

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
НА „СВИЛОЗА” АД,
ГР. СВИЩОВ
ЗА ФИНАНСОВАТА 2015 г.**

НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 33 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО /в сила до 31.12.2015/, ЧЛ.100Н, АЛ.7 ОТ ЗППЦК И ПРИЛОЖЕНИЕ №10, КЪМ ЧЛ. 32, АЛ. 1, Т. 2 ОТ НАРЕДБА №2 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.

УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Ние, членовете на СД на „СВИЛОЗА“ АД, водени от стремежа да управляваме дружеството в интерес на акционерите, както и на основание изискванията на разпоредбите на чл. 33 от Закона за счетоводството /в сила до 31.12.2015/, чл.100н, ал.7 от ЗППЦК и приложение № 10, към чл. 32, ал. 1, т. 2 от Наредба № 2 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 изготвихме настоящият доклад за дейността /Доклада/. Докладът представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството. Докладът отразява достоверно състоянието и перспективите за развитие на дружеството.

Настъпилите през 2015 г. обстоятелства, които ръководството на дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа са оповестени в предвидените от ЗППЦК срокове и начин до Комисията за финансов надзор, инвеститорите и регулирания пазар на ценни книжа.

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

„СВИЛОЗА“ АД е публично акционерно дружество с основна дейност както следва: холдингова дейност, участие в други дружества, обединения на търговски дружества и сдружения със стопанска цел или в тяхното управление, производство и реализация на сулфатна избелена целулоза и производни от нея, както и извършване на всякакви други дейности, незабранени от закона.

Дружеството е регистрирано във фирменото отделение на Великотърновски окръжен съд (ВТОС) с решение № 1595/1993 г.

На 18.08.2008 г. дружеството е пререгистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК: 814191178 с 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 избелена целулоза и производни от нея, както и извършване на всякакви други дейности, незабранени от закона.

Към 31.12.2015 г. „СВИЛОЗА“ АД е със седалище, телефон, факс, e-mail, web сайт както следва:

- Седалище и адрес на управление: БЪЛГАРИЯ, област Велико Търново, община Свищов, гр. Свищов 5250, ЗАПАДНА ИНДУСТРИАЛНА ЗОНА
- тел.: 0631 45277
- факс : 0631 40104

Информация относно капитала на емитента и неговата структура

Регистрираният капитал на „СВИЛОЗА“ АД към 31.12.2015 г. е 31 754 944 лв. и е изцяло внесен. Капиталът на дружеството е разпределен в 31 754 944 бр. поименни, безналични акции с право на глас, всяка от тях с номинал от 1 лв.

Към 31.12.2015 г. структурата на капитала на „СВИЛОЗА“ АД е следната:

Таблица № 1

Наименование на акционер	Брой притежавани акции	Процент от капитала
А.Р.У.С Холдинг АД	25 615 674	80.67 %
KBD SA	4 000 000	12.6 %
Други физически и юридически лица	2 139 270	6.73 %

През 2015 г. не е извършвана промяна в капитала на „СВИЛОЗА“ АД.

Информация относно икономическата група на емитента

Към 31.12.2015 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. „Свилоса“ 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

Извършени апортни вноски през последните три финансови години

През 2013 г., 2014 г. и 2015 г. „СВИЛОЗА“ АД не е извършвало апортни вноски в капитала на други дружества.

Информация относно системата на управление на емитента

На проведеното на 23.06.2015 г. редовно, годишно заседание на ОСА не е прието решение за промяна в състава на СД на СВИЛОЗА АД.

Към 31.12.2015 г. съставът на СД е, както следва:

1. Красимир Банчев Дачев - Председател на Съвета на директорите
2. Михаил Георгиев Колчев, упълномощено лице на «Свилоза - 2000» АД - Изпълнителен член на СД на «СВИЛОЗА» АД
3. Николай Георгиев Бадев – независим член на СД

II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

1. Основна дейност

През 2015 г. „СВИЛОЗА“ АД извършва дейност в следните основни направления:

1. Наблюдение, контрол и вземане на решения по важни въпроси, касаещи дъщерните дружества на „СВИЛОЗА“ АД в качеството ѝ на едноличен собственик чрез:
 - ✓ прилагане на Програма за добро корпоративно управление
 - ✓ организиране на условия за ефективна и прозрачна работа.
 - ✓ подобряване качеството на предлаганите услуги
2. Развитие на инфраструктурата
3. Сделки с активи на дружеството
4. Утвърждаване на структурата за управление
5. Финансиране на инвестиционната дейност и за оборотни средства на дъщерните дружества
6. Финансово-счетоводна политика и отчетност.

Към 31.12.2015 г. „СВИЛОЗА“ АД отчита на индивидуална база нетни приходи от продажби в размер на 1 247 хил. лв., което представлява понижение от 39,99% спрямо нетните приходи от продажби на дружеството на индивидуална база към 31.12.2014 г., които са на стойност 2078 хил. лв.

Към 31.12.2015 г. другите нетни приходи от продажби на дружеството са на стойност 56 хил. лв., а приходите от продажба на услуги са в размер на 1 191 хил. лв.

2. Пазари

„СВИЛОЗА“ АД не осъществява пряка производствена дейност. Приходите на дружеството се формират основно от наеми на отдадени дълготрайни материални активи и оказани услуги.

II. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Към 31.12.2015 г. „СВИЛОЗА“ АД отчита на индивидуална база загуба преди облагане с данъци в размер на 1 730 хил. лв., спрямо регистрираната за 2014 г. печалба, преди облагане с данъци в размер на 327 хил. лв.

Нетната загуба на СВИЛОЗА АД на индивидуална база към 31.12.2015 г. е в размер на 1 562 хил.лв., като към 31.12.2014 г. дружеството отчита нетна печалба в размер на 295 хил.лв.

Таблица № 2

	(в хил. лв.)				
СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	2013	%	2014	%	2015
а	1		2		3
A. СОБСТВЕН КАПИТАЛ					
I. Основен капитал	31755	0%	31755	0%	31755
II. Резерви	24471	-3%	23668	1%	23963
III. Финансов резултат					
1. Натрупана печалба (загуба) в т.ч.:	1120	0%	1120	0%	1120
неразпределена печалба	1120	0%	1120	0%	1120
непокрита загуба	0	0%	0	0%	0
еднократен ефект от промени в счетоводната политика	0	0%	0	0%	0
2. Текуща печалба	0	0%	295	0%	0
3. Текуща загуба	-803	0%	0	100%	-1562
Общо за група III:	317	346%	1415	-131%	-442
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А" (I+II+III):	56543	1%	56 838	-3%	55 276

Приходи от основна дейност

Таблица № 3

ПРИХОДИ	2013	%	2014	%	(в хил. лв.)
					2015
					а
1	2	3			
А. Приходи от дейността					
І. Нетни приходи от продажби на:					
1. Продукция	0	0%	0	0%	0
2. Стоки	0	0%	0	0%	0
3. Услуги	1041	8,93%	1134	5,03%	1191
4. Други	127	643%	944	-94%	56
Общо за група І:	1 168	77,91%	2 078	-39,99%	1 247

Към 31.12.2015 г. СВИЛОЗА АД регистрира индивидуални нетни приходи от продажби на стойност 1 247 хил.лв., което представлява намаление от 39,99 % спрямо индивидуалните нетни приходи от продажби за 2014 г. в размер на 2 078 хил.лв.

Индивидуалните нетни приходи от продажби на дружеството за 2015 г. включват приходи от продажба на услуги в размер на 1 191 хил.лв. и други приходи от продажби на стойност 56 хил.лв.

Разходи за основна дейност по категории дейности

Таблица № 4

РАЗХОДИ	2013	%	2014	%	(в хил. лв.)
					2015
					а
1	2	3			
А. Разходи за дейността					
І. Разходи по икономически елементи					
1. Разходи за материали	70	-3%	68	-22%	53
2. Разходи за външни услуги	402	-20%	320	20%	384
3. Разходи за амортизации	1201	2%	1222	0%	1220
4. Разходи за възнаграждения	301	6%	320	10%	351
5. Разходи за осигуровки	43	2%	44	14%	50
6. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	0	0%	8	100%	0
7. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	0	0%	0	0%	0
8. Обезценка на активи	0	0%	0	100%	345
9. Други, в т.ч.:	349	-52%	166	246%	229
провизии		0%	0	100%	2
Общо за група І:	2 366	-9,21%	2 148	22,53%	2 632

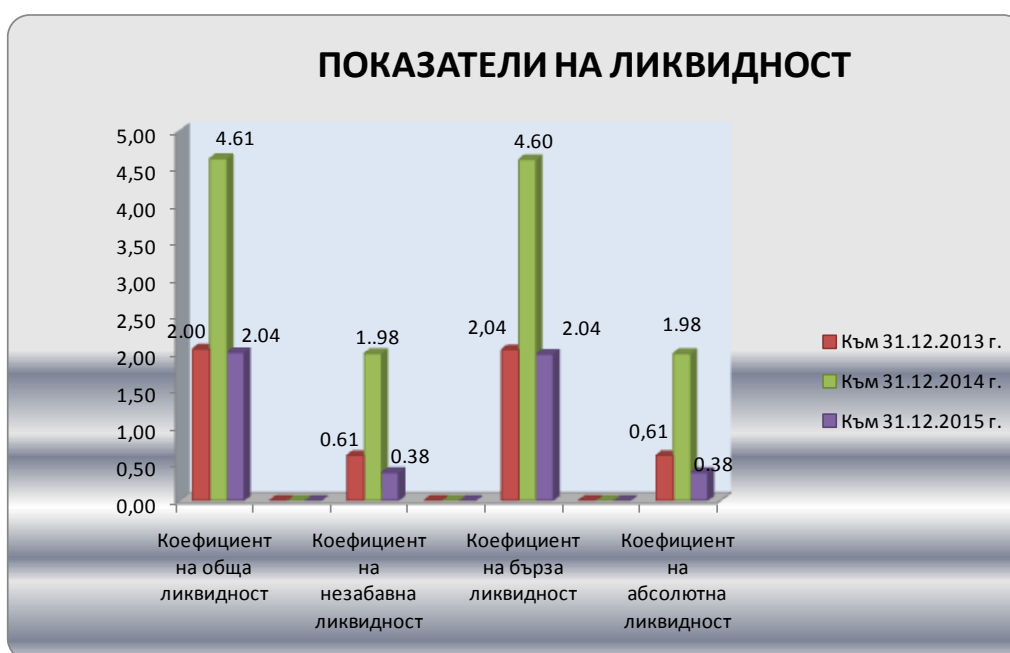
За отчетната 2015 г. разходите по икономически елементи на „СВИЛОЗА“ АД са на стойност 2 632 хил. лв., и регистрират повишение от 22,53 % спрямо разходите по икономически елементи на дружеството за 2014 г. Най-голям дял в отчетените от СВИЛОЗА АД разходи за 2015г. заемат разходи за амортизации на стойност 1 220 хил. лв., следвани от други разходи на стойност 574 хил.лв., от които разходи за обезценка в размер на 345 хил.лв. и разходи за външни услуги на стойност 384 хил.лв.

ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

1. ЛИКВИДНОСТ

Таблица № 5

	Към 31.12.2013 г.	Към 31.12.2014 г.	Към 31.12.2015 г.
Коефициент на обща ликвидност	2,04	4,61	2,00
	Към 31.12.2013 г.	Към 31.12.2014 г.	Към 31.12.2015 г.
Коефициент на незабавна ликвидност	0,61	1,98	0,38
	Към 31.12.2013 г.	Към 31.12.2014 г.	Към 31.12.2015 г.
Коефициент на бърза ликвидност	2,04	4,60	1,97
	Към 31.12.2013 г.	Към 31.12.2014 г.	Към 31.12.2015 г.
Коефициент на абсолютна ликвидност	0,61	1,98	0,38



Коефициент на обща ликвидност

Таблица № 6

	Към 31.12.2013 г.	Към 31.12.2014 г.	Към 31.12.2015 г.
Коефициент на обща ликвидност	2,04	4,61	2,00

Към 31.12.2015 г. стойността на коефициента на обща ликвидност на СВИЛОЗА АД е 2,00 и се понижава, спрямо стойностите му за 2014 г. и 2013 г. През 2015 г. спрямо 2014 г., текущите активи на СВИЛОЗА АД намаляват с 55 %, а текущите пасиви нарастват с 4 %.

Коефициент на незабавна ликвидност

Таблица № 7

	Към 31.12.2013 г.	Към 31.12.2014 г.	Към 31.12.2015 г.
Коефициент на незабавна ликвидност	0,61	1,98	0,38

Към 31.12.2015 г. стойността на коефициента на незабавна ликвидност е 0,38 и намалява спрямо стойността му от 1,98 за 2014 г. През 2015 г. спрямо 2014 г. паричните средства на дружеството намаляват с 80 %, а текущите пасиви се увеличават с 4 %. Дружеството няма отчетени финансови активи.

Коефициент на бърза ликвидност

Таблица № 8

	Към 31.12.2013 г.	Към 31.12.2014 г.	Към 31.12.2015 г.
Коефициент на бърза ликвидност	2,04	4,60	1,97

Към 31.12.2015 г. стойността на коефициента на бърза ликвидност е 1,97 и се понижава в сравнение със стойностите за 2014 г. и 2013 г. През 2015 г. спрямо 2014 г. имаме повишение на материалните запаси на дружеството, като текущите активи намаляват с 55 %, а текущите пасиви се увеличават с 4 %.

Коефициент на абсолютна ликвидност

Таблица № 9

	Към 31.12.2013 г.	Към 31.12.2014 г.	Към 31.12.2015 г.
Коефициент на абсолютна ликвидност	0,61	1,98	0,38

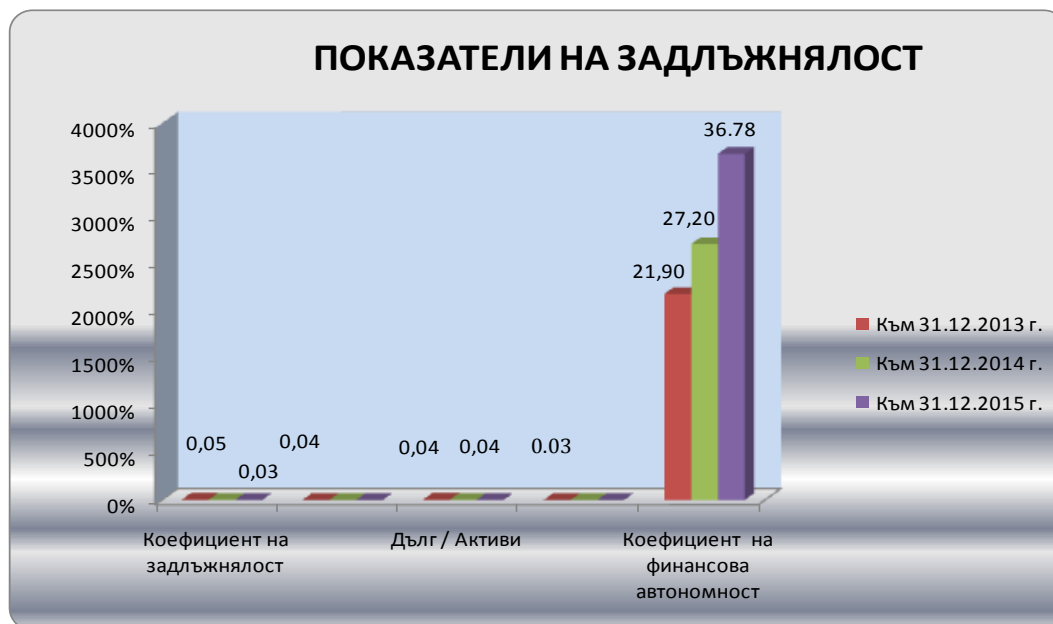
Към 31.12.2015 г. стойността на коефициента на абсолютна ликвидност е 0,38 и се понижава значително в сравнение със стойностите му за 2014 г. и 2013 г. През 2015 г. в сравнение с 2014 г. сумата на паричните средства на дружеството се намалява с 80 %, а текущите пасиви се увеличават с 4 %.

2. Капиталови ресурси

КОЕФИЦИЕНТИ НА ФИНАНСОВА АВТОНОМНОСТ

Таблица № 10

	Към 31.12.2013 г.	Към 31.12.2014 г.	Към 31.12.2015 г.
Коефициент на задлъжнялост	0,05	0,04	0,03
	Към 31.12.2013 г.	Към 31.12.2014 г.	Към 31.12.2015 г.
Дълг / Активи	0,04	0,04	0,03
	Към 31.12.2013 г.	Към 31.12.2014 г.	Към 31.12.2015 г.
Коефициент на финансова автономност	21,90	27,20	36,78



Коефициент на финансова автономност

Към 31.12.2015 г. стойността на коефициента на финансова автономност нараства в сравнение с 2014 г. и 2013 година. През 2015 г. спрямо 2014 г. собствения капитал на СВИЛОЗА АД на индивидуална база намалява с 3 %, а сумата на дълга на дружеството се понижава с 28 %.

Таблица № 11

	Към 31.12.2013 г.	Към 31.12.2014 г.	Към 31.12.2015 г.
Коефициент на финансова автономност	21,90	27,20	36,78

Коефициент на задлъжнялост

Таблица № 12

	Към 31.12.2013 г.	Към 31.12.2014 г.	Към 31.12.2015 г.
Коефициент на задлъжнялост	0,05	0,04	0,03

Към 31.12.2015 г. стойността на коефициента на задлъжнялост е 0.03 и се понижава спрямо 2014 г. и 2013 година.

Съотношение дълг към обща сума на активите

Съотношението Дълг/Активи показва директно какъв процент от активите на дружеството се финансира чрез дълг.

Таблица №13

	Към 31.12.2013 г.	Към 31.12.2014 г.	Към 31.12.2015 г.
Дълг / Активи	0,04	0,04	0,03

Към 31.12.2015 г. стойността на съотношението Дълг/Активи е 0.03. През 2015 г. спрямо 2014 г. сумата на дълга на СВИЛОЗА АД на индивидуална база намалява с 28 %, а сумата на активите на дружеството се понижава с 3,65 %.

3. Ключови коефициенти

Обобщена информация за финансовите показатели на „СВИЛОЗА“ АД за последните три финансови периода е представена в следващата таблица:

Таблица №14

(в хил. лв.)			
Показатели	2013	2014	2015
Нетни приходи от продажби	1 168	2 078	1 247
Собствен капитал	56 543	56 838	55 276
Нетекущи пасиви	2056	1791	1193
Текущи пасиви	526	299	310
Нетекущи активи	58 050	57 549	56 160
Текущи активи	1 075	1 379	619
Оборотен капитал	549	1 080	309
Парични средства	320	593	117
Общо дълг	2 582	2 090	1 503
Разходи за лихви	33	33	8
Материални запаси	4	4	7
Краткосрочни вземания	744	778	490
Разходи за обичайната дейност	2 366	2 148	2 632
Разходи за материали	70	68	53

P/E	25	312	n.a.
P/BV	0,41	1,57	1.63
P/S	6,82	43,23	72.32

Показателите P/E, P/BV и P/S са изчислени, при средна цена на акция на „СВИЛОЗА“ АД към 31.12.2013 г., 31.12.2014 г. и 31.12.2015 г.

