

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
„СВИЛОЗА” АД
ПРЕЗ ВТОРОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2015Г.
НА КОНСОЛИДИРАНА БАЗА,
СЪГЛАСНО ЧЛ.1000, АЛ.4, Т.2 ОТ ЗППЦК**

**1. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА СВИЛОЗА АД И ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА ОТ ГРУПАТА,
НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ВТОРОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2015 Г. (01.04.2015 Г. –
30.06.2015 Г.)**

На 19.05.2015 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността публикация на покана за свикване на редовно, годишно общо събрание на акционерите, което ще се проведе на 23.06.2015 г. от 11:00 часа в СВИЩОВ 5250 ЗАПАДНА ИНДУСТРИАЛНА ЗОНА.

На 13.05.2015 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността покана и материали за свикване на редовно, годишно общо събрание на акционерите, което ще се проведе на 23.06.2015 г. от 11:00 часа в СВИЩОВ 5250 ЗАПАДНА ИНДУСТРИАЛНА ЗОНА.

На 29.04.2015 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността Годишен консолидиран финансов отчет към 31.12.2014 г.

На 21.04.2015 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен индивидуален финансов отчет за първото тримесечие на 2015 г.

**2. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА СВИЛОЗА АД И ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА ОТ ГРУПАТА,
НАСТЪПИЛИ ОТ НАЧАЛОТО НА ФИНАНСОВАТА ГОДИНА ДО КРАЯ НА
ВТОРОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2015 Г. С НАТРУПВАНЕ**

На 19.05.2015 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността публикация на покана за свикване на редовно, годишно общо събрание на акционерите, което ще се проведе на 23.06.2015 г. от 11:00 часа в СВИЩОВ 5250 ЗАПАДНА ИНДУСТРИАЛНА ЗОНА.

На 13.05.2015 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността покана и материали за свикване на редовно, годишно общо

събрание на акционерите, което ще се проведе на 23.06.2015 г. от 11:00 часа в СВИЦОВ 5250 ЗАПАДНА ИНДУСТРИАЛНА ЗОНА.

На 29.04.2015 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността Годишен консолидиран финансов отчет към 31.12.2014 г.

На 21.04.2015 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен индивидуален финансов отчет за първото тримесечие на 2015 г.

На 10.02.2015 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен консолидиран финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2014 г.

На 23.01.2015 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен индивидуален финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2014 г.

3. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА СВИЛОЗА АД И ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА ОТ ГРУПАТА, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ВТОРОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2015 Г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Информация относно икономическата група на емитента

Към 30.06.2015 г. Икономическата група на „СВИЛОЗА“ АД е, както следва:

- ✓ „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.
- ✓ „Биоресурс“ Свищов ЕООД - търговско дружество, регистрирано в Република България с основна дейност залесяване, отглеждане на млади горски насаждения, рекултивация на терени, дърводобив и дървопреработка.
- ✓ Северна Дърводобивна Компания АД - дружество под общ контрол, „Биоресурс“ Свищов ЕООД притежава 65.9 % от капитала

Към 30.06.2015 г. СВИЛОЗА АД отчита на консолидирана база нетни приходи от продажби на стойност 57 533 хил.лв., което представлява понижение от 5.03 % в сравнение с консолидираните нетни приходи от продажби на дружеството към 30.06.2014 г., които са в размер на 60 583 хил.лв.

Към 30.06.2015 г. консолидираните нетни приходи от продажба на продукцията на СВИЛОЗА АД са в размер на 56 590 хил.лв. и регистрират спад от 5.83 % в сравнение с отчетените към 30.06.2014 г. консолидирани нетни приходи от продажби на продукцията на стойност 60 094 хил.лв.

Към 30.06.2015 г. консолидираните нетни приходи от продажба на услуги на СВИЛОЗА АД са в размер на 243 хил.лв. в сравнение с регистрираните

консолидирани нетни приходи от продажба на услуги към 30.06.2014 г. на стойност 216 хил.лв., което представлява увеличение от 12.50 %.

