

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „СВИЛОЗА“ АД
ПРЕЗ ШЕСТМЕСЕЧИЕТО НА 2017 Г.
НА ИНДИВИДУАЛНА БАЗА,
СЪГЛАСНО ЧЛ.1000, АЛ. 4, Т. 2 ОТ ЗППЦК**

1. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА СВИЛОЗА АД, НАСТЪПИЛИ ЗА ПЕРИОДА 01.01.2017 Г. – 30.06.2017 Г.

През периода 01.01.2017 – 30.06.2017 „Свилоза“ АД е оповестило следната вътрешна информация на КФН, БФБ – София АД и обществеността:

- На **27.01.2017 г.** дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността междинен индивидуален финансов отчет зачетвъртото тримесечие на 2016 г.;
- На **17.02.2017 г.** дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността междинен консолидиран финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2016 г.
- На **30.03.2017 г.** дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността годишен одитиран финансов отчет към 31.12.2016 г.
- На **24.04.2017 г.** дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен отчет за първо тримесечие на 2017г.
- На **28.04.2017 г.** дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността годишен одитиран консолидиран отчет към 31.12.2016 г.
- На **16.05.2017 г.** дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността покана за свикване на Редовно общо събрание на акционерите и материали за общо събрание на акционерите за 28.06.2017 г.
- На **22.05.2017 г.** дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността копие от публикация на покана за свикване на Редовно общо събрание на акционерите за 28.06.2017 г.
- На **29.05.2017 г.** дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен консолидиран отчет за първо тримесечие на 2017г.
- На **13.06.2017 г.** дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността уведомление за постъпили по по реда на чл. 115, ал. 7 от ЗППЦК в дружеството материалите по чл. 223а, ал. 4 от Търговския закон от акционера А.Р.У.С Холдинг АД, ЕИК 104700759, притежаващ 25 615 674 броя обикновени, поименни, безналични акции с право на глас или 80.67 %, от капитала на "СВИЛОЗА" АД. По реда на чл. 118, ал. 2, т. 4 от ЗППЦК акционерът А.Р.У.С Холдинг АД е обявил в Търговския регистър на 13.06.2017 г. допълнително предложение по т. 10 от дневния ред на свиканото за

28.06.2017 г. редовно годишно Общо събрание на акционерите на "СВИЛОЗА" АД. Във връзка горното и на основание чл. 115, ал. 7 от ЗППЦК "СВИЛОЗА" АД е актуализирало поканата и я публикува заедно с писмените материали при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и 3 от ЗППЦК. Актуализираната покана и писмени материали са на разположение на акционерите и на електронната страница на дружеството.

- На 13.06.2017 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността актуализирана покана по чл. 115, ал. 7 от ЗППЦК във връзка със свиканото за 28.06.2017 г. общо събрание на акционерите.
- На 28.06.2017 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността протокол от проведеното на 28.06.2017 г. Общо събрание на акционерите.
- На 28.06.2017 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността уведомление за важните решения от проведеното на 28.06.2017 г. Общо събрание на акционерите.

2. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА СВИЛОЗА АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ШЕСТМЕСЕЧИЕТО НА 2017 Г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Важните събития за „СВИЛОЗА“ АД, настъпили през шестмесечието на 2017 г. не са оказали влияние върху резултатите в индивидуалния финансов отчет на дружеството.

Таблица 1

Показатели	Описание	Стойност
Средна цена на акция към 30.06.2017 г.		3,038
Брой емитирани ценни книжа		31 755 944
Балансова стойност на акция	Собствен капитал/ Брой емитирани акции	
Пазарна капитализация на СВИЛОЗА АД към 30.06.2017 г.	Пазарна цена* Брой емитирани акции	107 017 531
P/BV (Price book value)	пазарна капитализация/стойност на собствения капитал	1,98
P/S (Price sales)	пазарната цена за 1 акция /продажбите	0,0056
P/E (price earnings)	пазарната цена за 1 акция/нетната печалба за 1 акция	-0,18

Към 30.06.2017 г. СВИЛОЗА АД отчита на индивидуална база нетни приходи от продажби на стойност 628 хил. лв., което представлява понижение от 17,91 % в сравнение с индивидуални нетни приходи от продажби на дружеството към 30.06.2016 г., които са в размер на 765 хил. лв.