ПОКАЗАТЕЛИ НА РЕНТАБИЛНОСТ

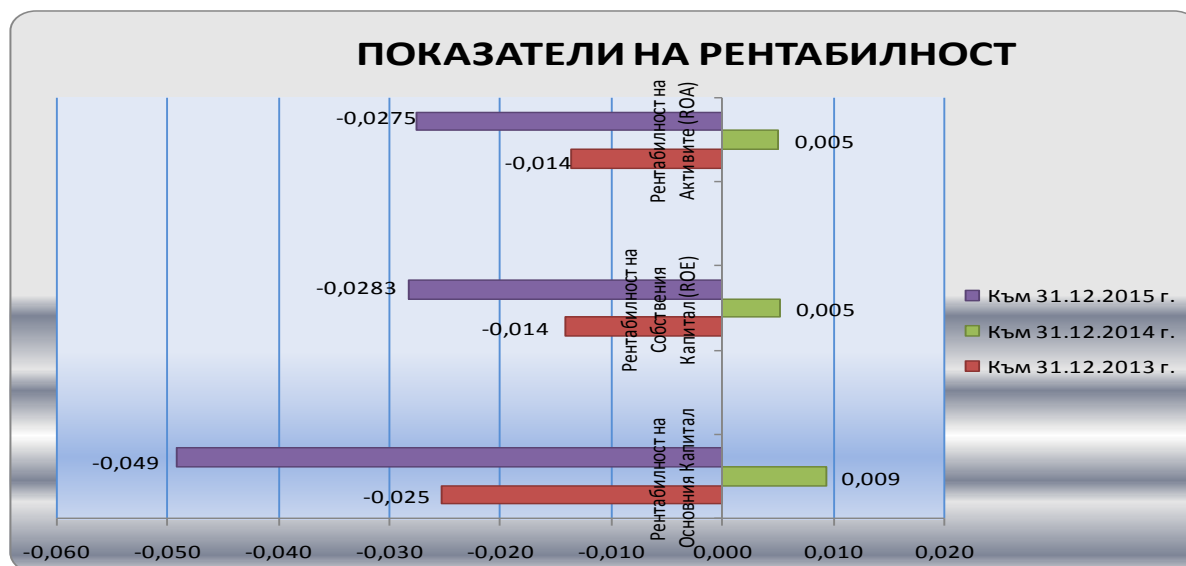
Таблица №15

	Към 31.12.2013 г.	Към 31.12.2014 г.	Към 31.12.2015 г.
Рентабилност на Основния Капитал	-0,025	0,009	-0,049
	Към 31.12.2013 г.	Към 31.12.2014 г.	Към 31.12.2015 г.
Рентабилност на Собствения Капитал (ROE)	-0,014	0,005	-0,0283
	Към 31.12.2013 г.	Към 31.12.2014 г.	Към 31.12.2015 г.
Рентабилност на Активите (ROA)	-0,014	0,005	-0,0275

Рентабилност на Собствения капитал (ROE)

Таблица № 16

	Към 31.12.2013 г.	Към 31.12.2014 г.	Към 31.12.2015 г.
Рентабилност на Собствения Капитал (ROE)	-0,014	0,005	-0,0283



Към 31.12.2015 г. коефициентът на Рентабилност на собствения капитал е отрицателен, поради отчетената от дружеството нетна загуба за 2015 г. През 2015 г. спрямо 2014 г., собствения капитал на дружеството намалява с 3 %.

Рентабилност на активите (ROA)

Таблица № 17

	Към 31.12.2013 г.	Към 31.12.2014 г.	Към 31.12.2015 г.
Рентабилност на Активите (ROA)	-0,014	0,005	-0,0275

Стойността на коефициента на рентабилност на активите към 31.12.2015 г. е отрицателен на стойност - 0,0275. За 2015 г. СВИЛОЗА АД отчита загуба, а активите на дружеството намаляват с 3,65 % в сравнение с 2014 г.

III. ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

По данни на БНБ („Икономически преглед” на БНБ, бр. 4 за 2015 г.) През четвъртото тримесечие на 2015 г. общият индекс на международната конюнктура се понижава, сигнализирайки за продължаващо, но с по-бавни темпове, подобряване на икономическата активност в глобален мащаб спрямо предходното тримесечие. Продължават да се наблюдават различия по географски региони, като според нивото на конюнктурните индикатори може да се очаква умерено повишение на икономическия растеж в Евразоната и забавяне на растежа в САЩ и в развиващите се икономики. Инфлацията в глобален мащаб продължава да намалява, което е определяно от пониженията на ценовите индекси, както в развитите, така и в развиващите се икономики, повлияни от продължаващото понижаване на международните цени на суровините и в най-голяма степен - на петрола.

Темпът на развитие на световната икономика започва да се забавя през 2015 г. главно вследствие на по-нисък растеж в развиващите се икономики. БНБ очаква през 2016 г. и 2017 г. растежът в развиващите се страни да се повиши, водейки до ускоряване на глобалния растеж. Значителното понижаване на международните цени на основни суровини, и в най-голяма степен на суровия петрол, през 2015 г. се дължи на запазването на високо ниво на производството и запасите при отслабване на търсенето. Според БНБ тенденцията към понижаване на цените се очаква да бъде преустановена най-рано през втората половина на 2016 г. под влияние на възстановяването на растежа в развиващите се страни. Повишаване на цените на международните пазари на основни суровини според БНБ може да се очаква през 2017 г.

Рисковете от по-нисък растеж на глобалната икономика през първата половина на 2016 г. са свързани главно с възможността за по-значително забавяне на растежа в някои от развиващите се икономики, както и с неяснотата относно ефектите от започналия процес на повишаване на основните лихвени проценти в САЩ. Ако тенденцията към понижаване на международните цени на основните суровини и на петрола продължи, то това ще създаде рискове от отчитане на по-ниска глобална инфлация от очакваната към момента. Предвид тези рискове външната среда ще остане източник на несигурност за развитието на българската икономика през първата половина на 2016 г.

По данни на БНБ икономическата активност в България през 2015 г. се ускорява, като очакванията на БНБ са през 2016 г. растежът да се забави до 2.1 %,

като специфичен за тази година фактор ще бъде по-ниският обем на правителствените инвестиции. През 2017 г. БНБ предвижда растежът на БВП в реално изражение да се ускори отново до 2.8 % и оценява рисковете пред прогнозата за икономическата активност като балансирани.

Поради отворения характер на българската икономика и значителния внос на основни суровини и горива динамиката на цените им на международните пазари оказва съществено влияние върху вътрешните цени. Очакванията на БНБ са през 2016 г. при стабилизиране на международните цени на основните суровини да се преустанови дефлационната тенденция при потребителските цени у нас, а през 2017 г., при реализиране на допускането за увеличаване на международните цени, инфлацията да започне бавно да се повишава. Съществуват рискове от реализиране на по-ниска от прогнозната инфлация, в случай, че динамиката на международните цени е по-ниска от очакванията.

Прогнозите на Правителството по отношение на влиянието на отрицателния търговски баланс е салдото на текущата сметка да се понижи до дефицит от 1 % от БВП през 2017 г. Очакванията са преките чуждестранни инвестиции (ПЧИ) да се стабилизират на нива около 3 % от БВП в периода 2015-2017 г. С постепенното ускоряване на икономическата активност в периода 2016-2017 г. темпът на увеличение на заетите се прогнозира да достигне 0,9 % през 2017 г., а нивото на безработица да намалее до 9,4 %. С повишаването на заетостта през 2015 г. доходите от труд ще продължат да нарастват с умерени темпове. По-съществено ускорение в тяхната динамика се очаква в периода 2016-2017 г. в условията на по-висока икономическа активност и нарастване на производителността на труда в страната.

Промяната във външните допускания за международните цени на суровините и динамиката на курса на еврото спрямо долара ще се отрази в ревизия на очакванията за развитието на инфлационните процеси в България. Прогнозираното поскъпване на неенергийните стоки на международните пазари, както и по-високите цени на вносните дълготрайни стоки (изразени в лева) ще доведат до нарастване на общото равнище на потребителските цени в края на 2015 г. от 0,8 %. Инфлацията средно за годината, обаче се предвижда да остане отрицателна поради спадовете в цените на горивата в края на предходната и началото на настоящата година. Средногодишното изменение на хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ) през 2015 г. се очаква да бъде -0,6 %, а в периода 2016-2018 г. - инфлацията да бъде положителна 1,8 -2 % при допускане за по-високи международни цени на петрола през следващите години и възстановяване на вътрешното търсене.

Според прогнозите на Правителството, кредитирането за частния сектор ще нараства със сравнително слаби темпове в периода 2016-2017 г. В края на 2015 г. растежът му на годишна база ще бъде 1,9 %, като до 2017 г. ще се ускори до 3,1 %. През целия период ще се наблюдава тенденция на постепенно увеличение на приноса на кредитите за домакинства и най-вече на потребителските кредити, която ще следва нарастващия принос на частното потребление за икономическия растеж.

(Източник: Министерство на Финансите)

По данни на Националния статистически институт (НСИ) през четвъртото тримесечие на 2015 г. брутният вътрешен продукт (БВП) нараства с 3.1 % спрямо съответното тримесечие на предходната година и с 0.8 % спрямо третото тримесечие на 2015 г. според сезонно изгладените данни.

