

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „СВИЛОЗА“ АД
ПРЕЗ ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2018 г.
НА ИНДИВИДУАЛНА БАЗА,
СЪГЛАСНО ЧЛ.1000, АЛ. 4, Т. 2 ОТ ЗППЦК**

1. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА СВИЛОЗА АД, НАСТЪПИЛИ ЗА ПЕРИОДА 01.01.2018 г. – 31.03.2018 г.

През периода 01.01.2018 – 31.03.2018 г. „Свилоза“ АД е оповестило следната вътрешна информация на КФН, БФБ – София АД и обществеността:

- На 11.01.2018 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността следната вътрешна информация: Ръководството на „Свилоза“ АД уведомява своите акционери, обществеността и всички заинтересовани лица, че предприятието започна постепенно възобновяване на производство. Поради предстоящото влошаване на климатичните условия и с цел намаляване на загубите и щетите за предприятието, предизвикани от липса на суровини, считано от 11.01.2018 г. се започна поетапно пускане на производствените съоръжения. За пълното възстановяване на работата на машините е необходимо технологично време от около една седмица.

„Свилоза“ АД е получила нови количества суровина, с които може отново да заработи, тъй като продължителното спиране на работа през зимата води до допълнителни разходи за отопление и поддръжка на неработещи съоръжения.

Ръководството на дружеството е предприело действия по оценка на загубите от принудителното спиране на производството. Ако поради различни причини доставките на суровина бъдат намалени, предприятието може да спре отново.

Както вече беше оповестено, „Свилоза“ АД спря работа заради липса на суровина на 21 декември 2017 г. Причината е, че Северозападното държавно предприятие, което е основен доставчик на компанията, не е изпълнило докрай договора си за доставка за 2016 г. Доставките за 2017 г. също все още не са започнали.

Ръководството на „Свилоза“ е информирало всички държавни институции за критичната ситуация и са взети съответните управленски решения.

- На 23.01.2018 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността междинен индивидуален финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2017 г.;
- На 23.02.2018 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността междинен консолидиран финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2017 г.

- На 28.03.2018 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността годишен одитиран финансов отчет към 31.12.2017 г.

2. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА СВИЛОЗА АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2018 г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Важните събития за „СВИЛОЗА“ АД, настъпили през първото тримесечие на 2018 г. не са оказали влияние върху резултатите в индивидуалния финансов отчет на дружеството.

Таблица 1

Показатели	Описание	Стойност
Средна цена на акция към 31.03.2018 г.		4, 250 лв.
Брой емитирани ценни книжа		31 755 944
Балансова стойност на акция	Собствен капитал/ Брой емитирани акции	1, 5241 лв.
Пазарна капитализация на СВИЛОЗА АД към 31.03.2018 г.	Пазарна цена* Брой емитирани акции	134 469 608 лв.
P/BV (Price book value)	пазарна капитализация/стойност на собствения капитал	2, 72 лв.
P/S (Price sales)	пазарната цена за 1 акция /продажбите	0,014 лв.
P/E (price earnings)	пазарната цена за 1 акция/нетната печалба за 1 акция	- 0, 08 лв.

Към 31.03.2018 г. СВИЛОЗА АД отчита на индивидуална база нетни приходи от продажби на стойност 296 хил. лв., което представлява повишение от 1,02 % в сравнение с индивидуалните нетни приходи от продажби на дружеството към 31.03.2017 г., които са в размер на 293 хил. лв.

Към 31.03.2018 г. СВИЛОЗА АД не отчита индивидуални нетни приходи от продажба на продукция.

Към 31.03.2018 г. индивидуалните нетни приходи от продажба на услуги на СВИЛОЗА АД са в размер на 293 хил.лв. в сравнение с регистрираните индивидуални нетни приходи от продажба на услуги към 31.03.2017 г. на стойност 292 хил. лв., което представлява нарастване от 0,34 %.

Към 31.03.2018 г. СВИЛОЗА АД отчита на индивидуална база загуба преди облагане с данъци в размер на (318) хил. лв., спрямо отчетената към 31.03.2017 г. на индивидуална база загуба преди облагане с данъци в размер на (194) хил. лв.

