

# САМОСТОЯТЕЛЕН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА

НА „СВИЛОЗА” АД,  
ГР. СВИЩОВ

**ЗА ФИНАНСОВАТА 2017 г.**



**НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 39 И СЛЕДВАЩИ ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО, ЧЛ.100Н, АЛ.7 ОТ ЗППЦК И ПРИЛОЖЕНИЯ №10 и №11, КЪМ ЧЛ. 32, АЛ. 1, Т. 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.**

## **УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,**

Ние, членовете на СД на „СВИЛОЗА“ АД, водени от стремежа да управляваме дружеството в интерес на акционерите, както и на основание изискванията на разпоредбите на чл. 39 и следващи от Закона за счетоводството, чл.100н, ал.7 от ЗППЦК и приложение № 10, към чл. 32, ал. 1, т. 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 изготвихме настоящият доклад за дейността /Доклада/. Докладът представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството на индивидуална база. Докладът съдържа обективен преглед, който представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на „СВИЛОЗА“ АД, както и неговото състояние, заедно с описание на основните рискове, пред които е изправена компанията.

Настъпилите през 2017 г. обстоятелства, които ръководството на дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа са оповестени в предвидените от ЗППЦК срокове и начин до Комисията за финансов надзор, инвеститорите и регулирания пазар на ценни книжа, на който се търгуват акциите на дружеството.

### **I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО**

„СВИЛОЗА“ АД е публично акционерно дружество с основна дейност както следва: холдингова дейност, участие в други дружества, обединения на търговски дружества и сдружения със стопанска цел или в тяхното управление, производство и реализация на сулфатна избелена целулоза и производни от нея, както и извършване на всякакви други дейности, незабранени от закона.

Дружеството е регистрирано във фирменото отделение на Великотърновски окръжен съд (ВТОС) с решение № 1595/1993 г.

На 18.08.2008 г. дружеството е пререгистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК: 814191178 с предмет на дейност: холдингова дейност, участие в други дружества, обединения на търговски дружества и сдружения със стопанска цел или в тяхното управление. Производство и реализация на сулфатна избелена целулоза и производни от нея, както и извършване на всякакви други дейности, незабранени от закона.

Към 31.12.2017 г. „СВИЛОЗА“ АД е със седалище, телефон, факс, e-mail, web сайт както следва:

- Седалище и адрес на управление: БЪЛГАРИЯ, област Велико Търново, община Свищов, гр. Свищов 5250, ЗАПАДНА ИНДУСТРИАЛНА ЗОНА
- тел.: 0631 45277
- факс : 0631 40104

## **1. Информация относно капитала на емитента и неговата структура**

Регистрираният капитал на „СВИЛОЗА“ АД към 31.12.2017 г. е 31 754 944 лв. и е изцяло внесен. Капиталът на дружеството е разпределен в 31 754 944 бр. поименни, безналични акции с право на глас, всяка от тях с номинал от 1 лв.

Към 31.12.2017 г. структурата на капитала на „СВИЛОЗА“ АД е следната:

Таблица 1

Наименование на акционер	Брой притежавани акции	Процент от капитала
А.Р.У.С Холдинг АД	25 615 674	80.67 %
KBD SA	4 000 000	12.6 %
Други физически и юридически лица	2 139 270	6.73 %

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

Към 31.12.2017 г. икономическата група на СВИЛОЗА АД е, както следва:

- ✓ **Свилоцел" ЕАД** - „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** – „Свилоза“ АД притежава 65.9 % от капитала му

## **3. Извършени апортни вноски през последните три финансови години**

През 2015 г., 2016 г. и 2017 г. „СВИЛОЗА“ АД не е извършвало апортни вноски в капитала на други дружества, както и не са извършвани апортни вноски в капитала на дружеството.

## **4. Информация относно системата на управление на емитента**

През 2017 г. Съветът на директорите е променян както следва:

- На 07.07.2017 г. в Търговския регистър е вписана промяна в състава на СД и представителството на дружеството, въз основа на решение, прието на общото събрание на акционерите, проведено на 28.06.2017 г. и решение на СД от същата дата за разпределяне на функциите между членовете на Съвета на директорите. В ТР са вписани следните промени: Заличаване на Свилоза – 2000 АД като член на СД и вписване на Михаил Колчев като член на СД; заличаване на Свилоза – 2000 АД като изпълнителен член на СД и вписване на Михаил Колчев като изпълнителен член на СД. Дружеството се представлява от Красимир Дачев и Михаил Колчев заедно и поотделно.

На 28.09.2017 г. в Търговския регистър е вписана Промяна в състава на Съвета на директорите, с което Николай Георгиев Бадев е освободен като член на Съвета на директорите на дружеството и на негово място е избран Божидар Бориславов Йочев за нов независим член на Съвета на директорите на дружеството.

Към 31.12.2017 г. съставът на СД е, както следва:

1. Красимир Банчев Дачев - Председател на СД
2. Михаил Георгиев Колчев – Изпълнителен член на СД
3. Божидар Бориславов Йочев – независим член на СД

## **II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА ПРЕДПРИЯТИЕТО**

### **1. Основна дейност**

През 2017 г. „СВИЛОЗА“ АД извършва дейност в следните основни направления:

- Наблюдение, контрол и вземане на решения по важни въпроси, касаещи дъщерните дружества на „СВИЛОЗА“ АД в качеството ѝ на едноличен собственик чрез:
  - прилагане на принципите на доброто корпоративно управление
  - организиране на условия за ефективна и прозрачна работа.
  - подобряване качеството на предлаганите услуги
- Развитие на инфраструктурата
- Сделки с активи на дружеството
- Утвърждаване на структурата за управление;
- Финансиране на инвестиционната дейност и за оборотни средства на дъщерните дружества
- Финансово-счетоводна политика и отчетност.