Към 30.06.2017 г. СВИЛОЗА АД не отчита индивидуални нетни приходи от продажба на продукция.

Към 30.06.2017 г. индивидуалните нетни приходи от продажба на услуги на СВИЛОЗА АД са в размер на 583 хил.лв. в сравнение с регистрираните индивидуални нетни приходи от продажба на услуги към 30.06.2016 г. на стойност 621 хил. лв., което представлява намаление от 6,12 %.

Към 30.06.2017 г. СВИЛОЗА АД отчита на индивидуална база загуба преди облагане с данъци в размер на (603) хил. лв., спрямо отчетената към 30.06.2016 г. на индивидуална база загуба преди облагане с данъци в размер на (290) хил. лв.

1.1. Ликвидност и капиталови ресурси

Таблица 2

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ:	30.06.2017 г.	30.06.2016 г.
Коефициент на обща ликвидност	23,58	2,33
Коефициент на бърза ликвидност	23,56	2,31
Коефициент на абсолютна ликвидност	2,83	0,33
Коефициент на незабавна ликвидност	2,83	0,33



Таблица 3

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ:	30.06.2017 г.	30.06.2016 г.
Рентабилност на Основния Капитал	- 0,019	- 0,009
Рентабилност на Собствения Капитал (ROE)	- 0,011	- 0,005
Рентабилност на Активите (ROA)	- 0,011	- 0,005

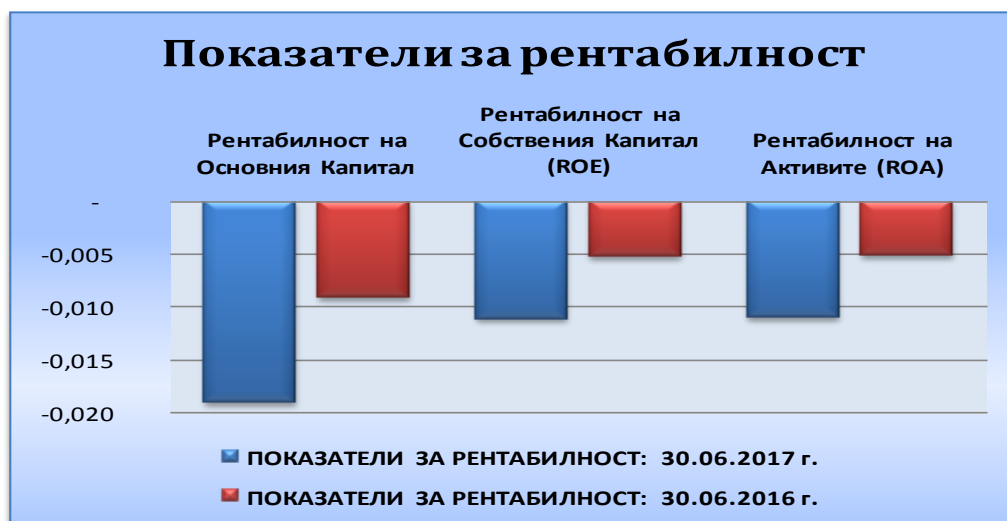


Таблица 4

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ:	30.06.2017 г.	30.06.2016 г.
Коефициент на задлъжнялост	0,03	0,03
Дълг / Активи	0,03	0,03
Коефициент на финансова автономност	38,79	36,51



4.ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО СВИЛОЗА АД ПРЕЗ СЛЕДВАЩИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

По данни на Националния статистически институт през юни 2017 г. общият показател на бизнес климата се понижава с 0.7 пункта спрямо предходния месец в резултат на неблагоприятните мнения на стопанските ръководители в промишлеността и услугите.



Източник: НСИ

Съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ намалява с 1.2 пункта в сравнение с май, което се дължи на изместване на очакванията на промишлените предприемачи за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца от „по-добро“ към запазване на „същото“. Същевременно анкетата регистрира известно подобрение на осигуреността на производството с поръчки, което е съпроводено и с благоприятни очаквания за производствената активност през следващите три месеца. Несигурната икономическа среда и недостигът на работна сила продължават да са основните проблеми за развитието на бизнеса. По отношение на продажните цени в промишлеността преобладаващите очаквания на мениджърите са те да останат без промяна през следващите три месеца.

