

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
„СВИЛОЗА” АД
ПРЕЗ ЧЕТВЪРТТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2015г.
НА КОНСОЛИДИРАНА БАЗА,
СЪГЛАСНО ЧЛ.100о , АЛ.4, Т.2 ОТ ЗППЦК**

**1. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА СВИЛОЗА АД И ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА ОТ ГРУПАТА,
НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ЧЕТВЪРТТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2015 г. (01.10.2015 г. –
31.12.2015 г.)**

На 20.10.2015 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен индивидуален финансов отчет за третото тримесечие на 2015 г.

На 23.11.2015 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен консолидиран финансов отчет за третото тримесечие на 2015 г.

**2. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА СВИЛОЗА АД И ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА ОТ ГРУПАТА,
НАСТЪПИЛИ ОТ НАЧАЛОТО НА ФИНАНСОВАТА ГОДИНА ДО КРАЯ НА
ЧЕТВЪРТТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2015 г. С НАТРУПВАНЕ**

На 23.01.2015 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен индивидуален финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2014 г.

На 10.02.2015 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен консолидиран финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2014 г.

На 25.03.2015 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността Годишен индивидуален финансов отчет към 31.12.2014 г.

На 21.04.2015 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен индивидуален финансов отчет за първото тримесечие на 2015 г.

На 29.04.2015 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността Годишен консолидиран финансов отчет към 31.12.2014 г.

На 13.05.2015 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността покана и материали за свикване на редовно, годишно общо събрание на акционерите, което ще се проведе на 23.06.2015 г. от 11:00 часа в СВИЩОВ 5250 ЗАПАДНА ИНДУСТРИАЛНА ЗОНА.

На 14.05.2015 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен консолидиран финансов отчет за първото тримесечие на 2015 г.

На 19.05.2015 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността публикация на покана за свикване на редовно, годишно общо събрание на акционерите, което ще се проведе на 23.06.2015 г. от 11:00 часа в СВИЩОВ 5250 ЗАПАДНА ИНДУСТРИАЛНА ЗОНА.

На 24.06.2015 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността следното уведомление:

Във връзка с проведеното на 23.06.2015 г. редовно присъствено заседание на общото събрание на акционерите на «СВИЛОЗА» АД, гр. Свищов Ви уведомяваме за важните решения, които бяха приети от акционерите: **1.** Общото събрание на акционерите прие годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2014 г., годишния консолидиран доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2014 г., одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2014 г. и одиторския доклад, одитирания консолидиран годишен финансов отчет на дружеството за 2014 г. и одиторския доклад и доклада по изпълнение на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите «СВИЛОЗА» АД АД за 2014 г. **2.** Общото събрание на акционерите освободи от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2014 г.

3. Общото събрание на акционерите прие решение реализираната от дружеството печалба през 2014 г. в размер на 295 249.84 лв. да бъде разпределена във фонд «Резервен» на дружеството. **4.** Съгласно представената препоръка на одитния комитет на «СВИЛОЗА» АД, Общото събрание на акционерите избра специализирано одиторско предприятие „КПМГ България“ ООД със седалище и адрес на управление гр.София 1404, бул.“България” 45/А, с ЕИК 04059585 за регистриран одитор на дружеството, който да извърши проверка и заверка на годишния отчет на дружеството за 2015 г. **5.** Общото събрание на акционерите преизбра одитния комитет на дружеството в състав Дианка Ангелова Стефанова от гр. Свищов – Председател и Петър Пламенов Радев от гр. София за нов три годишен мандат и определи възнаграждение в размер на 100 лв. за всяко заседание.

На 24.06.2015 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността Протокол от общо събрание на акционерите, проведено на 23.06.2015 г. от 11:00 часа в гр.Свищов.

На 02.07.2015 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. на 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 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 друга държава членка:

1. „СВИЛОЗА“ АД е разкривало регулирана информация относно дружеството към КФН посредством единната система Е-Регистър, като информацията може да бъде намерена на електронната страница 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 16.07.2015 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен индивидуален финансов отчет за второто тримесечие на 2015 г.

