

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА  
„СВИЛОЗА” АД  
ПРЕЗ ТРЕТОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2015Г.  
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 ТРЕТОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2015 Г. (01.07.2015 Г. –  
30.09.2015 Г.)**

**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](http://www.fsc.bg)

2. „СВИЛОЗА” АД е разкривало информация към обществеността чрез електронните медии ИНФОСТОК – [www.infostock.bg](http://www.infostock.bg) и ИНВЕТОР БГ – [www.investor.bg](http://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](http://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.**

**2. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА СВИЛОЗА АД И ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА ОТ ГРУПАТА, НАСТЪПИЛИ ОТ НАЧАЛОТО НА ФИНАНСОВАТА ГОДИНА ДО КРАЯ НА ТРЕТОТО 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](http://www.fsc.bg)

2.“СВИЛОЗА” АД е разкривало информация към обществеността чрез електронните медии ИНФОСТОК – [www.infostock.bg](http://www.infostock.bg) и ИНВЕСТОР БГ – [www.investor.bg](http://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](http://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.

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

#### **Информация относно икономическата група на емитента**

**Към 30.09.2015 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. „Свилоза“ АД участва 100 % в капитала му чрез апортна вноски.
- ✓ **„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 30.09.2015 г. СВИЛОЗА АД отчита на консолидирана база нетни приходи от продажби на стойност 91 676 хил.лв., което представлява увеличение от 2.59 % в сравнение с консолидираните нетни приходи от продажби на дружеството към 30.09.2014 г., които са в размер на 89 359 хил.лв.

Към 30.09.2015 г. консолидираните нетни приходи от продажба на продукция на СВИЛОЗА АД са в размер на 90 064 хил.лв. и регистрират ръст от 1.66 % в сравнение с отчетените към 30.09.2014 г. консолидирани нетни приходи от продажби на продукцията на стойност 88 590 хил.лв.

Към 30.09.2015 г. консолидираните нетни приходи от продажба на услуги на СВИЛОЗА АД са в размер на 354 хил.лв. в сравнение с регистрираните консолидирани нетни приходи от продажба на услуги към 30.09.2014 г. на стойност 300 хил.лв., което представлява увеличение от 18 %.

Другите нетни приходи от продажби на СВИЛОЗА АД на консолидирана база към 30.09.2015 г. са на стойност 927 хил.лв. и нарастват с 97.65 % в сравнение с отчетените към 30.09.2014 г. в размер на 469 хил.лв.

Печалбата преди облагане с данъци на СВИЛОЗА АД на консолидирана база към 30.09.2015 г. е на стойност 18 846 хил.лв., спрямо 10 658 хил.лв. към 30.09.2014 г., което представлява увеличение на печалбата преди облагане с данъци със 76.82 %.

Нетната печалба на СВИЛОЗА АД на консолидирана база е на стойност 18 815 хил.лв. спрямо нетна печалба от 10 649 хил.лв., регистрирана за същия период на 2014 г., което представлява ръст от 76.68 %.

Към 30.09.2015 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 24 744 хил.лв., в сравнение с ЕБИТДА на консолидирана основа към 30.09.2014 г. в размер на 16 688 хил.лв. Това представлява увеличение на ЕБИТДА с 48.27 %.

Към 30.09.2015 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 19 929 хил.лв., спрямо ЕБИТ на консолидирана база към 30.09.2014 г. в размер на 12 141 хил.лв. Това представлява ръст на ЕБИТ с 64.15 %.

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. Главните причина за същественото подобрене на финансовите резултати на компанията са пълноценното натоварване на производствените мощности след преодоляването на проблема с недостига на дървесина през първото тримесечие и благоприятната пазарна конюнктура.

