

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „СВИЛОЗА” АД

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

1. Важни събития за „СВИЛОЗА” АД, настъпили през третото тримесечие на 2014 г. (01.07.2014 г. – 30.09.2014 г.)

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.

2. Важни събития за „СВИЛОЗА“ АД, настъпили от началото на финансовата година до края на третото 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.

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

Важните събития за „СВИЛОЗА” АД, настъпили през третото 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 30.09.2014 г.		2.851 лв.
Балансова стойност на акция	Собствен капитал/ Брой емитирани акции	1.77 лв.
Пазарна капитализация на СВИЛОЗА АД към 30.09.2014 г	Пазарна цена* Брой емитирани акции	90 533 345 лв.
P/BV (Price book value)		1.61
P/S (Price sales)		95.03

Към 30.09.2014 г., СВИЛОЗА АД отчита на индивидуална база нетни приходи от продажби в размер на 946 хил. лв. спрямо регистрираните за същия период на 2013 г. нетни приходи от продажби на индивидуална база на стойност 902 хил.лв., което представлява увеличение на нетните приходи от продажби на индивидуална база с 5 %.

Към 30.09.2014 г. нетните приходи от продажба на услуги на СВИЛОЗА АД на индивидуална база са на стойност 844 хил.лв. спрямо 775 хил.лв. за същия

период на 2013 г., което представлява ръст от 9 %.

Към 30.09.2014 г. другите нетни приходи от продажби на СВИЛОЗА АД на индивидуална база са в размер на 102 хил.лв. и се понижават с 20 % спрямо отчетените към 30.09.2013 г. други нетни приходи от продажби на стойност 127 хил.лв.

Към 30.09.2014 г. СВИЛОЗА АД регистрира на индивидуална база нетна загуба в размер на 412 хил.лв., в сравнение с записаната към 30.09.2013 г. нетна загуба на индивидуална база на стойност 746 хил.лв. Това представлява намаление на нетната загуба на дружеството с 44.77 %.

Към 30.09.2014 г. сумата на активите на СВИЛОЗА АД на индивидуална база е 58 704 хил.лв., а стойността на собствения капитал е 56 131 хил.лв.

Общия размер на задълженията на дружеството на индивидуална база към 30.09.2014 г. е 2 573 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 септември 2014 г. общият показател на бизнес климата намалява с 2.6 пункта спрямо предходния месец, което се дължи на по-неблагоприятния бизнес климат в промишлеността, строителството и търговията на дребно.

По данни на Националния Статистически Институт, през септември 2014 г. показателят на доверие в промишлеността се понижава с 1.4 % спрямо август 2014 г.

По данни на Националния Статистически Институт, индексът на цените на производител на вътрешния пазар през август 2014 г. е с 0.1 % под равнището от предходния месец, а спрямо съответния месец на предходната година е регистрирано намаление от 1.0 %. Общият индекс на цените на производител през август 2014 г. остава на равнището от предходния месец, а спрямо август 2013 г. е регистрирано намаление от 0.5 %.

Съгласно данни на Националния Статистически Институт, през юли 2014 г. календарно изгладеният индекс на промишленото производство регистрира спад от 0.2 %, спрямо съответния месец на 2013 г. На годишна база спад на промишленото производство, изчислен от календарно изгладените данни, е отчетен в производството и разпределението на електрическа и топлоенергия и газ - с 11.9 %, и в добивната промишленост - с 0.9 %, докато в преработващата промишленост е регистриран ръст от 3.9 %.

Съгласно данни на Националния Статистически Институт, индексът на промишленото производство през юли 2014 г. спрямо предходния месец, изчислен от сезонно изгладените данни, е 100.2 %, т.е. производството нараства с 0.2 %. През юли 2014 г. оборотът в раздел „Търговия на дребно, без търговията

с автомобили и мотоциклети” по съпоставими цени нараства с 0.5 % спрямо предходния месец.

За второто тримесечие на 2014 г. е отчетено увеличение на БВП с 1.6 % в сравнение със същото тримесечие на 2013 г.

Съгласно данни на Националния Статистически Институт, през периода януари - август 2014 г. износът на България за трети страни намалява с 10.7 % спрямо същия период на предходната година и е в размер на 10.4 млрд. лв., а вносът намалява с 4.4 % и е на стойност 12.8 млрд. лева.

През периода януари - август 2014 г. общо за трети страни и ЕС са изнесени стоки за 27.9 млрд. лв. и спрямо същия период на 2013 г. износът намалява с 2.9 %, а общата стойност на внесените стоки е 33.0 млрд. лв. и се увеличава с 0.2 %.

ЛИХВЕН РИСК

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

На свое заседание от 03.07.2014 г., Управителният Съвет на Европейската Централна Банка остави непроменени основните лихвени проценти по рефинансиране, пределно кредитно улеснение и депозитно улеснение на непроменено ниво от 0.15 %, 0.40 % и -0.10 %.

На заседание на Европейската Централна Банка от 07.08.2014 г., Управителният съвет на Банката взе решение лихвеният процент по основните операции по рефинансиране и лихвени проценти, по пределното кредитно улеснение и депозитното улеснение да останат непроменени на нива от 0.15 %, 0.40 % и -0.10 %.

На 04.09.2014 г. е проведено заседание на Европейската Централна Банка, на което са взети следните решения:

- Лихвеният процент по основните операции на Евросистемата по рефинансиране се намалява с 10 базисни пункта до 0,05 %, считано от операцията, по която плащането ще се извърши на 10 септември 2014 г.
 - Лихвеният процент по пределното кредитно улеснение се понижава с 10 базисни пункта до 0,30 %, считано от 10 септември 2014 г.
 - Лихвеният процент по депозитното улеснение се понижава с 10 базисни пункта до -0,20 %, считано от 10 септември 2014 г.
- Основните лихвени проценти на БНБ от началото на годината до края на третото тримесечие са:

Таблица № 2

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 %

*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 юли 2014 г. спрямо юни 2014 г. е 100.4 %, т.е. месечната инфлация е 0.4 %.

Според данни на Националния Статистически Институт, индексът на потребителските цени за август 2014 г. спрямо юли 2014 г. е 99.8 %, т.е. месечната инфлация е минус 0.2 %.

Съгласно данни на Националния Статистически Институт, индексът на потребителските цени за септември 2014 г. спрямо август 2014 г. е 99.8 %, т.е. месечната инфлация е -0.2 %.

Инфлацията в страната от началото на годината до края на третото тримесечие

е, както следва:

Таблица № 3

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 %

* 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 заложили 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 третото тримесечие на 2014 г.

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

23.10.2014 г.

За „СВИЛОЗА“ АД:.....
инж. М. Колчев



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