### **2. Пазари**

„СВИЛОЗА“ АД не осъществява пряка производствена дейност. Приходите на дружеството се формират основно от наеми на отдадени дълготрайни материални активи и оказани услуги.

## **III. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА**

Към 31.12.2017 г. „СВИЛОЗА“ АД отчита на индивидуална база отрицателен финансов резултат (загуба) преди облагане с данъци в размер на 6 692 хил. лв., спрямо регистрираният за 2016 г. отрицателен финансов резултат (загуба), преди облагане с данъци в размер на 582 хил. лв.

Нетната загуба на СВИЛОЗА АД на индивидуална база към 31.12.2017 г. е в размер на 6 034 хил.лв., като към 31.12.2016 г. дружеството отчита нетна загуба в размер на 524 хил.лева.

Таблица 2

(в хил. лв.)					
СОБСТВЕН КАПИТАЛ	2015	%	2016	%	2017
а	1		2		3
<b>А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>					
I. Основен капитал	31755	0%	31755	0%	31755
II. Резерви	23963	-86,75%	3175	0%	3175
III. Финансов резултат					
1. Натрупана печалба (загуба) в т.ч.:	1120	1716,61%	20346	-2,58%	19822
неразпределена печалба	1120	1716,61%	20346	-2,58%	19822
непокрита загуба	0	0%	0	0%	0
еднократен ефект от промени в счетоводната политика	0	0%	0	0%	0
2. Текуща печалба	0	0%	0	0%	0
3. Текуща загуба	-1562	-66,45%	-524	1051,53%	-6034
Общо за група III:	-442	-4584,62%	19822	-30,44%	13788
<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А" (I+II+III):</b>	<b>55276</b>	<b>-0,95%</b>	<b>54752</b>	<b>-11,02%</b>	<b>48718</b>

### Приходи от основна дейност

Таблица 3

(в хил. лв.)					
ПРИХОДИ	2015	%	2016	%	2017
а	1		2		3
<b>А. Приходи от дейността</b>					
I. Нетни приходи от продажби на:					
1. Продукция	0	0%	0	0%	0
2. Стоки	0	0%	0	0%	0
3. Услуги	1191	4,28%	1242	-5,48%	1174
4. Други	56	523,21%	349	-86,25%	48
Общо за група I:	1 247	27,59%	1 591	-23,19%	1 222

Към 31.12.2017 г. „СВИЛОЗА“ АД отчита на индивидуална база нетни приходи от продажби в размер на 1 222 хил. лв., което представлява понижение от 23,19 % спрямо нетните приходи от продажби на дружеството на индивидуална база към 31.12.2016 г., които са на стойност 1 591 хил. лв. Изменението на текущите приходи спрямо 31.12.2015 г. е понижение с 2 %.

Към 31.12.2017 г. другите нетни приходи от продажби на дружеството са на стойност 48 хил. лв., а приходите от продажба на услуги са в размер на 1 174 хил. лв. и се понижават съответно с 86,25 % и с 5,48 % спрямо предходната финансова година.

### Разходи за основна дейност по категории дейности

Таблица 4

(в хил. лв.)					
РАЗХОДИ	2015	%	2016	%	2017
а	1		2		3
<b>А. Разходи за дейността</b>					
I. Разходи по икономически елементи					
1. Разходи за материали	53	0%	53	-20,75%	42
2. Разходи за външни услуги	384	25,00%	480	96,67%	944
3. Разходи за амортизации	1220	1,15%	1234	-1,46%	1216
4. Разходи за възнаграждения	351	15,67%	406	19,46%	485
5. Разходи за осигуровки	50	10,00%	55	12,73%	62
6. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	0	0%	0	0%	0
7. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	0	0%	0	0%	0
8. Други, в т.ч.:	574	-47,04%	304	1744,41%	5607
обезценка на активи	345	-57,10%	148	3525,68%	5366
провизии	2	0%	0	0%	0
Общо за група I:	2 632	-3,80%	2 532	230,02%	8 356

За отчетната 2017 г. разходите по икономически елементи на „СВИЛОЗА“ АД са на стойност 8 356 хил. лв. и регистрират повишение, спрямо разходите по икономически елементи на дружеството за предходните две финансови години. Най-голяма стойност в отчетените от СВИЛОЗА АД разходи за 2017 г. заемат раздел други от обезценка на активи с дял от 67,17 %, следвани от разходите за амортизации с дял от 14,55% и разходите за външни услуги с дял от 11,29%.

## ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

### 1. ЛИКВИДНОСТ



Таблица 5

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ:	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Коефициент на обща ликвидност	2,00	24,98	5,43
Коефициент на бърза ликвидност	1,97	24,96	5,41
Коефициент на абсолютна ликвидност	0,38	1,34	1,55
Коефициент на незабавна ликвидност	0,38	1,34	1,55

#### Коефициент на обща ликвидност

Към 31.12.2017 г. стойността на коефициента на обща ликвидност на СВИЛОЗА АД е 5,43 и се понижава значително, спрямо стойностите му за 2016 година. През 2017 г. спрямо 2016 г., текущите активи на СВИЛОЗА АД се понижават със 78,66 %, както и текущите пасиви с 1,79 %.

#### Коефициент на незабавна ликвидност

Към 31.12.2017 г. стойността на коефициента на незабавна ликвидност е 1,55 и нараства спрямо стойността му от 1,34 за 2016 г. През 2017 г. спрямо 2016 г. паричните средства на дружеството нарастват с 13,64 %, а текущите пасиви се понижават с 1,79 %.