Другите нетни приходи от продажби на СВИЛОЗА АД на консолидирана база към 30.06.2015 г. са на стойност 535 хил.лв. и нарастват с 95.97 % в сравнение с отчетените към 30.06.2014 г. в размер на 273 хил.лв.

Печалбата преди облагане с данъци на СВИЛОЗА АД на консолидирана база към 30.06.2015 г. е на стойност 9 609 хил.лв., спрямо 6 661 хил.лв. към 30.06.2014 г., което представлява повишение с 44.25 %.

Нетната печалба на СВИЛОЗА АД на консолидирана база е на стойност 9 586 хил.лв. спрямо нетна печалба от 6 662 хил.лв., регистрирана за същия период на 2014 г., което представлява повишение с 43.89 %.

Към 30.06.2015 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 13 548 хил.лв., в сравнение с ЕБИТДА на консолидирана основа към 30.06.2014 г. в размер на 10 759 хил.лв. Това представлява повишение с 25.92 %.

Към 30.06.2015 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 10 320 хил.лв., спрямо ЕБИТ на консолидирана база към 30.06.2014 г. в размер на 7735 хил.лв. Това представлява повишение на ЕБИТ с 33.42 %.

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 влизаци в състава на Европейския съюз.

3.1. ОСНОВНИ ПОКАЗАТЕЛИ НА „СВИЛОЦЕЛ” ЕАД

За второто тримесечие на 2015 г. финансовия резултат на „Свилецел” ЕАД е печалба преди данъчно облагане в размер на 7 926 хил.лв, при печалба преди данъчно облагане 3 802 хил.лв. за второто тримесечие на 2014 г.

ЕБИТДА за второто тримесечие на 2015 г. е 9 737 хил.лв. спрямо 5 592 хил.лв. за второто тримесечие на предходната 2014 година.

През второто тримесечие на 2015 г. „Свилецел” ЕАД отчита съществено подобрене на резултата от дейността си спрямо първото тримесечие и спрямо резултата за съпоставяния период на предходната година. Основни причини са – пълноценното натоварване на производствените мощности след преодоляването на проблема с недостига на дървесина и благоприятната пазарна конюнктура.

Положително влияние оказва възобновяването на производството в завода за коприна на „Свилоза Ярн” ЕООД и увеличеното потребление на води, услуги и странични продукти от съседните фирми.

Основните показатели за дейността за 2-то тримесечие на 2015 г., са следните:

Таблица № 1

ПОКАЗАТЕЛИ	Мярка	Отчет	
		6 м. 2015	6 м. 2014
1	2	3	4
Произведена продукция (целулоза)	т.	54 344	64 554
Продадена продукция (целулоза + КМЦ)	т.	55 804	68 402
В т.ч. - целулоза	т.	55 804	68 215
- КМЦ	т.	0	187
Брутни продажби	х.лв.	57 147	60 550
ЕБИТДА – общо за фирмата	х.лв.	13 248	10 534
Печалба преди дан облагане	х.лв.	9 736	6 892
Персонал /Средно списъчен състав/	бр.	469	474
Производителност на 1 лице	лв./бр.	121 849	127 798
Престои	дни	32	13

Общо за шестмесечието на 2015 г. „Свилоцел” ЕАД отчита печалба преди облагане с данъци в размер на 9 736 хил. лв, спрямо 6 892 хил.лв. за първото полугодие на 2014 г.

ЕБИТДА за полугодията на 2015 г. е 13 248 хил.лв.лв, спрямо 10 534 хил.лв. за полугодията на 2014 г.

За полугодията „Свилоцел” ЕАД успя да компенсира влошаването на финансовите показатели през първото тримесечие, предизвикано от престоите и работата с намален капацитет поради недостиг на дървесина.