По данни на Националния статистически институт през юни съставният показател „бизнес климат в строителството“ нараства с 2.2 пункта в резултат на оптимистичните оценки и очаквания на строителните предприемачи за бизнес състоянието на предприятията. По тяхно мнение настоящата строителна активност се подобрява в сравнение с предходния месец, като прогнозите им за следващите три месеца са дейността да се задържи на същото равнище. Основните фактори, затрудняващи предприятията, остават несигурната икономическа среда, конкуренцията в бранша и недостигът на работна сила, като анкетата отчита намаление на негативното влияние на първите два фактора. Относно продажните цени в строителството по-голяма част от мениджърите очакват запазване на тяхното равнище през следващите три месеца.

По данни на Националния статистически институт съставният показател „бизнес климат в търговията на дребно“ се повишава с 0.7 пункта, което се дължи на подобрените оценки на търговците на дребно за настоящото бизнес състояние на предприятията. Относно обема на продажбите и поръчките към доставчиците през следващите три месеца обаче очакванията им са по-неблагоприятни. Конкуренцията в

бранша, недостатъчното търсене и несигурната икономическа среда продължават да са най-сериозните затруднения за развитието на бизнеса. По отношение на продажните цени очакванията на търговците са за известно увеличение през следващите три месеца.

По данни на Националния статистически институт през юни съставният показател „бизнес климат в сектора на услугите“ спада с 3.7 пункта в резултат на изместване на очакванията на мениджърите за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца от „по-добро“ към запазване на „същото“. Относно търсенето на услуги настоящата тенденция се оценява като леко подобрена, но очакванията им за следващите три месеца са по-резервирани. Основните пречки за дейността в сектора остават конкуренцията в бранша и несигурната икономическа среда, макар че през последния месец е отчетено намаление на неблагоприятното им въздействие.

Оценката за състоянието на икономиката и финансите на Управителния съвет на ЕЦБ към 8 юни 2017 г. сочи, че протичащият процес на икономически растеж в еврозоната е все по-устойчив и се разширява по сектори и по страни. През първото тримесечие на 2017 г. БВП в реално изражение на еврозоната нарасна на тримесечна база с 0,6 % след увеличение с 0,5% през последното тримесечие на 2016 г. Икономическата активност в еврозоната допълнително се подпомага и от устойчивото възстановяване на световната икономика. Нарастването на световната търговия значително се ускорява през последните месеци, благоприятствано, наред с други фактори, от възстановяването в икономиките с възникващи пазари. Перспективите за икономическия растеж в еврозоната обаче продължават да бъдат занижени поради бавното осъществяване на структурни реформи (по-конкретно на пазарите на стоки и услуги) и все още съществуващата необходимост от корекции в балансите на някои сектори независимо от текущите подобрения.

Според макроикономическите прогнози за еврозоната на експерти на Евросистемата от юни 2017 г., приключени в края на май и направени с презумпцията за цялостно прилагане на всички мерки на ЕЦБ по паричната политика, се предвижда БВП в реално изражение да нарасне годишно с 1,9 % през 2017 г., с 1,8 % през 2018 г. и с 1,7 % през 2019 г. В сравнение с макроикономическите прогнози на експерти от ЕЦБ от март 2017 г. прогнозата за растежа на реалния БВП е ревизирана нагоре за целия прогнозен период. Рисковете относно перспективите за растежа в еврозоната се оценяват като балансирани в общи линии. От една страна, сегашната положителна циклична инерция увеличава шансовете за по-силен от очакваното икономически подем. От друга страна, все още съществуват рискове за по-нисък растеж, свързани предимно с фактори от глобален характер.

