

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
НА „СВИЛОЗА” АД,
ГР. СВИЩОВ
ЗА ФИНАНСОВАТА 2012 Г.**

НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 33 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО, 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, 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 2012 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 31.12.2012 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 31.12.2012 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 31.12.2012 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 2012 г. не е извършвана промяна в капитала на „СВИЛОЗА“ АД.

Информация относно икономическата група на емитента

Към 31.12.2012 г. „СВИЛОЗА“ АД притежава 100 % от капитала на следните дружества:

⊕ „Свилоцел“ ЕАД - търговско дружество, регистрирано във ВТОС през септември 2005 г., с основен предмет на дейност производство и реализация на сулфатна избелена целулоза и продукти от нея. Дружеството започва дейността си от 01.01.2006 г. „Свилоза“ АД участва 100 % в капитала му чрез апортна вноска.

⊕ „Биоресурс“ Свищов ЕООД - търговско дружество, регистрирано в Република България с основна дейност залесяване, отглеждане на млади горски насаждения, рекултивация на терени, дърводобив и дървопреработка.

През 2012 г. и по-конкретно през третото тримесечие на годината е настъпила промяна в икономическата група на СВИЛОЗА АД, състояща се в продажба на дъщерното дружество - „Екосвил“ ЕООД.

Извършени апортни вноски през последните три финансови години

На заседание на Съвета на директорите, проведено на 10.12.2009 г. е взето решение за увеличение на капитала на „Свилоцел“ ЕАД от 13 813 910 лв. на 18 113 910 лв., чрез издаване на нови 430 000 броя акции с номинална и емисионна стойност 10 лв. всяка от тях. Увеличението на капитала на „Свилоцел“ ЕАД е извършено с парична вноска от „СВИЛОЗА“ АД. На 14.12.2009 г. увеличението на капитала и съответните промени в Устава на „Свилоцел“ ЕАД са вписани в Търговския регистър.

През 2010 г, 2011 г. и 2012 г. „СВИЛОЗА“ АД не е извършвало апортни вноски в капитала на други дружества.

Информация относно системата на управление на емитента

„СВИЛОЗА“ АД има едностепенна система на управление. Дружеството се управлява от Съвет на директорите. Към 31.12.2012 г. Съветът на директорите на „СВИЛОЗА“ АД е в следния състав:

1. Красимир Банчев Дачев - Председател на Съвета на директорите
2. Николай Георгиев Бадев, представляващ КБД С.А. (KBD S.A) - Член на СД
3. Михаил Георгиев Колчев, представляващ «Свилоза - 2000» АД - Изпълнителен член на СД

През 2012 г. не е извършвана промяна в състава на Съвета на директорите на дружеството.

II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

1. Основна дейност

През 2012 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.

През 2012 година СВИЛОЗА АД е продало 60 000 тона, спрямо 142 940 тона за 2011 г. квоти за търгуване на въглеродни емисии, които са предоставени на Дружеството съгласно Националния план за разпределение за периода 2008-2012 г.

СВИЛОЗА АД е реализирало печалба от извършената продажба през 2012 г. в размер на 956 хил. лв., спрямо реализирана печалба през 2011 г. на стойност 3 612 хил. лв.

Към 31.12.2012 г. „СВИЛОЗА“ АД отчита на индивидуална база нетни приходи от продажби в размер на 3 344 хил. лв., което представлява понижение от 34 % спрямо нетните приходи от продажби на дружеството на индивидуална база към 31.12.2011 г., които са на стойност 5 093 хил. лв.

Към 31.12.2012 г. другите нетни приходи от продажби на дружеството са на стойност 2 296 хил. лв., а приходите от продажба на услуги са в размер на 1 048 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 31.12.2012 г. „СВИЛОЗА“ АД отчита на индивидуална база печалба, преди облагане с данъци на стойност 1 045 хил. лв., спрямо регистрираната за 2011 г. печалба, преди облагане с данъци в размер на 2 420 хил. лв. Това представлява намаление на печалбата, преди облагане с данъци с 57 %. Към 31.12.2012 г. нетната печалба на „СВИЛОЗА“ АД на индивидуална база е в размер на 936 хил.лв., спрямо нетна печалба на индивидуална база към 31.12.2011 г. на стойност 2 133 хил.лв.

Към 31.12.2012 г. „СВИЛОЗА“ АД отчита на индивидуална база ЕБИТДА (печалба, преди облагане с данъци + амортизации, намалена с финансовите приходи и увеличена с финансовите разходи) в размер на 2 051 хил. лв. спрямо ЕБИТДА на индивидуална база към 31.12.2011 г. на стойност 3 562 хил. лв.

ЕБИТ (печалба преди облагане с данъци, увеличена с финансови приходи и намалена с финансовите разходи) на СВИЛОЗА АД на индивидуална база към 31.12.2012 г. е на стойност 827 хил.лв., спрямо отчетената към 31.12.2011 г. ЕБИТ в размер на 2 326 хил. лв.

Таблица № 2

СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	(в хил. лв.)				
	2010		2011		2012
а	1		2		3
A. СОБСТВЕН КАПИТАЛ					
I. Основен капитал	31755	0%	31755	0%	31755
II. Резерви	21353	0%	21402	10%	23535
III. Финансов резултат					
1. Натрупана печалба (загуба) в т.ч.:	1201	-7%	1120	0%	1120
неразпределена печалба	1201	-7%	1120	0%	1120
непокрита загуба	0	0%	0	0%	0
еднократен ефект от промени в	0	0%	0	0%	0
2. Текуща печалба	0	0%	2133	-56%	936
3. Текуща загуба	-32	0%	0		0
Общо за група III:	1169	178%	3253	-37%	2056
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А" (I+II+III):	54277	4%	56 410	2%	57 346

Приходи от основна дейност

Таблица № 3

(в хил. лв.)					
ПРИХОДИ	2010	%	2011	%	2012
а	1		2		3
А. Приходи от дейността					
I. Нетни приходи от продажби на:					
1. Продукция	0	0%	0	100%	
2. Стоки	0	0%	0	0%	0
3. Услуги	1738	-34%	1154	-9%	1048
4. Други	1115	253%	3939	-42%	2296
Общо за група I:	2 853	79%	5 093	-34%	3 344

Нетните приходи от продажби на „СВИЛОЗА“ АД на индивидуална база за 2012 г. са в размер на 3 344 хил. лв. и регистрират спад от 34 % в сравнение с нетните приходи от продажби на дружеството за 2011 г. Другите нетни приходи от продажби на „СВИЛОЗА“ АД на индивидуална база за 2012 г. отчитат намаление от 42 %, а приходи от продажба на услуги се понижават с 9 % в сравнение с 2011 г.