Очакванията на Ръководството са положителната тенденция за подобряване на постигнатите резултати да бъде продължена и през оставащия период до края на годината.

Основните показатели за дейността за полугодията на 2015 г. са следните:

Таблица № 2

ПОКАЗАТЕЛИ	Мярка	Отчет	
		6 м. 2015	6 м. 2014
1	2	3	4
Произведена продукция (целулоза)	т.	54 344	64 554
Продадена продукция (целулоза + КМЦ)	т.	55 804	68 402
В т.ч. - целулоза	т.	55 804	68 215
- КМЦ	т.	0	187

Брутни продажби	х.лв.	57 147	60 550
ЕБИТДА – общо за фирмата	х.лв.	13 248	10 534
Печалба преди дан облагане	х.лв.	9 736	6 892
Персонал /Средно списъчен състав/	бр.	469	474
Производителност на 1 лице	лв./бр.	121 849	127 798
Престои	дни	32	13

„Свилоцел” ЕАД е осигурено с необходимия запас от суровини, химикали, резервни части и други консумативи. Наличната дървесина на склад е от порядъка на 88 хил.тона, осигуряващи производствените потребности за около 2 месеца.

3.2. ПАЗАРНИ ТЕНДЕНЦИИ И ПРЕДВИЖДЕНИЯ ПО ОТНОШЕНИЕ ИЗМЕНЕНИЕТО НА ЦЕНОВИТЕ РАВНИЩА

През 2015 г. пазарната конюнктура на пазарите за целулоза бележи трайна тенденция за постепенно подобрене. Нашите цени са пряко зависими от цените на целулозата на световните борси.

Средната брутна продажна цена /франко клиентите/ на целулозата нараства с около 17 % за периода от началото на годината до края на първото полугодие.

Проблемите на южната ни съседка Гърция, засега се отразяват само на начина за плащане. При създалата се ситуация единствено авансовите плащания на доставките за гръцки компании са приемливи за „Свилоцел” ЕАД. За Гърция отпаднаха всички схеми за отложено плащане, включително чрез акредитиви и обезпечения с банкови гаранции от гръцки банки.

Изменението на обменния курс USD/EUR също оказва влияние, предвид съществения дял на износа в долари най-вече за Турция.

Положителен фактор е и увеличението на потреблението на целулоза за вътрешния пазар.

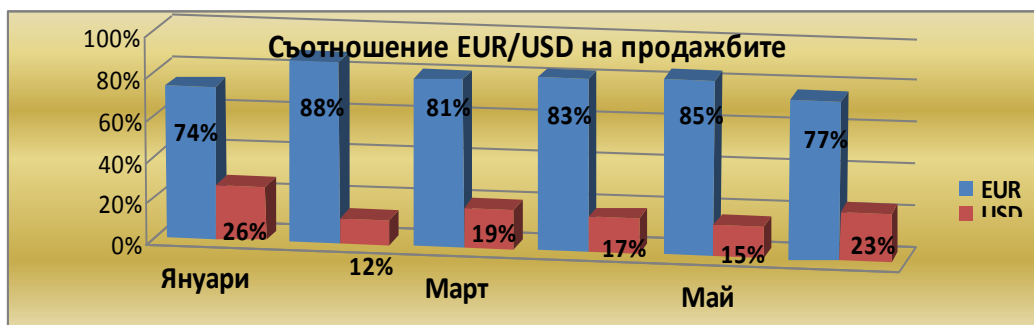
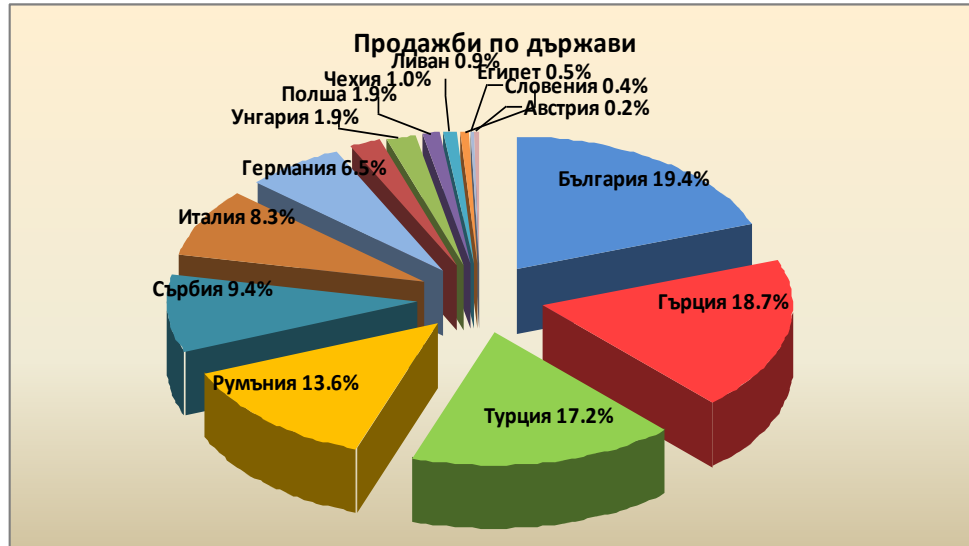
Положителен е и ефекта от увеличаване на доставките за Германия.