На 17.08.2015 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен консолидиран финансов отчет за второто тримесечие на 2015 г.

На 20.10.2015 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен индивидуален финансов отчет за третото тримесечие на 2015 г.

На 23.11.2015 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен консолидиран финансов отчет за третото тримесечие на 2015 г.

3. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА СВИЛОЗА АД И ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА ОТ ГРУПАТА, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ЧЕТВЪРТТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2015 г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Информация относно икономическата група на емитента

Към 31.12.2015 г. Икономическата група на „СВИЛОЗА“ АД е, както следва:

- ✓ „Свилоцел“ ЕАД - търговско дружество, регистрирано във ВТОС през септември 2005 г., с основен предмет на дейност производство и

реализация на сулфатна избелена целулоза и продукти от нея.
Дружеството започва дейността си от 01.01.2006 г. „Свилоса“ АД участва 100 % в капитала му чрез апортна вноска.

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

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

Към 31.12.2015 г. СВИЛОЗА АД отчита на консолидирана база нетни приходи от продажби на стойност 116 583 хил.лв., което представлява увеличение от 8.09 % в сравнение с консолидираните нетни приходи от продажби на дружеството към 31.12.2014 г., които са в размер на 107 848 хил.лв.

Към 31.12.2015 г. консолидираните нетни приходи от продажба на продукцията на СВИЛОЗА АД са в размер на 114 388 хил.лв. и регистрират ръст от 9.55 % в сравнение с отчетените към 31.12.2014 г. консолидирани нетни приходи от продажби на продукцията на стойност 104 413 хил.лв.

Към 31.12.2015 г. консолидираните нетни приходи от продажба на услуги на СВИЛОЗА АД са в размер на 460 хил.лв. в сравнение с регистрираните консолидирани нетни приходи от продажба на услуги към 31.12.2014 г. на стойност 391 хил.лв., което представлява увеличение от 17.65 %.

Другите нетни приходи от продажби на СВИЛОЗА АД на консолидирана база към 31.12.2015 г. са на стойност 1 251 хил.лв. и се понижават с 58.90 % в сравнение с отчетените към 31.12.2014 г. други нетни приходи от продажби в размер на 3044 хил.лв.

Печалбата преди облагане с данъци на СВИЛОЗА АД на консолидирана база към 31.12.2015 г. е на стойност 22 772 хил.лв., спрямо 9 648 хил.лв. към 31.12.2014 г., което представлява значителен ръст на печалбата, преди облагане с данъци от 136.03 %.

Нетната печалба на СВИЛОЗА АД на консолидирана база към 31.12.2015г. е на стойност 22 745 хил.лв. спрямо нетна печалба от 8 658 хил.лв. към 31.12.2014 г., което представлява увеличение на нетната печалба на консолидирана база от 162.70 %.

Към 31.12.2015 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 30 534 хил.лв., в сравнение с ЕБИТДА на консолидирана основа към 31.12.2014 г. в размер на 17 144 хил.лв. Това представлява ръст на ЕБИТДА със 78.10 %.

Към 31.12.2015 г. ЕБИТ (печалба преди облагане с данъци, намалена с финансовите приходи и увеличена с финансовите разходи) на СВИЛОЗА АД на консолидирана база е в размер на 24 101 хил.лв., спрямо ЕБИТ на консолидирана

база към 31.12.2014 г. в размер на 11 019 хил.лв. Това представлява увеличение на ЕВИТ със 118.72 %.

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

През отчетния период „Свилоцел” ЕАД съществено подобри финансовите резултати от дейността си спрямо съпоставяния период на предходната година. Благоприятната пазарна конюнктура и спада в доставните цени на горива, енергия и някои от основните химикали повлияха положително на финансовите резултати. Престоите поради недостиг на дървесина са намалени наполовина спрямо четвъртото тримесечие на предходната година.