ЛИХВЕН РИСК

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

На своето заседание по паричната политика на 8 юни 2017 г. Управителният съвет на ЕЦБ излезе със заключението, че високата степен на нерестриktivност на паричната политика е все още необходима, за да се засили натискът за повишаване на базисната инфлация и да се подкрепи общата инфлация в средносрочен план. Информацията, получена след предходното заседание по въпросите на паричната

политика от края на април, свидетелства за по-силна динамика в икономиката на еврозоната и според прогнозите тя ще нараства с малко по-ускорен темп в сравнение с предишните очаквания. Управителният съвет смята, че рисковете по отношение на перспективите за растежа са като цяло балансирани. При това положение става все по-голяма вероятността да не се осъществят неблагоприятните сценарии относно перспективите за ценовата стабилност, най-вече поради отпадането до голяма степен на рисковете от дефлация. Ето защо Управителният съвет взе решение да прекрати включването на по-нататъшно намаляване на лихвените проценти в своя ориентир.

**Основните лихвени проценти, определени от БНБ за периода
01.01.2017 – 30.06.2017 г. са:**

Таблица 5

Месец	Основен лихвен процент
Януари 2017 г.	0.00 %
Февруари 2017 г.	0.00 %
Март 2017 г.	0.00 %
Април 2017 г.	0.00 %
Май 2017 г.	0.00 %
Юни 2017 г.	0.00 %

*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.

По данни на НСИ индексът на потребителските цени за април 2017 г. спрямо март 2017 г. е 100.7 %, т.е. месечната инфлация е 0.7%. Инфлацията от началото на годината (април 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 1.5 %, а годишната инфлация за април 2017 г. спрямо април 2016 г. е 2.6%. Средногодишната инфлация за периода май 2016 - април 2017 г. спрямо периода май 2015 - април 2016 г. е 0.2 %.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за април 2017 г. спрямо март 2017 г. е 100.5 %, т.е. месечната инфлация е 0.5 %. Инфлацията от началото на годината (април 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 0.6 %, а годишната инфлация за април 2017 г. спрямо април 2016 г. е 1.7 %. Средногодишната инфлация за периода май 2016 - април 2017 г. спрямо периода май 2015 - април 2016 г. е минус 0.5%.

Индексът на потребителските цени за май 2017 г. спрямо април 2017 г. е 99.7 %, т.е. месечната инфлация е минус 0.3 %. Инфлацията от началото на годината (май 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 1.2 %, а годишната инфлация за май 2017 г.

спрямо май 2016 г. е 2.3 %. Средногодишната инфлация за периода юни 2016 - май 2017 г. спрямо периода юни 2015 - май 2016 г. е 0.5 %.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за май 2017 г. спрямо април 2017 г. е 99.8 %, т.е. месечната инфлация е минус 0.2 %. Инфлацията от началото на годината (май 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 0.4 %, а годишната инфлация за май 2017 г. спрямо май 2016 г. е 1.4 %. Средногодишната инфлация за периода юни 2016 - май 2017 г. спрямо периода юни 2015 - май 2016 г. е минус 0.2 %.

Индексът на потребителските цени за юни 2017 г. спрямо май 2017 г. е 99.5 %, т.е. месечната инфлация е минус 0.5 %. Инфлацията от началото на годината (юни 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 0.7 %, а годишната инфлация за юни 2017 г. спрямо юни 2016 г. е 1.9 %. Средногодишната инфлация за периода юли 2016 - юни 2017 г. спрямо периода юли 2015 - юни 2016 г. е 0.8 %.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за юни 2017 г. спрямо май 2017 г. е 99.8%, т.е. месечната инфлация е минус 0.2%. Инфлацията от началото на годината (юни 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 0.3%, а годишната инфлация за юни 2017 г. спрямо юни 2016 г. е 1.1%. Средногодишната инфлация за периода юли 2016 - юни 2017 г. спрямо периода юли 2015 - юни 2016 г. е 0.1 %.

Инфлацията за периода 01.01.2017 г. – 30.06.2017 г. е следната:

Таблица 6

Месец	% на инфлацията
Януари 2017 г.	1,3 %
Февруари 2017 г.	0.0 %
Март 2017 г.	- 0.5 %
Април 2017 г.	0.7 %
Май 2017 г.	- 0.3 %
Юни 2017 г.	- 0.5 %

*Източник:НСИ

ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

Политическият риск е вероятността от смяна на Правителството, или от внезапна промяна в неговата политика, от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в европейското и/или националното законодателство, в резултат на което средата, в която оперират местните стопански субекти да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби.