Като единствен производител на сулфатна избелена целулоза на Балканския полуостров, предвид благоприятното си географско разположение, основни продажни дестинации за дружеството са съседните страни, повечето от които са и развиващи се пазари на целулоза.

Този пазар винаги е в състояние да поеме цялото производство на дружеството, но разпределението на продажбите по клиенти е в голяма зависимост от разстоянието за транспорт. Минимизирането на транспортните разходи е един от инструментите за оптимизиране на средните нетни продажни цени.

Усилията на мениджмънта на „Свилоцел” ЕАД са за съчетаване на поддържането на оптимална структура на продажбите с мерки за осигуряване пълна събираемост на вземанията, чрез използването на подходящи форми за обезпечаване.

Разпределение на продажбите през 1-во полугодие на 2015 г.



3.3. КАЧЕСТВО НА ПРОИЗВЕДЕНАТА ПРОДУКЦИЯ

Качеството на произведената сулфатна целулоза отговаря на параметрите и показателите за този тип продукт, съгласно въведената технология за производство. Фирмата притежава сертификат за управление на качеството ISO – 9001 : 2000 с валидност м. ноември 2015 г. Съгласно сключения договор със сертифициращата организация LLOYD'S REGISTER QUALITY ASSURANCE ежегодно се провеждат два планови одита, като в изготвените доклади несъответствия не са повдигани.

През отчетния период няма регистрирани рекламации от клиенти

3.4. ЕКОЛОГИЯ, ПОЛИТИКА ПО ОПАЗВАНЕ НА ОКОЛНАТА СРЕДА

- Внедрена е Интегрирана система за управление (ИСУ) включваща:
1. Стандарт за управление на качеството БДС EN ISO 9001:2008
 2. Стандарт за управление на околната среда БДС EN ISO 14001:2004

3. Стандарт за управление на здравословни и безопасни условия на труд БДС OHSAS 18001:2007.

През март 2015 г. в Свилоцел ЕАД се проведе пресертификационен одит, по време на който се потвърди успешното прилагане изискванията на стандартите за управление на качество, околна среда и здравословни и безопасни условия на труд.

Срокът на валидност на сертификатите по ИСУ е 22.03.2018 г.

През 2013 г. е въведен сертификат FSC за производство на избелена сулфатна целулоза от сертифицирана дървесина. Ежегодно се провеждат планови одити за потвърждаване на сертификата. Плановия одит за 2015 г. е проведен на 23-24 април 2015 г. Сертификатът е валиден до 7 май 2018 г.

