

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „СВИЛОЗА“ АД
ПРЕЗ ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2018 г.
НА КОНСОЛИДИРАНА 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. „Свилоса“ 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 „Свилоса“ 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.

„Свилоса“ 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, „Свилоса“ АД спря работа заради липса на суровина на 21 декември 2017 г. Причината е, че през декември 2017г бяха доставени минимални количества дървесина.

Ръководството на „Свилоса“ 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 консолидирания финансов отчет на дружеството.

Таблица 1

Показатели	Описание	Стойност
Средна цена на акция към 31.03.2018 г.		4,25 лв.
Брой емитирани ценни книжа		31 755 944
Балансова стойност на акция	Собствен капитал/ Брой емитирани акции	3,78 лв.
Пазарна капитализация на СВИЛОЗА АД към 31.03.2018 г.	Пазарна цена* Брой емитирани акции	134 962 762 лв.
P/BV (Price book value)	пазарна капитализация/стойност на собствения капитал	1,12 лв.
P/S (Price sales)	пазарната цена за 1 акция /продажбите	1,16 лв.
P/E (price earnings)	пазарната цена за 1 акция/нетната печалба за 1 акция	1,88 лв.

Към 31.03.2018 г. СВИЛОЗА АД отчита на консолидирана база нетни приходи от продажби на стойност 36 803 хил. лв., което представлява повишение от 16,93 % в сравнение с консолидираните нетни приходи от продажби на дружеството към 31.03.2017 г., които са в размер на 31 475 хил. лв.

Към 31.03.2018 г. СВИЛОЗА АД отчита консолидирани нетни приходи от продажба на продукцията в размер на 36 606 хил.лв., което представлява повишение от 16,82 % в сравнение с консолидираните нетни приходи от продажби на продукцията на дружеството към 31.03.2017 г., които са в размер на 31 335 хил. лв.

Към 31.03.2018 г. консолидираните нетни приходи от продажба на услуги на СВИЛОЗА АД са в размер на 144 хил.лв. в сравнение с регистрираните консолидирани нетни приходи от продажба на услуги към 31.03.2017 г. на стойност 117 хил. лв., което представлява нарастване от 23,08 %.

Другите нетни приходи от продажби на СВИЛОЗА АД на консолидирана база към 31.03.2018 г. са на стойност 51 хил.лв. и нарастват със 131,82 % в сравнение с отчетените към 31.03.2017 г. други нетни приходи от продажби в размер на 22 хил. лв.

Към 31.03.2018 г. СВИЛОЗА АД отчита на консолидирана база печалба преди облагане с данъци в размер на 7 451 хил. лв., спрямо отчетената печалба преди облагане с данъци на консолидирана база към 31.03.2017 г. в размер на 4 514 хил. лв.

Нетната печалба на СВИЛОЗА АД на консолидирана база към 31.03.2018 г. е на стойност 7 456 хил. лв. спрямо нетна консолидирана печалба от 4 519 хил. лв. към 31.03.2017 г., което представлява повишение от 65 % на нетната печалба на консолидирана база.

Към 31.03.2018 г. ЕБИТДА - (печалбата преди облагане с данъци + амортизации, намалена с финансовите приходи и увеличена с финансовите разходи) на консолидирана база на СВИЛОЗА АД е в размер на 9 306 хил. лв. в сравнение с ЕБИТДА на консолидирана основа към 31.03.2017 г. в размер на 6 353 хил. лв. Това представлява нарастване на ЕБИТДА с 46,48 %.

Към 31.03.2018 г. ЕБИТ - (печалба преди облагане с данъци, намалена с финансовите приходи и увеличена с финансовите разходи) на СВИЛОЗА АД на консолидирана база е в размер на 7 464 хил. лв., спрямо ЕБИТ на консолидирана база към 31.03.2017 г. в размер на 4 553 хил. лв. Това представлява покачване на ЕБИТ със 63,94 %.

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.

3. ОСНОВНИ ПОКАЗАТЕЛИ НА „СВИЛОЦЕЛ“ ЕАД КАТО ОСНОВНО ДЪЩЕРНО ДРУЖЕСТВО

3.1. Основни показатели

За първо тримесечие на 2018 г. резултатът на Свилоцел ЕАД е печалба в размер на 7 786 хил. лв. Отчетената печалба е с 3 083 хил.лв повече от постигната през първо тримесечие на 2017 г.