Основните показатели за дейността към 31.12.2015 г., са следните:

Таблица № 1

ПОКАЗАТЕЛИ	Мярка	Отчет	
		4 тр. 2015	4 тр. 2014
1	2	3	4
Произведена продукция (целулоза+КМЦ)	т.	25 253	19 429
В т.ч. – целулоза	т.	22 506	17 901
- КМЦ	хил..лв.	24 756	17 848
Продадена продукция (целулоза + КМЦ)	хил.лв.	6 199	-385
В т.ч. – целулоза	хил.лв.	4 586	-1 628
- КМЦ	бр.	497	470
Брутни продажби	лв./бр.	49 836	37 944
ЕВИТДА – общо	дни	19	36
Печалба преди данъчно облагане	т.	25 253	19 429
Персонал /Средно списъчен състав/	т.	22 506	17 901
Производителност на 1 лице	хил.лв	24 756	17 848
Престои	хил.лв	6 199	-385

Основните показатели за дейността за 2015 г. са следните:

Таблица № 2

ПОКАЗАТЕЛИ	Мярка	Отчет	
		12 м. 2015	12 м. 2014
1	2	3	4
Произведена продукция (целулоза)	т.	110 669	116 458
Продадена продукция (целулоза + КМЦ)	т.	108 191	118 824
В т.ч. – целулоза	т.	108 191	118 638
- КМЦ	т.	0	187
Брутни продажби	хил.лв.	115 744	107 185
ЕВТДА – общо	хил.лв.	30 579	15 985
Печалба преди дан облагане	хил.лв.	23 757	9 367
Персонал /Средно списъчен състав/	бр.	480	473
Производителност на 1 лице	лв./бр.	240 913	226 817
Престои	дни	60	56

„Свилоцел“ ЕАД е осигурено с необходимия запас от химикали, резервни части и други консумативи.

Основен проблем за 2015 г. бе недостига на дървесина, довел до принудителни престои през първото тримесечие на 2015 г., неритмична работа и работа с намален капацитет. Престоите са от порядъка на предходната година.

Наличната дървесина на склад към 31.12.2015 г. е 18,7 х.тона, осигуряващи производствените потребности за около 7 – 10 дни. Предприети са възможните мерки и за увеличаване на доставките на дървесина. Трудностите за осигуряване на необходимите количества дървесина през зимния период се дължат на сезонния характер на търсенето, поради увеличено потребление на дърва за огрев, непредвидимостта на количествата за износ, зависимостта на добива от климатичните условия, неизпълнението на сключените договори и липсата на интерес от страна на държавните горски предприятия да реагират на увеличеното пазарно търсене на дървесина, поради бюджетното им финансиране.

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

Прогнозите за лек спад на цените на целулозата в края на годината се оправдаха. Спрямо предходното тримесечие средната брутна цена на продаваната от „Свилоцел“ ЕАД целулоза се е понижала с около 5%, но спрямо последното тримесечие на 2014 г. Цената отчита ръст от 20%.

