

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
„СВИЛОЗА” АД
ПРЕЗ ВТОРОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2014Г.
НА КОНСОЛИДИРАНА БАЗА,
СЪГЛАСНО ЧЛ.1000, АЛ.4, Т.2 ОТ ЗППЦК**

**1. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА СВИЛОЗА АД И ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА ОТ ГРУПАТА,
НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ВТОРОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2014 Г. (01.04.2014 Г. –
30.06.2014 Г.)**

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

На 29.04.2014 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността Годишен консолидиран финансов отчет за 2013 г.

На 10.05.2014 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността представи покана и материали за свикване на редовно общо събрание на акционерите , което ще се проведе на 23.06.2014 г. от 11:00 часа в гр. СВИЩОВ 5250, ЗАПАДНА ИНДУСТРИАЛНА ЗОНА.

На 15.05.2014 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността публикация на покана и материали за свикване на редовно общо събрание на акционерите , което ще се проведе на 23.06.2014 г. от 11:00 часа в гр. СВИЩОВ 5250, ЗАПАДНА ИНДУСТРИАЛНА ЗОНА.

На 16.05.2014 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен консолидиран финансов отчет за първо тримесечие на 2014 г.

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

**2. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА СВИЛОЗА АД И ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА ОТ ГРУПАТА,
НАСТЪПИЛИ ОТ НАЧАЛОТО НА ФИНАНСОВАТА ГОДИНА ДО КРАЯ НА
ВТОРОТО 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 първо тримесечие на 2014 г.

На 29.04.2014 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността Годишен консолидиран финансов отчет за 2013 г.

На 10.05.2014 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността представи покана и материали за свикване на редовно общо събрание на акционерите , което ще се проведе на 23.06.2014 г. от 11:00 часа в гр. СВИЩОВ 5250, ЗАПАДНА ИНДУСТРИАЛНА ЗОНА.

На 15.05.2014 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността публикация на покана и материали за свикване на редовно общо събрание на акционерите , което ще се проведе на 23.06.2014 г. от 11:00 часа в гр. СВИЩОВ 5250, ЗАПАДНА ИНДУСТРИАЛНА ЗОНА.

На 16.05.2014 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен консолидиран финансов отчет за първо тримесечие на 2014 г.

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

3. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА СВИЛОЗА АД И ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА ОТ ГРУПАТА, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ВТОРОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2014 Г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Информация относно икономическата група на емитента

Към 30.06.2014 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. „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.
- ✓ **Северна Дърводобивна Компания АД** – дружество под общ контрол, „Биоресурс“ Свищов ЕООД притежава 65.9 % от капитала

Към 30.06.2014 г. СВИЛОЗА АД отчита на консолидирана база нетни приходи от продажби на стойност 60 583 хил.лв., което представлява увеличение от 6.38 % в сравнение с консолидираните нетни приходи от продажби на дружеството към 30.06.2013 г., които са в размер на 56 951 хил.лв.

Към 30.06.2014 г. консолидираните нетни приходи от продажба на продукция на СВИЛОЗА АД са в размер на 60 094 хил.лв. и регистрират увеличение от 6.60 % в сравнение с отчетените към 30.06.2013 г. консолидирани нетни приходи от продажби на продукцията на стойност 56 371 хил.лв.

Към 30.06.2014 г. консолидираните нетни приходи от продажба на услуги на СВИЛОЗА АД са в размер на 216 хил.лв. в сравнение с регистрираните консолидирани нетни приходи от продажба на услуги към 30.06.2013 г. на стойност 183 хил.лв. и отчитат увеличение от 18.03 %.

Към 30.06.2014 г. СВИЛОЗА АД регистрира на консолидирана база нетна печалба на стойност 6 662 хил.лв., спрямо отчетената към 30.06.2013 г. нетна печалба на консолидирана база в размер на 5 013 хил.лв. Нетната печалба на СВИЛОЗА АД на консолидирана база към 30.06.2014 г. нараства с 32.89 % спрямо консолидираната нетна печалба на дружеството към 30.06.2013 г.

Към 30.06.2014 г. ЕБИТДА (печалбата преди облагане с данъци +амортизации, намалена с финансовите приходи и увеличена с финансовите разходи) на консолидирана база на СВИЛОЗА АД е в размер на 10 759 хил.лв. , в сравнение с ЕБИТДА на консолидирана основа към 30.06.2013 г. в размер на 9 376 хил.лв. Това представлява повишение на ЕБИТДА с 14.75 %.

