

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА  
„СВИЛОЗА” АД  
ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2012Г.  
НА КОНСОЛИДИРАНА БАЗА,  
СЪГЛАСНО ЧЛ.100О, АЛ.4, Т.2 ОТ ЗПЩК**

**1. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА СВИЛОЗА АД И ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА ОТ ГРУПАТА, 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 на публично дружество и емитент на ценни книжа към 31.12.2011 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 И ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА ОТ ГРУПАТА, НАСТЪПИЛИ ОТ НАЧАЛОТО НА ФИНАНСОВАТА ГОДИНА ДО КРАЯ НА ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2012 Г. С НАТРУПВАНЕ**

На 27.03.2012 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността Годишен индивидуален финансов отчет на публично дружество и емитент на ценни книжа към 31.12.2011 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 И ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА ОТ ГРУПАТА, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2012 Г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ**

За периода 01.01.2012 г. – 31.03.2012 г. не е настъпила промяна в икономическата група на СВИЛОЗА АД.

Към 31.03.2012 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.

🌐 “Екосвил” ЕООД - търговско дружество, регистрирано във ВТОС през март 2002 г. и специализирано в доставките на дървесина от страната и чужбина. Дружеството притежава пълен лиценз съгласно Закона за горите за извършване на всички дейности по отглеждане на гори.

🌐 „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 31.03.2012 г. СВИЛОЗА АД е реализирало на консолидирана база нетни приходи от продажби на стойност 21 693 хил.лв., което представлява понижение. от 31.38 % в сравнение с консолидираните нетни приходи от продажби на дружеството за същия период на 2011 г.

Към 31.03.2012 г. СВИЛОЗА АД регистрира загуба, преди облагане с данъци в размер на 1 755 хил.лв. и нетна загуба на стойност 1 755 хил.лв., спрямо отчетената за същия период на 2011 г. консолидирана нетна печалба в размер на 2 446 хил.лв.

Най-голям дял от отчетените към 31.03.2012 г. консолидирани нетни приходи от продажби на СВИЛОЗА АД заемат приходите от продажба на продукцията в размер на 21 147 хил.лв., които представляват 97.48 % общите консолидирани нетни приходи от продажби.

Консолидираните нетни приходи от продажби на продукцията за първото тримесечие на 2012 г. намаляват с 31.55 % спрямо първото тримесечие на 2011 г.

Към 31.03.2012 г. нетните приходи от продажба на услуги на СВИЛОЗА АД на консолидирана основа са в размер на 96 хил.лв. и се понижават с 20 % в сравнение с първото тримесечие на 2011 г.

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 влизачи в състава на Европейския съюз.

За периода 01.01.2012 г.-31.03.2012 г. дъщерното дружество на СВИЛОЗА АД – СВИЛОЦЕЛ ЕАД регистрира печалба преди облагане с данъци, лихви и амортизации (ЕВИТДА) в размер на 639 хил.лв., в сравнение с отчетената за същия период на 2011 г. ЕВИТДА на стойност 5 014 хил.лв.

През първото тримесечие на 2012 г., усилията на ръководството на „Свилоцел” ЕАД бяха насочени главно за приключване на започнатите през декември 2011 г. дейности по годишната профилактика и планови ремонти, текуща поддръжка на оборудването и осигуряване на производството при влошените климатични условия, затрудняващи доставките на дървесина.

През разглежданото тримесечие, дейността в „Свилоцел” ЕАД бе в престой близо 15 дни. Негативно влияние върху финансовите резултати оказаха честите спирания и неравномерната работа на ТЕЦ, както и намаленото собствено производство на топлоенергия, поради престоя на котела за изгаряне на отпадъчна биомаса за реконструкция и увеличаване капацитета му.

Считано от 09.03.2012 г., котелът възобнови работата си, в резултат на което дружеството изцяло задоволява нуждите си от топлоенергия от собственото производство. За първото тримесечие на 2012 г., „Свилоцел” ЕАД отчита нетна загуба в размер на 1 593 хил.лв.