1.1. Ликвидност и капиталови ресурси

Таблица 2

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ:	31.03.2018 г.	31.03.2017 г.
Коефициент на обща ликвидност	5,48	28,53
Коефициент на бърза ликвидност	5,46	28,51
Коефициент на абсолютна ликвидност	1,29	2,00
Коефициент на незабавна ликвидност	1,29	2,00



Таблица 3

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ:	31.03.2018 г.	31.03.2017 г.
Рентабилност на Основния Капитал	- 0,010	- 0,0061
Рентабилност на Собствения Капитал (ROE)	- 0,007	- 0,0036
Рентабилност на Активите (ROA)	- 0,006	- 0,0035

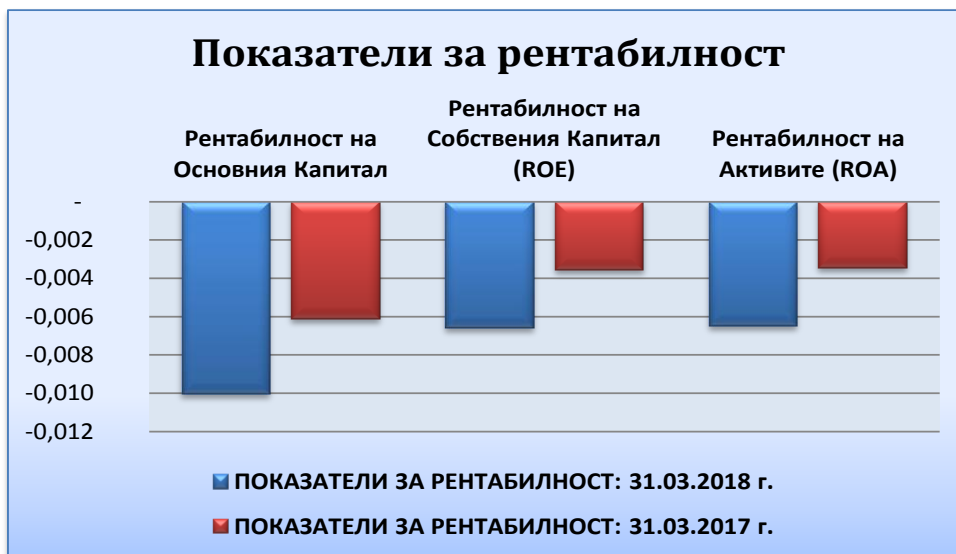
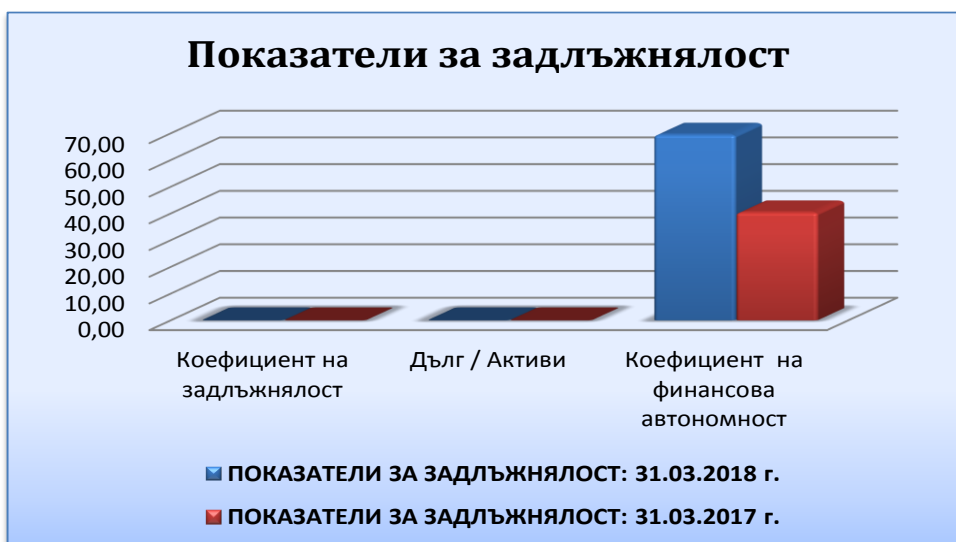


Таблица 4

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ:	31.03.2018 г.	31.03.2017 г.
Коефициент на задлъжнялост	0,0144	0,0247
Дълг / Активи	0,0142	0,0241
Коефициент на финансова автономност	69,64	40,56



4. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО СВИЛОЗА АД ПРЕЗ СЛЕДВАЩИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Систематичните рискове са свързани с пазара и макросредата, в която Дружеството функционира, поради което те не могат да бъдат управлявани и контролирани от мениджмънта на компанията екип. Систематични рискове са: политическият риск, макроикономическият риск, инфлационният риск, валутният риск, лихвеният риск, данъчният риск.