Разходи за основна дейност по категории дейности

Таблица № 4

(в хил. лв.)					
РАЗХОДИ	2010	%	2011	%	2012
а	1		2		3
А. Разходи за дейността					
I. Разходи по икономически елементи					
1. Разходи за материали	142	-49%	72	-10%	65
2. Разходи за външни услуги	355	120%	780	-50%	391
3. Разходи за амортизации	1290	-4%	1236	-1%	1224
4. Разходи за възнаграждения	469	-39%	287	-6%	271
5. Разходи за осигуровки	60	-35%	39	0%	39
6. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	3	-100%	0	0%	0
7. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	0	0%	0	0%	0
8. Други, в т.ч.:	493	-29%	352	50%	527
обезценка на активи	217	100%	117	100%	277
провизии		0%		0%	
Общо за група I:	2 812	-2%	2 766	-9%	2 517

За отчетната 2012 г. разходите по икономически елементи на „СВИЛОЗА“ АД са на стойност 2 517 хил. лв., и регистрират понижение от 9 % спрямо разходите по икономически елементи на дружеството за 2011 г. Най-голям дял в отчетените от СВИЛОЗА АД разходи за 2012 г. заемат разходи за амортизации на стойност 1 224 хил. лв., следвани другите разходи в размер на 527 хил.лв. и разходите за външни услуги на стойност 391 хил.лв.

ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

1. ЛИКВИДНОСТ

Таблица № 5

	Към 31.12.2010 г.	Към 31.12.2011г.	Към 31.12.2012г.
Коефициент на обща ликвидност	1,22	1,75	2,03
Коефициент на незабавна ликвидност	1,21	1,75	2,03
Коефициент на бърза ликвидност	1,22	1,75	2,03
Коефициент на абсолютна ликвидност	0,01	0,53	0,19



Коефициент на обща ликвидност

Таблица № 6

	Към 31.12.2010 г.	Към 31.12.2011г.	Към 31.12.2012г.
Коефициент на обща ликвидност	1,22	1,75	2,03

През 2012 г. стойността на коефициента за обща ликвидност от 2.03 регистрира повишение спрямо стойностите му за 2011 г. и 2010 г.

Отчетеното повишение в стойността на коефициента на обща ликвидност през 2012 г. спрямо предходната 2011 г. се дължи на намаление на текущите активи на дружеството с 11 % и спад на текущите пасиви с 23 %

Коефициент на незабавна ликвидност

Таблица № 7

	Към 31.12.2010 г.	Към 31.12.2011г.	Към 31.12.2012г.
Коефициент на незабавна ликвидност	1,21	1,75	2,03

През 2012 г. стойността на коефициента на незабавна ликвидност е 2.03 и отчита увеличение в сравнение със стойностите му за 2011 г. и 2010 г. През 2012 г. спрямо 2011 г. текущите вземания на дружеството нарастват с 16 %, паричните средства намаляват със 73 %, а групата на текущите пасиви се понижава с 23 %.

Коефициент на бърза ликвидност

Таблица № 8

	Към 31.12.2010 г.	Към 31.12.2011г.	Към 31.12.2012г.
Коефициент на бърза ликвидност	1,22	1,75	2,03

През 2012 г. стойността на коефициента на бърза ликвидност от 2.03 се увеличава в сравнение със стойността му от 1.75 отчетена през 2011 г. и стойността от 1.22 за 2010 г.

През 2012 г. спрямо 2011 г. текущите активи на дружеството намаляват с 11 %, текущите пасиви се понижават с 23 %, а групата на материалните запаси намалява с 60 %.

Коефициент на абсолютна ликвидност

Таблица № 9

	Към 31.12.2010 г.	Към 31.12.2011г.	Към 31.12.2012г.
Коефициент на абсолютна ликвидност	0,01	0,53	0,19

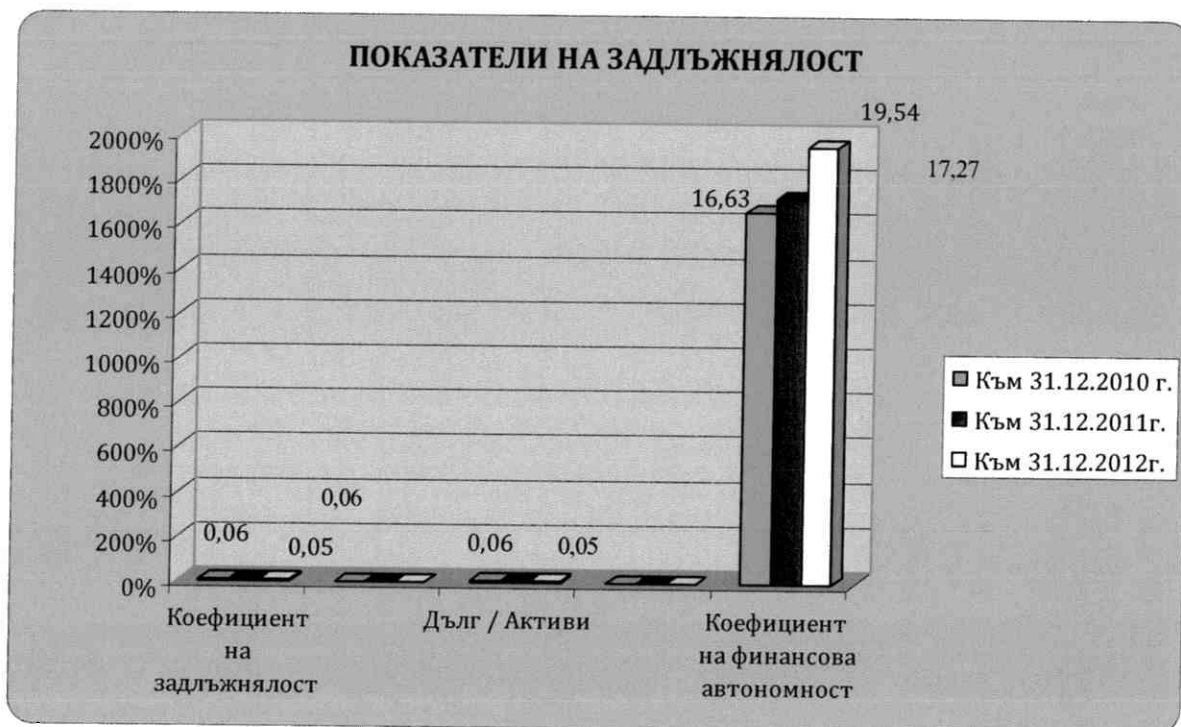
За 2012 г. стойността на коефициента на абсолютна ликвидност е 0.19 и намалява в сравнение със стойностите му от 2011 г. През 2012 г. в сравнение с 2011 г. сумата на паричните средства на дружеството се понижава със 73 %, а групата на текущите пасиви намалява с 23 %.

