

## **МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „СВИЛОЗА” АД**

**през второто тримесечие на 2015 г.,  
съгласно чл.100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК**

### **1. Важни събития за „СВИЛОЗА” АД, 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, 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 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.

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, настъпили през второто тримесечие на 2015 г. върху резултатите във финансовия отчет**

Важните събития за „СВИЛОЗА” АД, настъпили през второто тримесечие на 2015 г. не са оказали влияние върху резултатите във финансовия отчет на дружеството.

**Таблица № 1**

Показатели	Описание	Стойност
Средна цена на акция към 30.06.2015 г.		2.50 лв.
Балансова стойност на акция	Собствен капитал/ Брой емитирани акции	1.78 лв.
Пазарна капитализация на СВИЛОЗА АД към 30.06.2015 г	Пазарна цена* Брой емитирани акции	79 387 360 лв.
P/BV (Price book value)		1.40
P/S (Price sales)		125

Към 30.06.2015 г., СВИЛОЗА АД отчита на индивидуална база нетни приходи от продажби в размер на 621 хил. лв. спрямо регистрираните за същия период на 2014 г. нетни приходи от продажби на индивидуална база на стойност 581 хил.лв., което представлява увеличение на нетните приходи от продажби на индивидуална база със 7 %.

Към 30.06.2015 г. нетните приходи от продажба на услуги на СВИЛОЗА АД на индивидуална база са на стойност 576 хил.лв. спрямо 558 хил.лв. за същия период на 2014 г., което представлява увеличение от 3 %.

Към 30.06.2015 г. другите нетни приходи от продажби на СВИЛОЗА АД на индивидуална база са в размер на 45 хил.лв. и нарастват с 96 % спрямо отчетените към 30.06.2014 г. други нетни приходи от продажби на стойност 23 хил.лв.

Към 30.06.2015 г. СВИЛОЗА АД регистрира на индивидуална база нетна загуба в размер на 236 хил.лв., в сравнение със записаната към 30.06.2014 г. нетна загуба на индивидуална база на стойност 299 хил.лв.

Към 30.06.2015 г. сумата на активите на СВИЛОЗА АД на индивидуална база е 58 334 хил.лв., а стойността на собствения капитал е 56 602 хил.лв.

#### **4. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено „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 № 1**

<b>Месец</b>	<b>Основен лихвен процент</b>
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%.

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

**Таблица № 2**

<b>Месец</b>	<b>% на инфлацията</b>
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 %

**\*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**

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

преструктуриране 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 преструктурирането 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 31.12.2013 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 2013 г.

На 18.03.2014 г. и съответно на 25.03.2014 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 31.12.2013 г. по договорите за банкови кредити с ЕБВР и НИБ.

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 не е сключвало сделки със свързани лица.

15.07.2015 г.

За „СВИЛОЗА“ АД:.....

инж. М. Колчев



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