Дружеството ползва технология за кислородно избелване при производството на сулфатна избелена целулоза, която елиминира използването на елементарен хлор. Така произвежданата ЕСF избелена целулоза отговаря на изискванията за производство на екологично чисти продукти. Въведената технология е приета в страните от Европейския съюз като ВАТ технология за производство (Най-добри налични технологии) по отношение на редуцията на емисии от вредни за околната среда вещества.

Дружеството има издадено от МОСВ комплексно разрешително № 175-Н1/2007 г. за експлоатацията на промишлените си инсталации и съоръжения в съответствие с нормативната уредба по околната среда. С Решение № 175-Н1-ИО-А1/2014 г. подписано от ИАОС на 4.07.2014 г. комплексното разрешително е актуализирано. Най общо казано актуализацията узаконява промени в производственото оборудване, разрешение за експлоатация на съоръжения с екологично предназначение и отразява промени в действащото екологично законодателство.

3.5. СТАТУС НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ПРОГРАМА

За 2015 г. в бизнес плана на „Свилоцел“ ЕАД са планирани инвестиции за около 4,2 млн.лв.

Във връзка с преустановяването на производството на ел. енергия от „ТЕЦ Свилоза“ АД за неопределено време, в процес на преработка е частта на бизнес плана на дружеството за планираните инвестиции, включително в частта за източниците за финансиране, с цел ускоряване завършването на два обекта - „Проектиране и изграждане на присъединителна подстанция“ и „Химическа водоочистка /ХВО/“.

Със завършването и пускането в експлоатация на тези два обекта ще се осигури възможност за директна доставка на ел. енергия от свободния пазар за нуждите на „Свилоцел“ ЕАД без посредничество на „ТЕЦ-Свилоза“ АД и собствено производство на дълбоко обезсолена вода влагана в производството на пара.

За обект „Проектиране и изграждане на присъединителна подстанция“ в бизнес плана на дружеството бяха предвидени около 1 млн. лв. без ДДС за текущата години. За цялостно изграждане и завършване до края на 2015 г. са необходими около 7 млн. лв. До момента плащанията за дейностите по този обект са в размер на 1 836 хил.лв. без ДДС.

За обект „Химическа водоочистка /ХВО/“ в бизнес плана на дружеството бяха предвидени около 200 хил. лв. без ДДС за проектиране през текущата година. За цялостно изграждането на обекта са необходими около 3 млн.лв.

Завършено е изграждането на обект „Инсталация за производство на натриев хлорат“. Стойността на обекта по отчетна стойност е 2 152 хил.лв. В момента се извършват пусково наладъчните работи. Произведени са първите пробни количества. Очаквания икономически ефект е намаление на себестойността на целулозата с около 11 лв./тон.

В останалата си част бизнес плана за инвестициите през 2015 г. включва несъществени на стойност подобрения с бърза възвращаемост, изпълнението на които върви по предвидените графици.

3.6. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

На 11.05.2015 г. е сключен анекс с СИБАНК АД за удължаване срока на ползвания овърдрафт с 1 година.

4.ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО СА ИЗПРАВЕНИ ДРУЖЕСТВАТА ОТ ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА НА СВИЛОЗА АД ПРЕЗ СЛЕДВАЩИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

Съгласно данни на Националния Статистически Институт, за периода януари - април 2015 г. износьт на България за ЕС се увеличава с 12.3 % спрямо същия период на предходната година и е в размер на 9.3 млрд. лв., а вносьт от ЕС нараства със 7.6 % и е на стойност 10.7 млрд. лева.

През април 2015 г. износьт за ЕС се увеличава с 13.2 % спрямо същия месец на предходната година и е в размер на 2.4 млрд. лв., а вносьт нараства с 8.8 % и е на стойност 2.9 млрд. лева.