2. Капиталови ресурси

КОЕФИЦИЕНТИ НА ФИНАНСОВА АВТОНОМНОСТ

Таблица № 10

	Към 31.12.2010 г.	Към 31.12.2011г.	Към 31.12.2012г.
Коефициент на задлъжнялост	0,06	0,06	0,05
	Към 31.12.2010 г.	Към 31.12.2011г.	Към 31.12.2012г.
Дълг / Активи	0,06	0,05	0,05
	Към 31.12.2010 г.	Към 31.12.2011г.	Към 31.12.2012г.
Коефициент на финансова автономност	16,63	17,27	19,54



Коефициент на финансова автономност

През 2012 г. стойността на коефициента на финансова автономност на дружеството нараства в сравнение със стойностите, отчетени през предходните две финансови години. Повишението в стойността на коефициента за финансова автономност през 2012г., спрямо 2011 г се дължи на увеличение в размера на собствения капитал на дружеството с 2 % и понижение в размера на дълга с 10 %.

Таблица № 11

	Към 31.12.2010 г.	Към 31.12.2011г.	Към 31.12.2012г.
Коефициент на финансова автономност	16,63	17,27	19,54

Коефициент на задлъжнялост

Стойността на коефициента на задлъжнялост за 2012 г. намалява в сравнение със стойността от 2011 г. През 2012 г. в сравнение с 2011г., сумата на дълга на „СВИЛОЗА“ АД се понижава с 10 %, а стойността на собствения капитал на дружеството се нараства с 2 %.

Таблица № 12

	Към 31.12.2010 г.	Към 31.12.2011г.	Към 31.12.2012г.
Коефициент на задлъжнялост	0,06	0,06	0,05

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 31.12.2010 г.	Към 31.12.2011г.	Към 31.12.2012г.
Дълг / Активи	0,06	0,05	0,05

През 2012 г. стойността на коефициента изразяващ съотношението Дълг/Активи на „СВИЛОЗА“ АД е 0.05 и се запазва същата, като през 2011 г. През 2012 г. спрямо 2011 г., дълга на СВИЛОЗА АД намалява с 10 %, а сумата на активите нараства с 1 %.

3. Ключови коефициенти

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

Таблица №14

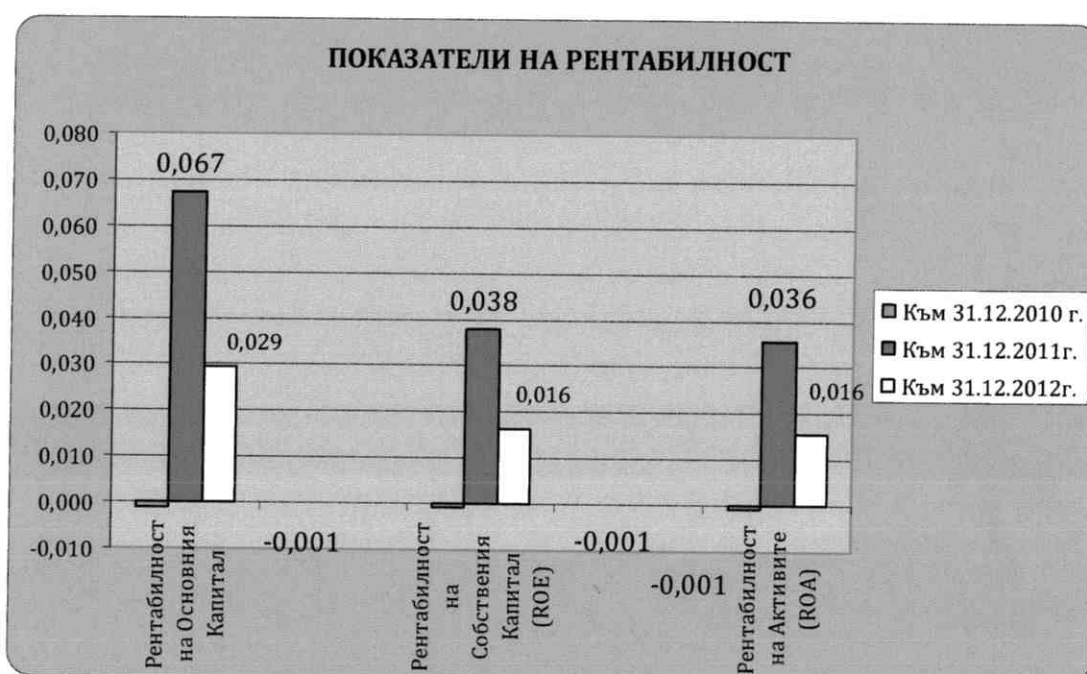
Показатели	2010	2011	2012
Нетни приходи от продажби	2 853	5 093	3 344
Нетна загуба	32	0	0
Нетна печалба	0	2 133	936
Собствен капитал	54 277	56 410	57 346
Нетекущи пасиви	1654	1689	2115
Текущи пасиви	1 609	1 577	820
Нетекущи активи	55 585	57 807	58 615
Текущи активи	1 955	1 869	1 666
Оборотен капитал	346	292	846
Парични средства	22	565	155
Общо дълг	3 263	3 266	2 935
Разходи за лихви	36	34	34
Материални запаси	0	5	2
Краткосрочни вземания	1 933	1 299	1 509
Разходи за обичайната дейност	2 809	2 766	2 517
Разходи за материали	142	72	65
P/E		16,27	25
P/BV	0,63	0,61	0,41
P/S	0,096	6,81	6,82

Показателите P/E, P/BV и P/S са изчислени, при средна цена на акция на „СВИЛОЗА“ АД към 31.12.2010 г., 31.12.2011 г. и 31.12.2012 г.