Основните показатели за дейността за първо тримесечие на 2018 г. са следните:

Таблица 2

ПОКАЗАТЕЛИ	Мярка	Отчет	
		Q1 2018	Q1 2017
1	2	3	4
Произведена целулоза	т.	26 708	30 451
Продадена целулоза	т.	29 145	33 067
Приходи от оперативна дейност	хил. лв.	37 040	32 177
ЕБИТДА – общо за фирмата	хил. лв.	9 434	6 335
Печалба	хил. лв.	7 786	4 703
Персонал /Средно списъчен състав/	бр.	484	480

ПОКАЗАТЕЛИ	Мярка	Отчет	
		Q1 2018	Q1 2017
Производителност на 1 лице	лв./бр.	76 529	67 035
Престои	дни	12	6

Като основна причина за по-ниското производство през отчетния период за 2018 г. могат да бъдат посочени два фактора:

- Неритмичните и намалени доставки на дървесина през четвъртото тримесечие на 2017 г., които продължават и през месец януари 2018 г.. Свилоцел беше в обективна невъзможност да направи запас от дървесина и това доведе до по-ниските производствени обеми през първо тримесечие на 2018 г.
- Климатичните условия – поради снеговалежи и заледяване бяха затворени главните пътни артерии към гр. Свищов, което доведе до прекъсване на доставките на основни химикали.

Посочените фактори доведоха до редуцирането на производствените обеми и двойно увеличение на дните престой спрямо първото тримесечие на 2017 г.

Към момента на изготвяне на отчета кризата с доставките на дървесина е преодоляна. Натрупан е запас от дървесина, позволяващ плавно преминаване през периода на запасяване на населението с дървесина и евентуални затруднения на доставките през зимния период.

Всички останали показатели - постигнатите приходи, EDITDA и печалба преди облагане с данъци са на по-високи нива от тези през първо тримесечие на 2017 г. Основната причина за отчетените добри показатели са високите стойности на продажните цени на целулозата на световния пазар.

3.2. Пазарни тенденции и предвиждания по отношение изменението на ценовите равнища:

Продажните цени на целулозата за първо тримесечие на 2018 спрямо същия период на 2017 г. са по-високи с 33%.

Продължаващите затруднения с доставките на целулоза, породени от намалените количества, предлагани от големите производители, водят до запазване на продажните цени към момента и постигане на минимални увеличения при част от клиентите. Продажните цени през второто тримесечие на 2018 г. няма да претърпят съществени корекции от постигнатите нива през първо тримесечие.

Разпределение на продажбите по държави през първо тримесечие на 2018 г.



3.3. Статус на инвестиционната програма:

През първо тримесечие на 2018 г. Свилоцел е направило разходи за инвестиции в размер на 1 691 хил. лв

Най-големият инвестиционен обект през първото тримесечие на 2018 г. е: **Биологично стъпало**, където са извършени инвестиции в размер на 1 264 хил. лв. Целта на проекта е да бъдат намалени емисиите от азот в промишлените води преди пречистване. Проектът се провежда в съответствие с новите екологични изисквания, които ще влязат в сила от м. септември 2018 г.

3.4. Анализ на разходите, производство, качество, технологичен процес, техническа поддръжка:

Отчетените променливи разходи за производство на един тон целулоза за първо тримесечие на 2018 г. се покачват 22% спрямо същия период на 2017 г. Повишението се

дължи основно на покачване на почти всички доставни цени на влаганите суровини и материали. Най-високите увеличения са при следните суровини и енергоносители:

- Дървесина - увеличение с 29%
- Натриева основа – увеличение с 47%
- Природен газ – увеличение с 15%

Постоянните разходи в абсолютен размер през първо тримесечие на 2018 г. се покачват с 16% спрямо първото тримесечие на 2017 г.

Увеличението се дължи основно на:

- Повишени средства за работни заплати от 01.01.2018 г.
- Повишени разходи за ремонт.

На тон произведена целулоза постоянните разходи за първо тримесечие на 2018 г. се увеличават с 35% спрямо същият период на 2017 г. Върху посоченото увеличение влияние оказва както увеличението в абсолютен размер на постоянните разходи, така също и по-малкото количество произведена продукция през текущия отчетен период.