Таблица 5

Вид риск	Описание
ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК	<p>Политическият риск е вероятността от смяна на Правителството, или от внезапна промяна в неговата политика, от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в европейското и/или националното законодателство, в резултат на което средата, в която оперират местните стопански субекти да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби. Политическите рискове за България в международен план са свързани с поетите ангажиментите за осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството ѝ на равноправен член на ЕС, повишаване на социалната стабилност ограничаване на неефективните разходи, от една страна, както и със силната дестабилизация на страните от Близкия изток, зачестяващите заплахи от терористични атентати в Европа, бежански вълни и нестабилност на ключови страни в непосредствена близост до България.</p> <p>България, както и другите държави – членки на ЕС от региона, продължава да бъде сериозно засегната от общо европейския проблем с интензивния бежански поток от Близкия изток.</p> <p>Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и в частност тези, които касаят стопанския и инвестиционния климат в страната.</p>
ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК	<p>По данни на Националния статистически институт през март 2018 г. общият показател на бизнес климата се повишава с 0.7 пункта спрямо февруари 2018 г. Подобрене на стопанската конюнктура е регистрирано в строителството и търговията на дребно, докато в промишлеността запазва равнището си от предходния месец. Единствено в сектора на услугите показателят се понижава.</p> <p style="text-align: center;">Фиг. 1. Бизнес климат - общо</p>  <p style="text-align: right;">Източник: НСИ</p> <p>Съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ остава на нивото си от февруари 2018 г. по данни на Националния статистически институт. Промислените предприемачи оценяват настоящата производствена активност</p>

като понижена, като и очакванията им за дейността през следващите три месеца леко се влошават. Основният фактор, затрудняващ предприятията, продължава да е несигурната икономическа среда, следван от недостига на работна сила, като последната анкета отчита засилване на неблагоприятното влияние на втория фактор. Относно продажните цени в промишлеността мениджърите предвиждат те да останат без промяна през следващите три месеца.

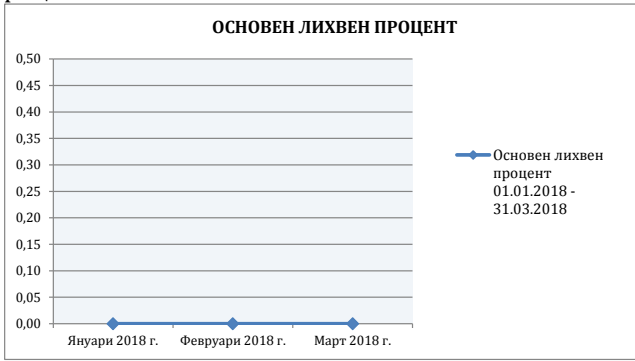
По данни на Националния статистически институт през март 2018 г. съставният показател „бизнес климат в строителството“ се покачва с 1.2 пункта, което се дължи на оптимистичните очаквания на строителните предприемачи за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца. Анкетата регистрира увеличение на получените нови поръчки през последния месец, което е съпроводено и с по-благоприятни очаквания за дейността през следващите три месеца. Основните пречки, ограничаващи бизнеса, остават свързани с несигурната икономическа среда, конкуренцията в бранша и недостига на работна сила, макар че през последния месец се наблюдава намаление на негативното въздействие на първия фактор. По отношение на продажните цени в строителството мениджърите очакват запазване на тяхното равнище през следващите три месеца.

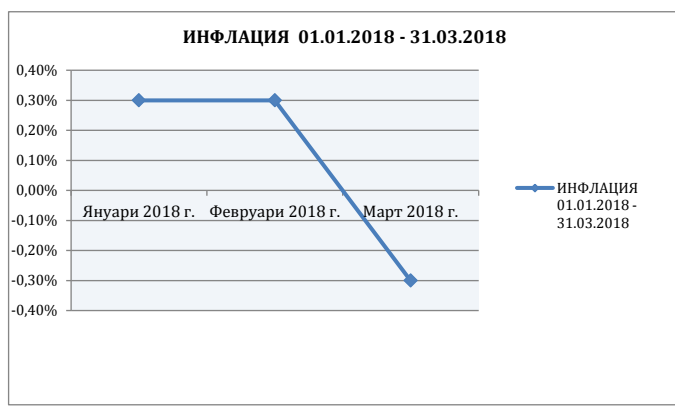
По данни на Националния статистически институт съставният показател „бизнес климат в търговията на дребно“ нараства с 3.2 пункта спрямо февруари 2018 г. в резултат на оптимистичните очаквания на търговците на дребно за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца. Същевременно и прогнозите им както за обема на продажбите, така и за поръчките към доставчиците от външния пазар през следващите три месеца се подобряват. Факторите „конкуренция в бранша“, „недостатъчно търсене“ и „несигурна икономическа среда“ продължават да затрудняват в най-голяма степен дейността на предприятията. Относно продажните цени търговците не очакват промяна през следващите три месеца.