Основните показатели за дейността за 3-то тримесечие на 2015 г., са следните:

**Таблица № 1**

| ПОКАЗАТЕЛИ                           | Мярка   | Отчет      |            |
|--------------------------------------|---------|------------|------------|
|                                      |         | 3 тр. 2015 | 3 тр. 2014 |
| 1                                    | 2       | 3          | 4          |
| Произведена продукция (целулоза+КМЦ) | т.      | 31 072     | 32 474     |
| В т.ч. – целулоза                    | т.      | 31 072     | 32 474     |
| - КМЦ                                | т.      | 0          | 0          |
| Продадена продукция (целулоза + КМЦ) | т.      | 29 611     | 32 521     |
| В т.ч. – целулоза                    | т.      | 29 611     | 32 521     |
| - КМЦ                                | т.      | 0          | 0          |
| Брутни продажби                      | х.лв.   | 34 641     | 28 788     |
| ЕБИТДА – общо за фирмата             | х.лв.   | 11 131     | 5 836      |
| Печалба преди дан облагане           | х.лв.   | 9 435      | 4 103      |
| Персонал /Средно списъчен състав/    | бр.     | 487        | 472        |
| Производителност на 1 лице           | лв./бр. | 71 131     | 60 953     |
| Престои                              | дни     | 8          | 7          |

Основните показатели за дейността за 9-месечието на 2015 г. са следните:

**Таблица № 2**

| ПОКАЗАТЕЛИ                           | Мярка | Отчет     |           |
|--------------------------------------|-------|-----------|-----------|
|                                      |       | 9 м. 2015 | 9 м. 2014 |
| 1                                    | 2     | 3         | 4         |
| Произведена продукция (целулоза+КМЦ) | т.    | 85 415    | 97 029    |
| В т.ч. – целулоза                    | т.    | 85 415    | 97 029    |
| - КМЦ                                | т.    | 0         | 0         |
| Продадена продукция (целулоза + КМЦ) | т.    | 85414     | 100 923   |

|                                   |         |         |         |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|
| В т.ч. – целулоза                 | т.      | 85 414  | 100 736 |
| - КМЦ                             | т.      | 0       | 187     |
| Брутни продажби                   | х.лв.   | 91 074  | 89 338  |
| ЕВИТДА – общо за фирмата          | х.лв.   | 24 379  | 16 370  |
| Печалба преди дан облагане        | х.лв.   | 19 171  | 10 995  |
| Персонал /Средно списъчен състав/ | бр.     | 475     | 473     |
| Производителност на 1 лице        | лв./бр. | 191 735 | 188 757 |
| Престои                           | дни     | 40      | 20      |

Дружеството е осигурено с необходимия запас от суровини, химикали, резервни части и други консумативи. Наличната дървесина на склад е от порядъка на 37 хил.тона, осигуряващи производствените потребности за около 1 месец, което представлява риск за пълноценното натоварване на производствените мощности през зимния период. Предвид сезонния недостиг на дървесина поради масовото закупуване на дърва за горене от населението, своевременно бяха сключени договори за доставки от държавните горски предприятия /ДГП/.

Към 30.09.2015 г. ДГП са в неизпълнение с 42 хил.тона. Съгласно актуализирани графици за доставка на дървесина по действащите договори, ДГП трябва да ни доставят 114 хил. тона дървесина до края на 2015 г. , от които 26 хил.тона през Октомври 2015 г. Освен това са сключени дългосрочни договори за доставка на закупена от Свилоцел от ДГП дървесина на корен или натоварена на камион, засега за 160 хил.тона през 2016 г. Предприемат се възможните мерки и за увеличаване на количествата дървесина закупена от други собственици и търговци.

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

Съгласно прогнозата на Bright Market Insight – един от основните пазарни анализатори, ценовите ранища на целулозата през втората половина на 2015 г. ще имат низходящ тренд.

През пролетта на следващата година очакванията са за обръщане на тренда, като ще бъде регистрирано 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.

Съгласно прогнозата на Bright Market Insight , през есенно-зимния сезон на тази и началото на следващата година общия ценови спад в Европа и Азия ще достигне 40-50 долара. От пролетта на следващата година се очаква стабилизиране на пазара на целулоза благодарение на нарастващото търсене, особено в развиващите се пазари.