ПОКАЗАТЕЛИ НА РЕНТАБИЛНОСТ

Таблица №15

	Към 31.12.2010 г.	Към 31.12.2011г.	Към 31.12.2012г.
Рентабилност на Основния Капитал	-0,001	0,067	0,029
	Към 31.12.2010 г.	Към 31.12.2011г.	Към 31.12.2012г.
Рентабилност на Собствения Капитал (ROE)	-0,001	0,038	0,016
	Към 31.12.2010 г.	Към 31.12.2011г.	Към 31.12.2012г.
Рентабилност на Активите (ROA)	-0,001	0,036	0,016



Рентабилност на Собствения капитал (ROE)

Таблица № 16

	Към 31.12.2010 г.	Към 31.12.2011г.	Към 31.12.2012г.
Рентабилност на Собствения Капитал (ROE)	-0,001	0,038	0,016

През 2012 г. стойността на коефициента на рентабилност на собствения капитал е 0.016, в сравнение със стойността му от 0.038, отчетена през 2011 г. През 2012 г. в сравнение с 2011 г. нетната печалба на СВИЛОЗА АД на индивидуална база намалява с 56 %, а стойността на собствения капитал нараства с 2 %.

Рентабилност на активите (ROA)

Таблица № 17

	Към 31.12.2010 г.	Към 31.12.2011г.	Към 31.12.2012г.
Рентабилност на Активите (ROA)	-0,001	0,036	0,016

Стойността на коефициента на рентабилност на активите към 31.12.2012 г. е 0.016 и се понижава, в сравнение със стойността на коефициента към 31.12.2011 г. Към 31.12.2012 г. нетната печалба на СВИЛОЗА АД на индивидуална база намалява с 56 %, а стойността на активите се увеличава с 1 % в сравнение с периода 31.12.2011 г.

III. ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

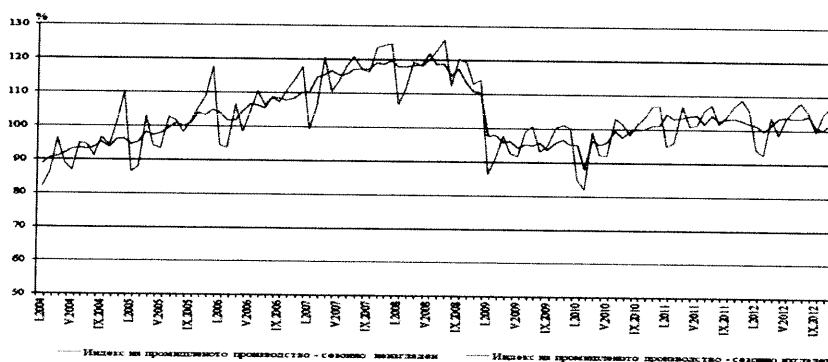
ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

През 2012 г. БВП възлиза на 77 583 млн. лв. по текущи цени. Преизчислен в евро, БВП е съответно 39 667 млн. евро, като на човек се падат 5 436 евро. БВП за 2012 г. нараства в реално изражение с 0.8 на сто спрямо 2011 г.

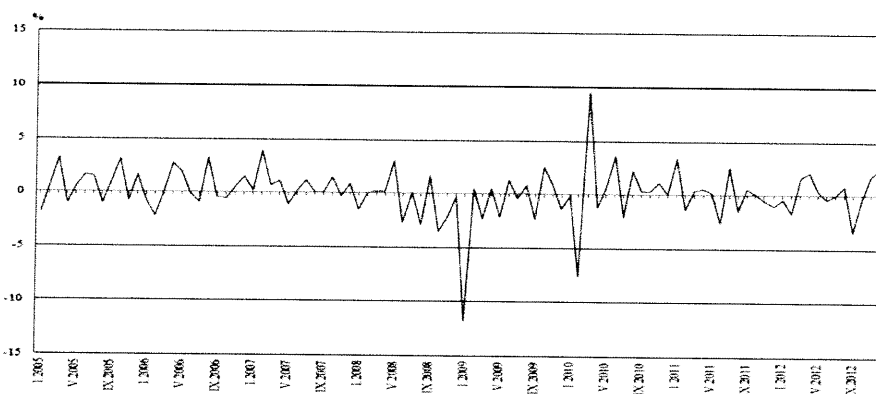
През декември 2012 г. индексът на промишленото производство, изчислен от сезонно изгладените данни, нараства с 2.4 % в сравнение с ноември 2012 година. През декември 2012 г. календарно изгладеният индекс на промишленото производство регистрира ръст от 4.1% спрямо съответния месец на 2011 година.

По данни на НСИ през декември 2012 г. индексът на промишленото производство, изчислен от сезонно изгладените данни, нараства с 2.4 % в сравнение с ноември 2012 година. През декември 2012 г. календарно изгладеният индекс на промишленото производство регистрира ръст от 4.1% спрямо съответния месец на 2011 година.