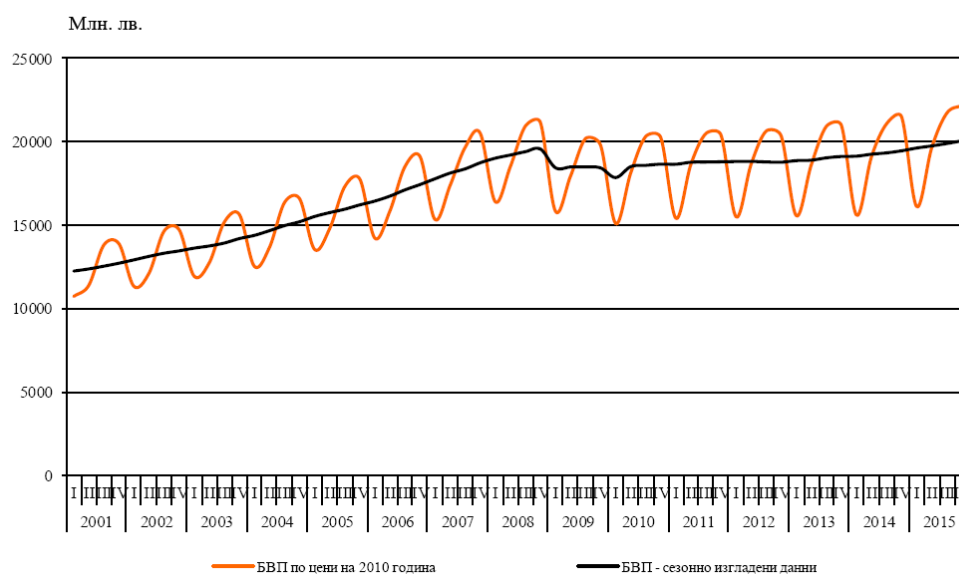
Според експресните оценки на НСИ за четвъртото тримесечие на 2015 г. БВП в номинално изражение достига 23 977 млн. лева. Реализираната добавена стойност през

четвъртото тримесечие на 2015 г. е 20 728 млн. лева. По елементи на крайното използване най-голям дял в БВП заема крайното потребление (78.6 %), което в стойностно изражение възлиза на 18 835 млн. лева.

През четвъртото тримесечие на 2015 г. бруто капиталобразуването е 6 335 млн. лв. и заема 26.4 % относителен дял в БВП. Външнотърговското салдо е отрицателно.

Темп на прираст на БВП – общо и по компоненти

Фиг. 1. БВП по тримесечия за периода 2001 - 2015 г. по средногодишни цени на 2010 година



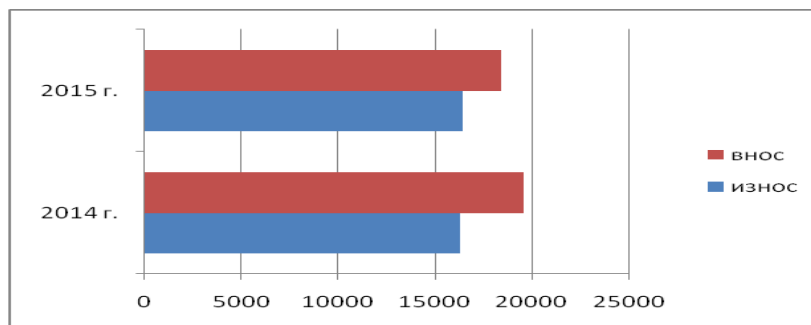
Източник: НСИ

ТЪРГОВИЯ НА БЪЛГАРИЯ С ТРЕТИ СТРАНИ ПРЕЗ 2015 ГОДИНА (ПРЕДВАРИТЕЛНИ ДАННИ)

По данни на НСИ през 2015 г. износът на България за трети страни се увеличава с 0.6% спрямо 2014 г. и е в размер на 16.4 млрд. лв. Основни търговски партньори на България са Турция, Китай, Сърбия, Руската федерация, бившата югославска република Македония, САЩ и Египет, които формират 53.9 % от износа за трети страни. През декември 2015 г. износът на България за трети страни се увеличава с 3.2 % спрямо същия месец на предходната година и е в размер на 1.413 млрд. лв.

Вносът на България от трети страни за 2015 г. намалява с 5.9 % спрямо 2014 г. и е на стойност 18.4 млрд. лв. (по цени CIF). Най-голям е стойностният обем на стоките, внесени от Руската федерация, Турция, Китай и Украйна. През декември 2015

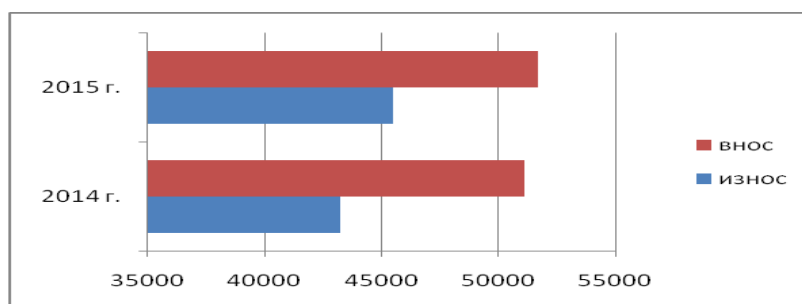
г. вносът на България от трети страни намалява с 8.0 % спрямо същия месец на предходната година и е в размер на 1.436 млрд. Лв.



ТЪРГОВИЯ НА БЪЛГАРИЯ С ТРЕТИ СТРАНИ И ЕС - ОБЩО

По данни на НСИ през 2015 г. от България са изнесени стоки общо на стойност 45.5 млрд. лв. и спрямо 2014 г. износът се увеличава с 5.2 %. През декември 2015 г. общият износ възлиза на 3.574 млрд. лв. и се увеличава с 4.4 % спрямо същия месец на предходната година.

През 2015 г. в страната са внесени стоки общо на стойност 51.7 млрд. лв. (по цени CIF), или с 1.1% повече спрямо 2014 г. През декември 2015 г. общият внос намалява с 2.1% спрямо същия месец на предходната година и възлиза на 4.292 млрд. лв.



Общото външнотърговско салдо (износ FOB - внос CIF) е отрицателно през 2015 г. и е на стойност 6 175.3 млн. лв., което е с 1 688.6 млн. лв. по-малко от салдото за 2014 година. По цени FOB/FOB (след елиминирание на разходите за транспорт и застраховки при внос на стоки) салдото през периода януари - ноември 2015 г. също е отрицателно и е в размер на 2 683.4 млн. лв. През декември 2015 г. общото външнотърговско салдо (износ FOB - внос CIF) е отрицателно и е на стойност 718.5 млн. лева. По цени FOB/FOB салдото е отрицателно и е в размер на 458.5 млн. лв.

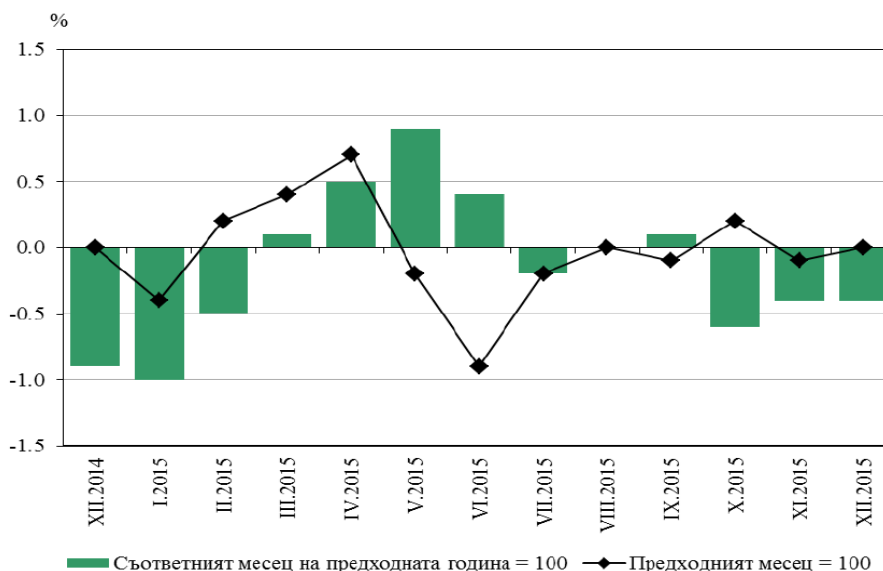
ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценят и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите.

Основният фактор, който оказва въздействие върху годишната инфлация през 2015 г. според БНБ е дефлационното влияние на външната среда, което отразява низходящата динамика на международните цени на стоки и основни суровини. В края на 2015 г. годишната инфлация е минус 0.9 % (при минус 2.0 % към декември 2014 г.). Цените на стоките, внасяни в България, продължават тенденцията, формирана още от началото на 2013 г., да се понижават на годишна база и да бъдат предпоставка за понижаване на общите индекси на вътрешните цени на производител и на крайните потребителски цени. Обезценяването на еврото спрямо долара средно с 16.5 % през 2015 г. противодейства частично на тенденциите към спад при цените на вносните стоки. („Икономически преглед” на БНБ, бр. 4 за 2015 г.)

По данни на Националния статистически институт (НСИ) индексът на потребителските цени за декември 2015 г. спрямо ноември 2015 г. е 100.0 %, т.е. месечната инфлация е 0.0 %. Годишната инфлация за декември 2015 г. спрямо декември 2014 г. е минус 0.4 %. Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2015 г. спрямо периода януари - декември 2014 г. е минус 0.1%.

Фиг. 1. Инфлация, измерена чрез ИПЦ, по месеци



Източник: НСИ

По данни на Националния статистически институт (НСИ) хармонизиранят индекс на потребителските цени за декември 2015 г. спрямо ноември 2015 г. е 100.4 %, т.е. месечната инфлация е 0.4 %. Годишната инфлация за декември 2015 г. спрямо декември 2014 г. е минус 0.9 %. Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2015 г. спрямо периода януари - декември 2014 г. е минус 1.1 %.

Инфлация през 2015 г.

