

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

### **1. Важни събития за „СВИЛОЗА” АД, настъпили през второто тримесечие на 2011 г. (01.04.2011 г. – 30.06.2011 г.)**

**На 28.06.2011г.дружеството е предоставило пред КФН,БФБ и обществеността** протокол от проведеното на 25.06.2011г редовно годишно заседание на Общото събрание на акционерите и Уведомление за приетите важни решения.

**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.

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

На **28.06.2011 г.** дружеството е предоставило пред **КФН, БФБ и обществеността** протокол от проведеното на 25.06.2011 г редовно годишно заседание на Общото събрание на акционерите и Уведомление за приетите важни решения.

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 2011 г.

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 второто тримесечие на 2011 г. върху резултатите във финансовия отчет**

Важните събития за „СВИЛОЗА” АД, настъпили през второто тримесечие на 2011 г., отразени в предходните точки, не са оказали влияние върху резултатите на дружеството във финансовия отчет на индивидуална база за отчетното второто тримесечие на 2011 г.

В края на второто тримесечие на 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.

Към 30.06. 2011 г. „СВИЛОЗА” АД регистрира на индивидуална база нетни приходи от продажби в размер на 3 746 хил. лв., спрямо отчетените за същия период на предходната година нетни приходи от продажби на стойност 1 187 хил. лв. Това представлява увеличение на нетните приходи от продажби на компанията с 217 %.

Към 30.06.2011 г. СВИЛОЗА АД отчита нетна печалба на стойност 2 490 хил.лв.в сравнение с регистрираната за същия период на 2010 г. нетна загуба в размер на 136 хил.лв.

Към края на второто тримесечие на 2011 г. стойността на собствения капитал на дружеството е 56 767 хил.лв., а размерът на активите е 59 701 хил.лв.

### **4. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено „СВИЛОЗА” АД през останалата част от финансовата година**

## СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

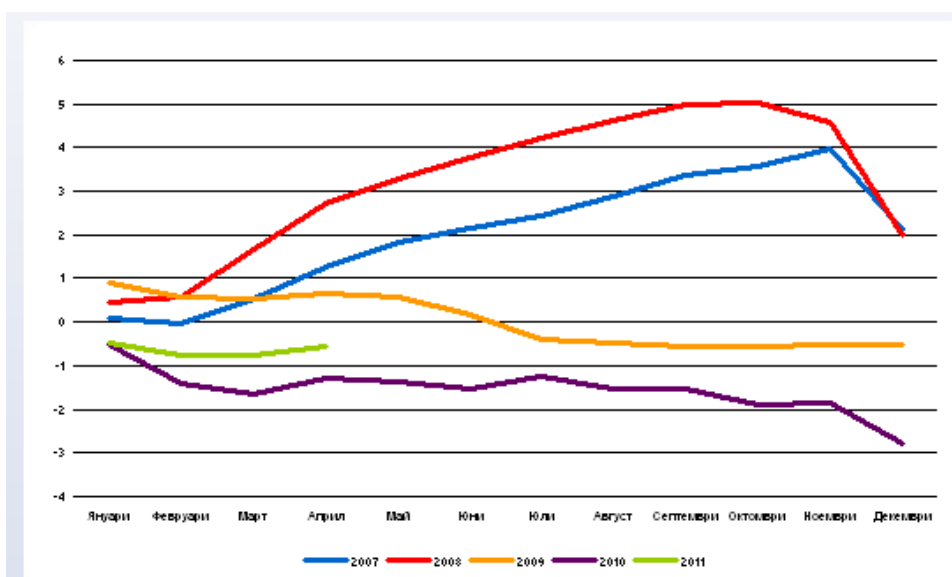
### 1. Общ макроикономически риск

Макроикономическият риск е вероятността да бъде нарушена макроикономическата стабилност в Република България. Тенденциите в макроикономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката.

Според данни на Националния Статистически Институт през периода януари - април 2011 г. износът на България за трети страни се е увеличил с 48.6 % спрямо същия период на предходната година и надвишава 4.9 млрд. лв., а вносът се е увеличил с 31.6 % и възлиза на 5.7 млрд. лева. За същия период са изнесени стоки общо за трети страни и ЕС на стойност 12.5 млрд. лв., което представлява увеличение на износа с 50.4 %. Общата стойност на вноса е 13.5 млрд. лв., което представлява увеличение с 27.4 %. За месец май 2011 г. износът на България за страни от ЕС и за трети страни е в размер на 3.2 млрд. лв. и страната е реализира внос на обща стойност 3.8 млрд. лв. Вносът от страни, членки на ЕС е в размер на 2.25 млрд.лв., а вносът от трети страни е на стойност 1.585 млрд. лв.