През май 2015 г. индексът на промишленото производство, изчислен от сезонно изгладените данни, нараства с 0.4 % в сравнение с април 2015 година. През май 2015 г. при календарно изгладения индекс на промишленото производство е регистриран ръст от 3.9% спрямо съответния месец на 2014 година.

През април 2015 г. индексът на промишленото производство, изчислен от сезонно изгладените данни, нараства с 0.2 % в сравнение с март 2015 година. През април 2015 г. при календарно изгладения индекс на промишленото производство е регистриран ръст от 1.5 % спрямо съответния месец на 2014 година.

През май 2015 г. индексът на продукцията в сектор „Строителство“, изчислен въз основа на сезонно изгладени данни, е с 3.3 % под равнището от предходния месец. През май 2015 г. в сравнение със същия месец на 2014 г. календарно изгладеният индекс на строителната продукция намалява със 7.0 %.

През април 2015 г. индексът на продукцията в сектор „Строителство“, изчислен въз основа на сезонно изгладени данни, е с 0.4 % под равнището от предходния месец. През април 2015 г. в сравнение със същия месец на 2014 г. календарно изгладеният индекс на строителната продукция намалява с 0.5 %.

ЛИХВЕН РИСК

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

Основните лихвени проценти, определени от Българска Народна Банка за периода януари – юни 2015 г. са:

Таблица № 3

Месец	Основен лихвен процент
Януари 2015 г.	0.01 %
Февруари 2015 г.	0.01 %
Март 2015 г.	0.01 %
Април 2015 г.	0.01 %
Май 2015 г.	0.01 %
Юни 2015 г.	0.02 %

***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 януари 2015 г. спрямо декември 2014 г. е 99.6 %, т.е. месечната инфлация е минус 0.4 %.

Индексът на потребителските цени за февруари 2015 г. спрямо януари 2015 г. е 100.2 %, т.е. месечната инфлация е 0.2 %

Индексът на потребителските цени за март 2015 г. спрямо февруари 2015 г. е 100.4 %, т.е. месечната инфлация е 0.4%.

Индексът на потребителските цени за април 2015 г. спрямо март 2015 г. е 100.7%, т.е. месечната инфлация е 0.7%.

Индексът на потребителските цени за май 2015 г. спрямо април 2015 г. е 99.8 %, т.е. месечната инфлация е минус 0.2%.

Индексът на потребителските цени за юни 2015 г. спрямо май 2015 г. е 99.1 %, т.е. месечната инфлация е минус 0.9 %.

Инфлацията в страната за периода януари – юни 2015 г. е, както следва:

Таблица № 4

Месец	% на инфлацията
Януари 2015 г.	-0.4 %
Февруари 2015 г.	0.02 %
Март 2015 г.	0.04 %
Април 2015 г.	0.7 %
Май 2015 г.	0.2 %
Юни 2015 г.	-0.9 %

***Източник:НСИ**

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.

Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и в частност тези, които касаят стопанския и инвестиционния климат в страната.

Влошената стопанска конюнктура в България и нестабилната политическа обстановка оказват силно негативно влияние върху всички сектори на икономиката в страната.

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

ФИНАНСОВ РИСК

На 25.07.2014 г. е сключен договор със СИБАНК АД за рефинансиране на инвестиционния кредит получен от Европейската банка за възстановяване и развитие / Нордик инвестмън банк. На 15.09.2014 г. дълговете на дружеството към ЕБВР/НИБ са платени изцяло. Целта на рефинансирането е подобряване на лихвените равнища, удължаване графика за изплащане на главницата до 2019 г.,

преструктуриране и редуциране на обезпеченията, предвид намаления размер на главницата и оптимизиране на другите условията.

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 ВТОРОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2015 г.

През второто тримесечие на 2015 г. СВИЛОЗА АД и дружествата от икономическата група не са сключвали големи сделки със свързани лица.

17.08.2015 г.

За СВИЛОЗА АД:

Михаил Колчев

/упълномощено лице на „Свилоза 2000“ АД – Изп.член на СД/