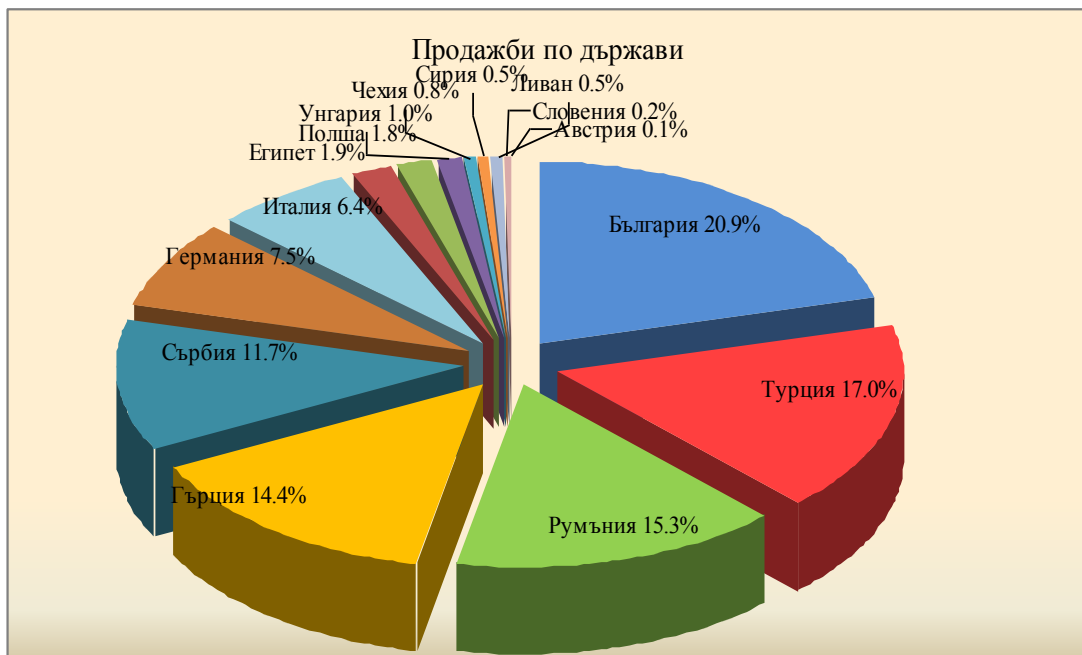
Според прогноза на Bright Market Insight (един от основните пазарни анализатори) през пролетта на 2016 г. се очаква обръщане на тренда, като ще се наблюдава ново покачване на цените, пикът на което следва да бъде достигнат през април-юли 2017 година, след което цените отново ще се понижат.

Този покачващ се ценови тренд вероятно ще бъде усетен по-слабо в Европа, която все още е под влиянието на различни негативни фактори – политическата нестабилност в Украйна и последвалите санкции, продължаващите финансови проблеми на Гърция, както и войната в Сирия.

През есенно-зимния сезон на изминалата и началото на 2016 г. общия ценови спад в Европа и Азия ще достигне 40-50 долара. От пролетта на 2016 година се очаква стабилизиране на пазара на целулоза, благодарение на нарастващото търсене, особено в развиващите се пазари. Прогнозира се борсовата цена на широколистната целулоза, търгувана в Европа да достигне своето дъно в периода април-юни 2016 г. при нива от около 760 долара. В по-късен етап се очаква постепенно и умерено увеличение на цената, като към края на следващата година тя трябва да достигне до около 790 долара.

Специфичното географско разположение на дружеството, като единствен производител на Балканския полуостров и близостта до клиентите, като съществен фактор за намаление на транспортните разходи, намалява ефекта от негативни вариации на световните борсови цени на целулозата.

Разпределение на продажбите през 2015 г.



3.3. АНАЛИЗ НА РАЗХОДИТЕ, ПРОИЗВОДСТВО, КАЧЕСТВО, ТЕХНОЛОГИЧЕН ПРОЦЕС, ТЕХНИЧЕСКА ПОДДРЪЖКА

Цените на основните влагани суровини, ел.енергия, горива и химикали и пълноценното натоварване на производствените мощности и равномерното производство са основен фактор за намаляване на себестойността на произведената целулоза.

През последното тримесечие на 2015 г. спрямо последното тримесечие на 2014 г. са регистрирани следните изменения в цените на основните суровини:

- цената на дървесината се е увеличила с 8 %
- цената на ел.енергията се е понижила с 6 %
- цената на мазута е намаляла с 27 %
- цената на природния газ е намаляла с 21 %
- цената на натриевата основа се е увеличила с 16 %
- цената на солната киселина е намаляла с 3 %
- цената на натриевия хлорат е намаляла с 3%.

През последното тримесечие на 2015 г. спрямо последното тримесечие на 2014 г., непреките относително постоянни разходи са намалени с 33 %, от тях още по-значително са намалени разходите за поддръжка - 52 %.

По принцип тези разходи силно зависят от обема на производството и са най-големи през последното тримесечие, поради провеждането на годишната профилактика на оборудването със спиране между 8 до 12 дни. Този фактор е елиминиран, предвид отчитането на загубите от работа с намален капацитет по МСС. Намалението е реално.