По данни на Националния статистически институт през март 2018 г. съставният показател „бизнес климат в сектора на услугите“ се понижава с 1.4 пункта главно поради по-резервираните оценки на мениджърите за настоящото бизнес състояние на предприятията. По отношение на търсенето на услуги настоящата тенденция се оценява като леко намалена, докато очакванията за следващите три месеца се подобряват. Конкуренцията в бранша и несигурната икономическа среда остават основните проблеми за развитието на бизнеса. По отношение на продажните цени в сектора на услугите мениджърите предвиждат запазване на тяхното равнище през следващите три месеца.

Икономическата оценка на Управителния съвет на ЕЦБ към 8 март 2018 г. отчита, че през втората половина на 2017 г. световната икономика нарасна дори с по-ускорен темп и осигурява допълнителен стимул за износа от еврозоната. Според очакванията икономическата активност в световен мащаб ще остане и занапред силна, макар че темпът на растеж постепенно ще се забави. Нарастването на световната търговия се очаква да остане устойчиво в краткосрочен план, докато инфлацията ще се повишава бавно поради намаляването на свободните производствени мощности в световен мащаб. В условията на продължаващия икономически подем доходността на държавните облигации в еврозоната се повишаваше от средата на декември 2017 г. Спредовете по корпоративните облигации обаче останаха в общи линии стабилни, а средните спредове между доходността на държавните облигации и лихвата по овърнайт индексирания суап донякъде намаляха като цяло. Цените на акциите се понижиха в среда, отличаваща се със силни колебания. На валутните пазари еврото поскъпна в номинално ефективно изражение.

Според макроикономическите прогнози икономическият подем в еврозоната продължава да е силен и широкообхватен по страни и сектори, като на тримесечна база реалният БВП нарасна с 0,6% през четвъртото тримесечие на

	<p>2017 г. Частното потребление беше стимулирано от нарастващата заетост, за която допринесоха и извършените реформи на пазара на труда, както и от повишаващото се благосъстояние на домакинствата. Инвестициите на частния сектор продължиха да се засилват вследствие на много благоприятните условия за финансиране, повишаващата се рентабилност на предприятията и стабилното търсене, докато при инвестициите на домакинствата се наблюдаваше подобрене през последните тримесечия. В допълнение, обхватният подем на световната икономика осигурява стимул за износа на еврозоната. Тази оценка намери като цяло отражение и в макроикономическите прогнози за еврозоната от март 2018 г. на експертите на ЕЦБ, които предвиждат годишен растеж на реалния БВП в еврозоната от 2,4% през 2018 г., 1,9% през 2019 г. и 1,7% през 2020 г. В сравнение с макроикономическите прогнози на експертите от Евросистемата от декември 2017 г. прогнозата за растежа на БВП е ревизирана нагоре за 2018 г. и остава без промяна за периода след това. Рисковете относно перспективата за растежа се оценяват като цялостно балансирани. От една страна, основната циклична инерция може да доведе до по-силен растеж в краткосрочен план. От друга – рисковете за по-нисък растеж продължават да се свързват предимно с глобални фактори, включително произтичащи от засилващия се протекционизъм и тенденциите на валутните пазари и пазарите на други финансови инструменти.</p>								
<p>ЛИХВЕН РИСК</p>	<p>Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България.</p> <p>На своето заседание по паричната политика на 8 март 2018 г. Управителният съвет на ЕЦБ излезе със заключението, че се запазва необходимостта от достатъчно парично стимулиране, за да продължи да се засилва базисният инфлационен натиск и да се стимулира динамиката на общата инфлация в средносрочен план. Информацията, получена след предходното заседание по въпросите на паричната политика от януари, включително новите прогнози на експертите на ЕЦБ, потвърди силната и всеобхватна инерция на растежа на икономиката в еврозоната, като се предвижда в краткосрочен план тя да се развива с малко по-ускорен от очаквания преди темп. Тази перспектива за растежа затвърждава убеждението на Управителния съвет, че инфлацията ще се доближи към целевото равнище – под, но близо до 2% в средносрочен план. Същевременно измерителите на базисната инфлация остават ниски и все още не дават убедителни признаци за устойчив възходящ тренд. При тези условия Управителният съвет ще продължи да наблюдава измененията в обменния курс и финансовите условия с оглед на възможните им последици за ценовата стабилност в средносрочен хоризонт. Продължаващата парична подкрепа, необходима за трайното завръщане на инфлацията към равнища под, но близо до 2%, се осъществява посредством нетните покупки на активи, значителния обем придобити активи и предстоящите реинвестиции, както и чрез ориентира за лихвените проценти.</p> <div data-bbox="598 1659 1236 2018" data-label="Figure"> <p style="text-align: center;">ОСНОВЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ</p>  <table border="1"> <caption>ОСНОВЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ</caption> <thead> <tr> <th>Месец</th> <th>Основен лихвен процент</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Януари 2018 г.</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>Февруари 2018 г.</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>Март 2018 г.</td> <td>0,00</td> </tr> </tbody> </table> </div> <p style="text-align: right;">*Източник: БНБ</p>	Месец	Основен лихвен процент	Януари 2018 г.	0,00	Февруари 2018 г.	0,00	Март 2018 г.	0,00
Месец	Основен лихвен процент								
Януари 2018 г.	0,00								
Февруари 2018 г.	0,00								
Март 2018 г.	0,00								