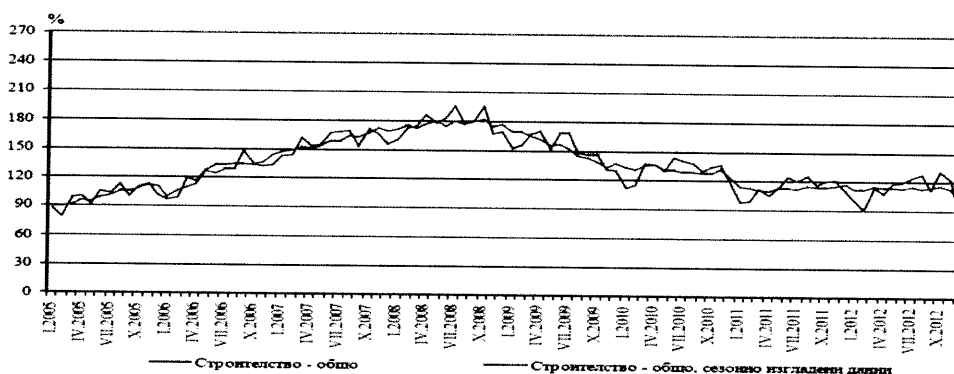
Индекс на промишленото производство



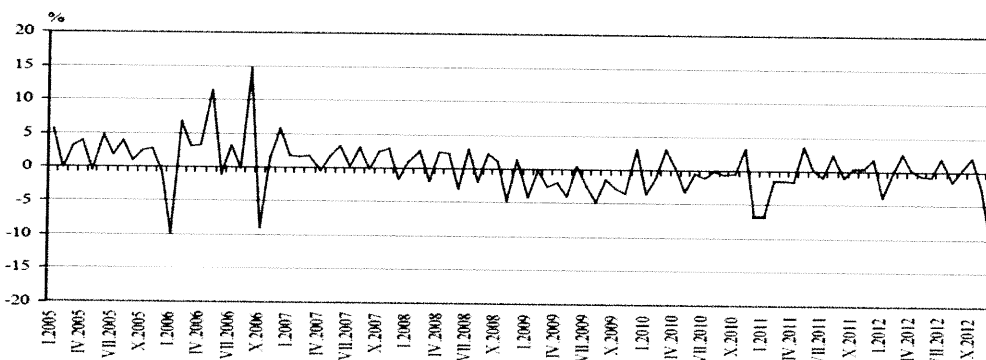
Процентно изменение на индекса на промишленото производство спрямо предходния месец



Индекси на строителната продукция



Процентно изменение на индексите на строителната продукция, спрямо предходния месец

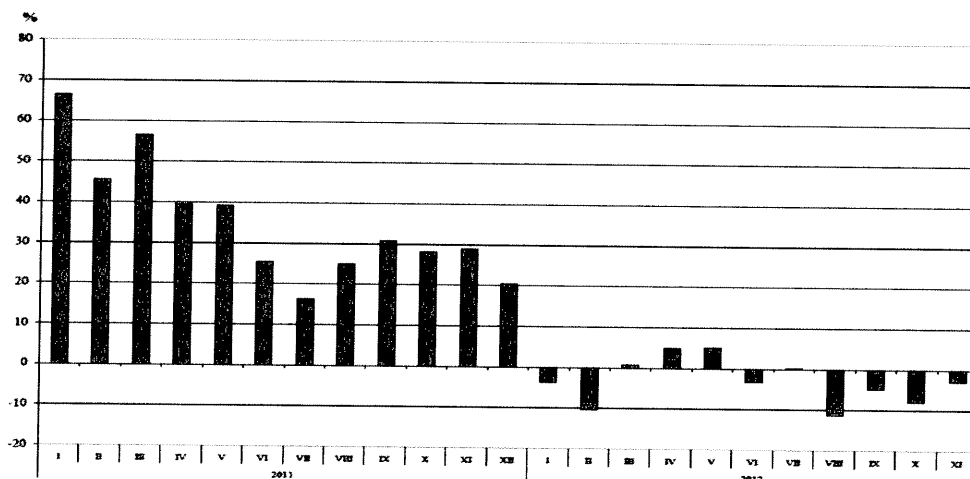


През декември 2012 г. индексът на произведената строителна продукция, изчислен от сезонно изгладени данни, е под равнището от предходния месец, като продукцията от гражданско/инженерно строителство намалява с 18.6 %, а от сградно строителство - с 2.9 %.

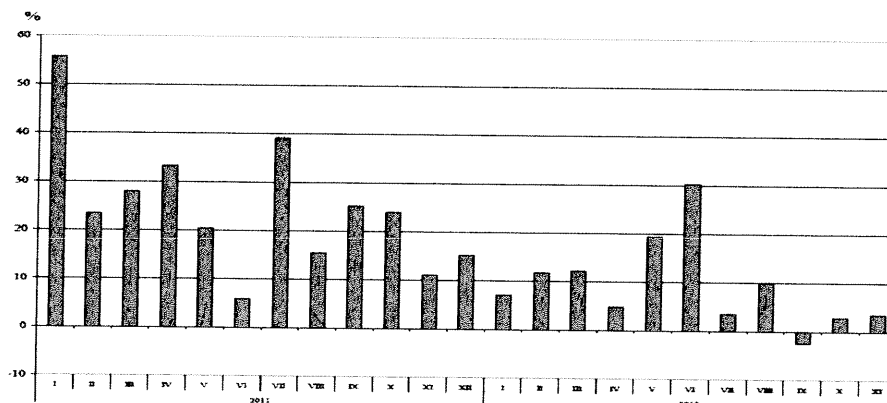
На годишна база намалението на строителната продукция през декември 2012 г. се определя от отрицателния темп при сградното строителство, където намалението, изчислено от календарно изгладени данни, е с 15.4 % и при гражданско/инженерното строителство с 14.7 %.

През 2012 г. износът на България за ЕС намалява с 3.6 % спрямо 2011 г. и е в размер на 23.8 млрд. лв., а вносът се увеличава със 7.5 % и е на стойност 29.2 млрд. лева. През декември 2012 г. износът за ЕС намалява с 10.0 % спрямо същия месец на предходната година и е в размер на 1.7 млрд. лв., а вносът се намалява със 7.9 % и е на стойност 2.2 млрд. лева.

Номинално изменение в стойностния обем на износа за ЕС за периода 2011 - 2012 година



Номинално изменение в стойностния обем на вноса за ЕС за периода 2011 - 2012 година



ЛИХВЕН РИСК

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

На проведеното на 04.10.2012 г. заседание на Европейската Централна Банка е прието решение основният лихвен процент да остане непроменен – 0.75 %. Европейската Централна Банка запази без промяна и Депозитната лихва – 0.00 % и маргинална лихва по заемите 1.50 %.