Приключило е цялостното реновиране на външните фасади на сградите - административни, складови и производствени помещения.

Разходите за труд са увеличени със 17 %, поради увеличени премии за постигнати икономии и финансови резултати, включително еднократна премия от 1000 лв./човек дадена в края на годината от Ръководството на Дружеството по преценка на мажоритарния собственик на капитала.

Общо за 2015 г. спрямо 2014 г., променливите разходи на тон произведена целулоза са увеличени със 7 %, а относително постоянните разходи са намалели с около 2 %. В състава на относително постоянните разходи, разходите за труд са увеличени с 6 %, а разходите за поддръжка са намаление с 99 %.

„Свилоцел” ЕАД постига приемлива рентабилност на произвежданите продукти и предоставяни услуги, спрямо действащите пазарни продажни цени.

3.4. КАЧЕСТВО НА ПРОИЗВЕДЕНАТА ПРОДУКЦИЯ

Качеството на произведената сулфатна целулоза отговаря на параметрите и показателите за този тип продукт, съгласно въведената технология за производство.

Дружеството притежава сертификат за управление на качеството ISO – 9001 : 2008 с валидност 22.03.2018 г.

Съгласно сключения договор със сертифициращата организация LLOYD'S REGISTER QUALITY ASSURANCE ежегодно се провеждат два планови одита. В доклада от проведения пресертификационен одит несъществени несъответствия не са повдигани.

През отчетния период няма регистрирани рекламации от клиенти.

3.5. ЕКОЛОГИЯ, ПОЛИТИКА ПО ОПАЗВАНЕ НА ОКОЛНАТА СРЕДА

Внедрена и сертифицирана е Интегрирана система за управление (ИСУ) включваща:

1. Система за управление на качеството, съгласно Стандарт БДС EN ISO 9001:2008
2. Система за управление на околната среда, съгласно Стандарт БДС EN ISO 14001:2004
3. Система за управление на здравословни и безопасни условия на труд, съгласно Стандарт BS OHSAS 18001:2007.

През март 2015 г. в "Свилоцел" ЕАД се проведе пресертификационен одит, по време на който се потвърди успешното прилагане изискванията на стандартите за управление на качество, околна среда и здравословни и безопасни условия на труд. Срокът на валидност на сертификатите по ИСУ е 22.03.2018 г.

От 2013 г. компанията притежава сертификат за контрол по проследяване на продукцията (CoC), съгласно всички изисквания на FSC, в включително снабдяването, съхраняването, ползването и продажбата на сертифицирани по FSC материали. Ежегодно се провеждат планови одити за потвърждаване на сертификата. Плановия одит за 2015 г. е проведен на 23-24 април 2015 г. Сертификатът е валиден до 7 май 2018 г.

Дружеството ползва технология за кислородно избелване при производството на сулфатна избелена целулоза. Внедрена и сертифицирана е Интегрирана система за управление (ИСУ) включваща:

1. Система за управление на качеството, съгласно Стандарт БДС EN ISO 9001:2008
2. Система за управление на околната среда, съгласно Стандарт БДС EN ISO 14001:2004
3. Система за управление на здравословни и безопасни условия на труд, съгласно Стандарт BS OHSAS 18001:2007.

През месец март 2015 г. в Свилоцел ЕАД се проведе пресертификационен одит, по време на който се потвърди успешното прилагане изискванията на стандартите за управление на качество, околна среда и здравословни и безопасни условия на труд. Срокът на валидност на сертификатите по ИСУ е 22.03.2018 г.

От 2013 г. компанията притежава сертификат за контрол по проследяване на продукцията (CoC), съгласно всички изисквания на FSC, в включително снабдяването, съхраняването, ползването и продажбата на сертифицирани по FSC материали. Ежегодно се провеждат планови одити за потвърждаване на сертификата. Плановия одит за 2015 г. е проведен на 23-24 април 2015 г. Сертификатът е валиден до 7 май 2018 г.