За периода януари – април, консолидираният държавен бюджет реализира дефицит от 552 млн. лв., което представлява съществено намаление от 57.5 % на годишна база. Дефицитът през периода достига 0.8 % от БВП в сравнение с 1.8 % от БВП за същия период на миналата година. Само за месец април държавният бюджет е на излишък от 189.9 млн. лв., поради високи сезонни приходи, свързани с годишният дивидент от БНБ, както и от годишното изравняване на корпоративния данък.

**Бюджетно салдо на касова основа (млрд. лв., кумулативно)**



\*Източник: НСИ

През април 2011 г. БНБ преведе в държавния бюджет дивидент от 200.9 млн. лв., което е по-малко от планираните 300 млн. лв., както и от изплатения дивидент за предходната година на стойност от 354.7 млн. лв. Причина за по-ниския размер на дивидента за 2010 г. е, че печалбата на БНБ през 2010 г. е основно формирана от финансови печалби от преценка на златните активи на банката, които по закон не се включват в базата за определяне на дивидента.

През април е реализиран годишен растеж на приходите в бюджета с 37 %, което основно се дължи на постъпленията от акцизи. Приходите от ДДС също нарастват рязко с 16.0 % през април основно в резултат на по-високите цени на внасяния петрол. Като цяло, общите бюджетни приходи нарастват с 4.2 % на годишна база през месеца, като задоволителното изпълнение на данъчните приходи до голяма степен компенсира по-ниския размер на дивидента, преведен от БНБ.

В края на април 2011 г., общия баланс на фискалния резерв в страната е 4 683.1 млн. лв., като средствата по депозити са 4 067 млн. лв., а средствата във валутни резерви 1 027.8 млн. лв.

## 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.

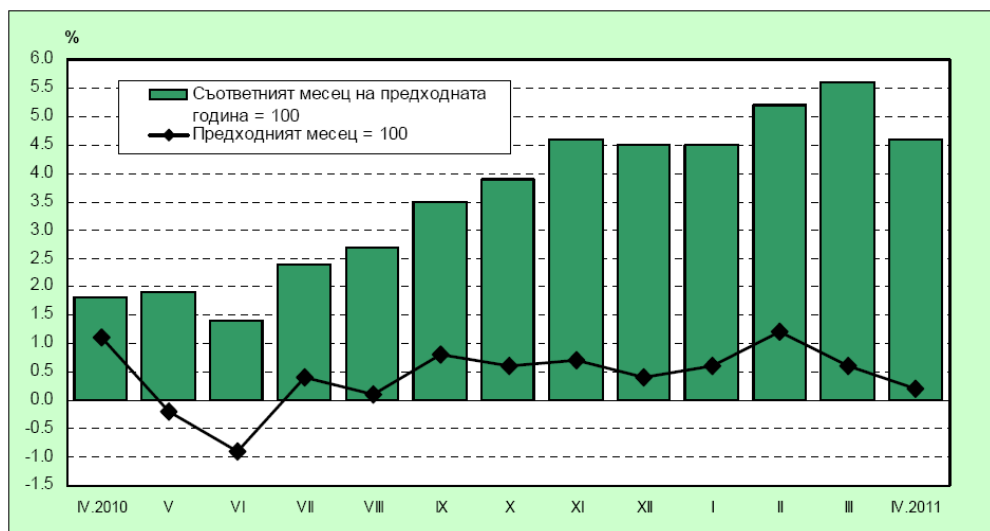
Според данни на Националния статистически институт индексът на потребителските цени за месец април 2011 г. спрямо март 2011 г. е 100.2 %, т.е. месечната инфлация е 0.2 %. Инфлацията от началото на годината (април 2011 г. спрямо декември 2010 г.) е 2.7 %, а годишната инфлация за април 2011 г. спрямо април 2010 г. е 4.6 %. Основен принос за увеличението на индекса на потребителските цени, който измерва изменението на цените на стоките и услугите, използвани от българските домакинства за лично потребление, има увеличението на цените в групата „хранителни продукти”.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за месец април 2011 г. спрямо март 2011 г. е 99.9 %, т.е. месечната инфлация е -0.1 %. Инфлацията от началото на година (април 2011 г. спрямо декември 2010 г.) според ХИПЦ е 1.3 %, а годишната инфлация за април 2011 г. спрямо април 2010 г. е 3.3 %. Средногодишната инфлация за периода май 2010 г. – април 2011 г., спрямо периода май 2009 г. – април 2010 г. е 3.7 %.

Основна причина за намалението на хармонизирания индекс на потребителските цени, който измерва изменението на цените на стоките и услугите, използвани от всички домакинства на територията на страната (включително чуждестранните), е намалението на цените в групата „транспорт”.

Различният обхват на индекса на потребителските цени и хармонизирания индекс на потребителските цени и съответно различната структура на потреблението са причина за различните стойности на двата индекса.

