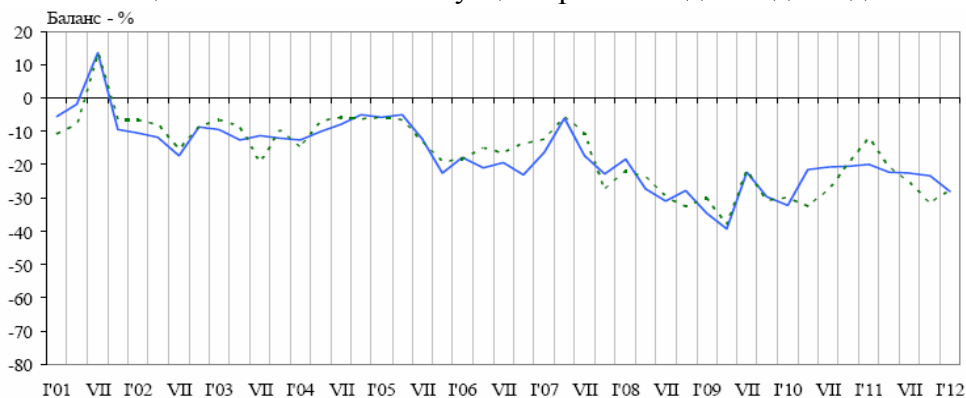
През март 2012г., секторът на услугите бележи ръст от 9.2 пункта в сравнение с месец февруари.

Несигурната икономическа среда продължава да е най-сериозният фактор, затрудняващ дейността на предприятията, следван от факторите „конкуренция в бранша” и „финансови проблеми”.

Оценка на общата икономическа ситуация през последните дванадесет месеца



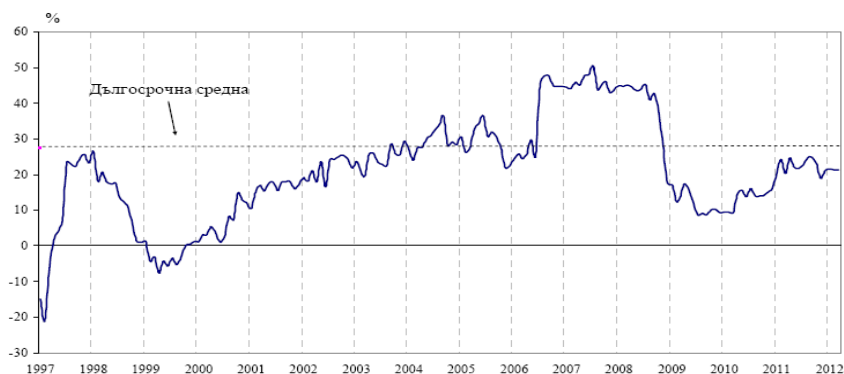
Очаквания за общата икономическа ситуация през последните дванадесет месеца



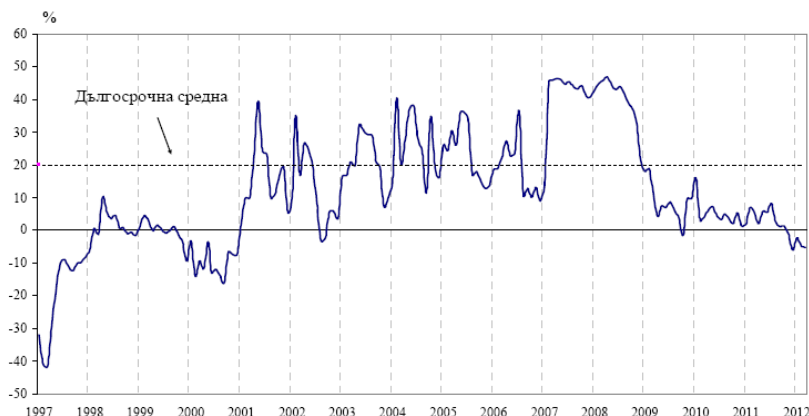
Бизнес климат – общо



Бизнес климат в промишлеността



Бизнес климат в строителството



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 Националния Статистически Институт, индексът на потребителските цени за януари 2012 г. спрямо декември 2011 г. е 100.2 %, т.е. месечната инфлация е 0.2 % .

Хармонизираният индекс на потребителските цени за януари 2012 г. в сравнение с декември 2011 г. е 100.4 %, т.е. месечната инфлация е 0.4 %.

Индексът на потребителските цени за февруари 2012 г., в сравнение с януари 2012 г. е 100.9 %, т.е. месечната инфлация е 0.9 %. Хармонизираният индекс на потребителските цени за февруари 2012 г. спрямо януари 2012 г. е 100.6 %, т.е. месечната инфлация е 0.6 %.

Инфлация за първото тримесечие на 2012г., измерена чрез ИПЦ

Таблица № 1

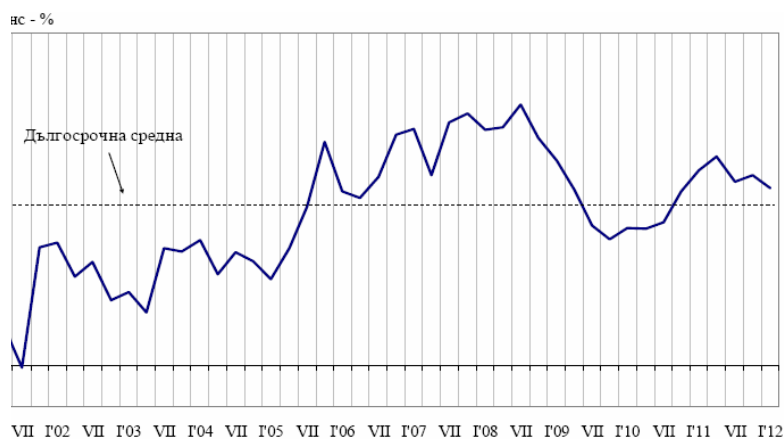
Месец	% на инфлацията
Януари 2012 г.	0.2 %
Февруари 2012 г.	0.4 %
Март 2012 г.	0.3 %

*Източник: НСИ

Оценка на инфлацията през последните 12 месеца



Инфлационни очаквания за следващите 12 месеца



3. Лихвен риск

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

На заседание на Европейската Централна Банка, проведено на 12.01.2012 г., Управителния съвет на банката прие решение да остави непроменени основните лихвените проценти по пределното кредитно улеснение и депозитното улеснение – съответно 1.00 %, 1.75 % и 0.25 %.

На проведеното на 09.02.2012 г. заседание на Европейската Централна Банка, основните лихвени проценти останаха непроменени.

На 08.03.2012 г. се проведе заседание на Европейската Централна Банка, на което Управителният съвет на банката прие решение да остави непроменени основните лихвените проценти по пределното кредитно улеснение и депозитното улеснение – съответно 1.00 %, 1.75 % и 0.25 %.

Основните лихвени проценти на Българска Народна Банка за първото тримесечие на 2012г. са следните:

Таблица № 2

Месец	Лихвен процент
Януари 2012 г	0.22 %
Февруари 2012 г	0.18 %
Март 2012 г	0.15 %

*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 Еуро 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 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.

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 първото тримесечие на 2012 г.

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

20.04.2012 г.

За „СВИЛОЗА” АД:.....

инж. М. Колчев

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