Към 30.06.2014 г. ЕБИТ (печалба преди облагане с данъци, увеличена с финансови приходи и намалена с финансовите разходи) на СВИЛОЗА АД на консолидирана база е в размер на 7 735 хил.лв., спрямо ЕБИТ на консолидирана база към 30.06.2013 г. в размер на 6 390 хил.лв. Това представлява увеличение на ЕБИТ с 21.05 %.

СВИЛОЦЕЛ ЕАД е основно дъщерно дружество на СВИЛОЗА АД и неговите резултати са от решаващо значение за икономическата група на СВИЛОЗА АД. Преобладаващия дял на продажбите за експорт прави дейността на СВИЛОЦЕЛ ЕАД силно зависима от състоянието на икономиките на съседните държави и тези влизачи в състава на Европейския съюз.

3.1. ОСНОВНИ ПОКАЗАТЕЛИ НА „СВИЛОЦЕЛ” ЕАД

ОСНОВНИ ПОКАЗАТЕЛИ НА „СВИЛОЦЕЛ” ЕАД ЗА ПЕРИОДА 04-06.2014 г. и 04-06.2013 г.

За второто тримесечие на 2014 г. финансовия резултат на „СВИЛОЦЕЛ” ЕАД е печалба преди данъчно облагане в размер на 3 802 хил.лв, при печалба преди данъчно облагане от 4 328 хил.лв. за второто тримесечие на 2013 г.

През тримесечието дружеството работи с оптимално натоварване на производствените си мощности с пълна осигуреност от суровини и материали.

Резултатите от дейността са в рамките на бюджетната прогноза и бизнес плана на „СВИЛОЦЕЛ” ЕАД.

Влияние за финансовите резултати за тримесечието спрямо същото на преходната година има намаление на продажните цени на целулозата повлияно и от съотношението USD/EUR и структурата на продажбите по региони. Намалението на разходите за производството на целулоза, засега е в състояние да компенсира намалението на продажните цени. Отчасти намалението на печалбата за отчетното тримесечие, спрямо същото на предходната година се дължи на намалено потребление на странични продукти от съседните фирми.

Таблица № 1

ПОКАЗАТЕЛИ	Мярка	Отчет	
		2 тр. 2014	2 тр. 2013
1	2	3	4
Произведена продукция (целулоза+КМЦ)	т.	32 518	30 285
В т.ч. – целулоза	т.	32 518	29 928
- КМЦ	т.	0	357
Продадена продукция (целулоза + КМЦ)	т.	32 643	30 275
В т.ч. - целулоза	т.	32 554	30 086
- КМЦ	т.	88	189
Брутни продажби	х.лв.	28 955	29 542
ЕВИТДА – общо за фирмата	х.лв.	5 592	6 310
Печалба преди данъчно облагане	х.лв.	3 802	4 328
Персонал /Средно списъчен състав/	бр.	474	478
Производителност на 1 лице	лв./бр.	61 057	61 796
Престои	дни	7	10

Общо за шестмесечието на 2014 г. „СВИЛОЦЕЛ” ЕАД отчита печалба преди облагане с данъци в размер на 6 892 хил. лв, спрямо 5 355 хил.лв. за първото полугодие на 2013 г. ЕВИТДА за полугодията на 2014 г. е 10 534 хил.лв, спрямо 9 262 хил.лв. за полугодията на 2013 г.

Сравнително добрия постигнат финансов резултат се дължи на пълноценно и равномерно натоварване на производствените мощности, без съществени непланирани престои, сравнително стабилна пазарна конюнктура в съчетание с оптимизация на разходите, поради добро техническо състояние на оборудването, оптимално използване на производствения капацитет, икономия на разходи.

Предприятието е осигурено с необходимия запас от суровини, химикали, резервни части и други консумативи.

Таблица № 2

ПОКАЗАТЕЛИ	Мярка	Отчет	
		6 м. 2014	6 м. 2013
1	2	3	4
Произведена продукция (целулоза+КМЦ)	т.	64 554	58 848
В т.ч. – целулоза	т.	64 554	58 491
- КМЦ	т.	0	357
Продадена продукция (целулоза + КМЦ)	т.	68 402	60 263
В т.ч. - целулоза	т.	68 215	59 932
- КМЦ	т.	187	331
Брутни продажби	х.лв.	60 550	56 794
ЕВИТДА – общо за фирмата	х.лв.	10 534	9 262
Печалба преди дан.облагане	х.лв.	6 892	5 355
Персонал /Средно списъчен състав/	бр.	474	476
Производителност на 1 лице	лв./бр.	127 798	119 366
Престои	дни	13	19

3.2. АНАЛИЗ НА РАЗХОДИ, ПРОИЗВОДСТВО, КАЧЕСТВО, ТЕХНОЛОГИЧЕН ПРОЦЕС, ТЕХНИЧЕСКА ПОДДРЪЖКА

Пълноценното натоварване на производствените мощности и равномерното производство през шестмесечието оказаха положително влияние за намаляване на себестойността на произведената целулоза.