Дружеството ползва технология за кислородно избелване при производството на сулфатна избелена целулоза, която елиминира използването на елементарен хлор. Така произвежданата ЕСФ 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 техники) по отношение на редуцията на емисии от вредни за околната среда вещества.

Дружеството 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-Н2-ИО-А0/2015 г. подписано от ИАОС на 4.09.2015 г. е издадено ново Комплексно Разрешително № 175-Н2/2015 г. Новото комплексно разрешително узаконява промени в производственото оборудване, разрешение за експлоатация на съоръжения с екологично предназначение и отразява промени в действащото екологично законодателство, включваща производството на натриев хлорат.

3.6. СТАТУС НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ПРОГРАМА

През 2015 година са извършени инвестиции на обща стойност 11 606 000 лв.

Във връзка с преустановяването на производството на ел. енергия от „ТЕЦ Свилоса“ АД за се наложи увеличаване на предвидените за текущата година инвестиции за ускоряване на дейностите по два обекта - „Проектиране и изграждане на присъединителна подстанция“ и „Химическа водоочистка /ХВО/“.

Със завършването и пускането в експлоатация на тези два обекта ще се осигури възможност за директна доставка на ел. енергия от свободния пазар за нуждите на „Свилоцел“ ЕАД без посредничество на „ТЕЦ-Свилоса“ АД и собствено производство на дълбоко обезсолена вода, влагана в производството на пара.

Общата стойност на обект „Проектиране и изграждане на присъединителна подстанция“ е около 7 млн. лв. До края на 2015 г. са вложени 6 269 х.лв. Обектът ще бъде завършен до края на Март 2016 г.

Общата стойност на обект „Химическа водоочистка /ХВО/“ е около 3 млн. лв. До края на 2015 г. са вложени 1 719 х.лв. Строително монтажните работи се очаква да бъдат завършени през Април 2016 г.

Проведени са 72 часови проби на обект „Инсталация за производство на натриев хлорат“. Стойността на обекта се очаква да достигне около 2 млн. лв. До момента са вложени 1 914 х.лв. От Октомври 2015 г., инсталацията работи с около 60% от капацитета си с основната си производствена линия. Пълното въвеждане в експлоатация е планирано да се извърши до Август 2016.

Друг по-съществен обект е „Инсталация за лошо миришещи газове“. Стойността и е 667 х.лв. Въвеждането и в експлоатация премина през известни затруднения поради недостигане на част от договорените с производителя параметри на работа.

В останалата си част инвестициите през 2015 г. включват несъществени на стойност подобрения с бърза възвращаемост, по изпълнението на които е извършено в рамките на планираните срокове

3.7. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

На 23.02.2015 г. е сключен анекс с ОБЩИНСКА БАНКА АД за удължаване срока на ползвания овърдрафт до 20.05.2016 г.

На 11.05.2015 г. е сключен анекс с СИБАНК АД за удължаване срока на ползвания овърдрафт с до 19.06.2016 г.

На 11.05.2015 г. Съвета на директорите на „Свилоса“ АД приема Годишния финансов отчет на дружеството с всички приложения и Доклада на одитора КПМГ. Отчетът е внесен за публикуване в Търговския регистър на 18.05.2015 г. и е вписан на 26.06.2015 г.

На 27.10.2015 г. е подписан договор за получаването на нов инвестиционен кредит от СИБАНК АД за реализацията на инвестиционния проект - „Проектиране и изграждане на присъединителна ел. подстанция и ХВО“ за 5 млн. евро.

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 НСИ, през октомври 2015 г. общият показател на бизнес климата се покачва с 1.0 пункт в сравнение с предходния месец, което се дължи на подобрения бизнес климат в промишлеността, строителството и търговията на дребно. Инвестиционната бизнес анкета на НСИ, проведена сред промишлените предприятия през октомври 2015 г., показва, че предприемачите очакват през настоящата година направените инвестиции да бъдат с 32.6 % по-малко в сравнение с предходната 2014 година.

През ноември 2015 г. общият показател на бизнес климата намалява с 0.5 пункта в сравнение с предходния месец в резултат на по-неблагоприятния бизнес климат в строителството, търговията на дребно и сектора на услугите.

