

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „СВИЛОЗА” АД

**през третото тримесечие на 2013 г.,
съгласно чл.100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК**

1. Важни събития за „СВИЛОЗА” АД, настъпили през третото тримесечие на 2013 г. (01.07.2013 г. – 30.09.2013 г.)

На 30.08.2013 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността следното уведомление:

На основание разпоредбата на чл. 27, ал. 2 от Наредба № от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, приложено Ви представяме настоящия документ, който препраща към цялата информация, която „СВИЛОЗА” АД е публикувало или предоставило на разположение на обществеността по друг начин за последните 12 месеца в Република България или в друга държава членка:

1. „СВИЛОЗА” АД е разкривало регулирана информация относно дружеството към КФН посредством единната системата Е - Регистър, като информацията може да бъде намерена на електронните страници на КФН - www.fsc.bg.

2. „СВИЛОЗА” АД е разкривало регулирана информация относно дружеството към БФБ София АД посредством системата x3news.

3. „СВИЛОЗА” АД е разкривало информация към обществеността чрез електронните медии ИНФОСТОК - www.infostock.bg и ИНВЕСТОР БГ - www.investor.bg, където може да бъде намерен пълният обем от информацията разкривана към обществеността.

Информацията може да бъде намерена и на корпоративната електронна страница на „СВИЛОЗА” АД – www.svilosa.bg.

На 29.08.2013 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността следното уведомление:

С настоящото Ви уведомяваме, че съгласно Протокол от заседание на Съвета на директорите на СВИЛОЗА АД от 28.08.2013 г. е прието решение за учредяване на клон на СВИЛОЗА АД в гр.София, при следните параметри:

- ✓ наименование на клона – „Свилоза – клон гр.София”

- ✓ седалище и адрес на управление – Република България, област София, гр.София 1404, община Столична, район Триадица, бул."България" – „Бокар" № 19А
- ✓ предмет на дейност - холдингова дейност, участие в други дружества, обединения на търговски дружества и сдружения със стопанска цел или в тяхното управление, производство и реализация на сулфатна и избелена целулоза и производни от нея, както и извършване на всякакви други дейности, незабранени от закона

На 14.08.2013 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен консолидиран финансов отчет за второ тримесечие на 2013 г.

На 24.07.2013 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен индивидуален финансов отчет за второ тримесечие на 2013 г.

2. Важни събития за „СВИЛОЗА” АД, настъпили от началото на финансовата година до края на третото тримесечие на 2013 г. с натрупване

На 30.08.2013 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността следното уведомление:

На основание разпоредбата на чл. 27, ал. 2 от Наредба № от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, приложено Ви представяме настоящия документ, който препраща към цялата информация, която „СВИЛОЗА” АД е публикувало или предоставило на разположение на обществеността по друг начин за последните 12 месеца в Република България или в друга държава членка:

1. „СВИЛОЗА” АД е разкривало регулирана информация относно дружеството към КФН посредством единната системата Е - Регистър, като информацията може да бъде намерена на електронните страници на КФН - www.fsc.bg.

2. „СВИЛОЗА” АД е разкривало регулирана информация относно дружеството към БФБ София АД посредством системата x3news.

3. „СВИЛОЗА” АД е разкривало информация към обществеността чрез електронните медии ИНФОСТОК - www.infostock.bg и ИНВЕСТОР БГ - www.investor.bg, където може да бъде намерен пълният обем от информацията разкривана към обществеността.

Информацията може да бъде намерена и на корпоративната електронна страница на „СВИЛОЗА“ АД – www.svilosa.bg.

На 29.08.2013 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността следното уведомление:

С настоящото Ви уведомяваме, че съгласно Протокол от заседание на Съвета на директорите на СВИЛОЗА АД от 28.08.2013 г. е прието решение за учредяване на клон на СВИЛОЗА АД в гр.София, при следните параметри:

- ✓ наименование на клона – „Свилоза – клон гр.София”
- ✓ седалище и адрес на управление – Република България, област София, гр.София 1404, община Столична, район Триадица, бул.”България” – „Бокар” № 19А
- ✓ предмет на дейност - холдингова дейност, участие в други дружества, обединения на търговски дружества и сдружения със стопанска цел или в тяхното управление, производство и реализация на сулфатна и избелена целулоза и производни от нея, както и извършване на всякакви други дейности, незабранени от закона

На 14.08.2013 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен консолидиран финансов отчет за второ тримесечие на 2013 г.