На 09.11.2012 г. е проведено заседание на Европейската Централна Банка, на което е прието решение основният лихвен процент да остане непроменен – 0.75 %. Според Председателя на Европейската Централна Банка, икономическата активност в еврозоната се очаква да остане слаба и скорошните икономически проучвания не дават признаци за подобрение към края на годината.

На 06.12.2012 г. е проведено заседание на Европейската Централна Банка, на което Банката остава непроменен основният лихвен процент, а именно 0.75 % и Председателя на Банката изразява становище, че вероятно икономиката на еврозоната ще се свие през 2013 г., като рязко понижава прогнозите си за растеж. Новата оценка на ЕЦБ за brutния вътрешен продукт през 2013 г. варира между спад от 0.9 % и растеж от едва 0.3 %. По-конкретно ЕЦБ е понижила прогнозата си за икономиката на еврозоната за 2013 г. до минус 0.3 на сто спрямо растежа от 0.5 на сто, очакван преди това.

Основните лихвени проценти на БНБ от януари до декември 2012 г. са, както следва:

Таблица № 18

Месец	Лихвен процент
Януари 2012 г	0.22 %
Февруари 2012 г	0.18 %
Март 2012 г	0.15 %
Април 2012 г.	0.15 %
Май 2012 г.	0.14 %
Юни 2012 г.	0.14 %
Юли 2012 г.	0.16 %
Август 2012 г.	0.08 %
Септември 2012 г.	0.04 %
Октомври 2012 г.	0.03 %

Ноември 2012 г.	0.04 %
Декември 2012 г.	0.04 %

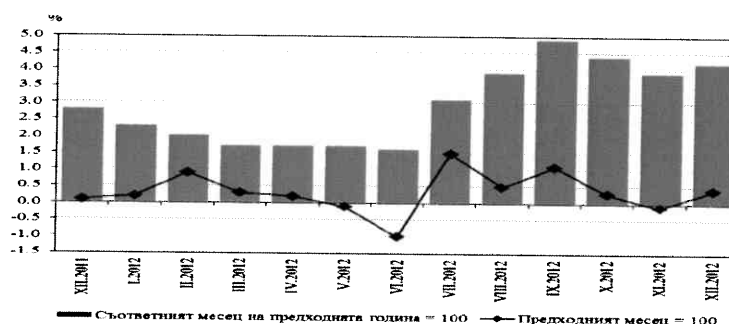
***Източник: БНБ**

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 декември 2012 г. спрямо ноември 2012 г. е 100.4 %, т.е. месечната инфлация е 0.4 %. Годишната инфлация за декември 2012 г. спрямо декември 2011 г. е 4.2 %.

Инфлация, измерена чрез ИПЦ, по месеци



Индексът на потребителските цени за ноември 2012 г. спрямо октомври 2012 г. е 99.9 %, т.е. месечната инфлация е минус 0.1%. Инфлацията от началото на годината (ноември 2012 г. спрямо декември 2011 г.) е 3.8 %, а годишната инфлация за ноември 2012 г. спрямо ноември 2011 г. е 3.9 %.

Индексът на потребителските цени за октомври 2012 г. спрямо септември 2012 г. е 100.3 %, т.е. месечната инфлация е 0.3 %. Инфлацията от началото на годината (октомври 2012 г. спрямо декември 2011 г.) е 4.0 %, а годишната инфлация за октомври 2012 г. спрямо октомври 2011 г. е 4.4 %.

Инфлацията в страната от януари до декември 2012 г. е следната:

Таблица № 19

Месец	% на инфлацията
Януари 2012 г.	0.2 %
Февруари 2012 г.	0.4 %
Март 2012 г.	0.3 %

Април 2012 г.	0.2 %
Май 2012 г.	-0.1 %
Юни 2012 г.	-1 %
Юли 2012 г.	1.5 %
Август 2012 г.	0.5 %
Септември 2012 г.	1.1 %
Октомври 2012 г.	0.3 %
Ноември 2012 г.	-0.1 %
Декември 2012 г.	0.4 %

***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 гражданските протести са неблагоприятен фактор за развитието на всеки бизнес.

ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвиден риск възниква при положение, че Дружеството не изпълни своите задължения когато те станат изискуеми. Дружеството прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или извънредни условия, без да се реализират неприемливи загуби или да се увреди репутацията на Дружеството

Дружеството прави финансово планиране, с което да посрещне изплащането на разходи и текущите си задължения за период от 30 дни, включително обслужването на финансовите задължения; това планиране изключва потенциалния ефект на извънредни обстоятелства които не могат да се предвидят при нормални условия.

ПАЗАРЕН РИСК

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на дружеството или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да управлява и контролира експозицията на пазарен риск в приемливи граници като се оптимизира възвръщаемостта.

ВАЛУТЕН РИСК

Като цяло „СВИЛОЗА“ АД не е изложено на валутен риск тъй като покупките на основните стоки, материали и услуги, с които Дружеството търгува или влага в производството, са деноминирани в лева

ОПЕРАТИВЕН РИСК

Оперативен риск е рискът от преки или косвени загуби, произтичащи от широк кръг от причини, свързани с процесите, персонала, технологиите и инфраструктурата на Дружеството, както и от външни фактори, различни от кредитни, пазарни и ликвидни рискове, като например тези, произтичащи от правни и регулаторни изисквания и общоприети стандарти на корпоративно поведение. Оперативни рискове възникват от всички операции на Дружеството.

Целта на „СВИЛОЗА“ АД е да се управлява оперативният риск, така че да се балансира между избягването на финансови загуби и увреждане на репутацията на Дружеството и цялостната ефективност на разходите и да се избягват процедурите за контрол, които ограничават инициативата и творчеството.