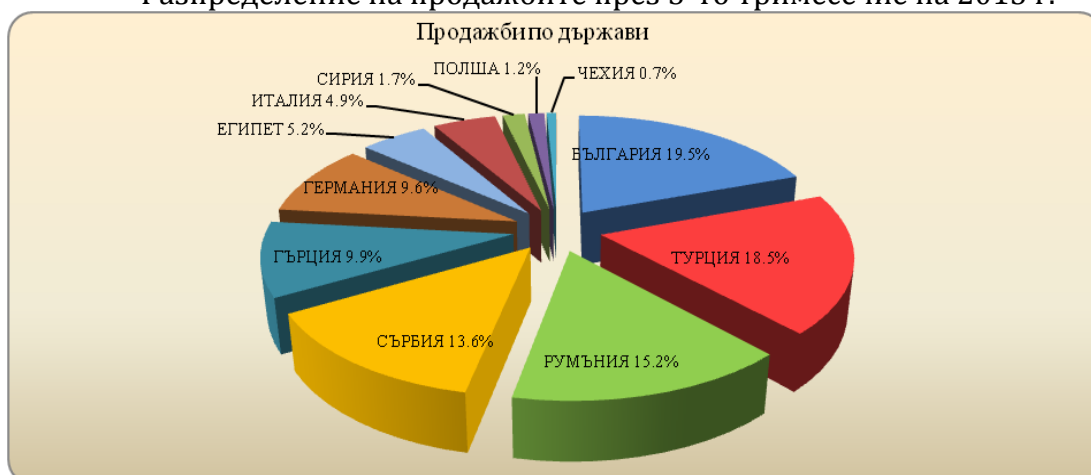
Прогнозира се борсовата цена на широколистната целулоза търгувана в Европа да падне под 800 USD през последното тримесечие на текущата година,

като плавното намаление ще достигне своето дъно през месеците април-май 2016 година при нива от около 760 долара. След края на 2016 г. се прогнозира постепенно и умерено увеличение на цената, като към края на следващата година тя трябва да достигне до около 790 долара.

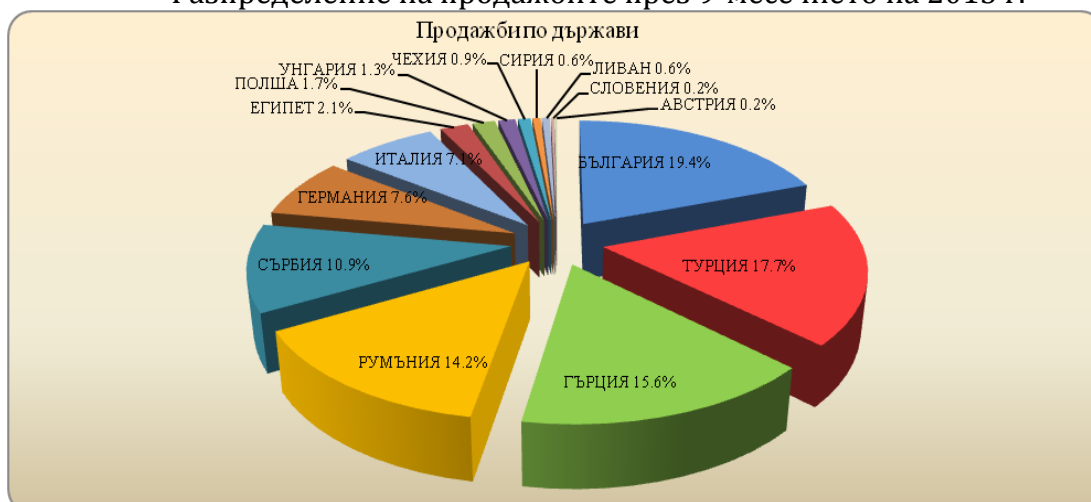
Тенденцията през текущата година за постепенно подобрене на продажната цена на целулозата произвеждана от Свилосел ЕАД продължи до м. Август. За м. Септември отчитаме спад с около 0,5%.

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

Разпределение на продажбите през 3-то тримесечие на 2015 г.



Разпределение на продажбите през 9-месечието на 2015 г.



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

Пълноценното натоварване на производствените мощности и равномерното производство са основен фактор за намаляване на себестойността на произведената целулоза.

С осигуряването на достатъчни количества дървесина преките производствените разходи комплексно се нормализираха по отношение на количествата на влаганите суровини и материали. Увеличение се отчита в цените на дървесината и химикалите, а намаление в цените на горивата – мазут и природен газ. Въведената добавка /задължение към обществото за възобновяеми енергоизточници/ в цената на закупуваната ел. енергия от свободния пазар съществено увеличава цената на ел. енергията, но разчитаме ефекта да бъде неутрализиран в известна степен след влизане в сила на механизма по проекта за наредба, подготвян за тази цел.