На 24.07.2013 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен индивидуален финансов отчет за второ тримесечие на 2013 г.

На 21.06.2013 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността следното уведомление:

Във връзка с проведеното на 20.06.2013 г. редовно присъствено заседание на общото събрание на акционерите на «СВИЛОЗА» АД, гр. Свищов Ви уведомяваме за важните решения, които бяха приети от акционерите:

1. Общото събрание на акционерите прие годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2012 г., годишния консолидиран доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2012 г., одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2012 г. и одиторския доклад, както и одитирания консолидиран годишен финансов отчет на дружеството за 2012 г. и одиторския доклад.
2. Общото събрание на акционерите освободи от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2012 г.
3. Общото събрание на акционерите прие решение да не разпределя паричен дивидент на акционерите, а нетната печалба на дружеството реализирана през 2012 г. в размер на 936 112.14 лева да бъде отнесена във Фонд «Резервен» на дружеството.

4. Съгласно представената препоръка на одитния комитет на «СВИЛОЗА» АД, Общото събрание на акционерите избра «КПМГ България» ООД със седалище и адрес на управление гр.София 1404, бул.»България» 45/А, с ЕИК 040595851 за регистриран одитор на дружеството за 2013 г.

5. Общото събрание на акционерите преизбра Съвета на директорите на СВИЛОЗА АД в състав Красимир Банчев Дачев, КБД С.А. (КВД S.A) и «Свилоза - 2000» АД за нов 5-годишен мандат.

6. Общото събрание на акционерите прие политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на СВИЛОЗА АД.

7. Общото събрание на акционерите определи брутно месечно възнаграждение на всички членове на СД в размер на три средни брутни месечни възнаграждения на персонала на Дружеството и определи гаранциите за управление на всички членове на СД в размер на трикратното им брутно месечно възнаграждение.

На 16.05.2013 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен консолидиран финансов отчет за първо тримесечие на 2013 г.

На 10.05.2013 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността публикация на покана за свикване на редовно годишно заседание на общото събрание на акционерите, което ще се проведе на 20.06.2013 г. от 11:00 часа в гр.Свищов, Западна Индустриална Зона.

На 10.05.2013 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността покана за свикване на редовно годишно заседание на общото събрание на акционерите, което ще се проведе на 20.06.2013 г. от 11:00 часа в гр.Свищов, Западна Индустриална Зона.

На 24.06.2013 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността Годишен консолидиран финансов отчет за 2012 г.

На 24.04.2013 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен индивидуален финансов отчет за първо тримесечие на 2013 г.

На 26.02.2013 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен консолидиран финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2012 г.

На 28.01.2013 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен индивидуален финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2012 г.

3. Влияние на важните събития за „СВИЛОЗА” АД, настъпили през третото тримесечие на 2013 г. върху резултатите във финансовия отчет

Важните събития за „СВИЛОЗА“ АД, настъпили през третото тримесечие на 2013 г. не са оказали влияние върху резултатите във финансовия отчет на дружеството.

Таблица № 1

Показатели	Описание	Стойност
Средна цена на акция към 30.09.2013 г.		0.96 лв.
Балансова стойност на акция	Собствен капитал/ Брой емитирани акции	1.78 лв.
Пазарна капитализация на СВИЛОЗА АД към 30.09.2013 г	Пазарна цена* Брой емитирани акции	30 484 746 лв.
P/BV (Price book value)		0.54 лв.
P/S (Price sales)		32 лв.