През ноември 2015 г. индексът на продукцията в сектор „Строителство“, изчислен въз основа на сезонно изгладени данни, е с 0.4 % над равнището от предходния месец.

През декември 2015 г. общият показател на бизнес климата се понижава с 0.7 пункта в сравнение с ноември, което се дължи на влошения бизнес климат в строителството, търговията на дребно и сектора на услугите.



През периода януари - октомври 2015 г. износът на България за ЕС се увеличава с 9.0% спрямо същия период на предходната година и е в размер на 24.4 млрд. лв., а вносът от ЕС нараства с 5.7% и е на стойност 27.3 млрд. лева.

През октомври 2015 г. износът за ЕС се увеличава със 7.5% спрямо същия месец на предходната година и е в размер на 2.697 млрд. лв., а вносът нараства с 4.5% и е на стойност 3.082 млрд. лева.

През периода януари - ноември 2015 г. износът на България за трети страни се увеличава с 0.4% спрямо същия период на предходната година и е в размер на 15.0 млрд. лв., а вносът намалява с 5.8% и е на стойност 17.0 млрд. лева.



През периода януари - ноември 2015 г. общо за трети страни и ЕС са изнесени стоки за 41.9 млрд. лв. и спрямо същия период на 2014 г. износът нараства с 5.3%, а общата стойност на внесените стоки е 47.4 млрд. лв. и се увеличава с 1.4%.

За периода януари – октомври 2015 г., преките инвестиции в чужбина намаляват с 27.2 млн.евро (при нарастване от 495 млн.евро за януари –октомври 2014 г.). За януари – октомври преките чуждестранни инвестиции в страната са в размер на 1371.5 млн.евро.

ЛИХВЕН РИСК

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

На 22.10.2015 г. е проведено заседание на Европейската Централна Банка, на което е взето решение основните лихвени проценти да не бъдат променени - основната репо лихва 0,05 %, депозитната лихва на ниво от -0,2 % и пределната заемна лихва на ниво от 0,3 %.

Основните лихвени проценти, определени от Българска Народна Банка за периода за 2015 г. са:

Таблица № 3

Месец	Основен лихвен процент
Януари 2015 г.	0.01 %
Февруари 2015 г.	0.01 %
Март 2015 г.	0.01 %
Април 2015 г.	0.01 %
Май 2015 г.	0.01 %
Юни 2015 г.	0.02 %
Юли 2015 г.	0.02 %
Август 2015 г.	0.01 %
Септември 2015 г.	0.01 %
Октомври 2015 г.	0.01 %
Ноември 2015 г.	0.01 %
Декември 2015 г.	0.01 %

***Източник:БНБ**

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 НСИ, индексът на потребителските цени за октомври 2015 г. спрямо септември 2015 г. е 100.2 %, т.е. месечната инфлация е 0.2 %. Индексът на потребителските цени за ноември 2015 г. спрямо октомври 2015 г. е 99.9 %, т.е. месечната инфлация е минус 0.1%. Индексът на потребителските цени за декември 2015 г. спрямо ноември 2015 г. е 100.0 %, т.е. месечната инфлация е 0.0 %

Инфлацията за 2015 г. е, следната:

Таблица № 4

Месец	% на инфлацията
Януари 2015 г.	-0.4 %
Февруари 2015 г.	0.02 %
Март 2015 г.	0.04 %
Април 2015 г.	0.7 %
Май 2015 г.	0.2 %
Юни 2015 г.	-0.9 %
Юли 2015 г.	-0.2 %
Август 2015 г.	0.0 %
Септември 2015 г.	-0.1 %
Октомври 2015 г.	0.2 %
Ноември 2015 г.	-0.1 %
Декември 2015 г.	0.0 %

***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

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 ЧЕТВЪРТТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2015 г.

През четвъртото тримесечие на 2015 г. СВИЛОЗА АД и дружествата от икономическата група не са сключвали големи сделки със свързани лица.

11.02.2016 г.

За СВИЛОЗА АД:

Михаил Колчев

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