Променливите разходи за 1 тон произведена целулоза за първото полугодие на 2014 г., в стойностно изражение, са намалени с около 12 % спрямо същите за първото полугодие на 2013 г..Това прави 66,30 лв./тон произведена целулоза.

Намалението е съществено и е резултат, както от намаление на разхода по разходни норми в натура, така и от намаление на доставните цени на влаганата дървесина и основни химикали.

„Свилоцел” ЕАД изцяло задоволява нуждите си за топлоенергия със собствено производство от отпадъчна биомаса, а делът на собственото производство на ел. енергия от отпадъчна биомаса е около 40 % от потреблението.

Непреките относително постоянни разходи за 1 тон произведена целулоза за първото полугодие на 2014 г., са увеличени с 3,2 %, спрямо същите за първото полугодие на предходната 2013 година. Увеличението е с 4,49 лв./тон , в следствие от 1,54 лв./тон увеличение на разходите за труд и работна заплата,

5,61 лв.тон увеличение на разходите за ремонт и поддръжка и 3,66 намаление на други разходи. Увеличението на разходите за ремонт и поддръжка се дължи най-вече на предприетото саниране с подмяна на външната облицовка на всички производствени сгради.

3.3. ПАЗАРНИ ТЕНДЕНЦИИ И ПРЕДВИЖДЕНИЯ ПО ОТНОШЕНИЕ ИЗМЕНЕНИЕТО НА ЦЕНОВИТЕ РАВНИЩА

Средната брутна цена /франко клиента/ на основния продукт – сулфатна избелена листова целулоза за второто тримесечие на 2014 г. е с около 9 % по - ниска от средната за второто тримесечие на 2013 г. Средната брутна цена на целулозата за полугодieto на 2014 г. е с около 6 % по - ниска от средната за полугодieto на 2013 г. Най-ниска е цената за м. Май 2014 г. Средната нетна цена за м. Юни 2014 г. се увеличава с 0,71 %, спрямо Май 2014 г.

Продажните цени на основния продукт – сулфатна избелена листова целулоза са пряко зависими от цените на целулозата на световните борси. Цените на целулозата продължават да бъдат на поносими стойности под обичайните си равнища, поради трайното забавения на икономическия растеж в повечето държави с развити икономики.

Доколкото може да се приеме, че световната икономическа криза е преминала най-тежката си фаза и предстои икономическо оживление, може да се предвиди стабилизиране и плавно подобрене на пазара за целулоза. От друга страна на тенденцията за постепенно плавно увеличение на световните борсови цени на целулозата се противопоставя въвеждането в експлоатация на нови мощности за производство на целулоза в Бразилия и други страни на Латинска Америка. Изменението на обменния курс USD/EUR също оказва влияние, предвид съществения дял на износа в долари най-вече за Турция. Друг фактор със съществено значение за нетните цени франко производителя „СВИЛОЦЕЛ“ ЕАД са транспортните разходи по реализацията на продукцията. Пряко влияние имат и договорените срокове за плащане, тъй като съгласно Общите условия за доставки на целулоза, дружеството работи с лихва от 1 % месечно за търговско кредитиране.