#### Коефициент на бърза ликвидност

Към 31.12.2017 г. стойността на коефициента на бърза ликвидност е 5,41 и се понижава значително в сравнение със стойностите за 2016 година. През 2017 г. спрямо 2016 г. материалните запаси на дружеството остават без изменение, като текущите активи намаляват със 78,66 %, а текущите пасиви се понижават с 1,79 %.

#### Коефициент на абсолютна ликвидност

Към 31.12.2017 г. стойността на коефициента на абсолютна ликвидност е 1,55 и се повишава в сравнение със стойностите му за 2016 г. и 2015 г. През 2017 г. в сравнение с 2016 г. сумата на паричните средства на дружеството се повишава с 13,64 %, а текущите пасиви се понижават с 1,79 %.

## КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

### 2. КОЕФИЦИЕНТИ НА ФИНАНСОВА АВТОНОМНОСТ



Таблица 6

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ:	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Коефициент на задлъжнялост	0,03	0,03	0,01
Дълг / Активи	0,03	0,02	0,01
Коефициент на финансова автономност	36,78	39,76	68,23

#### Коефициент на финансова автономност

Към 31.12.2017 г. стойността на коефициента на финансова автономност нараства в сравнение с 2016 г. и 2015 година. През 2017 г. спрямо 2016 г. собствения капитал на СВИЛОЗА АД на индивидуална база намалява с 11,02 %, а сумата на дълга на дружеството се понижавя с 48,15 %.

#### Коефициент на задлъжнялост

Към 31.12.2017 г. стойността на коефициента на задлъжнялост е 0,01 и се понижавя спрямо 2016 г. и 2015 година.

#### Съотношение дълг към обща сума на активите

Съотношението Дълг/Активи показва директно какъв процент от активите на дружеството се финансира чрез дълг.

Към 31.12.2017 г. стойността на съотношението Дълг/Активи е 0,01. През 2017 г. спрямо 2016 г. сумата на дълга на СВИЛОЗА АД на индивидуална база намалява с 48,15 %, а сумата на активите на дружеството се понижавя с 11,93 %.

### 3. КЛЮЧОВИ КОЕФИЦИЕНТИ

Обобщена информация за финансовите показатели на „СВИЛОЗА“ АД за последните три финансови периода е представена в следващите графики и таблици:



Таблица 7

	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
<b>ЕБИТДА</b>	-165	293	-5918
<b>ЕБИТ</b>	-1385	-941	-7134

Към 31.12.2017 г. печалбата преди облагане с данъци и амортизации, увеличена с финансовите разходи и намалена с финансовите приходи (ЕБИТДА) на СВИЛОЗА АД е отрицателна стойност, както и ЕБИТ спрямо предходните две финансови години, но с възходяща тенденция.

Таблица 8

	(в хил. лв.)(*.)		
Показатели	2015	2016	2017
Нетни приходи от продажби	1 247	1 591	1 222
Собствен капитал	55 276	54 752	48 718
Нетекущи пасиви	1193	1097	439
Текущи пасиви	310	280	275
Нетекущи активи	56 160	49 136	47 940
Текущи активи	619	6 993	1 492
Оборотен капитал	309	6 713	1 217
Парични средства	117	374	425
Общо задължения	1 503	1 377	714
Разходи за лихви	8	0	0
Материални запаси	7	5	5
Краткосрочни вземания	495	6 614	1 062
Разходи за обичайната дейност	2 632	2 532	8 356
Разходи за материали	53	53	42
Р/Е *	-0,05	-0,02	-0,19
Р/ВВ *	1,74	1,72	1,53
Р/С *	3,93	5,01	3,85
Коефициент на финансова маневреност *	0,01	0,12	0,02
Рентабилност на продажбите *	-1,25	-0,33	-4,94
ROFA *	-2,52	0,21	-0,13

Показателите Р/Е, Р/ВВ и Р/С са изчислени, при средна цена на акция на „СВИЛОЗА“ АД към 31.12.2017 г., 31.12.2016 г. и 31.12.2015 г.



#### 4. ПОКАЗАТЕЛИ НА РЕНТАБИЛНОСТ

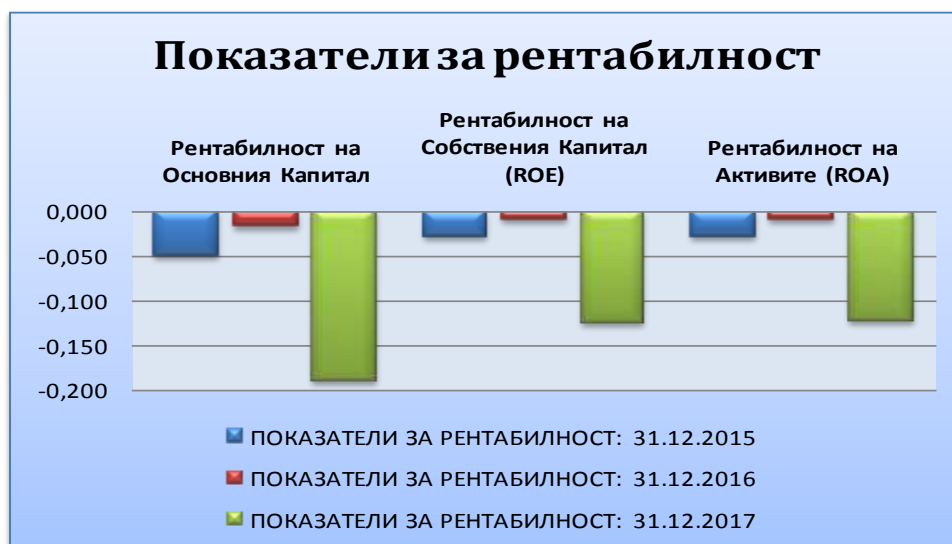


Таблица 9

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ:	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Рентабилност на Основния Капитал	-0,049	-0,017	-0,190
Рентабилност на Собствения Капитал (ROE)	-0,028	-0,010	-0,124
Рентабилност на Активите (ROA)	-0,028	-0,009	-0,122

#### Рентабилност на Собствения капитал (ROE)

Към 31.12.2017 г. коефициентът на рентабилност на собствения капитал е отрицателна величина в размер на 0,124, поради отчетената от дружеството нетна загуба за 2017 г. През 2017 г. спрямо 2016 г., собствения капитал на дружеството намалява с 11,02 %.