Основната отговорност за разработване и прилагане на контроли за оперативния риск се възлага на висшето ръководство. Тази отговорност се подпомага от развитието на общи стандарти за Дружеството за управление на оперативния риск в следните области:

- изисквания за подходящо разпределение на задълженията, включително и независимо оторизиране на сделки;
- изисквания за равняване и мониторинг на сделките;
- съответствие с регулаторните и други правни изисквания;
- документация за контрол и процедури;
- изисквания за периодична оценка на оперативните рискове и адекватността на контролите и процедурите за справяне с идентифицираните рискове;
- изисквания за докладване на оперативни загуби и предложените коригиращи действия;
- развитие на аварийни планове;
- обучение и професионално развитие;
- етични и бизнес стандарти;
- намаляване на риска, включително застраховка, когато това е ефективно.

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“.

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

След датата на съставяне на годишния финансов отчет на „СВИЛОЗА“ АД са настъпили следните важни събития:

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 декември 2012 г. по договорите за банкови кредити с ЕБВР и НИБ.

V. НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

През 2012 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.

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

През 2012 година СВИЛОЗА АД е продало 60 000 тона, в сравнение с 2011 г. когато са продадени 142 940 тона квоти за търгуване на въглеродни емисии, които са предоставени на Дружеството съгласно Националния план за разпределение за периода 2008-2012 г.

СВИЛОЗА АД е реализирало печалба от извършената продажба през 2012 г. в размер на 956 хил. лв. , спрямо печалба от 3 612 хил.лв., реализирана през 2011 г.

VI. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

През 2012 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 2012 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 31.12.2012 г. Дружеството не притежава собствени акции.

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

Брутният размер на възнагражденията, получени от членовете на Съвета на директорите на „СВИЛОЗА” АД през 2012 г. е 108 хил. лв. Възнагражденията са само парични.

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 31.12.2012г. притежаваните акции от членове на Съвета на директорите на „СВИЛОЗА” АД са:

Таблица № 20

	Име	Брой акции
1.	„СВИЛОЗА“ 2000 АД	598 790
2.	KBD S.A.	4 000 000

През 2012 г. не е извършвана промяна в броя на притежаваните от членовете на Съвета на директорите акции от капитала на „СВИЛОЗА“ АД.

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:

Таблица № 21

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

Име	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества, участието им като прокуристи и неограничено	Участие в капитала на други дружества	Дружества, в които лицето да упражнява контрол

	отговорни съдружници		
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	АРУС Холдинг АД – член на СД; 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 2012 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 2012 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

На 24.10.2007 г. „СВИЛОЗА“ АД е получило 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 31.12.2012 г. инвестиционни ангажименти на „СВИЛОЗА“ АД са изпълнени.

VIII. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Към 31.12.2012 г. Дружеството няма регистрирани клонове в страната и чужбина.

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

„СВИЛОЗА“ АД не е използвала финансови инструменти през 2012 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 2012 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 2012 г. не е настъпила промяна в състава на Съвета на директорите на дружеството.

Към 31.12.2012 г. членовете на СД на СВИЛОЗА АД са:

1. Красимир Банчев Дачев - Председател на Съвета на директорите
2. Николай Георгиев Бадев, представляващ КБД С.А. (KBD S.A) - Член на СД
3. Михаил Георгиев Колчев, упълномощено лице на «Свилоса - 2000» АД - Изпълнителен член на СД на «СВИЛОЗА» АД

Възнагражденията на членовете на СД са само постоянни, като 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 2012 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 21.06.2012 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 2012 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 2012 г. е създал предпоставки за достатъчна прозрачност във взаимоотношенията си с инвеститорите, финансовите медии и анализатори на капиталовия пазар.

През 2012 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 СВИЛОЗА АД, 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 2013 г. Той е представен в Приложение № 1 на настоящия документ.

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.

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.

През 2012 година СВИЛОЗА АД е продало 60 000 тона, спрямо 142 940 тона през 2011 г. квоти за търгуване на въглеродни емисии, които са предоставени на Дружеството съгласно Националния план за разпределение за периода 2008-2012 г.

СВИЛОЗА АД е реализирало печалба от извършената продажба през 2012 г. в размер на 956 хил. лв., а през 2011 г. реализираната печалба е била 3 612 хил. лв.

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 № 22

(в хил. лв.)					
ПРИХОДИ	2010	%	2011	%	2012
а	1		2		3
A. Приходи от дейността					
I. Нетни приходи от продажби на:					
1. Продукция	0	0%	0	100%	
2. Стоки	0	0%	0	0%	0
3. Услуги	1738	-34%	1154	-9%	1048
4. Други	1115	253%	3939	-42%	2296
Общо за група I:	2 853	79%	5 093	-34%	3 344
II. Приходи от финансираня					
в т.ч. от правителството					
Общо за група II:	0	0%	0	0%	0
III. Финансови приходи					
1. Приходи от лихви	1	11400%	115	122%	255
2. Приходи от дивиденди	0	0%	0	0%	0
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	0	0%	0	0%	0
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	0	100%	76	-17%	63
5. Други	0	100%	0	100%	1
Общо за група III:	1	19000%	191	67%	319
Б. Общо приходи от дейността (I + II + III):	2 854	85%	5 284	-31%	3 663

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

През 2012 г. „СВИЛОЗА“ АД е предоставило заем в размер на 600 000 лв. на своето дъщерно дружество „Биоресурс“ ЕООД , като заемът е предназначен за закупуване на дървесина.

През 2012 г. по договор за заем от 24.06.2011г. „СВИЛОЗА“ АД е предоставило заем на своето дъщерно дружество „Свилоцел“ ЕАД в размер на 1 195 000 лева, като целта на заема е за закупуване на дървесина.

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

През 2012 г. СВИЛОЗА АД е сключило следните сделки със свързани лица:

- ☛ През 2012 г. „СВИЛОЗА“ АД е предоставило заем в размер на 600 000 лв. на своето дъщерно дружество „Биоресурс“ ЕООД , като заемът е предназначен за закупуване на дървесина.
- ☛ През 2012 г. по договор за заем от 24.06.2011г. „СВИЛОЗА“ АД е предоставило заем на своето дъщерно дружество „Свилоцел“ ЕАД в размер на 1 195 000 лева, като целта на заема е за закупуване на дървесина.

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

През 2012 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 2012 г.

През 2012 г. дружеството няма сделки, които са водени извънбалансово.