Към 30.09.2013 г., СВИЛОЗА АД отчита нетни приходи от продажби на индивидуална база в размер на 902 хил. лв. спрямо нетни приходи от продажби на индивидуална база за същия период на 2012 г. от 1 052 хил.лв., което представлява понижение от 14 % .

Към 30.09.2013 г. нетните приходи от продажба на услуги на индивидуална база са на стойност 775 хил.лв. спрямо 791 хил.лв. за същия период на 2012 г., което представлява намаление от 2 %.

Другите нетни приходи от продажби са в размер на 127 хил.лв. и се понижават с 51 % спрямо регистрираните други нетни приходи от продажби на индивидуална база към 30.09.2012 г. на стойност 260 хил.лв.

Нетната загуба на СВИЛОЗА АД към 30.09.2013 г. на индивидуална база е в размер на 746 хил.лв. спрямо нетна загуба на индивидуална база от 381 хил.лв. , регистрирана за същия период на 2012 г.

4. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено „СВИЛОЗА“ АД през следващия финансов период

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

През септември 2013 г. общият показател на бизнес климата запазва нивото си от предходния месец. През този период е отчетено подобрене на индекса в промишлеността и влошаване на индекса в строителството и в сектора на услугите.

През септември спрямо август 2013 г. показателят измерващ промишлеността нараства с 2.6 пункта, индексът на строителството се понижава с 2.5 пункта, а показателят на бизнес климата в сектора на услугите намалява с 2.2 пункта.

През август 2013 г. общият показател на бизнес климата запазва нивото си от предходния месец, като само в промишлеността е отчетено понижение.

През август спрямо юли 2013 г. показателят на промишлеността намалява с 4.7 пункта, съставният показател на бизнес климата в строителството нараства с 2.4 пункта, а показателят отразяващ бизнес климата в сектора на услугите се увеличава с 6.6 пункта.

През юли спрямо юни 2013 г. общият показател на бизнес климата нараства с 1.4 пункта, дължащо се на подобрения бизнес климат в индустрията и търговията на дребно.

За същия период показателят на доверие в промишлеността се увеличава с 3.2 пункта, показателят измерващ развитието на строителството се понижава с 1.8 пункта, а съставният показател на бизнес климата в сектора на услугите намалява с 2.8 пункта.

През юли 2013 г. в преработващата промишленост е регистрирано увеличение от 2.3 % на месечна база, а вискотехнологичните сектори регистрират повишение от 1.4 %.

За периода януари - юли 2013 г. текущата сметка е положителна и възлиза на 372.8 млн. евро (0.9 % от прогнозния БВП за 2013 г.) при дефицит от 645.9 млн. евро (1.6 % от БВП) за януари - юли 2012 година.

Търговското салдо за периода януари - юли 2013 г. е отрицателно и е в размер на 1 462.8 млн. евро (3.6% от прогнозния БВП за 2013 г.) при дефицит от 2 346.2 млн. евро (5.9% от БВП) за същия период на 2012 година.

Според оценките на мениджърите от промишлеността през септември. в сравнение с август 2013 г. е регистрирано намаление на поръчките от чужбина с 1,9 пункта.

Износът на стоки за периода януари - юли 2013 г. е 12 682.3 млн. евро, като нараства с 940.9 млн. евро (8.0 %) в сравнение с този за същия период на 2012 година (11 741.5 млн. евро).

Вносът на стоки за периода януари - юли 2013 г. е 14 145.1 млн. евро, като нараства с 57.5 млн. евро (0.4 %) спрямо същия период на 2012 година (14 087.6 млн. евро).



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 04.07.2013 г. основният лихвен процент бе оставен непроменен на ниво от 0.5 на сто.

Въз основа на редовния си икономически и паричен анализ, на заседанието си на 01.08.2013 г. Управителният съвет на Европейската Централна Банка взе решение да не променя основните лихвени проценти. Лихвеният процент по основните операции по рефинансиране и лихвените проценти по пределното кредитно улеснение и депозитното улеснение остават непроменени – съответно 0,75 %, 1,50 % и 0,00 %.