#### Рентабилност на активите (ROA)

Стойността на коефициента на рентабилност на активите към 31.12.2017 г. е отрицателна стойност в размер на 0,122 и се повишава спрямо показанията от 2016 година. За 2017 г. СВИЛОЗА АД отчита загуба, а активите на дружеството намаляват с 11,93 % в сравнение с 2016 година.

#### Рентабилност на Основния капитал

Към 31.12.2017 г. коефициентът на Рентабилност на основния капитал е отрицателен и се повишава в сравнение с 2016 година. През 2017 г. спрямо 2016 г., отчетената от дружеството нетна загуба се повишава и е в размер на 6 034 хил. лв..

### 5. ИНФОРМАЦИЯ ПО ВЪПРОСИ, СВЪРЗАНИ С ЕКОЛОГИЯТА И СЛУЖИТЕЛИТЕ

#### ЧОВЕШКИ РЕСУРСИ

Към 31.12.2017 г. средносписъчният брой на заетите в „СВИЛОЗА“ лица е 21 от които ръководен персонал 3.

Дружеството е разработило редица вътрешни документи, които могат да бъдат класифицирани като политика на многообразие по отношение на управителните и надзорните органи във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит.

Всеки един от разработените документи самостоятелно и съвкупно с останалите изграждат политиката на дружеството за многообразие на управителните и надзорните органи във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит, целите на тази политика на многообразие.

Вътрешните документи изискват в дружеството да се прилага балансирана политика за номиниране на членове на корпоративното ръководство, които да притежават образование и квалификация, които съответстват на естеството на работа на компанията, неговите дългосрочни цели и бизнес план.

Вътрешните актове на дружеството насърчават търсенето на баланс между половете на всички управленски нива.

Дружеството не дискриминира членовете на корпоративните ръководства на основата на критерия възраст.

## **ЕКОЛОГИЯ**

“Свилоса” АД е предприятие, което осъзнаващо своята отговорност за опазването живота и здравето на хората и околната среда. Възприемането и прилагането на европейските екологични норми са гарант за устойчивото развитие на дружеството и успешното разширяване на пазарните позиции.

В дейността си дружеството се ръководи от следните принципи:

- По-висока степен на рециклиране на отпадъците
- Повторна употреба на водите;
- Произвеждане на Екологично чиста продукция;
- Контрол на всички емисии;

Мисията на компанията е да утвърждава постоянно лидерските си позиции чрез своето дъщерно дружество „Свилоцел“ ЕАД в производството на избелена сулфатна целулоза в България и на Балканския полуостров се съчетава успешно с мотото на Свилоса: „Целулоза в хармония с природата“. Дружеството работи постоянно за развитието и надграждането на екологичната политика и утвърждаването на „зеления“ имидж. Компанията притежава международно признати сертификати, удостоверяващи съответствието със световните стандарти и практики в съответната област – Сертификат за членство в световната инициатива „Отговорност и грижа“ /Responsible Care/ на Българската камара на химическата промишленост, Сертификат за управление на качеството EN ISO 9001:2008, Сертификат за управление на околната среда ISO 14001:2004, Сертификат за управление на здравословните и безопасни условия на труд OHSAS 18001:2007. Свилоцел притежава FSC® /Forest Stewardship Council/

сертификат и е изградила, прилага и поддържа система за контрол по проследяване на продукцията СоС.

## ДОКЛАДВАНЕ НА НЕФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Съгласно изискванията на Директива 2014/95/EU на Европейския парламент за докладване на нефинансова информация и разпоредбите на Закона за счетоводството за част от компаниите възниква задължение за публикуват нефинансова информация самостоятелно или като част от годишните доклади за дейността.

Задължението възниква за големи предприятия от обществен интерес, които към 31 декември на отчетния период надвишават критерия за среден брой служители през финансовата година от 500 души. Предприятия от обществен интерес са: публичните дружества и други емитенти на ценни книжа; кредитни институции; финансови институции; застрахователи и презастрахователи, пенсионноосигурителни дружества и управляваните от тях фондове; инвестиционни посредници; търговски дружества, които произвеждат, пренасят и продават електрическа енергия и топлоенергия; търговски дружества, които внасят, пренасят, разпределят и транзитират природен газ; търговски дружества, които предоставят водоснабдителни, канализационни и телекомуникационни услуги; "Български държавни железници" ЕАД и дъщерните му предприятия.

Като големи предприятия са дефинирани такива с нетни приходи от продажби - 76 млн. лв. или балансова стойност на активите – 38 млн. лв.

Предвид посочените в Закона за счетоводството може да бъде направен извод, че за "Свилоса" АД не възниква задължение за докладване на нефинансова информация самостоятелно или като част от доклада на Съвета на директорите.

## IV. ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

### СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Систематичните рискове са свързани с пазара и макросредата, в която Дружеството функционира, поради което те не могат да бъдат управлявани и контролирани от мениджмънта на компанията екип. Систематични рискове са: политическият риск, макроикономическият риск, инфлационният риск, валутният риск, лихвеният риск, данъчният риск.