### Инфлацията, измерена чрез ИПЦ, по месеци



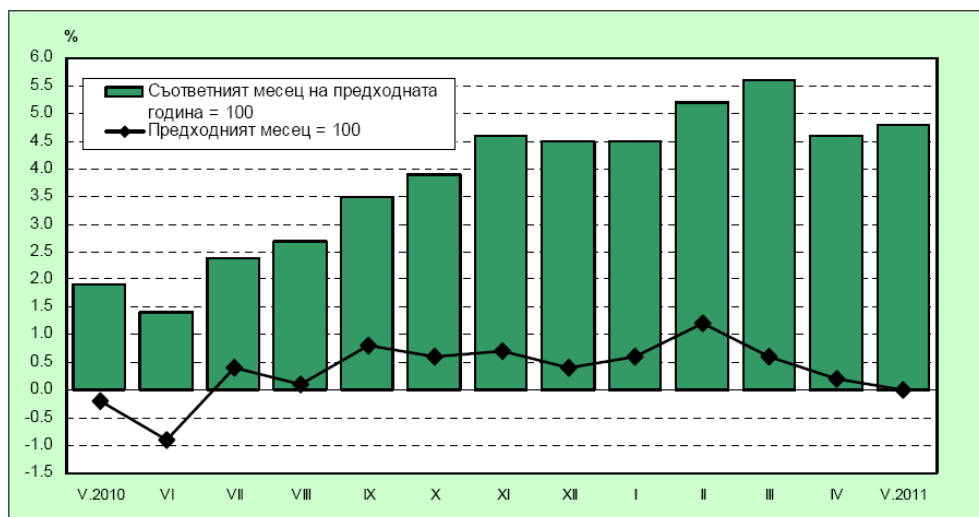
**\*Източник:НСИ**

Индексът на потребителските цени за месец май 2011 г. спрямо април 2010 г. е 100.0 %, т.е. месечната инфлация е 0.0 %. Инфлацията от началото на годината (май 2011 г. спрямо декември 2010 г. ) е 2.6 %, а годишната инфлация за май 2011 г. спрямо май 2010 г. е 4.8 %. Средногодишната инфлация за периода юни 2010 г. май - 2011 г. спрямо юни 2009 г.- май 2010 г. е 4.0 %.

Храмонизираният индекс на потребителските цени за месец май 2011 г. спрямо април 2011 г. е 100.1 %, т.е. месечната инфлация е 0.1 %. Инфлацията от началото на годината (май 2011 г. спрямо декември 2010 г. ) е 1.4 %, а годишната инфлация за май 2011 г. спрямо май 2010 г. е 3.4 %. Средногодишната инфлация за периода юни 2010 г. май - 2011 г. спрямо юни 2009 г.- май 2010 г. е 3.7 %.

Индексът на потребителските цени (ИПЦ) за юни 2011 г. спрямо май 2011 г. е 99.1%, т.е. месечната инфлация е минус 0.9 %.

**Инфлацията, измерена чрез ИПЦ, по месеци**



**\*Източник:НСИ**

### 3. Лихвен риск

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

На свое заседание, проведено на 07.04.2011 г. Европейската Централна Банка увеличи основния лихвен процент в Еврозоната до 1.25 %. Година и 11 месеца основният лихвен процент се задържа на ниво от 1 %, като целта на банката бе да стимулира кредитирането и по този начин да подпомогне икономиката.

На заседание, проведено в Хелзинки, на 05.05.2011 г. Управителният съвет на Европейската Централна Банка взе решение лихвеният процент по основните операции по рефинансиране и лихвените проценти по пределното кредитно улеснение и депозитното улеснение да останат непроменени – съответно 1,25 %, 2,00 % и 0,50 %.

Основните лихвени проценти на Българска Народна Банка от началото на годината до края на второто тримесечие на 2011 г. са представени в следната таблица:



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 %

\*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 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**

#### **1) Финансов риск**

През ноември и декември 2005 г. Дружеството е сключило договори за банкови кредити с ЕБВР и НИБ 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 2006 година 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 ЕБВР и НИБ.

#### **2) Екологичен риск**

Този риск се свързва със замърсяването на околната среда и своевременните мерки за нейното опазване. Във връзка с това „СВИЛОЗА“ АД и нейните дъщерни дружества развиват 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 второто тримесечие на 2011 г.**

През отчетното тримесечие на 2011г. „СВИЛОЗА“ АД сключи договор за предоставяне на оборотен заем в размер до 2 000 000 евро на своето дъщерно дружество „Свилоцел“ ЕАД. Срокът на договора е две години, при 7 % годишна лихва.

До 30.06.2011 г. „СВИЛОЗА“ АД е предоставила на „Свилоцел“ ЕАД оборотни средства по договора за заем в размер на 1 580 000 евро.

25.07.2011 г.

За „СВИЛОЗА“ АД:.....

инж. М. Колчев

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