Непреките относително постоянни разходи са без съществена промяна.

„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 от „Свилоцел” ЕАД 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 март 2015 г. Съгласно сключения договор със сертифициращата организация LLOYD'S REGISTER QUALITY ASSURANCE ежегодно се провеждат два планови одита. В доклада от проведеня пресертификационен одит несъществени несъответствия не са повдигани.

През отчетния период няма регистрирани рекламации от клиенти.

### **3.5. ЕКОЛОГИЯ, ПОЛИТИКА ПО ОПАЗВАНЕ НА ОКОЛНАТА СРЕДА**

В Дружеството е внедрена и сертифицирана 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 на 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 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 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 Комплексното 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**

За деветмесечието на 2015 г. в дружеството са инвестирани общо 1 483 хил.лв.

Във връзка с преустановяването на производството на ел. енергия от „ТЕЦ Свилоса“ АД 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“ възлиза на около 7 млн. лв. До 90 % от разходите ще бъдат извършени до края на 2015 г. , като обекта физически ще бъде изграден до етап издаване на Акт 15.

Общата стойност на обект „Химическа водоочистка /ХВО/“ възлиза на около 3 млн.лв. До 15.12.2015 г. ще бъдат доставени основната част от съоръжения. Строително монтажните работи се очаква да бъдат завършени през първото тримесечие на 2016 г.

Проведени са 72 часови проби на обект „Инсталация за производство на натриев хлорат“. От Октомври 2015 г. инсталацията работи с около 60 % от

капацитета си, като продължават пусково наладъчните работи на две от по-малките линии.

В останалата си част инвестициите през 2015 г. включват несъществени на стойност подобрения с бърза възвращаемост, изпълнението на които върви по предвидените графици.

### **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 „Свилоза“ АД приема Годишния финансов отчет на дружеството с всички приложения и Доклада на одитора КПМГ. Отчета е внесен за публикуване в Търговския регистър на 18.05.2015 г. и е вписан на 26.06.2015 г.

В процес на договаряне е 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.

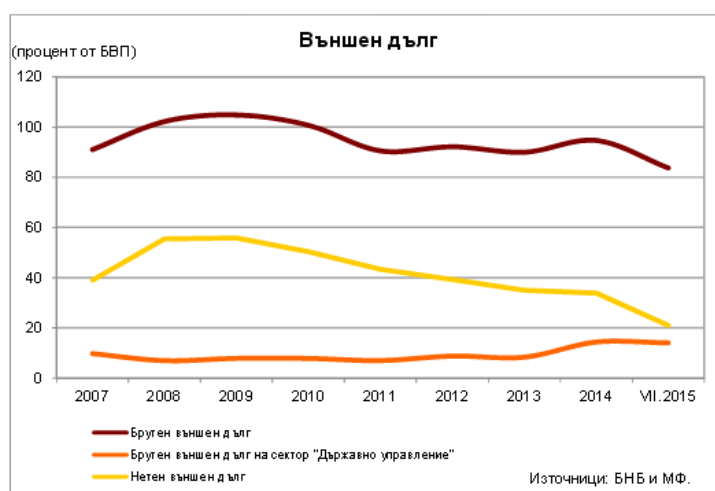
## **4. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО СА ИЗПРАВЕНИ ДРУЖЕСТВАТА ОТ ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА НА СВИЛОЗА АД ПРЕЗ СЛЕДВАЩИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД**

### **СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ**

#### **ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК**

В периода 9 - 12 октомври 2015 г. в гр. Лима, Перу, се състояха Годишните срещи на Международния валутен фонд и организациите от групата на Световната банка, в които взе участие българска делегация от представители на Министерството на финансите и БНБ. По време на срещите беше подчертано, че икономиката на България се развива в стабилна политическа среда и независимо от външните предизвикателства постига икономически растеж, който е по-висок от очаквания от БНБ в края на 2014 г. Посочени бяха и стабилната фискална позиция на страната, предприетите реформи в банковия надзор и подготовката за прегледа на качеството на активите на банките.