Таблица 10

Вид риск	Описание
ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК	<p>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.</p> <p>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</p>

	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и в частност тези, които касаят стопанския и инвестиционния климат в страната.</p>
<p>ОБЩ МАКРОИКОНОМИ ЧЕСКИ РИСК</p>	<p>По данни на Националния статистически институт през декември 2017 г. общият показател на бизнес климата се понижава с 1.6 пункта спрямо ноември 2017 г. По-неблагоприятен бизнес климат е регистриран в промишлеността, строителството и сектора на услугите, докато в търговията на дребно запазва приблизително равнището си от предходния месец.</p> <p style="text-align: center;"><b>Фиг. 1. Бизнес климат - общо</b></p>  <p style="text-align: center;">Източник: НСИ</p> <p>Съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ намалява с 1.9 пункта, което се дължи на по-резервираните очаквания на промишлените предприемачи за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца. Анкетата отчита намаление и на осигуреността на производството с поръчки от чужбина, което е съпроводено и с понижени очаквания за дейността на предприятията през следващите три месеца. Несигурната икономическа среда и недостигът на работна сила остават основните пречки за развитието на бизнеса в сектора, като през декември вторият фактор бележи нов дългосрочен максимум (31.4%) от 2003 г. насам. По отношение на продажните цени в промишлеността преобладаващите очаквания на мениджърите са те да останат без промяна през следващите три месеца.</p> <p>По данни на Националния статистически институт през декември 2017 г. съставният показател „бизнес климат в строителството“ спада с 3.5 пункта в резултат на по-неблагоприятните оценки и очаквания на строителните предприемачи за бизнес състоянието на предприятията. Според тях получените нови поръчки през последния месец намаляват, като и прогнозите им за дейността през следващите три месеца са песимистични.</p> <p>Основните фактори, затрудняващи предприятията, продължават да са несигурната икономическа среда, конкуренцията в бранша и недостигът на работна сила, като анкетата отчита отслабване 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.</p>

	<p>По данни на Националния статистически институт съставният показател „бизнес климат в търговията на дребно“ запазва приблизително нивото си от ноември 2017 г. Оценка на търговците на дребно за настоящото бизнес състояние на предприятията и прогнозите им за развитието на техния бизнес през следващите шест месеца остават благоприятни. Относно обема на продажбите и поръчките към доставчиците през следващите три месеца обаче очакванията им се влошават.</p> <p>Основният проблем за дейността в сектора отново е свързан с конкуренцията в бранша. На второ и трето място са недостатъчното търсене и несигурната икономическа среда, макар че през последния месец се наблюдава намаление на неблагоприятното им въздействие. По отношение на продажните цени очакванията на търговците са за известно увеличение през следващите три месеца.</p> <p>По данни на Националния статистически институт през декември 2017 г. съставният показател „бизнес климат в сектора на услугите“ се понижава с 0.9 пункта главно поради изместване на очакванията на мениджърите за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца от „по-добро“ към запазване на „същото“. Най-сериозните затруднения за развитието на бизнеса продължават да са свързани с конкуренцията в бранша и несигурната икономическа среда. По-голяма част от мениджърите предвиждат продажните цени в сектора да останат без промяна през следващите три месеца.</p> <p>Икономическата оценка на Управителния съвет на ЕЦБ към 14 декември 2017 г. отчита, че икономическият подем в еврозоната продължава да е силен и широкообхватен по страни и по сектори. Растежът на реалния БВП е подкрепян от нарастването на частното потребление и на инвестициите, както и от износа, благоприятстван от повсеместното оживление в световен мащаб. Резултатите от последното проучване и постъпващите данни потвърждават засилването на растежа. Подемът на световната икономика също продължава с устойчив темп и има признаци, че оживлението протича синхронизирано в световен мащаб.</p> <p>Според макроикономическите прогнози за еврозоната на експертите от Евросистемата от декември 2017 г. БВП в реално изражение се предвижда да нарасне годишно с 2,4% през 2017 г., с 2,3% през 2018 г., с 1,9% през 2019 г. и с 1,7% през 2020 г. В сравнение с макроикономическите прогнози на експертите от ЕЦБ от септември 2017 г. прогнозата за растежа на реалния БВП е ревизирана значително нагоре. Очаква се протичащият понастоящем икономически подем в еврозоната да продължи да бъде подкрепян от мерките на ЕЦБ по паричната политика. Освен това нарастването на частните разходи и на потреблението е подпомагано от по-слабата необходимост от намаляване на задлъжнялостта и от по-добрите условия на пазара на труда. Подобряващата се рентабилност на предприятията и много благоприятните условия на финансиране продължават да насърчават възстановяването при бизнес инвестициите, докато износителите от еврозоната са в благоприятно положение поради наблюдавания икономически подем в световен мащаб.</p>
<p><b>ЛИХВЕН РИСК</b></p>	<p>Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България.</p> <p>На своето заседание по паричната политика, проведено на 14 декември</p>