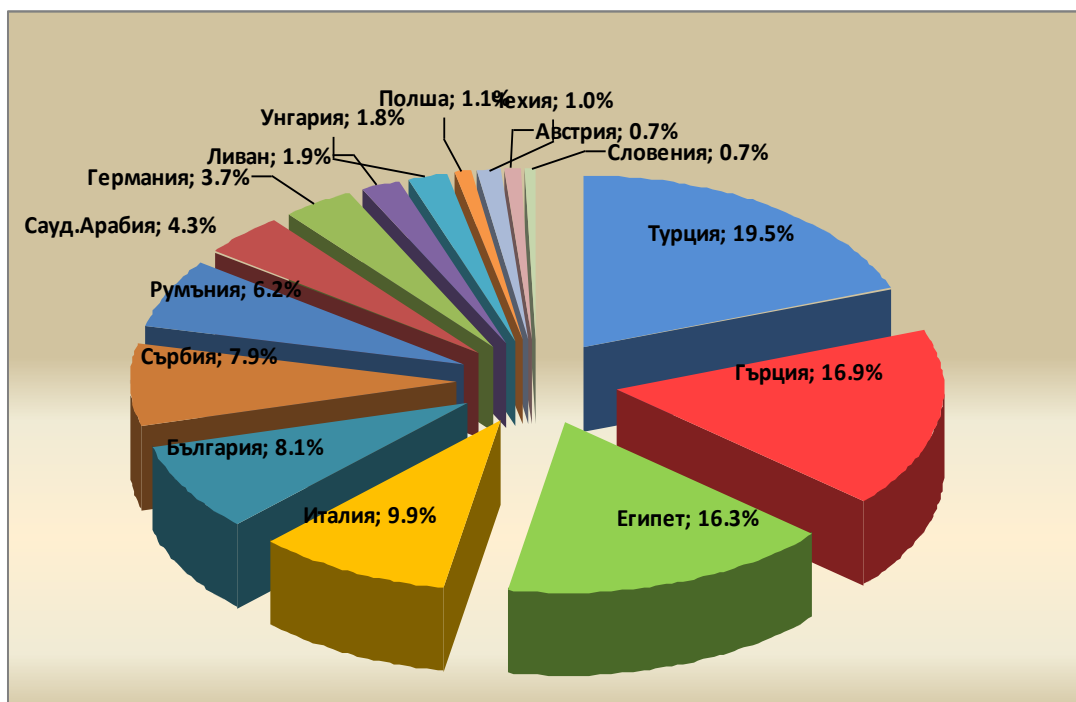
Като единствен производител на сулфатна избелена целулоза на Балканския полуостров, предвид благоприятното си географско разположение, основни продажни дестинации за дружеството са съседните страни, повечето от които са и развиващи се пазари на целулоза.

Този пазар винаги е в състояние да поеме цялото производство на дружеството, но разпределението на продажбите по клиенти най-вече в зависимост от разстоянието и транспортните разходи до тях е един от инструментите за оптимизиране на средните продажни нетни цени.

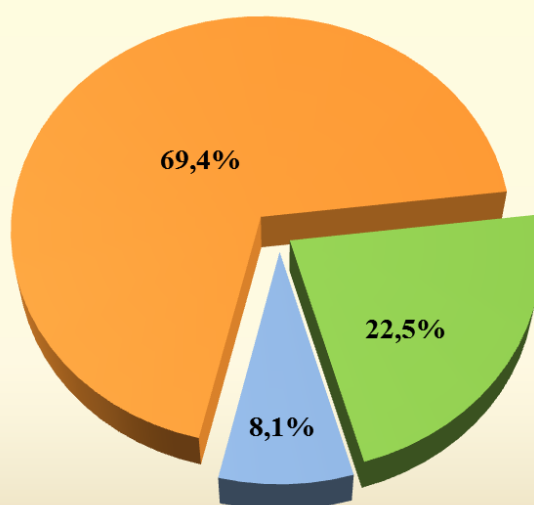
Усилията на мениджмънта са за съчетаване на поддържането на оптимален обем на продажбите с мерки за осигуряване пълна събираемост на

вземанията, чрез използването на всички форми за обезпечаване, най-вече акредитиви и банкови гаранции.

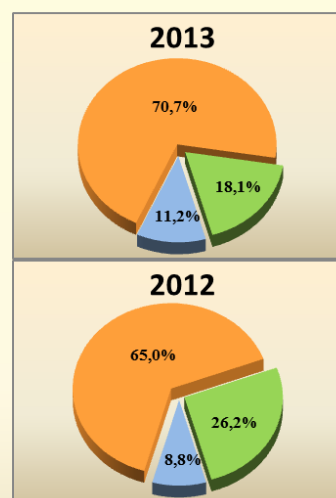
Разпределение на продажбите през първото шестмесечие на 2014 г. е, следното:



Разпределение по региони 2014 г.