Таблица № 18

Месец	ИПЦ		ХИПЦ	
	Спрямо предходния месец	От началото на годината	Спрямо предходния месец	От началото на годината
1 януари 2015 г.	-0.4 %	-0.4 %	-0.7 %	-0.7 %
1 февруари 2015 г.	0.2 %	-0.2 %	0.1 %	-0.6 %
1 март 2015 г.	0.4 %	0.2 %	0.3 %	-0.3 %
1 април 2015 г.	0.7 %	0.9 %	0.5 %	0.2 %
1 май 2015 г.	-0.2 %	0.7 %	0.0 %	0.2 %
1 юни 2015 г.	-0.9 %	-0.2 %	-0.5 %	-0.3 %
1 юли 2015 г.	-0.2 %	-0.3 %	0.2 %	-0.2 %
1 август 2015 г.	0.0 %	-0.3 %	0.1 %	-0.1 %
1 септември 2015 г.	-0.1 %	-0.5 %	-0.8 %	-0.9 %
1 октомври 2015 г.	0.2 %	-0.3 %	-0.2 %	-1.0 %
1 ноември 2015 г.	-0.1 %	-0.4 %	-0.3 %	-1.3 %
1 декември 2015 г.	0.0 %	-0.4 %	0.4 %	-0.9 %

* Индексът на потребителските цени (ИПЦ) е официален измерител на инфлацията в Република България. Той оценява общото относително изменение на цените на стоките и услугите, използвани от домакинствата за лично (непроизводствено) потребление.

** Хармонизираният индекс на потребителските цени (ХИПЦ) е сравнима мярка на инфлацията на държавите от ЕС. Той е един от критериите за ценовата стабилност и за присъединяването на България към Еврозоната. ХИПЦ, както и ИПЦ, измерва общото относително изменение в равнището на цените на стоките и услугите.

Очакванията на БНБ са през първата половина на 2016 г. инфлацията да остане отрицателна, но с тенденция към плавно забавяне на темпа на спад, което ще се определя главно от прогнозираното по-бавно понижение на цените на енергийните продукти и нарастване на някои цени в резултат от индиректно увеличение при косвени разходи от началото на 2016 г.

Прогнозата се основава на допускане за слабо повишение на международните цени на храните в евро през първата половина на 2016 г. спрямо края на 2015 г., но при запазващ се спад на годишна база. Административно определяните цени се очаква да имат положителен принос за общата инфлация. Базисната инфлация ще има нисък положителен принос за общата инфлация в съответствие с прогнозираното нарастване на потребителските разходи на домакинствата при продължаващо подобряване на трудовия пазар и растеж на компенсацията на наетите.

Съществуват рискове за по-ниска от прогнозната годишна инфлация, които произтичат най-вече от възможността цената на петрола да продължи да се понижава с по-бързи темпове от очакваното. Допълнително поевтиняване на някои стоки и услуги може да се очаква в резултат на понижението от КЕВР на регулираната цена на природния газ през първото тримесечие на 2016 г.

(вж. „Прогноза на БНБ за основни макроикономически показатели за 2015–2017 г.“).

ЛИХВЕН РИСК

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

На своето заседание през декември 2015 г. Управителният съвет на ЕЦБ извърши цялостна оценка на силата и продължителността на действие на факторите, които понастоящем забавят завръщането на инфлацията към равнища под, но близо до 2% в средносрочен план. Анализът е потвърдил необходимостта от по-нататъшно парично стимулиране с цел да се гарантира връщането на темповете на инфлацията към тези нива. Поради това Управителният съвет на ЕЦБ е взел следните решения за постигане на своята цел за ценова стабилност:

- да се понижи лихвения процент по депозитното улеснение с 10 базисни точки до - 0,30 %, а лихвеният процент при основните операции по рефинансиране и лихвата по пределното кредитно улеснение да останат без промяна на равнището от съответно 0,05 % и 0,30 %;
- да се удължи срока на програмата за закупуване на активи (ПЗА), като се предвижда месечните покупки на активи за 60 млрд. евро по ПЗА да се провеждат до края на март 2017 г., а при необходимост и по-дълго, но при всички случаи до установяването на трайна корекция в тренда на инфлацията, който да съответства на неговата цел;
- да се реинвестират, докогато е необходимо, погашенията по главници на ценни книжа, закупени по ПЗА и с настъпил падеж, което ще допринесе както за благоприятни условия на ликвидност, така и за по-подходяща позиция на паричната политика;
- да включи ликвидни дългови инструменти, деноминирани в евро и емитирани от регионални и местни органи в еврозоната, в списъка с активи, допустими за редовно закупуване от съответните национални централни банки;
- да се продължи с провеждането на основните операции по рефинансиране и тримесечните операции по дългосрочно рефинансиране като търгове с фиксиран лихвен процент и пълно разпределение, докогато е необходимо, но поне до края на последния период на поддържане на резервите за 2017 г.

Решенията са взети с цел инфлацията отново да се върне към равнища под, но близо до 2%, и по този начин да се стабилизират очакванията за инфлацията в средносрочен план. Новите мерки ще осигурят нерестриктивни финансови условия и допълнително ще засилят отражението на мерките за значително улеснение, предприети от юни 2014 г. насам, които оказаха съществено положително въздействие върху условията на финансиране, кредитирането и реалната икономика.

Основни лихвени проценти, определени от Българска Народна Банка за 2015 г.:

Таблица № 19

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 %
Юли 2015 г..	0.02 %
Август 2015 г.	0.01 %
Септември 2015 г.	0.01 %
Октомври 2015 г.	0.01 %
Ноември 2015 г.	0.01 %
Декември 2015 г.	0.01 %

*Източник:БНБ

През 2015 г. лихвена политика на търговските банки и на БНБ създаде предпоставки за силно нарастване на ликвидността в банковата система, въпреки че тя беше в тясна корелация с финансовите и икономически последици от политическите процеси в Гърция. През периода бяха въведени редица рестриктивни мерки от страна на БНБ спрямо търговските банки в страната с гръцко акционерно участие. Констатации по отношение на запазване на капиталовите буфери спрямо кредитните институции бяха в нормите с изключение на една банка, която не беше посочена от страна на БНБ.

По данни на БНБ през 2015 г. търгуваните обеми на паричния левов пазар намаляват значително в сравнение с предходната година поради увеличената ликвидност в банковата система и слабата кредитна активност. Ниската активност на междубанковия паричен пазар в съчетание с лихвените условия в Еврозоната се сочат от БНБ като основни фактори за намалението на лихвените проценти във всички матуритети, търгувани между банките през годината. През последните 12 месеца лихвените проценти по междубанковите депозити със срок 3, 6 и 12 месеца у нас и в еврозоната продължават да следват дългосрочна тенденция към спад.

Според БНБ продължаващото нарастване на привлечения ресурс от резиденти, както и лихвените условия на междубанковите парични пазари у нас и в Еврозоната са били стимул за търговските банки да продължат да понижават лихвените проценти по депозити през 2015 г. Към ноември 2015 г. среднопретегленият лихвен процент по нови срочни депозити общо за секторите „нефинансови предприятия“ и „домакинства“ възлиза на 1.1% (2.1 % към декември 2014 г.).

Намаляващата цена на привлечените ресурси и нарастването на ликвидните средства в банковата система, както и засилената конкуренция между банките при все още ниско търсене на заемни средства са основните фактори според БНБ, определящи понижението на лихвените проценти по кредитите през 2015 г.

Лихвеният риск би могъл да засегне негативно дружеството при евентуално повишаване на лихвените проценти по кредитите, т.к. разходите за лихви по

ползването от дружеството дългово финансиране ще се увеличат, а това би имало неблагоприятно отражение върху ликвидността и финансовите му резултати.

ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

Политическият риск е вероятността от смяна на Правителството или от внезапна промяна в неговата политика, от възникване на външно- или 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 и ограничаване на неефективните разходи.

В Доклада за България на ЕК от 26.02.2016 г. се прави задълбочен преглед на всички сектори и като част от основните заключения и предстоящи политически предизвикателства за страната се посочват:

- „Функционирането на финансовия сектор като цяло се стабилизира, но продължават да съществуват рискове.” Констатира се подобрене в „ликвидността и рентабилността на банковия сектор”, но се сочи, че „по-сериозна оценка на устойчивостта на сектора може да бъде направена само въз основа на резултатите от предстоящите преглед на качеството на активите и тест за устойчивост, които се очакват към края на лятото.” Набелязани са слабости в небанковия сектор, които все още не са отстранени.
- „Продължават да съществуват рискове, произтичащи от големите задължения на предприятията, и пречки пред намаляването на задлъжнялостта. Трайната отрицателна инфлация затруднява още повече намаляването задлъжнялостта и оказва допълнителен натиск върху рентабилността на нефинансовите предприятия.”
- „Външната позиция на страната като цяло се е подобрила допълнително, но продължават да съществуват рискове.”
- „Оставащите слабости на пазара на труда продължават да затрудняват растежа и ограничават капацитета за приспособяване на икономиката.” Отбелязва се, че „въпреки напредъка с реформите на активната политика на пазара на труда, по-доброто насочване на хората към свободните работни места е затруднено от недостатъчното приоритизиране, насочване и устойчивост на мерките в тази област.”

Докладът за България констатира още, че „продължават да съществуват предизвикателства по отношение на бизнес средата. Нестабилната нормативна уредба и ниското доверие в съдебната система възпрепятстват частните инвестиции. Освен това корупцията продължава да буди значително безпокойство в България, а отговорът на националните органи продължава да бъде възпрепятстван от слаби и фрагментирани институции. Бавното изпълнение на реформите в областта на публичната администрация и електронното управление не позволява значителни подобрения в бизнес средата. Освен това оставащите слабости на системата на обществените поръчки ограничават използването на европейските структурни и инвестиционни фондове. Недостатъчният достъп до финансиране и липсата на подходящи рамкови условия за инвестиции в научни изследвания и развойна дейност възпрепятстват иновациите и конкурентоспособността. Забавянето на важни

структурни реформи в ключови сектори като енергетиката би могло допълнително да възпрепятства конкурентоспособността.”

Допълнителна заплаха за страната представляват и геополитическите рискове, включващи областите: политика, дипломация, международни конфликти, престъпност и глобално управление. Тези рискове по-конкретно са: тероризъм, организирана престъпност, незаконна търговия, корупция, регионални военни конфликти, ескалация на конфликтите за ресурси и др. В доклада за глобалните рискове през 2015 г. се добавят и следните новопоявили се рискове: провал на национални правителства, междудържавни конфликти с регионални последици, мащабни терористични атаки с политически и/или религиозни цели и оръжия за масово унищожение.