**ОСНОВНИТЕ ПОКАЗАТЕЛИ НА СВИЛОЦЕЛ ЕАД СА ПРЕДСТАВЕНИ В СЛЕДНАТА ТАБЛИЦА:**

**Таблица № 1**

**ОСНОВНИ ПОКАЗАТЕЛИ НА „СВИЛОЦЕЛ” ЕАД**

ПОКАЗАТЕЛИ	Мярка	Отчет	
		31.03.2012 г.	31.03.2011 г.
Произведена продукция (целулоза+КМЦ)	т.	26 536	29 028
В т.ч. - целулоза	т.	26 536	29 028
Продадена продукция (целулоза + КМЦ)	т.	-	-
В т.ч. - целулоза	т.	25 056	32 721
-КМЦ	т.	24 993	32 651
Брутни продажби	хил.лв.	63	70
Листова целулоза микс - брутна цена	лв./т.	22 815	31 651
Листова целулоза микс - нетна цена	лв./т.	827.08	924.79
ЕВИТДА - общо за фирмата	хил.лв.	742.09	836.90

Персонал /Средно списъчен състав/	бр.	639	5 014
Производителност на 1 лице	лв.	470	482

Таблица № 2

### **II. АНАЛИЗ НА РАЗХОДИ, ПРОИЗВОДСТВО, КАЧЕСТВО, ТЕХНОЛОГИЧЕН ПРОЦЕС, ТЕХНИЧЕСКА ПОДДРЪЖКА**

Изменение на разходи за целулоза листова смесена (произведена продукция)	Отчетен период			
	31.03.2012 г.		31.03.2011 г.	
	за тон		за тон	
	цена	колич.	цена	колич.
Общо променливи - лв./г.	<b>589.51</b>		<b>577.03</b>	
В т.ч.: -дървесина	80.28	3.6602	77.58	3.9604
-пара	72.55	0.6226	63.55	0.7336
-ел. енергия	102.7	0.4547	97.85	0.5958
-мазут	1 293.72	0.0568	1002.05	0.0199
-натриева основа	682.70	0.0556	575.42	0.0611
-солна киселина	123.13	0.0742	146.65	0.0788
-натриев хлорат	1 081.80	0.0253	1028.17	0.0281
Общо постоянни - лв./г. /с аморт./	<b>158.41</b>		<b>120.48</b>	
В т.ч.: - труд	13.35		15.13	
-поддръжка	61.70		40.86	
	<b>747.92</b>		<b>697.51</b>	

### **III. ПАЗАРНИ ТЕНДЕНЦИИ И ПРЕДВИЖДАНЯ ПО ОТНОШЕНИЕ ИЗМЕНЕНИЕТО НА ЦЕНОВИТЕ РАВНИЩА**

Средните продажни цени за продадената листова целулоза през месеците на първото тримесечие на 2012 г., са следните:

Таблица № 3

	януари	февруари	март
Брутна цена лв./т	809,54	805,86	852,80
Нетна цена лв./т	711,98	724,20	769,93

През януари и февруари, цените на целулозата отбелязаха известен спад, а през март се изравниха с предвидените в бизнес плана.

За април, очакваната нетна цена на целулозата на база приетите поръчки е 810 лв/тон, което е с 40 лв/тон по-вече от отчетена цена за март 2012 г.

„Свилоцел” ЕАД е осигурено с необходимия запас от суровини и химикали, с изключение на дървесината. Доставките на достатъчни количества технологична дървесина за осигуряване на ритмична работа, при оптимално натоварване на производствените мощности и натрупване на резерв за зимния сезон остава основния проблем за дружеството.

В краткосрочен аспект най-важните цели за „Свилоцел” ЕАД - 100 % дъщерно дружество на СВИЛОЗА АД са следните:

1. Достигане предвидените за второто тримесечие доставки на дървесина, при най-добри ценови и други условия.
2. Постигане на равномерен ритъм на работа в производството при оптималните за технологията и капацитета на оборудването равнища

#### **4.ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО СА ИЗПРАВЕНИ ДРУЖЕСТВАТА ОТ ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА НА 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 балансните 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

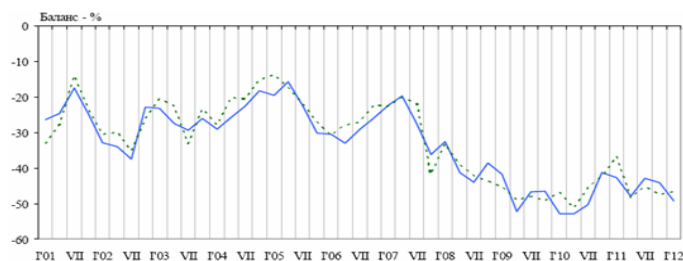
равнището си от февруари. Показателят за бизнес климат в промишлеността запазва нивата си от предходните месеци. През март съставният показател за бизнес климат в строителството остава приблизително на равнището си от февруари.

