

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „СВИЛОЗА” АД

**през четвъртото тримесечие на 2014 г.,
съгласно чл.100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК**

1. Важни събития за „СВИЛОЗА” АД, настъпили през четвъртото тримесечие на 2014 г. (01.10.2014 г. – 31.12.2014 г.)

На 23.10.2014 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен индивидуален финансов отчет за третото тримесечие на 2014 г.

На 21.11.2014 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен консолидиран финансов отчет за третото тримесечие на 2014 г.

2.Важни събития за „СВИЛОЗА” АД, настъпили от началото на финансовата година до края на четвъртото тримесечие на 2014 г. с натрупване

На 27.01.2014 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен индивидуален финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2013 г.

На 12.02.2014 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен консолидиран финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2013 г.

На 28.03.2014 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността Годишен индивидуален финансов отчет за 2013 г.

На 28.04.2014 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен индивидуален финансов отчет за 2014 г.

На 10.05.2014 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността публикация на покана за свикване на редовно, годишно ОСА, което ще се проведе на 23.06.2014 г. от 11:00 часа в гр.Свищов, Западна Индустриална зона.

На 24.06.2014 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността Протокол от общо събрание на акционерите, проведено на 23.06.2014 г. от 11:00 часа в гр.Свищов, Западна Индустриална зона.

На 02.07.2014 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността следното уведомление:

С настоящето Ви уведомяваме, че на 01.07.2014 г. Николай Георгиев Бадев е вписан като нов независим член на Съвета на директорите на „СВИЛОЗА“ АД. Вписването е извършено в Търговския регистър към Агенция по вписванията под № 20140701115544.

На 02.07.2014 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността следното уведомление:

На основание разпоредбата на чл. 27, ал. 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, приложено Ви представяме настоящия документ, който препраща към цялата информация, която „СВИЛОЗА“ АД е публикувало или предоставило на разположение на обществеността по друг начин за последните 12 месеца в Република България или в друга държава членка:

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

2. „СВИЛОЗА“ АД е разкривало информация към обществеността чрез електронните медии ИНФОСТОК - www.infostock.bg и ИНВЕСТОР БГ - www.investor.bg, където може да бъде намерен пълният обем от информацията разкривана към обществеността. Информацията може да бъде намерена и на корпоративната електронна страница на „СВИЛОЗА“ АД - www.svilosa.bg.

На 28.07.2014 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен индивидуален финансов отчет за второто тримесечие на 2014 г.

На 23.10.2014 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен индивидуален финансов отчет за третото тримесечие на 2014 г.

На 21.11.2014 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен консолидиран финансов отчет за третото тримесечие на 2014 г.

3. Влияние на важните събития за „СВИЛОЗА“ АД, настъпили през четвъртото тримесечие на 2014 г. върху резултатите във финансовия отчет

Важните събития за „СВИЛОЗА“ АД, настъпили през четвъртото тримесечие на 2014 г. не са оказали влияние върху резултатите във финансовия отчет на дружеството.

Таблица № 1

Показатели	Описание	Стойност
Средна цена на акция към 31.12.2014 г.		2.81 лв.
Балансова стойност на акция	Собствен капитал/ Брой емитирани акции	1.79 лв.
Пазарна капитализация на СВИЛОЗА АД към 31.12.2014 г	Пазарна цена* Брой емитирани акции	89 231 392 лв.
P/BV (Price book value)		1.57
P/S (Price sales)		27.97
P/E (price earnings)		281

Към 31.12.2014 г., СВИЛОЗА АД отчита на индивидуална база нетни приходи от продажби в размер на 2 048 хил. лв. спрямо регистрираните за същия период на 2013 г. нетни приходи от продажби на индивидуална база на стойност 1 168 хил.лв., което представлява повишение на нетните приходи от продажби на индивидуална база със 75 %.

Към 31.12.2014 г. нетните приходи от продажба на услуги на СВИЛОЗА АД на индивидуална база са на стойност 1 134 хил.лв. спрямо 1 041 хил.лв. за същия период на 2013 г., което представлява ръст от 9 %.

Към 31.12.2014 г. другите нетни приходи от продажби на СВИЛОЗА АД на индивидуална база са в размер на 914 хил.лв. и нарастват многократно спрямо отчетените към 31.12.2013 г. други нетни приходи от продажби на стойност 127 хил.лв.

Към 31.12.2014 г. СВИЛОЗА АД регистрира на индивидуална база нетна печалба в размер на 334 хил.лв., в сравнение с записаната към 31.12.2013 г. нетна загуба на индивидуална база на стойност 803 хил.лв.