Съгласно данни на БНБ, brutния външен дълг на страната в края на юли 2015 г. е 35 932.9 млн. евро, което е с 3 423.5 млн. евро по-малко в сравнение с края на 2014 г. Дългът намалява с 2549.3 млн. евро спрямо юли 2014 г. Дългосрочните задължения са 27 992.3 млн. евро, като намаляват с 1465.1 млн. евро спрямо края на 2014 г. Дългосрочният дълг намалява с 1448.7 млн. евро спрямо юли 2014 г. Краткосрочните задължения възлизат на 8010.6 млн. евро и намаляват с 1958.4 млн. евро спрямо края на 2014 г. Краткосрочният външен дълг се понижава с 1100.6 млн. евро спрямо юли 2014 г.



Съгласно данни на Националния Статистически Институт, през септември 2015 г., общият показател на бизнес климата намалява с 2.9 пункта в сравнение с август, поради по-неблагоприятния бизнес климат в промишлеността, строителството и търговията на дребно.

През август 2015 г., общият показател на бизнес климата се повишава с 1.3 пункта спрямо предходния месец, което се дължи на подобрените мнения на ръководителите в промишлеността. За същия месец индексът на промишленото производство нараства с 0.1 % в сравнение с юли, а индексът в сектор „Строителство“ намалява с 1 %.

През юли 2015 г., общият показател на бизнес климата се понижава 1.8 пункта спрямо равнището си от предходния месец, което се дължи на по-неблагоприятния бизнес климат в промишлеността, търговията на дребно и сектора на услугите.

Съгласно данни на Националния Статистически Институт, за периода януари - август 2015 г. износьт на България за трети страни се увеличава с 5.3 % спрямо същия период на предходната година и е в размер на 11.0 млрд. лв., а вносьт намалява с 2.8 % и е на стойност 12.5 млрд. лева.

През периода януари - август 2015 г. общо за трети страни и ЕС са изнесени стоки за 30.3 млрд. лв. и спрямо същия период на 2014 г. износьт нараства с 8.0 %, а общата стойност на внесените стоки е 34.0 млрд. лв. и се увеличава с 3.1 %.

Съгласно данни на Националния Статистически Институт за периода януари - юли 2015 г. износът на България за ЕС се увеличава с 10.1% спрямо същия период на предходната година и е в размер на 16.8 млрд. лв., а вносът от ЕС нараства с 8.5 % и е на стойност 19.2 млрд. лева. През юли 2015 г. износът за ЕС намалява с 0.5 % спрямо същия месец на предходната година и е в размер на 2.6 млрд. лв., а вносът нараства с 12.2 % и е на стойност 3.1 млрд. лева.

### **ЛИХВЕН РИСК**

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

Съгласно протоколите от проведените на 15 и 16 юли заседания на Европейската Централна Банка, темповете на възстановяване на икономиката в еврозоната са определени като „разочароващи”. Реалния БВП в Еврозоната остава на нивата от 2008 г., като в САЩ е отчетено значително възстановяване на икономиката. Също така се посочва, че инфлацията в еврозоната остава значително ниска, което може да бъде породено от изкривяване в статистиката за инфлацията, , защото текущите ниски, но положителни стойности на индекса на потребителските цени могат да маскират "истинското" отрицателно ниво на този показател в еврозоната.

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

**Таблица № 1**

| <b>Месец</b>      | <b>Основен лихвен процент</b> |
|-------------------|-------------------------------|
| 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 %                        |

**\*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 септември 2015 г. спрямо август 2015 г. е 99.9 %, т.е. месечната инфлация е минус 0.1 %.

Индексът на потребителските цени за август 2015 г. спрямо юли 2015 г. е 100.0%, т.е. месечната инфлация е 0.0 %.

Индексът на потребителските цени за юли 2015 г. спрямо юни 2015 г. е 99.8%, т.е. месечната инфлация е минус 0.2 %.

Инфлацията в страната за периода януари –септември 2015 г. е, както следва:

**Таблица № 2**

| <b>Месец</b>      | <b>% на инфлацията</b> |
|-------------------|------------------------|
| 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 %                 |

**\*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 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 ТРЕТОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2015 Г.**

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

20.11.2015 г.

За СВИЛОЗА АД:

Михаил Колчев

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