<p>ИНФЛАЦИОНЕН РИСК</p>	<p>Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценят и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите.</p> <p>По предварителни данни на НСИ индексът на потребителските цени за януари 2018 г. спрямо декември 2017 г. е 100.3%, т.е. месечната инфлация е 0.3%. Годишната инфлация за януари 2018 г. спрямо януари 2017 г. е 1.8 %. Средногодишната инфлация за периода февруари 2017 - януари 2018 г. спрямо периода февруари 2016 - януари 2017 г. е 2.1 %.</p> <p>По предварителни данни на НСИ хармонизираният индекс на потребителските цени за януари 2018 г. спрямо декември 2017 г. е 100.2 %, т.е. месечната инфлация е 0.2%. Годишната инфлация за януари 2018 г. спрямо януари 2017 г. е 1.3 %. Средногодишната инфлация за периода февруари 2017 - януари 2018 г. спрямо периода февруари 2016 - януари 2017 г. е 1.3 %.</p> <p>Индексът на потребителските цени за февруари 2018 г. спрямо януари 2018 г. е 100.3%, т.е. месечната инфлация е 0.3%. Инфлацията от началото на годината (февруари 2018 г. спрямо декември 2017 г.) е 0.6%, а годишната инфлация за февруари 2018 г. спрямо февруари 2017 г. е 2.0%. Средногодишната инфлация за периода март 2017 - февруари 2018 г. спрямо периода март 2016 - февруари 2017 г. е 2.1%.</p> <p>Хармонизираният индекс на потребителските цени за февруари 2018 г. спрямо януари 2018 г. е 100.2%, т.е. месечната инфлация е 0.2%. Инфлацията от началото на годината (февруари 2018 г. спрямо декември 2017 г.) е 0.4%, а годишната инфлация за февруари 2018 г. спрямо февруари 2017 г. е 1.5%. Средногодишната инфлация за периода март 2017 - февруари 2018 г. спрямо периода март 2016 - февруари 2017 г. е 1.3%.</p> <p>Индексът на потребителските цени за март 2018 г. спрямо февруари 2018 г. е 99.7%, т.е. месечната инфлация е минус 0.3%. Инфлацията от началото на годината (март 2018 г. спрямо декември 2017 г.) е 0.3%, а годишната инфлация за март 2018 г. спрямо март 2017 г. е 2.2%. Средногодишната инфлация за периода април 2017 - март 2018 г. спрямо периода април 2016 - март 2017 г. е 2.2%.</p> <p>Хармонизираният индекс на потребителските цени за март 2018 г. спрямо февруари 2018 г. е 99.8%, т.е. месечната инфлация е минус 0.2%. Инфлацията от началото на годината (март 2018 г. спрямо декември 2017 г.) е 0.2%, а годишната инфлация за март 2018 г. спрямо март 2017 г. е 1.9%. Средногодишната инфлация за периода април 2017 - март 2018 г. спрямо периода април 2016 - март 2017 г. е 1.4%.</p> <div data-bbox="574 1556 1252 1960" style="text-align: center;"> <p>ИНФЛАЦИЯ 01.01.2018 - 31.03.2018</p>  <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <caption>ИНФЛАЦИЯ 01.01.2018 - 31.03.2018</caption> <thead> <tr> <th>Месец</th> <th>Инфлация</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Януари 2018 г.</td> <td>0.30%</td> </tr> <tr> <td>Февруари 2018 г.</td> <td>0.30%</td> </tr> <tr> <td>Март 2018 г.</td> <td>-0.30%</td> </tr> </tbody> </table> </div> <p style="text-align: right;">*Източник:НСИ</p>	Месец	Инфлация	Януари 2018 г.	0.30%	Февруари 2018 г.	0.30%	Март 2018 г.	-0.30%
Месец	Инфлация								
Януари 2018 г.	0.30%								
Февруари 2018 г.	0.30%								
Март 2018 г.	-0.30%								
<p>ВАЛУТЕН РИСК</p>	<p>Експозицията към валутния риск представлява зависимостта и ефектите от изменението на валутните курсове. Систематичният валутен риск е вероятността от евентуална промяна на валутния режим на страната (валутен</p>								