	<p>2017 г., Управителният съвет на ЕЦБ излезе със заключението, че все още е необходима висока степен на нерестриktivност на паричната политика, за да се осигури завръщането на инфлацията към равнища под, но близо до 2 %. Информацията, придобита след предходното заседание по паричната политика от края на октомври, включително новите прогнози на експертите от Евросистемата, сочи силен темп на икономически подем и значително подобрене в перспективата за растежа. Според оценката на Управителния съвет силната циклична инерция и значителното намаляване на неизползваните производствени мощности дават основание за по-голяма увереност, че инфлацията ще се доближи до целевото си равнище. Същевременно натискът върху вътрешните цени остава като цяло слаб и все още не се проявяват убедителни признаци за устойчив възходящ тренд. Ето защо Управителният съвет излезе със заключението, че високата степен на парично стимулиране е все така необходима, за да може натискът на базисната инфлация да продължи да поражда и да подпомага динамиката на общата инфлация в средносрочен хоризонт. Продължаващата парична подкрепа се осъществява посредством допълнителните нетни покупки съгласно решението, взето от Управителния съвет на октомврийското заседание по паричната политика, посредством значителния обем придобити активи и предстоящите реинвестиции и чрез ориентира за лихвените проценти.</p> <div data-bbox="502 1025 1572 1601"> <p style="text-align: center;"><b>ОСНОВЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ</b></p>  <table border="1"> <caption>ОСНОВЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ (01.01.2017 - 31.12.2017)</caption> <thead> <tr> <th>Месец</th> <th>Основен лихвен процент</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Януари 2017 г.</td><td>0.00</td></tr> <tr><td>Февруари 2017 г.</td><td>0.00</td></tr> <tr><td>Март 2017 г.</td><td>0.00</td></tr> <tr><td>Април 2017 г.</td><td>0.00</td></tr> <tr><td>Май 2017 г.</td><td>0.00</td></tr> <tr><td>Юни 2017 г.</td><td>0.00</td></tr> <tr><td>Юли 2017 г.</td><td>0.00</td></tr> <tr><td>Август 2017 г.</td><td>0.00</td></tr> <tr><td>Септември 2017 г.</td><td>0.00</td></tr> <tr><td>Октомври 2017 г.</td><td>0.00</td></tr> <tr><td>Ноември 2017 г.</td><td>0.00</td></tr> <tr><td>Декември 2017 г.</td><td>0.00</td></tr> </tbody> </table> <p style="text-align: right;">*Източник: БНБ</p> </div>	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	Юли 2017 г.	0.00	Август 2017 г.	0.00	Септември 2017 г.	0.00	Октомври 2017 г.	0.00	Ноември 2017 г.	0.00	Декември 2017 г.	0.00
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																										
Юли 2017 г.	0.00																										
Август 2017 г.	0.00																										
Септември 2017 г.	0.00																										
Октомври 2017 г.	0.00																										
Ноември 2017 г.	0.00																										
Декември 2017 г.	0.00																										
<p><b>ИНФЛАЦИОНЕН РИСК</b></p>	<p>Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценят и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите.</p> <p>По данни на НСИ индексът на потребителските цени за октомври 2017 г. спрямо септември 2017 г. е 100.6 %, т.е. месечната инфлация е 0.6 %. Инфлацията от началото на годината (октомври 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 1.9 %, а годишната инфлация за октомври 2017 г. спрямо октомври 2016 г. е 2.5%. Средногодишната инфлация за периода ноември 2016 - октомври 2017 г. спрямо периода ноември 2015 - октомври 2016 г. е 1.5 %.</p> <p>Хармонизираният индекс на потребителските цени за октомври 2017 г.</p>																										

спрямо септември 2017 г. е 100.1 %, т.е. месечната инфлация е 0.1 %. Инфлацията от началото на годината (октомври 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 0.8 %, а годишната инфлация за октомври 2017 г. спрямо октомври 2016 г. е 1.5 %. Средногодишната инфлация за периода ноември 2016 - октомври 2017 г. спрямо периода ноември 2015 - октомври 2016 г. е 0.8 %.

Индексът на потребителските цени за ноември 2017 г. спрямо октомври 2017 г. е 100.4%, т.е. месечната инфлация е 0.4 %. Инфлацията от началото на годината (ноември 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 2.4 %, а годишната инфлация за ноември 2017 г. спрямо ноември 2016 г. е 3.0 %. Средногодишната инфлация за периода декември 2016 - ноември 2017 г. спрямо периода декември 2015 - ноември 2016 г. е 1.8 %.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за ноември 2017 г. спрямо октомври 2017 г. е 100.3 %, т.е. месечната инфлация е 0.3 %. Инфлацията от началото на годината (ноември 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 1.1 %, а годишната инфлация за ноември 2017 г. спрямо ноември 2016 г. е 1.9 %. Средногодишната инфлация за периода декември 2016 - ноември 2017 г. спрямо периода декември 2015 - ноември 2016 г. е 1.0 %.

Индексът на потребителските цени за декември 2017 г. спрямо ноември 2017 г. е 100.4 %, т.е. месечната инфлация е 0.4 %. Годишната инфлация за декември 2017 г. спрямо декември 2016 г. е 2.8 %. Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2017 г. спрямо периода януари - декември 2016 г. е 2.1%.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за декември 2017 г. спрямо ноември 2017 г. е 100.7 %, т.е. месечната инфлация е 0.7 %. Годишната инфлация за декември 2017 г. спрямо декември 2016 г. е 1.8 %. Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2017 г. спрямо периода януари - декември 2016 г. е 1.2 %.



\*Източник:НСИ

#### 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 влияниия върху компании, имащи пазарни дялове,

	<p>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.</p> <p>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 <math>\pm 15\%</math>.</p> <p>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 бъде засегнато от валутния риск в зависимост от вида на валутата на паричните постъпления и от вида на валутата на потенциалните заеми на дружеството.</p>
Данъчен риск	<p>От определящо значение за финансовия резултат на компаниите е запазването на текущия данъчен режим. Няма гаранция, че данъчното законодателство, което е от пряко значение за дейността на Дружеството, няма да бъде изменено в посока, която да доведе до значителни непредвидени разходи и съответно да се отрази неблагоприятно на неговата печалба. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика.</p>

## 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

Съветът на директорите носи отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството.