На 05.09.2013 г. бе проведено заседание на ЕЦБ, на което Управителният Съвет на Банката прие решение лихвеният процент по основните операции по рефинансиране и лихвените проценти по пределното кредитно улеснение и депозитното улеснение да останат непроменени – съответно 0,75 %, 1,50 % и 0,00 %.

**Основните лихвени проценти на БНБ от януари до септември 2013 г. са,
както следва:**

Таблица № 1

Месец	Лихвен процент
Януари 2013 г	0.01 %
Февруари 2013 г	0.01 %
Март 2013 г	0.01 %
Април 2013 г.	0.01 %
Май 2013 г.	0.02 %
Юни 2013 г.	0.01 %
Юли 2013 г.	0.02 %
Август 2013 г.	0.02 %
Септември 2013 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.

Индексът на потребителските цени за юли спрямо юни 2013 г. е 99.5 %, т.е. месечната инфлация е минус 0.5 %. Инфлацията от началото на годината (юли 2013 г. спрямо декември 2012 г.) е минус 1.6 %, а годишната инфлация за юли 2013 г. спрямо юли 2012 г. е 0.5 %.

Средногодишната инфлация за периода август 2012 - юли 2013 г. спрямо периода август 2011 - юли 2012 г. е 3.3 %.

Индексът на потребителските цени за август спрямо юли 2013 г. е 99.4 %, т.е. месечната инфлация е минус 0.6 %. Инфлацията от началото на годината (август 2013 г. спрямо декември 2012 г.) е минус 2.2 %, а годишната инфлация за август 2013 г. спрямо август 2012 г. е минус 0.7 %.

Средногодишната инфлация за периода септември 2012 - август 2013 г. спрямо периода септември 2011 - август 2012 г. е 2.9 %.

Индексът на потребителските цени за септември спрямо август 2013 г. е 100.1 %, т.е. месечната инфлация е 0.1 %. Инфлацията от началото на годината (септември 2013 г. спрямо декември 2012 г.) е минус 2.1%, а годишната инфлация за септември 2013 г. спрямо септември 2012 г. е минус 1.6 %.

Инфлацията в страната от началото на годината до юни 2013 г. е следната:

Таблица № 2

Месец	% на инфлацията
Януари 2013 г.	0.4 %
Февруари 2013 г.	0.1 %
Март 2013 г.	-0.5 %
Април 2013 г.	-0.4 %
Май 2013 г.	-0.1 %
Юни 2013 г.	-0.4 %
Юли 2013 г.	-0.5 %
Август 2013 г.	-0.6 %
Септември 2013 г.	0.1 %

*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.

Нестабилната политическа обстановка в страната и нестихващите граждански протести от началото на 2013 г. са негативен фактор за развитието всички сектори на икономиката.

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ**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 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 извънредно ОСА на СВИЛОЗА АД от 02.04.2011 г. 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.

Съгласно параграф 4, т.01 в двата анекса, новите договорености влизат в сила на датата, на която двете банки изпратят писмено потвърждение от Дружеството, че всички предварителни клаузи на двата анекса са изпълнени. Дружеството получава писмо с дата 16.10.2012 г., с което двете банки удостоверяват влизането в сила на подписаните анекси.

Към 31.12.2012 г. Свилоцел ЕАД и СВИЛОЗА АД не покриват определените финансови показатели. СВИЛОЗА АД и Свилоцел ЕАД са предприели действия за получаване на удостоверения от ЕБВР и НИБ за освобождаване на двете дружества от спазване на финансовите показатели към 31 декември 2012 г.

На 14.03.2013 г. и съответно на 19.03.2013 г. Свилоцел ЕАД и СВИЛОЗА АД получават писма от ЕБВР и НИБ, с които двете дружества са освободени от изискването за спазване на финансовите показатели към 31.12.2012 г. по договорите за банкови кредити с ЕБВР и НИБ.

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 третото тримесечие на 2013 г.

През третото тримесечие на 2013 г. „СВИЛОЗА“ АД не е сключвало сделки със свързани лица.

29.10.2013 г.

За „СВИЛОЗА“ АД:.....
инж. М. Колчев

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