■ Bulgaria ■ Rest of Europe ■ Rest of the World



3.4. СТАТУС НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ПРОГРАМА НА СВИЛОЦЕЛ ЕАД

Поради наскоро завършилата реализацията на инвестицията за разширение, реконструкция и модернизация на производствените мощности на „СВИЛОЦЕЛ“ ЕАД, както и за изпълнение на европейските норми и прилагане на най-добрите световни практики в областта на екологията, на този етап не съществува неотложна необходимост от съществени инвестиции и в средносрочна перспектива намеренията на ръководството са за тяхното ограничаване до малкобюджетни проекти с много бърза възвращаемост и проекти с безвъзмездно финансиране от фондовете на ЕС.

На 09.08.2012 г. с Главна дирекция „Европейски фондове за конкурентоспособност“ към Министерство на икономиката, енергетиката и туризма е сключен договор, финансиран от „Оперативна програма развитие на конкурентоспособността на българската икономика“ 2007-2013. Бюджетът на проекта е 4 226 977,07 лв., от които 50,00 % безвъзмездна финансова помощ. Срокът за изпълнение е 24 месеца. Предметът на договорът е инвестиция в 4 подобекти, за внедряване на енергоспестяващи технологии, рециклиране на отпадъчни продукти за повторното им влягане в производството и за производство на нови продукти. Към края на второто тримесечие на 2014 година изпълнението на дейностите по проекта продължава. Единият от подобектите е изцяло завършен, а изпълнението на останалите ще завърши до края на годината. Общо ефекта от реализацията на проекта е намаление на себестойността на целулозата с около 24 лв./тон. Депонираните до сега в собственото сметище отпадъци от шлам /калциев карбонат/ изцяло ще бъдат преработвани в продаваеми странични продукти.

На 11.12.2013 г. е сключен нов договор с Агенция по заетостта по Оперативна програма „Развитие на човешките ресурси“, схема за безвъзмездна финансова помощ „На път“, финансирана от Европейския социален фонд. Проектът е за осигуряване на транспорт от и до работното място на заетите лица в „СВИЛОЦЕЛ“ ЕАД. Бюджета на проекта е 59 016,04 лв. Продължителност 14 месеца, със стартиране от 1.04.2014 г. Проектът е в процес на изпълнение.

През 2013 г. бе закупена съвременна инсталация за производство на натриев хлорат, втора употреба от Швейцария. До края на 2013 г. инвестираните разходи по проекта са в размер на 783 хил.лв. До края на 2014 г. е планирано пускането в действие на инсталацията. Бюджетните разходи за 2014 г. са 480 хил.лв. Очаквания икономически ефект е намаление на себестойността на целулозата с около 11 лв./тон.

3.5. КАЧЕСТВО НА ПРОИЗВЕДЕНАТА ПРОДУКЦИЯ

Качеството на произведената сулфатна целулоза отговаря на нормите на ползваната технология. „СВИЛОЦЕЛ“ ЕАД е сертифицирано по ISO – 9001 : 2000

за управление на качеството. Сертификата се подновява ежегодно след одит, извършван от LLOYD'S REGISTER QUALITY ASSURANCE.

През отчетния период няма регистрирани рекламации от клиенти

3.6. ЕКОЛОГИЯ, ПОЛИТИКА ПО ОПАЗВАНЕ НА ОКОЛНАТА СРЕДА

В „СВИЛОЦЕЛ” ЕАД е внедрена е Интегрирана система за управление (ИСУ) включваща:

1. Стандарт за управление на качеството БДС EN ISO 9001:2008
2. Стандарт за управление на околната среда БДС EN ISO 14001:2004
3. Стандарт за управление на здравословни и безопасни условия на труд БДС OHSAS 18001:2007- няма сертификация, но документално същата е разработена и се спазват процедурите и инструкциите.

През 2013 г. е въведен сертификат FSC за производство на избелена сулфатна целулоза от сертифицирана дървесина.

„СВИЛОЦЕЛ” ЕАД ползва технология за кислородно избелване при производството на сулфатна избелена целулоза, която елиминира използването на елементарен хлор. Така произвежданата ЕСF избелена целулоза отговаря на изискванията за производство на екологично чисти продукти. Въведената технология е приета в страните от Европейския съюз като ВАТ технология за производство (Най-добри налични технологии) по отношение на редукцията на емисии от вредни за околната среда вещества.

„СВИЛОЦЕЛ” ЕАД има издадено от МОСВ комплексно разрешително № 175-Н1/2007 г. за експлоатацията на промишлените си инсталации и съоръжения в съответствие с нормативната уредба по околната среда. С Решение № 175-Н1-ИО-А1/2014 г. подписано от ИАОС на 04.07.2014 г. комплексното разрешително е актуализирано.

4. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО СА ИЗПРАВЕНИ ДРУЖЕСТВАТА ОТ ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА НА СВИЛОЗА АД ПРЕЗ СЛЕДВАЩИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

Съгласно данни на Националния Статистически Институт, индексът на промишленото производство през май 2014 г. намалява с 0.7 % спрямо април 2014 г. През май 2014 г. в сравнение с май 2013 г., индексът на промишленото производство нараства с 4.9 %. През май 2014 г., спрямо април 2014 г. е регистрирано намаление в преработващата промишленост с 1.8 %, и в добивната промишленост с 0.8 %, докато в производството и разпределението на електрическа и топло енергия и газ е отчетено увеличение от 0.1 %.

За периода януари - април 2014 г. износът на България за ЕС намалява с 0.9 % спрямо същия период на предходната година и е в размер на 8.3 млрд. лв., а вносът на България от ЕС се увеличава с 4.6 % и е на стойност 9.9 млрд. лева.

През април 2014 г. износът за ЕС намалява с 3.5 % спрямо същия месец на предходната година и е в размер на 2.1 млрд. лв., а вносът се увеличава с 0.6 % и е на стойност 2.6 млрд. лева.

През май спрямо април 2014 г., индексът на строителната продукция е 101.7 % и регистрира увеличение от 1.7 %.

През периода януари - май 2014 г. износът на България за трети страни намалява с 14.8% спрямо същия период на предходната година и е в размер на 6.1 млрд. лв., а вносът намалява с 5.2% и е на стойност 7.8 млрд. лева.

През периода януари - май 2014 г. общо за трети страни и ЕС са изнесени стоки за 16.4 млрд. лв. и спрямо същия период на 2013 г. износът намалява с 5.4%, а общата стойност на внесените стоки е 20.1 млрд. лв. и намалява с 0.1 %.

ЛИХВЕН РИСК

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

На 03.04.2014 г. е проведено заседание на ЕЦБ, на което Управителният съвет на Банката взе решение лихвеният процент по основните операции по рефинансиране и лихвените проценти по пределното кредитно улеснение и депозитното улеснение да останат непроменени – съответно 0,25 %, 0,75 % и 0,00 %.

На заседание от 08.05.2014 г., Управителният съвет на ЕЦБ остави непроменени лихвеният процент по основните операции по рефинансиране и лихвените проценти по пределното кредитно улеснение и депозитното улеснение.

На свое заседание от 06.06.2014 г., Управителният съвет на ЕЦБ промени водещата лихва, при която се кредитират търговските банки от 0.25 на сто до 0.15 на сто. Ставката по депозитите е намалена от 0.00 % на -0.1 % . Целта е банките да бъдат накарани да отпускат повече кредити, вместо да държат парите си на депозит.

Основните лихвени проценти на БНБ от началото на 2014 г. до края на второто тримесечие са:

Таблица № 3

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 %

***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 април 2014 г. спрямо март 2014 г. е 100.3 %, т.е. месечната инфлация е 0.3 %.

Съгласно данни на Националния Статистически Институт, индексът на потребителските цени за май 2014 г. спрямо април 2014 г. е 99.5 %, т.е. месечната инфлация е минус 0.5 %.

Съгласно данни на Националния Статистически Институт, индексът на потребителските цени за юни 2014 г. спрямо май 2014 г. е 99.6 %, съответно месечната инфлация е 0.4 %.

Инфлацията в страната от началото на 2014 г. до края на второто тримесечие е следната:

Таблица № 4

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 %

*

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.

Политическият риск ще се увеличи в случай, че правителството не успее да предприеме адекватни мерки за ограничаване на негативните последици на финансовата и икономическа криза в 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.

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.

ЕКОЛОГИЧЕН РИСК

Екологичният риск се свързва със замърсяването на околната среда и своевременните мерки за нейното опазване. Във връзка с това „СВИЛОЗА“ АД развива своята дейност, съобразявайки се с изискванията за опазване на околната среда. Комисията по околната среда следи за последователното изпълнение на политиката на Дружеството в областта на околната среда. Компанията реализира редица екологични проекти, следвайки отговорната си политика в областта на екологията като основен израз на корпоративната социална отговорност на групата „СВИЛОЗА“.

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

През второто тримесечие на 2014 г. СВИЛОЗА АД и дружествата от икономическата група не са сключвали големи сделки със свързани лица.

26.08.2014 г.

За СВИЛОЗА АД:

Михаил Колчев

/упълномощено лице на „Свилоса 2000“ АД – Изп.член на СД/