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.

Одит 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“.

### **V. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

Не са настъпили важни събития след датата на съставяне на Годишния финансов отчет на дружеството.

### **VI. НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО**

Към 31.12.2017 г. „СВИЛОЗА“ АД отчита на индивидуална база нетни приходи от продажби в размер на 1 222 хил. лв., което представлява намаление от 23,19 % спрямо нетните приходи от продажби на дружеството на индивидуална база към 31.12.2016 г., които са на стойност 1 591 хил. лв.

СВИЛОЗА АД не извършва пряка производствена дейност. Производствената дейност се извършва от дъщерното дружество на СВИЛОЗА АД – „Свилоцел“ ЕАД.

През 2017 г. „СВИЛОЗА“ АД ще продължи да извършва дейност в следните основни направления:

1. Наблюдение, контрол и вземане на решения по важни въпроси, касаещи дъщерните дружества на „СВИЛОЗА“ АД в качеството ѝ на едноличен собственик чрез:
  - прилагане на принципите за добро корпоративно управление;
  - организиране на условия за ефективна и прозрачна работа;
  - подобряване качеството на предлаганите услуги

2. Развитие на инфраструктурата
3. Сделки с активи на дружеството
4. Утвърждаване на структурата за управление
5. Финансиране на инвестиционната дейност и оборотния капитал на дъщерните дружества
6. Финансово-счетоводна политика и отчетност.

## **VII. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ**

През 2017 г. в „СВИЛОЗА“ АД не са провеждани научни изследвания и разработки, тъй като най-важната задача на ръководството на дружеството, в условията на засилена конкуренция е да запази досегашните позиции на „СВИЛОЗА“ АД на българския пазар в качеството му на действащо предприятие, както и традиционните контакти с клиенти.

## **VIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА СОБСТВЕНИ АКЦИИ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 187Д ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН**

**1. Броят и номиналната стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето**

През 2017 г. „СВИЛОЗА“ АД не е придобивало и не е прехвърляло собствени акции.

**2. Броят и номиналната стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват**

Към 31.12.2017 г. Дружеството не притежава собствени акции.

## **IX. ИНФОРМАЦИЯ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН**

**1. Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на СД**

Членовете на Съвета на директорите СВИЛОЗА АД са получили следните възнаграждения бруто за 2017 г.

Таблица 11

Трите имена	Длъжност	Бруто/лева
Михаил Георгиев Колчев	Изпълнителен член на Съвета на директорите	76688.78
Красимир Банчев Дачев	Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен член	61456.06
Николай Георгиев Бадев	Независим член на Съвета на директорите до октомври	30266.46

	2017	
Божидар Бориславов Йочев	Независим член на Съвета на директорите	7561.42

В Устава на дружеството не съществуват разпоредби относно специални права или каквито и да било привилегии на членовете на СД.

## **2. Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на СД през годината акции и облигации на дружеството:**

Към 31.12.2017 г. Михаил Колчев изпълнителен член на СД притежава 102 бр. Акции от капитала на дружеството. Другите членове на Съвета на директорите на „СВИЛОЗА“ АД не притежава акции от дружеството.

## **3. Правата на членовете на СД да придобиват акции и облигации на дружеството**

Членовете на СД на дружеството могат да придобиват свободно акции от капитала на дружеството на регулиран пазар на ценни книжа при спазване на разпоредбите на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

На основание разпоредбата на чл. 16, ал. 1 и 3 от ЗСПЗФИ, членовете на СД на дружеството, други лица, които изпълняват ръководни функции в емитента, и лицата, тясно свързани с тях, уведомяват писмено КФН за сключените за тяхна сметка сделки с акции, издадени от „СВИЛОЗА“ АД в срок 5 работни дни от сключването на сделката. Задължението за уведомяване не се прилага, когато общата сума на сделките, сключени от лице, което изпълнява ръководни функции в емитента и в лицата, тясно свързани с него, не превишава 5000 лв. в рамките на една календарна година.

## **4. Участието на членовете на СД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:**

Таблица 12

Име	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества, участието им като прокуристи и неограничено отговорни съдружници	Участие в капитала на други дружества	Дружества, в които лицето да упражнява контрол

Красимир Дачев	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Група технология на металите – Ангел Балевски (София) – Изпълнителен директор</li> <li>2. А.Р.У.С Холдинг АД- Изп.директор</li> <li>3. Колобър Холдинг АД – Изпълнителен директор</li> <li>4. Сдружение БТПП</li> <li>5. Клъстър на българските социално отговорни износители ДЗЗД</li> <li>6. Сдружение Реформ Юнион клуб</li> <li>7. Сдружение Национална асоциация по прогнозиране и планиране</li> <li>8. Асоциация на българските износители</li> <li>9. Асоциация на българските ползватели на дървесина</li> <li>10. Сдружение на Българска технологична платформа на горския сектор</li> </ol>	<p>АРУС Холдинг АД</p> <p>Група Технология на Металите – Ангел Балевски Холдинг АД</p>	<p>АРУС Холдинг АД</p> <p>Група Технология на Металите – Ангел Балевски Холдинг АД</p>
Михаил Колчев	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. АРУС Холдинг АД – член на СД;</li> <li>2.Свилоцел ЕАД – Изп.член на Съвета на директорите</li> </ol>	Не участва	Не участва
Николай Бадев	Не участва	Не участва	Не притежава
Божидар Йочев	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.Кристи 12 ЕООД</li> <li>2. Аксел Трейд 2009 ЕООД</li> <li>3. Деметра 70 ЕООД</li> <li>4. Ийст Мотор Корпорейшън ЕООД</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Деметра 70</li> <li>2.Аксел Трейд 2009 ЕООД</li> <li>3.Ай Ес Ауто ЕООД</li> <li>4. Кристи 12 ЕООД</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Деметра 70</li> <li>2.Аксел Трейд 2009 ЕООД ЕООД</li> <li>3. Ай Ес Ауто ЕООД</li> <li>4. Кристи 12 ЕООД</li> </ol>

**5. Сключени през 2017 г. договори с членове на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия**

През 2017 г. не са сключвани договори с членове на СД, извън обичайната дейност на дружеството.