Към 31.12.2014 г. печалбата, преди облагане с данъци и амортизации, увеличена с финансовите разходи и намалена с финансовите приходи (ЕБИТДА) на СВИЛОЗА АД на индивидуална база е на стойност 1160 хил.лв.

Към 31.12.2014 г. сумата на активите на СВИЛОЗА АД на индивидуална база е 59 006 хил.лв., а стойността на собствения капитал е 56 877 хил.лв.

Общия размер на задълженията на дружеството на индивидуална база към 31.12.2014 г. е 2 129 хил.лв.

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

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

Съгласно данни на Националния Статистически Институт, през ноември 2014 г. индексът на промишленото производство, изчислен от сезонно изгладените данни, нараства с 0.4 % в сравнение с октомври 2014 година. През ноември 2014 г. спрямо съответния месец на 2013 г. календарно изгладеният индекс на промишленото производство регистрира ръст от 0.9 %.

Сезонно изгладеният индекс на строителната продукция през ноември 2014 г. спрямо предходния месец е 99.5 % и намалението е с 0.5 %.

Индексът на цените на производител на вътрешния пазар през ноември 2014 г. е с 0.6% под равнището от предходния месец, а спрямо съответния месец на предходната година е регистрирано увеличение от 0.3 %. Общият индекс на цените на производител през ноември 2014 г. спада с 0.5 % в сравнение с предходния месец, а спрямо ноември 2013 г. няма изменение.

Индексът на продукцията в сектор „Строителство”, изчислен въз основа на сезонно изгладени данни, е с 0.5 % под равнището от предходния месец. През ноември 2014 г. в сравнение със същия месец на 2013 г. календарно изгладеният индекс на строителната продукция се увеличава с 1.4 %.

През декември 2014 г. общият показател на бизнес климата намалява с 1.1 пункта спрямо предходния месец в резултат на по-неблагоприятните мнения на стопанските ръководители в строителството и търговията на дребно.

Брутният вътрешен продукт през третото тримесечие на 2014 г. се увеличава с 0.3 % в страните членки на ЕС, спрямо предходното тримесечие по сезонно изгладени данни. За същия период БВП в България нараства с 0.4 %.

Съгласно данни на Националния Статистически Институт, през периода януари - октомври 2014 г. износьт на България за ЕС се увеличава с 2.4 % спрямо същия период на предходната година и е в размер на 22.4 млрд. лв., а вносът на България от ЕС нараства с 3.2 % и е на стойност 25.8 млрд. лева. През октомври 2014 г. износьт за ЕС се увеличава с 4.9 % спрямо същия месец на предходната година и е в размер на 2.5 млрд. лв, а вносът нараства с 6.6 % и е на стойност 2.9 млрд. лева.

Съгласно данни на Националния Статистически Институт, през периода януари - ноември 2014 г. износьт на България за трети страни намалява със 7.1% спрямо същия период на предходната година и е в размер на 14.9 млрд. лв., а вносът намалява с 4.0 % и е на стойност 18.1 млрд. лева.

През периода януари - ноември 2014 г. общо за трети страни и ЕС са изнесени стоки за 39.8 млрд. лв. и спрямо същия период на 2013 г. износьт намалява с 1.6 %, а общата стойност на внесените стоки е 46.7 млрд. лв. и се увеличава с 0.4 %.

ЛИХВЕН РИСК

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

На проведеното на 02.10.2014 г. в Неапол заседание на Европейската Централна Банка, Управителният Съвет на банката при решение лихвеният процент по основните операции по рефинансиране и лихвените проценти по пределното кредитно улеснение и депозитното улеснение да останат непроменени – съответно 0,05 %, 0,30 % и -0,20 %.

В публикувания на 13.11.2014 г. месечен Бюлетин на Европейската Централна Банка е изразено становище, че през следващите месеци се очаква инфлацията да се запази на същите нива, а кредитирането на частния сектор да остане ограничено, въпреки предоставената на банките допълнителна ликвидност чрез програмите TLTRO.

От ЕЦБ ревизираха оценките си за ръста на БВБ за 2014 г. от 1% на 0.8 %, за 2015 г. - от 1.5 % на 1.2 %, а за 2106 г. – от 1.7 % на 1.5 %. Инфлационните очаквания бяха снижени съответно от 0.7 % на 0.5 %, от 1.2 % на 1 % и от 1.5 % на 1.4 %.

Основните лихвени проценти, определени от Българска Народна Банка за 2014 г. са следните:

Таблица № 1

Месец	Лихвен процент
Януари 2014 г	0.02 %
Февруари 2014 г	0.04 %
Март 2014 г	0.04 %
Април 2014 г	0.04 %
Май 2014 г	0.05 %
Юни 2014 г	0.05 %
Юли 2014 г.	0.03 %
Август 2014 г.	0.04 %
Септември 2014 г.	0.04 %
Октомври 2014 г.	0.03 %
Ноември 2014 г.	0.02 %
Декември 2014 г.	0.02 %

***Източник:БНБ**

ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

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

Съгласно данни на Националния Статистически Институт, индексът на потребителските цени за октомври 2014 г. спрямо септември 2014 г. е 100.9 %, т.е. месечната инфлация е 0.9 %.