	<p>борд), което би довело или до обезценяване на лева или до поскъпване на лева спрямо чуждестранните валути.</p> <p>Валутният риск ще има влияния върху компании, имащи пазарни дялове, плащанията на които се извършват във валута, различна от лева и еврото. Тъй като съгласно действащото законодателство в страната българският лев е фиксиран към еврото в съотношение EUR 1 = BGN 1.95583, а Българската народна банка е длъжна да поддържа ниво на българските левове в обръщение, равно на валутните резерви на банката, рискът от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален и се състои във евентуално предсрочно премахване на валутния борд в страната. На този етап това изглежда малко вероятно, тъй като очакванията са валутният борд да бъде отменен при приемането на еврото в България за официална платежна единица.</p> <p>Теоретично, валутният риск би могъл да се повиши, когато България се присъедини към втория етап на Европейския Валутен Механизъм (ERM II). Това е режим, в който страната трябва да поддържа валутния курс спрямо еврото в границите на +/-15% спрямо централен паритет. На практика, всички държави, които понастоящем са в този механизъм (Дания, Естония, Кипър, Литва, Латвия, Малта), са свидетели на колебания, които са съществено по-малки от позволените ±15%.</p> <p>Фиксираният курс на лева към еврото не елиминира за българската валута риска от неблагоприятни движения на курса на еврото спрямо другите основни валути (щатски долар, британски паунд, швейцарски франк) на международните финансови пазари, но към настоящия момент дружеството не счита, че такъв риск би бил съществен по отношение на дейността му. Дружеството може да бъдат засегнати от валутния риск в зависимост от вида на валутата на паричните постъпления и от вида на валутата на потенциалните заеми на дружеството.</p>
Данъчен риск	<p>От определящо значение за финансовия резултат на компаниите е запазването на текущия данъчен режим. Няма гаранция, че данъчното законодателство, което е от пряко значение за дейността на Дружеството, няма да бъде изменено в посока, която да доведе до значителни непредвидени разходи и съответно да се отрази неблагоприятно на неговата печалба. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика.</p>

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

ЛИКВИДЕН РИСК

Проявлението на ликвидния риск по отношение на дружеството се свързва с възможността за липса на навременни и/или достатъчни налични средства за посрещане на всички текущи задължения. Този риск може да настъпи, както при значително забавяне на плащанията от страна на длъжниците на дружеството, така и при не достатъчно ефективно управление на паричните потоци от дейността на дружеството.

ФИНАНСОВ РИСК

Политиката на Дружеството за управление на риска е направена така, че да идентифицира и анализира рисковете с които се сблъсква Дружеството, да установява лимити за поемане на рискове и контроли, да наблюдава рисковете и съответствието с установените лимити. Тези политики подлежат на периодична проверка с цел отразяване на настъпили изменения в пазарните условия и в дейността на Дружеството. Дружеството, чрез своите стандарти за обучение и управление, цели да

развие конструктивна контролна среда в която всички служители разбират своята роля и задължения.

Одитният комитетът на Дружеството следи как ръководството осигурява съответствие с политиките за управление на риска и преглежда адекватността на рамката за управление на риска по отношение на рисковете, с които се сблъсква Дружеството.

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 икономическата група „СВИЛОЗА“.

5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2018 г.

През първо тримесечие на 2018 г. СВИЛОЗА АД не е сключвало големи сделки със свързани лица.

23.04.2018 г.

За СВИЛОЗА АД:

Михаил Колчев

/Изм. член на СД/

