

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „СВИЛОЗА” АД

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

1. Важни събития за „СВИЛОЗА” АД, настъпили през третото тримесечие на 2012 г. (01.07.2012 г. – 30.09.2012 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.

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

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 третото тримесечие на 2012 г. върху резултатите във финансовия отчет

Важните събития за „СВИЛОЗА” АД, настъпили през третото 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 30.09.2012 г.		0.751
Балансова стойност на акция	Собствен капитал/ Брой емитирани акции	1.76
Пазарна капитализация на СВИЛОЗА АД към 30.09.2012 г	Пазарна цена* Брой емитирани акции	23 848 005 лв.
P/BV (Price book value)		0.43
P/S (Price sales)		22.76

Към 30.09.2012 г., СВИЛОЗА АД отчита общо нетни приходи от продажби в размер на 1 052 хил. лв. спрямо 4 047 хил. лв. за същия период на 2011 г., което представлява понижение на нетните приходи от продажби със 74 %. За третото тримесечие на 2012 г., нетните приходи от продажба на услуги намаляват с 11 %, а другите нетни приходи от продажби се понижават с 92 %, в сравнение със същия период на 2011 г.

Към 30.09.2012 г. СВИЛОЗА АД отчита на индивидуална база загуба преди облагане с данъци в размер на 381 хил.лв.и нетна загуба на стойност 381 хил.лв.

Към 30.09.2012 г. общият размер на активите на СВИЛОЗА АД на индивидуална база е 68 968 хил. лв., а стойността на собственият капитал е 56 029 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, през септември 2012 г. индексът на промишленото производство се понижава с 0.5 пункта, в сравнение с август 2012 г.

През август 2012 г., индексът на промишленото производство нараства с 1 %, в сравнение с юли 2012 г. Спрямо същия месец на 2011 г., индексът регистрира увеличение от 2 %.

За периода януари - август 2012 г., износът на България за трети страни се увеличава с 9.4 %, спрямо съответния период на предходната година и е в размер на 10.9 млрд.лв., а вносът нараства с 14.6 % и е на стойност 13.8 млрд. лева.

През първите осем месеца на 2012 г. общо за трети страни и ЕС са изнесени стоки за 26.6 млрд. лв. и спрямо съответния период на 2011 г. износът се увеличава с 2.3 %, а общата стойност на внесените стоки е 33.1 млрд. лв. и нараства с 13.1%.

През юли 2012 г. индексът на промишлено производство регистрира ръст от 0.4 %, спрямо съответния месец на 2011 г. За месец юли, оборотът в търговията на дребно е 1.6 % над равнището от юли 2011 г. За периода януари – юли 2012 г. , текущата сметка е отрицателна и възлиза на 487.7 млн.евро, при излишък от 291.8 млн.евро за същия период на 2011 г. За този период, търговското салдо също е отрицателно и е в размер на 2 417 млн.евро, при дефицит от 1 047.9 млн.евро за същия период на 2011 г.



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 05.07.2012 г., Управителният Съвет на банката взе следните решения:

- лихвеният процент по основните операции на Евросистемата по рефинансиране се намалява с 25 базисни пункта до 0.75 %, считано от операцията, по която плащането ще се извърши на 11 юли 2012 г.
- лихвеният процент по пределното кредитно улеснение се понижава с 25 базисни пункта до 1.50 %, считано от 11 юли 2012 г.
- лихвеният процент по депозитното улеснение се понижава с 25 базисни пункта до 0.00 %, считано от 11 юли 2012 г.

На заседанието си на 02.08.2012 г., Управителният съвет на Европейската Централна Банка взе решение да не променя основните лихвени проценти, след намалението с 25 базисни пункта през месец юли.

На заседание, проведено на 06.09.2012 г., Управителният Съвет на Банката взе 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 %.

Българска Народна Банка обяви, че считано от 01.09.2012 г., основният лихвен процент (проста годишна лихва) е в размер на 0.03 %.

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

Таблица № 2

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 %

***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 юли 2012 г. спрямо юни 2012 г. е 101.5 %, т.е. месечната инфлация е 1.5 %. Инфлацията от началото на годината (юли 2012 г. спрямо декември 2011 г.) е 2.1 %. Хармонизираният индекс на потребителските цени за юли 2012 г. спрямо юни 2012 г. е 101.1%, т.е. месечната инфлация е 1.1 %. Инфлацията от началото на годината (юли 2012 г. спрямо декември 2011 г.) е 1.8 %.

Съгласно данни на Националния Статистически Институт, индексът на потребителските цени за август 2012 г., спрямо юли 2012 г. е 100.5 %, т.е. месечната инфлация е 0.5 %. Инфлацията от началото на годината (август 2012 г. спрямо декември 2011 г.) е 2.6 %. Хармонизираният индекс на потребителските цени за август 2012 г. спрямо юли 2012 г. е 100.6 %, т.е. месечната инфлация е 0.6 %. Инфлацията от началото на годината (август 2012 г. спрямо декември 2011 г.) е 2.4%.

Съгласно данни на Националния Статистически Институт, индексът на потребителските цени за септември 2012 г. спрямо август 2012 г. е 101.1 %, т.е. месечната инфлация е 1.1%. Инфлацията от началото на годината (септември 2012 г. спрямо декември

2011 г.) е 3.7 %. Хармонизираният индекс на потребителските цени за септември 2012 г. спрямо август 2012 г. е 100.3 %, т.е. месечната инфлация е 0.3 %. Инфлацията от началото на годината (септември 2012 г. спрямо декември 2011 г.) е 2.8 %.

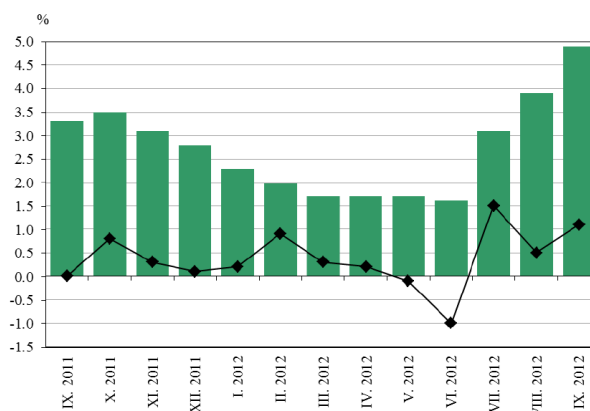
Инфлацията в страната от януари до септември 2012 г. е следната:

Таблица № 3

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 %

*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.

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.

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 третото тримесечие на 2012 г.