Индексът на потребителските цени за ноември 2014 г. спрямо октомври 2014 г. е 99.6 %, т.е. месечната инфлация е минус 0.4%.

Индексът на потребителските цени за декември 2014 г. спрямо ноември 2014 г. е 100.0 %, т.е. месечната инфлация е 0.0 %.

Инфлацията в страната за 2014 г. е, както следва:

Таблица № 2

Месец	% на инфлацията
Януари 2014 г.	-0.2 %
Февруари 2014 г.	-0.4 %
Март 2014 г.	-0.2 %
Април 2014 г.	0.3 %
Май 2014 г.	-0.5 %
Юни 2014 г.	0.4 %
Юли 2014 г.	0.4 %
Август 2014 г.	-0.2 %
Септември 2014 г.	-0.2 %
Октомври 2014 г.	0.9 %
Ноември 2014 г.	-0.4 %
Декември 2014 г.	0.00 %

* Източник:НСИ

ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

Политическият риск е свързан със стабилността на правителството на страната и с евентуални промени в неблагоприятна посока на водената от него дългосрочна външна и вътрешна икономическа политика, които биха могли да повлияят негативно върху инвестиционната среда.

Нестабилност продължава да създава липсата на конкретно приложение на мерките, които ще доведат до справяне на правителството с последиците от финансовата криза, както и до спазване на основните изисквания на Европейския съюз относно прозрачност при разходването на публични средства, борбата с корупцията, независимостта и ефективност на съдебната система. Неспазването на поставените от ЕС изисквания би могло да доведе до задействане на предпазни клаузи и последващо отклоняване и/или намаляване на средствата от Евро фондовете.

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

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

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

ФИНАНСОВ РИСК

През ноември и декември 2005 г. СВИЛОЗА АД е сключило договори за банкови кредити с Европейската Банка за Възстановяване и Развитие и Нордик Инвестмънт Банк за финансиране на проект за увеличаване капацитета на производството на целулоза. Общата договорена стойност на кредитите е 28 милиона евро, като кредитите от двете банки са взаимно обвързани. През март 2006г. договорите за заемите са изменени и „Свилоцел“ ЕАД е включен като съполучател на финансирането. Съгласно условията по банковите кредити, през декември 2005 г. „СВИЛОЗА“ АД апортира в „Свилоцел“ АД активи, свързани с производството на целулоза и прекрати тази си дейност към датата на апорта. Въпреки, че сумата от финансирането по тези договори е усвоена от „Свилоцел“ ЕАД, сключените договори генерират значителен риск за емитента, т.к. условие по тези договори е всички текущи и бъдещи активи и имоти на Дружеството да бъдат заложени като обезпечение в полза на Европейската Банка за Възстановяване и Развитие и Нордик Инвестмънт Банк.

На извънредно ОСА на СВИЛОЗА АД от 02.04.2011 г. е прието решение, мажоритарният акционер А.Р.У.С. Холдинг ЕАД да предостави на „СВИЛОЗА“ АД подчинен заем в размер на 3 000 000 евро при 8 % фиксирана годишна лихва. Срокът на договора за заем е до 2018 г. Предоставянето на подчинен заем от А.Р.У.С. Холдинг ЕАД е свързано с водене на преговори от „СВИЛОЗА“ АД с Европейската Банка За Възстановяване и Развитие и Нордик Инвестмънт Банк за 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 31.12.2013 г. Свилоцел ЕАД и СВИЛОЗА АД не покриват определените финансови показатели. СВИЛОЗА АД и Свилоцел ЕАД са предприели действия за получаване на удостоверения от ЕБВР и НИБ за освобождаване на двете дружества от спазване на финансовите показатели към 31 декември 2013 г.

На 18.03.2014 г. и съответно на 25.03.2014 г. Свилоцел ЕАД и СВИЛОЗА АД получават писма от ЕБВР и НИБ, с които двете дружества са освободени от изискването за спазване на финансовите показатели към 31.12.2013 г. по договорите за банкови кредити с ЕБВР и НИБ.

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

5. Информация за сключени големи сделки между свързани лица през четвъртото тримесечие на 2014 г.

През четвъртото тримесечие на 2014 г. „СВИЛОЗА“ АД не е сключвало сделки със свързани лица.

22.01.2015 г.

За „СВИЛОЗА“ АД:.....
инж. М. Колчев



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