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

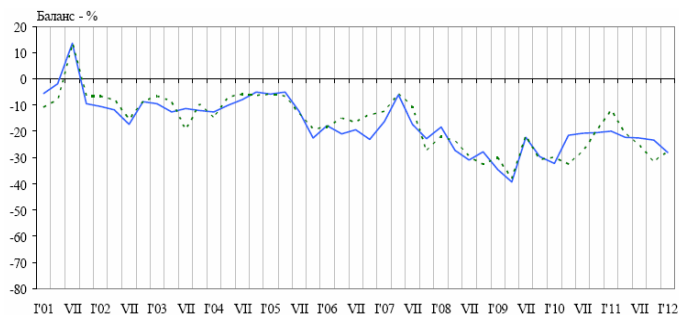
През март 2012г., секторът на услугите бележи ръст от 9.2 пункта в сравнение с месец февруари.

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 12 месеца



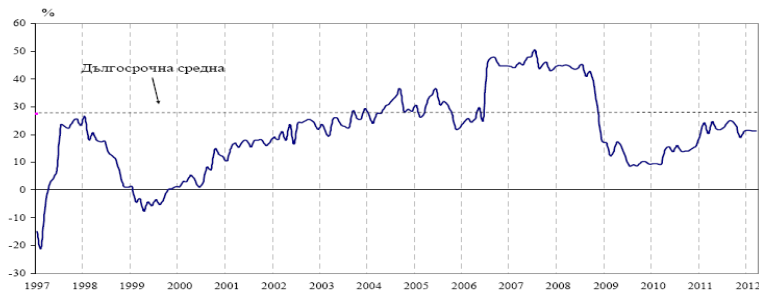
### Очаквания за общата икономическа ситуация през последните 12 месеца



### Бизнес климат – общо



### Бизнес климат 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 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 % .

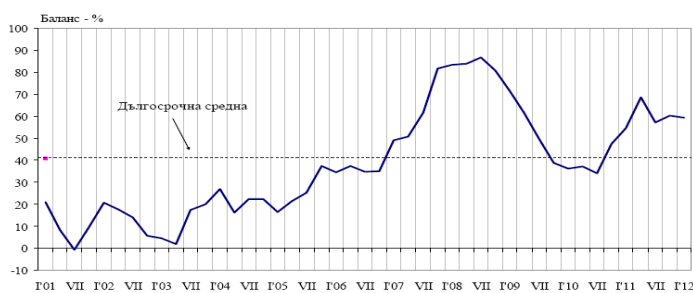
### Инфлация за първото тримесечие на 2012г., измерена чрез ИПЦ

Таблица № 4

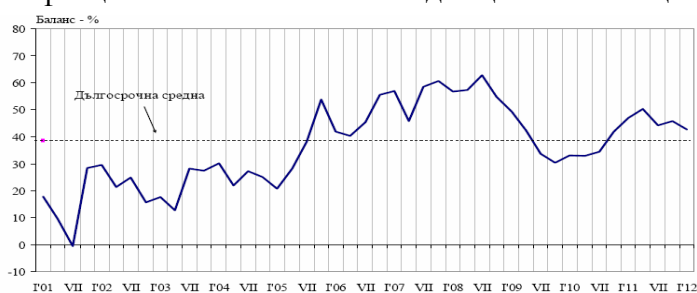
Месец	% на инфлацията
Януари 2012 г.	0.2 %
Февруари 2012 г.	0.4 %
Март 2012 г.	0.3 %

\*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 № 5

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

И

\*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 ефективността 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



## **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

гр. Свищов 5253, Западна индустриална зона, тел. 0631/45277, факс 0631/40104, e-mail: [svilosa@svilosa.bg](mailto:svilosa@svilosa.bg), web site: [www.svilosa.bg](http://www.svilosa.bg)  
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 и дружествата от икономическата група не са сключвали големи сделки със свързани лица.

30.05.2012 г.

За СВИЛОЗА АД:  
Михаил Колчев  
/упълномощено лице на „Свилоса 2000“ АД – Изп.член на СД