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.

Политическият риск ще продължи да се увеличава ако Правителството не успее да предприеме адекватни мерки за последователно прилагане и завършване на структурните реформи във всички сектори, както и да приложи интегрирана политика за финансово, икономическо и социално стабилизиране на страната.

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

ВАЛУТЕН РИСК

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.

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.

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 $\pm 15\%$ 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 $\pm 15\%$.

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. Дружеството може да бъде засегнато от валутния риск в зависимост от вида

на валутата на паричните постъпления и от вида на валутата на потенциалните заеми на дружеството.

Комбинацията от влиянието на глобалната рецесия и интензивния процес на глобализацията променя профила на потребителя на този вид риск. Застраховането на всякакъв вид финансови и валутни рискове е редовна практика в държавите от Западна Европа, с цел ограничаване на риска за съответната компания, да поддържа или увеличи своя растеж, както и да започне да работи с нови или непознати контрагенти, като в същото време изразява доверие в техните способности за коректно плащане, предоставяйки им търговски кредит.

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.

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., реструктуриране 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“.

IV. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Не са настъпили важни събития след датата на съставяне на Годишния финансов отчет на дружеството.

V. НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Към 31.12.2015 г. „СВИЛОЗА“ АД отчита на индивидуална база нетни приходи от продажби в размер на 1 247 хил. лв., което представлява намаление от 39,99 % спрямо нетните приходи от продажби на дружеството на индивидуална база към 31.12.2014 г., които са на стойност 2 078 хил. лв.

Към 31.12.2015 г. другите нетни приходи от продажби на дружеството са на стойност 56 хил. лв., а приходите от продажба на услуги са в размер на 1 191 хил. лв.

През 2015 г. „СВИЛОЗА“ АД извършва дейност в следните основни направления:

1. Наблюдение, контрол и вземане на решения по важни въпроси, касаещи дъщерните дружества на „СВИЛОЗА“ АД в качеството ѝ на едноличен собственик чрез:

- прилагане на принципите за добро корпоративно управление;
- организиране на условия за ефективна и прозрачна работа;
- подобряване качеството на предлаганите услуги

2. Развитие на инфраструктурата

3. Сделки с активи на дружеството

4. Утвърждаване на структурата за управление

5. Финансиране на инвестиционната дейност и оборотния капитал на дъщерните дружества

6. Финансово-счетоводна политика и отчетност.

СВИЛОЗА АД не извършва пряка производствена дейност. Производствената дейност се извършва от дъщерното дружество на СВИЛОЗА АД – „Свилоцел“ ЕАД.

VI. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

През 2015 г. в „СВИЛОЗА“ АД не са провеждани научни изследвания и разработки, тъй като най-важната задача на ръководството на дружеството, в условията на засилена конкуренция е да запази досегашните позиции на „СВИЛОЗА“ АД на българския пазар в качеството му на действащо предприятие, както и традиционните контакти с клиенти.

VII. ИНФОРМАЦИЯТА, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 187Д И ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

1. Броят и номиналната стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето

През 2015 г. „СВИЛОЗА“ АД не е придобивало и не е прехвърляло собствени акции.

2. Броят и номиналната стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват

Към 31.12.2015 г. Дружеството не притежава собствени акции.

3. Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на СД

Членовете на Съвета на директорите и Представителите на членовете на Съвета на директорите на СВИЛОЗА АД са получили следните трудови възнаграждения за 2015 г.

Таблица № 20

Трите имена	Длъжност	Бруто/лева
Михаил Георгиев Колчев	Изпълнителен член на Съвета на директорите	56 290.41 лв.
Красимир Банчев Дачев	Председател на Съвета на директорите	27 638.18 лв.
Николай Георгиев Бадев	Независим член на Съвета на директорите	28 006.95 лв.

В Устава на дружеството не съществуват разпоредби относно специални права или каквито и да било привилегии на членовете на СД.

4. Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на СД през годината акции и облигации на дружеството:

Към 31.12.2015г. притежаваните акции от членове на Съвета на директорите на „СВИЛОЗА“ АД са:

Таблица № 21

Име	Брой акции
„СВИЛОЗА“ 2000 АД	605 074

През 2015 г. е извършвана промяна в броя на притежаваните от членовете на Съвета на директорите акции от капитала на „СВИЛОЗА“ АД- към 31.12.2014- 598790 бр.акции и към 31.12.2015 - 605074 бр.акции.

5. Правата на членовете на СД да придобиват акции и облигации на дружеството

Членовете на СД на дружеството могат да придобиват свободно акции от капитала на дружеството на регулиран пазар на ценни книжа при спазване на разпоредбите на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

На основание разпоредбата на чл. 16, ал. 1 и 3 от ЗСПЗФИ, членовете на СД на дружеството, други лица, които изпълняват ръководни функции в емитента, и лицата, тясно свързани с тях, уведомяват писмено КФН за сключените за тяхна сметка сделки с акции, издадени от „СВИЛОЗА“ АД в срок 5 работни дни от сключването на сделката. Задължението за уведомяване не се прилага, когато общата сума на сделките, сключени от лице, което изпълнява ръководни функции в емитента и в лицата, тясно свързани с него, не превишава 5000 лв. в рамките на една календарна година.

6. Участието на членовете на СД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

Участие на физическите лица, представляващи юридически лица в Съвета на директорите на „СВИЛОЗА“ АД в управителни и надзорни органи на други дружества, участието им като прокуристи и неограничено отговорни съдружници и дружества, в които те упражняват контрол:

Таблица № 22

Име	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества, участието им като прокуристи и неограничено отговорни съдружници	Участие в капитала на други дружества	Дружества, в които лицето да упражнява контрол
Красимир Дачев	1. Група технология на металите – Ангел Балевски (София) – Изпълнителен директор 2. А.Р.У.С Холдинг АД- Изп.директор	АРУС Холдинг АД	АРУС Холдинг АД

Михаил Колчев	1. АРУС Холдинг АД – член на СД; 2. Свилоцел ЕАД – Изп.член на Съвета на директорите	Не участва	Не участва
Николай Бадев	Не участва	Не участва	Не притежава

Юридическите лица – членове на Съвета на директорите на „СВИЛОЗА“ АД не участват в управителните и надзорни органи на други юридически лица и не притежават участие в други дружества.

7. Сключени през 2015 г. договори с членове на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия

През 2015 г. не са сключвани договори с членове на СД на „СВИЛОЗА“ АД или със свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

8. Планираната стопанска политика през следващата година, в т.ч. очакваните инвестиции и развитие на персонала, очакваният доход от инвестиции и развитие на дружеството, както и предстоящите сделки от съществено значение за дейността на дружеството

Към 31.12.2015 г. „СВИЛОЗА“ АД притежава комплексно разрешително съгласно изискванията на Закона за опазване на околната среда. Във връзка с условията по издаване на комплексното разрешително, дружеството е приело инвестиционна програма за ремонт и поддръжка на съществуващи съоръжения, както и изграждане на нови за целите на избягване на замърсяване на околната среда над допустимите норми.

Общият размер на Инвестиционната програма, одобрена от ръководството на Дружеството към датата на издаване на комплексното разрешително е 15 620 хил. лева. Част от задълженията за инвестиции са изпълнени от „Свилоцел“ ЕАД, като 100 % дъщерно дружество на „СВИЛОЗА“ АД и оператор на съоръженията за производство на целулоза.

Към 31.12.2015 г. инвестиционни ангажименти на „СВИЛОЗА“ АД са изпълнени.

VIII. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

СВИЛОЗА АД има регистриран клон в гр.София.

IX. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ПРЕДПРИЯТИЕТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ЗА ХЕДЖИРАНЕ НА РИСКА

„СВИЛОЗА“ АД не е използвала финансови инструменти през 2015 г. за хеджиране на рискове от промяна на валутни курсове, лихвени нива или парични потоци. През отчетната година дружеството не е извършвало сделки за хеджиране на валутен риск, тъй като няма достатъчно мащабни и отдалечени във времето сделки в USD или други валути с плаващ спрямо лева курс.

Дружеството би могло да има експозиция към ликвиден, пазарен, лихвен, валутен и оперативен рискове, възникващи от употребата на финансови инструменти.

X. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ И НЕЙНОТО ИЗПЪЛНЕНИЕ

СВИЛОЗА АД е публично дружество, което през 2007 г. се присъедини към Националния кодекс за корпоративно управление.

През 2015 г. дейността на Съвета на директорите на СВИЛОЗА АД е осъществявана в пълно съответствие с нормативните изисквания, заложи в ЗППЦК и актовете по прилагането му, в устава на дружеството, както и в Националния кодекс за корпоративно управление. От датата на присъединяване към Националния кодекс СВИЛОЗА АД е осъществявало дейността си в пълно съответствие с принципите и разпоредбите на кодекса.

Кодексът се прилага на основата на **принципа „спазвай или обяснявай“**. Това означава, че дружеството спазва Кодекса, а в случай на отклонение неговото ръководство следва да изясни причините за това. СВИЛОЗА АД представя настоящата информация относно спазването на Кодекса, като същата ще бъде публикувана и на електронната страница на дружеството.

1. Глава първа – Корпоративни ръководства

СВИЛОЗА АД е публично дружество с едностепенна система на управление. Всички членове на Съвета на директорите отговарят на законовите изисквания за заемане на длъжността им. Функциите и задълженията на корпоративното ръководство, както и структурата и компетентността му са в съответствие с изискванията на Кодекса.

Дружеството има разработена и функционираща система за управление на риска и вътрешен одит, както и финансово-информационна система.