Политическите рискове за България в международен план са свързани с поетите ангажиментите за осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството ѝ на равноправен член на ЕС, повишаване на социалната стабилност ограничаване на неефективните разходи, от една страна, както и със силната дестабилизация на страните от Близкия изток, зачестяващите заплахи от терористични атентати в Европа, бежански вълни и нестабилност на ключови страни в непосредствена близост до България.

България, както и другите държави – членки на ЕС от региона, продължава да бъде сериозно засегната от общо европейския проблем с интензивния бежански поток от Близкия изток.

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

ВАЛУТЕН РИСК

Експозицията към валутния риск представлява зависимостта и ефектите от изменението на валутните курсове. Систематичният валутен риск е вероятността от евентуална промяна на валутния режим на страната (валутен борд), което би довело или до обезценяване на лева или до поскъпване на лева спрямо чуждестранните валути.

Валутният риск ще има влиянието върху компании, имащи пазарни дялове, плащанията на които се извършват във валута, различна от лева и еврото. Тъй като съгласно действащото законодателство в страната българският лев е фиксиран към еврото в съотношение EUR 1 = BGN 1.95583, а Българската народна банка е длъжна да поддържа ниво на българските левове в обръщение, равно на валутните резерви на банката, рискът от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален и се състои във евентуално предсрочно премахване на валутния борд в страната. На този етап това изглежда малко вероятно, тъй като очакванията са валутният борд да бъде отменен при приемането на еврото в България за официална платежна единица.

Теоретично, валутният риск би могъл да се повиши, когато България се присъедини към втория етап на Европейския Валутен Механизъм (ERM II). Това е режим, в който страната трябва да поддържа валутния курс спрямо еврото в границите на +/-15% спрямо централен паритет. На практика, всички държави, които понастоящем са в този механизъм (Дания, Естония, Кипър, Литва, Латвия, Малта), са свидетели на колебания, които са съществено по-малки от позволените ±15%.

Фиксираният курс на лева към еврото не елиминира за българската валута риска от неблагоприятни движения на курса на еврото спрямо другите основни валути (щатски долар, британски паунд, швейцарски франк) на международните финансови пазари, но към настоящия момент дружеството не счита, че такъв риск би бил съществен по отношение на дейността му. Дружеството може да бъдат засегнати от валутния риск в зависимост от вида на валутата на паричните постъпления и от вида на валутата на потенциалните заеми на дружеството.

ЛИКВИДЕН РИСК

Проявлението на ликвидния риск по отношение на дружеството се свързва с възможността за липса на навременни и/или достатъчни налични средства за посрещане на всички текущи задължения. Този риск може да настъпи, както при значително забавяне на плащанията от страна на длъжниците на дружеството, така и при не достатъчно ефективно управление на паричните потоци от дейността на дружеството.

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

ЛИКВИДЕН РИСК

Проявлението на ликвидния риск по отношение на дружеството се свързва с възможността за липса на навременни и/или достатъчни налични средства за посрещане на всички текущи задължения. Този риск може да настъпи, както при значително забавяне на плащанията от страна на длъжниците на дружеството, така и при не достатъчно ефективно управление на паричните потоци от дейността на дружеството.

ФИНАНСОВ РИСК

Политиката на Дружеството за управление на риска е направена така, че да идентифицира и анализира рисковете с които се сблъсква Дружеството, да установява лимити за поемане на рискове и контроли, да наблюдава рисковете и съответствието с установените лимити. Тези политики подлежат на периодична проверка с цел отразяване на настъпили изменения в пазарните условия и в дейността на Дружеството. Дружеството, чрез своите стандарти за обучение и управление, цели да развие конструктивна контролна среда в която всички служители разбират своята роля и задължения.

Одитният комитетът на Дружеството следи как ръководството осигурява съответствие с политиките за управление на риска, и преглежда адекватността на рамката за управление на риска по отношение на рисковете с които се сблъсква Дружеството.

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 икономическата група „СВИЛОЗА“.

5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ШЕСТМЕСЕЧИЕТО НА 2017 Г.

През шестмесечието на 2017 г. СВИЛОЗА АД не е сключвало големи сделки със свързани лица.

26.07.2017 г.

За СВИЛОЗА АД:
Михаил Колчев
/ Изп.член на СД/