Към момента на изготвяне на отчета Свилоцел ЕАД изплаща кредитите си по одобрените с банките графици и няма просрочени вноски

1.1. Ликвидност и капиталови ресурси

Таблица 2

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ:	31.03.2018 г.	31.03.2017 г.
Коефициент на обща ликвидност	3,53	3,03
Коефициент на бърза ликвидност	2,38	2,03
Коефициент на абсолютна ликвидност	0,35	0,16
Коефициент на незабавна ликвидност	0,35	0,16



Таблица 3

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ:	31.03.2018 г.	31.03.2017 г.
Рентабилност на Основния Капитал	0,235	0,1423
Рентабилност на Собствения Капитал (ROE)	0,062	0,0437
Рентабилност на Активите (ROA)	0,051	0,0324

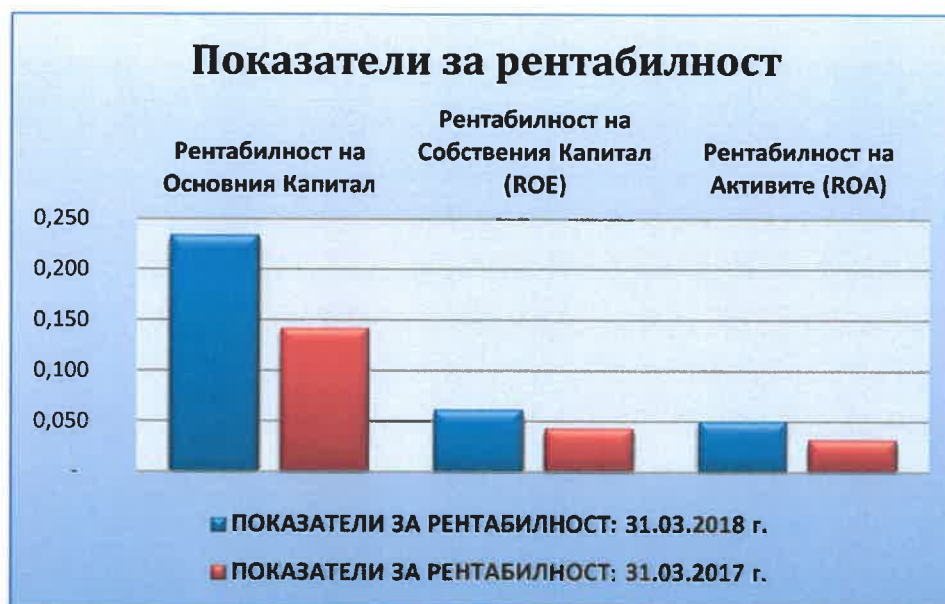


Таблица 4

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЪЛЖНЯЛОСТ:	31.03.2018 г.	31.03.2017 г.
Коефициент на задлъжнялост	0,219	0,348
Дълг / Активи	0,179	0,258
Коефициент на финансова автономност	4,57	2,88



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

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

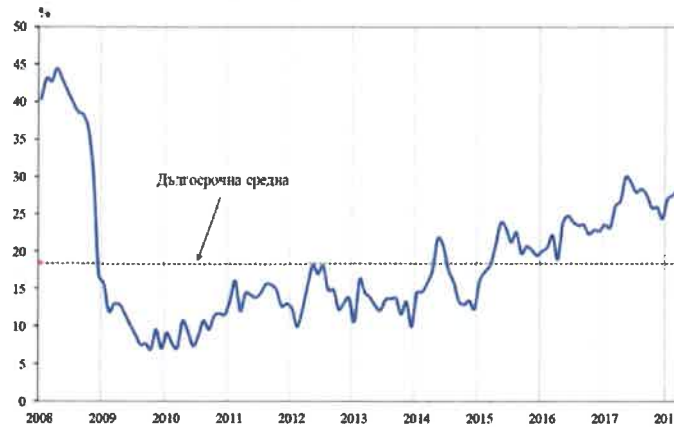
Систематичните рискове са свързани с пазара и макросредата, в която Дружеството функционира, поради което те не могат да бъдат управлявани и контролирани от мениджмънта на компанията екип. Систематични рискове са: политическият риск, макроикономическият риск, инфлационният риск, валутният риск, лихвеният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

предходния месец. Единствено в сектора на услугите показателят се понижава.

Фиг. 1. Бизнес климат - общо



Източник: НСИ


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 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

	<p>продажните цени в сектора на услугите мениджърите предвиждат запазване на тяхното равнище през следващите три месеца.</p> <p>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 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</p>

	<p>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="603 533 1236 891" style="text-align: center;">  <p>ОСНОВЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ</p> <p>— Основен лихвен процент 01.01.2018 - 31.03.2018</p> <table border="1"> <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</p>								

	<p>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="582 443 1257 840" style="text-align: center;">  <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 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 засегнато от валутния риск в зависимост от вида на валутата на паричните постъпления и от вида на валутата на потенциалните заеми на дружеството.</p>								
<p>Данъчен риск</p>	<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.

16.05.2018 г.

За СВИЛОЗА АД:



Михаил Колчев
/Изпълнителен директор/