Приети са правила за вътрешната информация и вътрешните за дружеството лица, които регламентират и задълженията, реда и отговорността за публично оповестяване на вътрешна информация за СВИЛОЗА АД, забрана за търговия с вътрешна информация и манипулиране на пазара на финансови инструменти.

Съветът на директорите на СВИЛОЗА АД дава насоки, одобрява и контролира изпълнението на бизнес плана на дружеството, сделките от съществен характер.

Изборът и освобождаването на членовете на корпоративното ръководство се осъществяват в съответствие с изискванията на раздел 2 на Глава първа от Кодекса.

През отчетната финансова година СВИЛОЗА АД е прилагало Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на Директорите/Представители на членовете на Съвета на директорите в съответствие с нормативните изисквания за публичните дружества, целите, дългосрочните интереси и стратегията за бъдещо развитие на дружеството, както и финансово-икономическото му положение в контекста на националната и европейска икономическа конюнктура, при отчитане препоръките на Националния Кодекс за корпоративно управление.

СВИЛОЗА АД изплаща на членовете на Съвета на директорите/Представители на членовете на Съвета на директорите само постоянно възнаграждение, чийто размер следва да отчита:

- Задълженията, степента на натовареност, ангажираност и съпричастност на членовете/представителите на членовете в управлението на дружеството, както и приноса на всеки един член/представител на член на Съвета на директорите в дейността и резултатите на дружеството;
- Възможността за подбор и задържане на квалифицирани и лоялни членове на Съвета на директорите/Представители на членове на Съвета на директорите;
- Наличието на съответствие на интересите на членовете на Съвета на директорите/Представителите на членовете на Съвета на директорите и дългосрочните интереси на дружеството.

Възнагражденията на членовете на СД и информация относно техния размер се оповестява ежегодно в доклада на СД за дейността през съответната отчетна година.

Членовете на СД избягват и не допускат реален или потенциален конфликт на интереси. През отчетната 2015 г. не са сключвани сделки между дружеството и членове на СД или свързани с тях лица.

2. Глава втора - Одит и вътрешен контрол

Дружеството има разработена и функционираща система за управление на риска и вътрешен одит. Към дружеството функционира Комисия по вътрешен одит. На проведеното на 23.06.2015 г. редовно годишно заседание на ОСА на СВИЛОЗА АД и съгласно препоръка на одитния комитет, за регистриран одитор на дружеството, който да провери и завери Годишния финансов отчет за 2015 г. е избрано специализирано одиторско предприятие „КПМГ България“ ООД, със седалище и адрес на управление гр.София 1404, бул.“България” 45А, с ЕИК 040595851.

3. Глава трета - Защита правата на акционерите

Корпоративното ръководство на СВИЛОЗА АД гарантира равнопоставеното третиране на всички акционери на компанията, включително миноритарни и чуждестранни. Съветът на директорите информира всички акционери относно дневния ред и конкретните предложения за решения, както и приетите решения на проведеното Общо събрание на акционерите в съответствие с изискванията и реда за оповестяване на регулирана информация.

4. Глава четвърта - Разкриване на информация

Съветът на директорите на СВИЛОЗА АД счита, че с дейността си през 2015 г. е създал предпоставки за достатъчна прозрачност във взаимоотношенията си с инвеститорите, финансовите медии и анализатори на капиталовия пазар.

През 2015 г. дружеството е оповестявало всяка регулирана информация в сроковете и по реда, предвиден в ЗППЦК и актовете по прилагането му.

Дружеството има електронна страница със специално обособен раздел Връзки с инвеститорите. На страницата са публикувани данни за компанията и за акционерната ѝ структура, вътрешните актове на СВИЛОЗААД, информация относно членовете на СД, финансовите отчети, подробна информация относно общите събрания на акционерите, дивидентната политика на дружеството, информация относно корпоративното управление и всяка друга важна информация относно дейността на дружеството.

Съветът на директорите на СВИЛОЗА АД е изготвил и утвърдил Корпоративен календар на дружеството за 2016 г. Той е представен в Приложение № 1 на настоящия документ.

Свилоза АД разкрива информация чрез следните медийни агенции – Х3 News и Инвестор БГ.

5. Глава пета - Заинтересовани лица

СВИЛОЗА АД идентифицира като заинтересовани лица с отношение към неговата дейност следните групи лица: клиенти, служители, кредитори, доставчици и други контрагенти, свързани с осъществяване на дейността на Дружеството.

В своята политика спрямо заинтересованите лица, СВИЛОЗА АД се съобразява със законовите изисквания, въз основана принципите на прозрачност, отчетност и бизнес етика.

Свилоза АД регулярно оповестява и нефинансова информация във връзка с приетата от Съвета на директорите корпоративно социално отговорна политика.

XI. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО РАДЗЕЛ VI A ОТ ПРИЛОЖЕНИЕ № 10 НА НАРЕДБА № 2 НА КФН

1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с

посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година

СВИЛОЗА АД не осъществява пряка производствена дейност. Производствената дейност се извършва от дъщерното дружество на СВИЛОЗА АД – Свилоцел ЕАД.

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване на степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента:

- Информация, относно приходите, разпределени по основни категории дейности

Таблица № 23

ПРИХОДИ	2013	%	2014	%	(в хил. лв.)
	а		2		2015
А. Приходи от дейността					
І. Нетни приходи от продажби на:					
1. Продукция	0	0%	0	0%	
2. Стоки	0	0%	0	0%	0
3. Услуги	1041	8,93%	1134	5,03%	1191
4. Други	127	643%	944	-94%	56
Общо за група І:	1 168	77,91%	2 078	-39,99%	1 247

Към 31.12.2015 г. „СВИЛОЗА“ АД отчита на индивидуална база нетни приходи от продажби в размер на 1 247 хил. лв., което представлява понижение от 39,99 % спрямо нетните приходи от продажби на дружеството на индивидуална база към 31.12.2014 г., които са на стойност 2078 хил. лв.

Индивидуалните нетни приходи от продажби на дружеството за 2015 г. включват приходи от продажба на услуги в размер на 1 191 хил.лв. и други приходи от продажби на стойност 56 хил.лв.

3. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента

През 2015 г. „СВИЛОЗА“ АД не е сключвало големи сделки, които имат съществено значение за дейността на дружеството.

4. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период

През 2015 г. СВИЛОЗА АД не е сключвало големи сделки със свързани лица.

5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му

През 2015 г. по отношение на „СВИЛОЗА“ АД не са били налице събития или показатели с необичаен за емитента характер

6. Информация за сделки, водени извънбалансово през 2015 г.

През 2015 г. дружеството няма сделки, които са водени извънбалансово.

7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина

Към 31.12.2015 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. „Свилоса“ 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

✓

8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем

Таблица № 24

Заеми <i>в хиляди лева</i>	Към 31 декември 2015	Към 31 декември 2014
Предоставени дългосрочни заеми	5 916	6 179
Заеми предоставени на свързани лица	5 916	5 649
Заем предоставен на несвързани лица	0	530

9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем

На 31 юли 2012 г. е сключен договор за предоставяне на заем между Свилоза АД и несвързаното лице в размер до 300 хил. лева. Договорената лихва е 8% годишно, а срокът за издължаване на заетата сума е 31 декември 2016 г., като заемът се издължава на неравни погасителни вноски. През 2015 г. размера на заема е увеличен до 515 хил. лева, като вземанията по заема и лихвите към 31 декември 2015 г са погасени.

На 15 ноември 2013 г. е сключен договор за предоставяне на заем между Свилоза АД и несвързаното лице в размер до 300 хил. лева. Договорената лихва е 8% годишно, а срокът за издължаване на заетата сума е 31 декември 2016 г., като заемът се издължава на неравни погасителни вноски. През 2015г размера на заема е увеличен до 24 хил.лв. Вземанията по заема и лихвите към 31 декември 2015 г са погасени.

10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период

„СВИЛОЗА” АД няма издадена нова емисия ценни книжа през 2015 г.

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати

„СВИЛОЗА” АД не е публикувало прогнози за финансовите си резултати за отчетната 2015 г.

12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им

„СВИЛОЗА” АД осъществява оперативната си дейност, като управлението на финансовите ресурси е подчинено изключително на структурирането на такава капиталова структура, която да позволи да се комбинират по-ниския риск на финансирането със собствени средства с по-високата ефективност и гъвкавост на паричния поток при условията на дълговото финансиране, като във всеки един момент да може да се премине от един към друг вид финансиране с оглед на конкретните нужди на компанията.

13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционни намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност

На 04.09.2015г. „СВИЛОЗА“ АД е получила ново Комплексно разрешително №175-Н2/2015г. съгласно изискванията на Закона за опазване на околната среда. Във връзка с условията по издаване на комплексното разрешително, дружеството е приело Инвестиционна програма за привеждане в съответствие за постигане на изискванията, които са поставени в Най-добрите налични техники за целулозното и хартиеното производство.

Общият размер на Инвестиционната програма, одобрена от ръководството на Дружеството към датата на издаване на комплексното разрешително е 6 300 хил. лева. Крайният срок за изпълнение на Инвестиционната програма е месец август 2018г.

14. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове

Относно гарантиране ефективността на работата на външните одитори, Дружеството прилага вътрешни мерки, които са съобразени с разпоредбите на Закона за счетоводство, Закона за независимия финансов одит и международните практики за осигуряване на ефективност на работата на одиторите. Предложенията за избор на одитор се мотивират пред Общото събрание на акционерите, като одитният комитет на дружеството – вносител на препоръката се ръководи от установените изисквания за независимост, професионална компетентност, конфиденциалност, почтеност и обективност.

В дружеството функционира система за вътрешен контрол, която да гарантира ефективното прилагане на системите за отчетност и разкриване на информация. Системата за вътрешен контрол се прилага и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление.

