

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „СВИЛОЗА” АД

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

1. Важни събития за „СВИЛОЗА” АД, настъпили през второто тримесечие на 2014 г. (01.04.2014 г. – 30.06.2014 г.)

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

2.Важни събития за „СВИЛОЗА” АД, 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 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.

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

Важните събития за „СВИЛОЗА” АД, настъпили през второто 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 30.06.2014 г.		2.034 лв.
Балансова стойност на акция	Собствен капитал/ Брой емитирани акции	1.77 лв.
Пазарна капитализация на СВИЛОЗА АД към 30.06.2014 г	Пазарна цена* Брой емитирани акции	64 589 556 лв.
P/BV (Price book value)		1.15
P/S (Price sales)		113

Към 30.06.2014 г., СВИЛОЗА АД отчита на индивидуална база нетни приходи от продажби в размер на 581 хил. лв. спрямо регистрираните за същия период на 2013 г. нетни приходи от продажби на индивидуална база на стойност 623 хил.лв., което представлява понижение на нетните приходи от продажби на индивидуална база със 7 %.

Към 30.06.2014 г. нетните приходи от продажба на услуги на СВИЛОЗА АД на индивидуална база са на стойност 558 хил.лв. спрямо 517 хил.лв. за същия период на 2013 г., което представлява ръст от 8 %.

Към 30.06.2014 г. другите нетни приходи от продажби на СВИЛОЗА АД на индивидуална база са в размер на 23 хил.лв. и се понижават със 78 % спрямо отчетените към 30.06.2013 г. други нетни приходи от продажби на стойност 106 хил.лв.

Към 30.06.2014 г. СВИЛОЗА АД регистрира на индивидуална база нетна загуба в размер на 299 хил.лв., в сравнение с записаната към 30.06.2013 г. нетна загуба на индивидуална база на стойност 426 хил.лв.

Към 30.06.2014 г. сумата на активите на СВИЛОЗА АД на индивидуална база е 58 825 хил.лв., а стойността на собствения капитал е 56 244 хил.лв.

Общия размер на задълженията на дружеството на индивидуална база към 30.06.2014 г. е 2 581 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, 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 за второто тримесечие на 2014 г.:

Таблица № 2

Месец	Лихвен процент
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 за второто тримесечие на 2014 г. е следната:

Таблица № 3

Месец	% на инфлацията
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 съвременните 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 не е сключвало сделки със свързани лица.

28.07.2014 г.

За „СВИЛОЗА“ АД:.....
инж. М. Колчев

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