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

През 2012 г. е настъпила промяна в икономическата група на СВИЛОЗА АД, състояща се в продажба на дъщерното дружество „Екосвил“ ЕООД.

Към 31.12.2012 г. „СВИЛОЗА“ АД притежава 100 % от капитала на следните дружества:

⊕ „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.

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

Към 31.12.2012 г. „СВИЛОЗА“ АД има дългосрочни задължения във връзка със заем към А.Р.У.С. Холдинг АД в размер на 543 хил. лв.

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

Въз основа на решение на Съвета на директорите на „СВИЛОЗА“ АД, на 27.06.2007 г. е сключен договор за предоставяне на безлихвен заем от страна на СВИЛОЗА АД на физическо лице – служител на „Свилоцел“ ЕАД на стойност 275 хил. лева.

„СВИЛОЗА“ АД е предявило иск пред Арбитражен съд при БТПП-София арбитражно - дело № 691//2010 г. против заемополучателя. Делото е решено в полза на „СВИЛОЗА“ АД. Ръководството е предприело действия за събиране на вземането, на база съдебното решение.

През 2012 г. е сключено споразумение между двете страни за уреждане на взаимоотношенията по силата, на което дългът на физическото лице към Дружеството се погасява чрез прехвърляне по нотариален ред в собственост на дружеството на недвижими имоти. Стойността на придобитите недвижими имоти е определена на 425 хил. лева, образувана от дължимата от лицето главница и неизплатени лихви. Дължимите лихви не са били начислявани в предходни периоди, поради съществуващата несигурност за тяхната събираемост.

Разликата между дължимата главница към 31.12.2011 г. (248 хил. лева) и определената от съда дължима обща сума в размер на (425 хил лева) е отчетена като други приходи. Придобитите недвижими имоти са представен като инвестиционни имоти.

Към 31.12.2012 г. СВИЛОЗА АД е извършило преглед на стойността на инвестиционния имот на база оценка на независим оценител. В резултат на

извършената оценка СВИЛОЗА АД е признало загуба от обезценка в размер на 264 хил. лева признати в други разходи.

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

„СВИЛОЗА” АД няма издадена нова емисия ценни книжа през 2012 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 2012 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 24.10.2007 г. „СВИЛОЗА” АД е получило 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 31.12.2012 г. инвестиционни ангажименти на „СВИЛОЗА” АД са изпълнени.

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 ефективно 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 2012 г.

През 2012 г. не е извършена промяна в състава на Съвета на директорите на дружеството.

Към 31.12.2012 г. членовете на СД на „СВИЛОЗА“ АД са, както следва:

1. Красимир Банчев Дачев - Председател на Съвета на директорите
2. Николай Георгиев Бадев, представляващ КБД С.А. (KBD S.A) - Член на СД
3. Михаил Георгиев Колчев, представляващ «Силоза - 2000» АД - Изпълнителен 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

Към 31.12.2012 г. срещу СВИЛОЗА АД е заведен иск от контрагент в размер на 390 хил.лева. През периода 2007 г. – 2012 г. са проведени заседания на съответния окръжен съд с цел събиране на доказателства по делото. Представена е съдебно-счетоводна експертиза установяваща, че СВИЛОЗА АД няма задължения към ищеца. Ръководството на СВИЛОЗА АД е предприело мерки за защита на Дружеството и на база на становище на ангажираните с делото юристи на Дружеството е убедено, че заведения иск е неоснователен и че Дружеството не е изложено на същесвен риск от негативно решение.

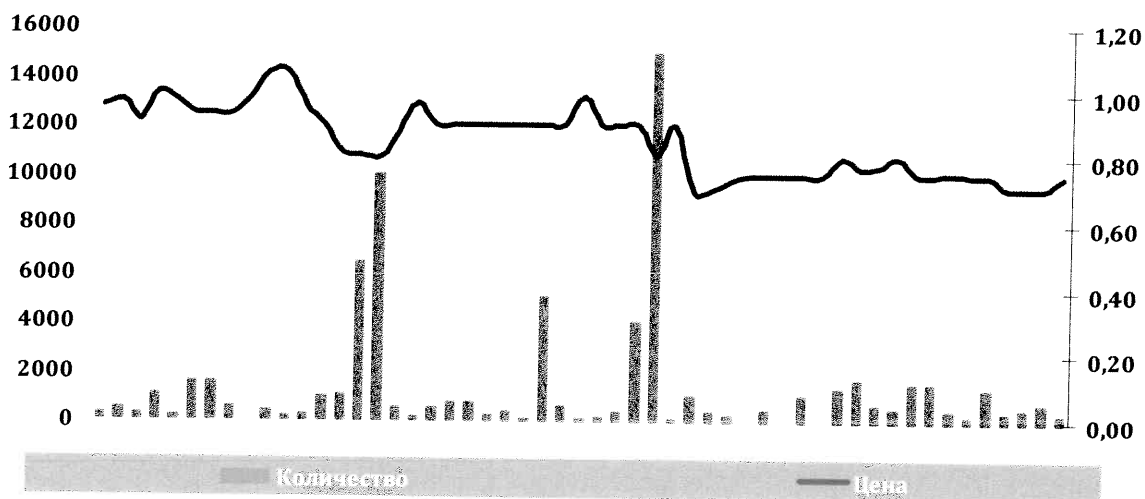
18. Данни за директора за връзки с инвеститора

Ева Софиева

тел. +359 2 988 24 13

e-mail: eva.sofieva@svilosa.bg

XII. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО



XIII. 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 31.12.2012 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, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Цялата емисия от 31 754 944 бр. акции, издадени от дружеството е регистрирана за търговия на Неофициален пазар, сегмент А на „БФБ - София“ АД.

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 31.12.2012 г. структурата на капитала на СВИЛОЗА АД е следната:

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 акциит

Към 31.12.2012 г. акционерите, притежаващи 5 на сто или повече от капитала и правата а глас в общото събрание на дружеството са:

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 служители 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 преизбрани 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 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 пораждат 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 пораждат 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.

За „СВИЛОЗА“ АД: Михаил Колчев

/Представляващ „Свилоса 2000“ АД - Изп. член на СД