Системите за вътрешен контрол и за управление на риска имат за цел:

- идентифициране на рисковете, на които дружеството може да бъде изложено рискове, свързани с основната дейност на дружеството и рисковете, които могат съществено да повлияят върху процеса на подготовка и представяне на финансовите отчети;
- представяне на относимата информация относно тези рискове на Съвета на директорите с оглед осигуряване на възможност за вземане на информирани управленски решения;
- контрол относно наличието на съответствието със законовите разпоредби, регулации и насоките на дейността на мениджмънта;
- осъществяване на мониторинг върху дейността на компанията.

15. Информация за промените в Съвета на директорите на дружеството през 2015 г.

На проведеното на 23.06.2015 г. редовно, годишно заседание на ОСА не е приемано решение за промяна в състава на СД на СВИЛОЗА АД.

Към 31.12.2015 г. съставът на СД е, както следва:

1. Красимир Банчев Дачев - Председател на Съвета на директорите
2. Михаил Георгиев Колчев, упълномощено лице на «Свилоса - 2000» АД - Изпълнителен член на СД на «СВИЛОЗА» АД
3. Николай Георгиев Бадев – независим член на СД

16. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери

Не съществуват договорености в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

17. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал

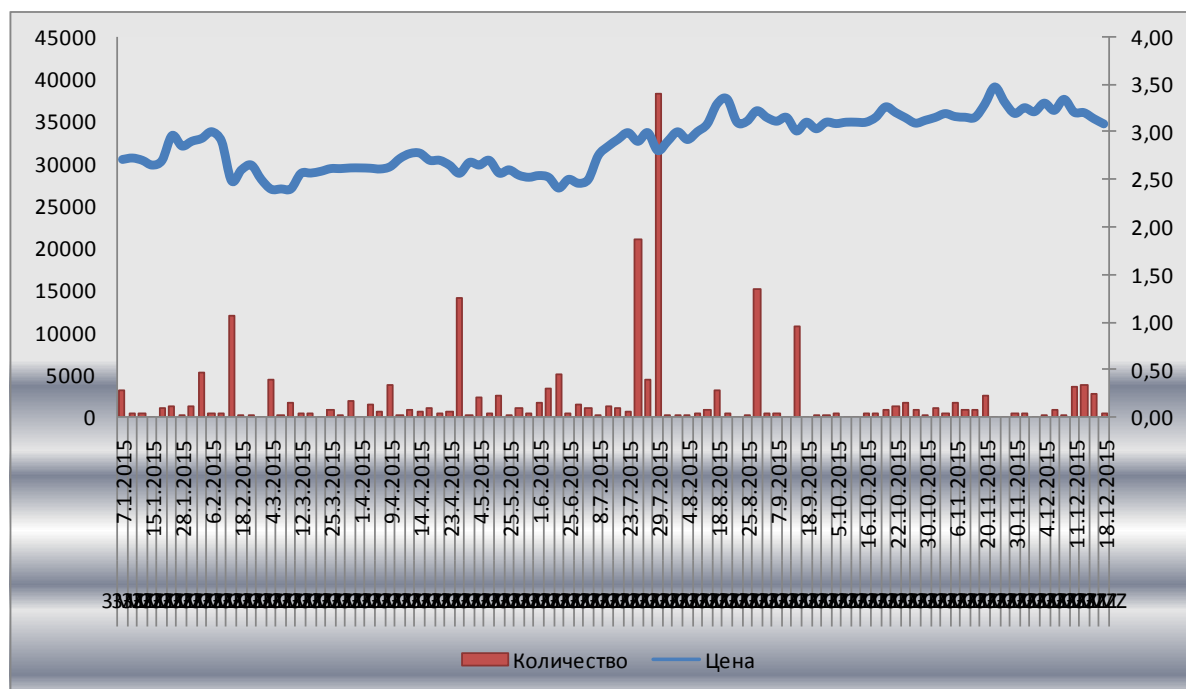
Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на СВИЛОЗА АД в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал

18. Данни за директора за връзки с инвеститора

Даниела Пеева
тел. +359 2 988 24 13

e-mail: d.peeva@svilosa.bg

ХІІ. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО



ХІІІ. АНАЛИЗ И РАЗЯСНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО ПРИЛОЖЕНИЕ № 11.

1. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас

Към 31.12.2015 г. капиталът на СВИЛОЗА АД е в размер на 31 754 944 лева, разпределен в 31 754 944 бр. обикновени, безналични, поименни акции с номинална стойност 1 лв. Всички акции на дружеството са от един клас и всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съизмерени с номиналната стойност на акцията. Към 31.12.2015 г. целият капитал на дружеството е регистриран за търговия на Основен пазар на Българска Фондова Борса, Сегмент акции Standard

Дружеството не е издавало други ценни книжа, които не са допуснати за търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка на ЕС. Към датата на изготвяне на настоящия документ, цялата емисия акции на СВИЛОЗА АД се търгуват на сегмент акции «Стандарт» на «БФБ София» АД.

Към 31.12.2015 г. структурата на капитала на СВИЛОЗА АД е следната:

Таблица № 25

Наименование на акционер	Брой притежавани акции	Процент от капитала
А.Р.У.С Холдинг АД	25 615 674	80.67 %
KBD SA	4 000 000	12.6 %
Други физически и юридически лица	2 139 270	6.73 %

2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер

Всички акции на дружеството се прехвърлят свободно, без ограничения, при спазване на разпоредбите на действащото българско законодателство. Съгласно разпоредбата на чл.6, ал. 4 от Устава на СВИЛОЗА АД, прехвърлянето на акции, издавани от дружеството има действие от момента на вписване на сделката в регистъра на Централен депозитар, който издава документ, удостоверяващ правата върху тези акции. За придобиване и притежаване на акции от капитала на СВИЛОЗА АД не е необходимо получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

3. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите

Към 31.12.2015 г. акционерите, притежаващи 5 на сто или повече от капитала и правата на глас в общото събрание на дружеството са:

Таблица № 26

Наименование на акционер	Брой притежавани акции	Процент от капитала
А.Р.У.С Холдинг АД	25 615 674	80.67 %
KBD SA	4 000 000	12.6 %

Дружеството няма други акционери, които пряко или непряко притежават 5 на сто или повече от 5 на сто от правата на глас в общото събрание.

4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права

СВИЛОЗА АД няма акционери със специални контролни права.

5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служителите на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се

упражнява непосредствено от тях

Дружеството няма система за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях. Всеки служител, който е акционер гласува по свое усмотрение.

6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите

Не съществуват ограничения върху правата на глас на акционерите на СВИЛОЗА АД.

За участие в Общото събрание акционерите трябва да се легитимират с предвидения в закона документ, удостоверяващ правата върху акциите и да се запишат в протоколната книга преди началото на заседанието. Пълномощниците на акционери трябва да представят и писмено пълномощно.

7. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас

На дружеството не са известни споразумения между акционери, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава

Съгласно разпоредбите на чл. 13 от Устава на дружеството, общото събрание на акционерите изменя и допълва устава на дружеството, както и определя броя, избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя възнаграждението за работата им в него. Съгласно чл. 20, ал.1 и ал.2 от Устава на СВИЛОЗА АД, Съветът на директорите се избира за срок до 5 години. Общото събрание на акционерите може по всяко време да реши извършване на промени в числеността и състава на Съвета на директорите, като членовете на съвета могат да бъдат преизбирани без ограничение. Член на Съвета на директорите може да бъде дееспособно физическо лице и юридическото лице.

9. Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството

Съветът на директорите приема правилник за работата си и избира Председател и Зам. председател от своите членове. Съветът на директорите се събира на редовни заседания най – малко веднъж на три месеца, за да обсъди състоянието и развитието на дружеството. Всеки член на съвета може да поиска от председателя да свика заседание за обсъждане на отделни въпроси.

СД приема организационно-управленската структура на дружеството и вътрешните правила на дружеството.

СД взема решения за откриване и закриване на клонове и за участие или прекратяване на участие в търговски и граждански дружества в страната и чужбина, за придобиване и

отчуждаване на недвижими имоти и вещни права, за ползване на кредити, даване на гаранции и поемане на поръчителство, придобиване и предоставяне на лицензии, сключване на договори за кредитиране на трети лица, за учредяване на залог и ипотeka върху дълготрайни материални активи на дружеството.

СД обсъжда и решава всички въпроси освен тези, които са от компетентността на Общото събрание.

Съветът на директорите може да взема решения не присъствено чрез протокол, подписан от всичките му членове.

Съгласно разпоредбата на чл. 23, ал.8 от Устава на дружеството (изм. 25.11.2006 г.), в срок до 5 години от вписването на това изменение на устава в търговския регистър, на основание чл. 196, ал.1 от Търговския закон, Съветът на директорите има право да взема решения за увеличаване на капитала на Дружеството до достигане на общ номинален размер от 100 000 000 / сто милиона/ лева, чрез издаване на нови обикновени или привилегирани акции.

Съветът на директорите приема решения, ако присъстват най-малко половината от членовете му лично или представлявани от друг член на съвета. Присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ. Решенията се вземат с обикновено мнозинство.

На заседанията на Съвета на директорите се водят протоколи, които се подписват от всички присъстващи членове.

Съгласно Устава, Съветът на директорите на СВИЛОЗА АД не е овластен да приема решения за обратно изкупуване на собствени акции на дружеството.

10. Съществени договори на дружеството, които пораждаат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона

СВИЛОЗА АД няма сключени съществени договори, които пораждаат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.

11. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане

Не съществуват споразумения между СВИЛОЗА АД и членовете на СД и служители на дружеството за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

XIV. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРЕЦЕНКА НА ДРУЖЕСТВОТО

Дружеството преценява, че не е налице друга информация, която да не е публично оповестена от дружеството и която би била важна за акционерите и инвеститорите при вземането на обосновано инвеститорско решение.

Дата: 24.03.2016 г

.За „СВИЛОЗА“ АД: Михаил Колчев

/Представяващ „Свилоза 2000“ АД - Имп. член на СД/