**6. Планираната стопанска политика през следващата година, в т.ч. очакваните инвестиции и развитие на персонала, очакваният доход от инвестиции и развитие на дружеството, както и предстоящите сделки от съществено значение за дейността на дружеството**

Към 31.12.2017 г. „СВИЛОЗА“ АД притежава комплексно разрешително № 175-Н2/2015 год съгласно изискванията на Закона за опазване на околната среда. Във връзка с условията по издаване на комплексното разрешително, дружеството е приело инвестиционна програма за привеждане в съответствие с условията на комплексното разрешително.

Общият размер на Инвестиционната програма, одобрена от ръководството на Дружеството към датата на издаване на комплексното разрешително е 6 300 хил.лева. Част от задълженията за инвестиции ще бъдат изпълнени от „СВИЛОЦЕЛ“ ЕАД, като 100% дъщерно дружество на „Свилоса“ АД и оператор на съоръженията за производство на целулоза.

Краен срок за изпълнение на инвестиционната програма е м. август 2018 година.

## **X. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО**

СВИЛОЗА АД има регистриран клон в гр.София.

## **XI. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ПРЕДПРИЯТИЕТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ**

Финансовите инструменти, които Дружеството използва през 2017 г. са търговски и други вземания, кредити и заеми, търговски и други задължения, парични средства и еквиваленти.

„СВИЛОЗА“ АД не е използвала финансови инструменти през 2017 г. за хеджиране на рискове от промяна на валутни курсове, лихвени нива или парични потоци. През отчетната година дружеството не е извършвало сделки за хеджиране на валутен риск, тъй като няма достатъчно мащабни и отдалечени във времето сделки в USD или други валути с плаващ спрямо лева курс.

Дружеството би могло да има експозиция към ликвиден, пазарен, лихвен, валутен и оперативен рискове, възникващи от употребата на финансови инструменти.

## **XII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО РАДЗЕЛ IVA ОТ ПРИЛОЖЕНИЕ № 10 НА НАРЕДБА № 2 НА КФН**

**1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с**

**посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година**

СВИЛОЗА АД не осъществява пряка производствена дейност. Производствената дейност се извършва от дъщерното дружество на СВИЛОЗА АД – Свилоцел ЕАД.

Приходите на СВИЛОЗА АД са разпределени както следва:

Таблица 13

<b>ПРИХОДИ</b>	<b>2017</b>	<b>%</b>
Приходи от дейността:	<b>1 174</b>	<b>96,07 %</b>
Услуги	302	24,71 %
Наеми	872	71,36 %
<b>Други приходи в т.ч.:</b>	<b>48</b>	<b>3,93 %</b>
Продажба на материали	2	0,16 %
Печалба от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване	41	3,36 %
други	5	0,41 %
Общо:	<b>1 222</b>	<b>100 %</b>

**2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване на степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента:**

**Информация, относно приходите, разпределени по основни категории дейности и пазари**

Таблица 14

					(в хил. лв.)	
<b>ПРИХОДИ</b>	<b>Контрагент</b>	<b>2016</b>		<b>%</b>	<b>2017</b>	<b>%</b>
		<b>а</b>	<b>б</b>			
<b>А. Приходи от дейността</b>						
<b>I. Нетни приходи от</b>						

<b>продажби на:</b>					
1. Услуги		<b>1 242</b>	<b>63,62%</b>	<b>1 174</b>	<b>70,09%</b>
- Вътрешен пазар	Свилоцел ЕАД	1 151	58,96%	1082	64,60%
- Вътрешен пазар	Други	91	4,66%	92	5,49%
2. Други		<b>349</b>	<b>17,84%</b>	<b>48</b>	<b>2,86%</b>
- Вътрешен пазар	Други	164	8,40%	48	2,86%
- Външен пазар	Сагакарбон	185	9,47%	0	0%
<b>Общо за група I:</b>		<b>1 591</b>	<b>81,50%</b>	<b>1 222</b>	<b>72,95</b>
<b>II. Финансови приходи</b>					
1. Приходи от лихви		<b>361</b>	<b>18,50%</b>	<b>452</b>	<b>26,99%</b>
- Вътрешен пазар	Свилоцел ЕАД	161	8,25%	0	0%
- Вътрешен пазар	Други	200	10,25%	452	26,99%
2. Положителни разлики от промяна на валутни курсове		0	0%	0	0%
3. Други		0	0%	1	0,06%
<b>Общо за група III:</b>		<b>361</b>	<b>18,50%</b>	<b>453</b>	<b>27,05%</b>
<b>Б. Общо приходи от дейността (I + II + III):</b>		<b>1 952</b>	<b>100%</b>	<b>1 675</b>	<b>100%</b>

Към 31.12.2017 г. „СВИЛОЗА“ АД отчита на индивидуална база нетни приходи от продажби в размер на 1 222 хил. лв., което представлява понижение от 23,19 % спрямо нетните приходи от продажби на дружеството на индивидуална база към 31.12.2016 г., когато са на стойност 1 591 хил. лева.

Общо приходите от дейността на дружеството за 2017 г. достигат в размер на 1 675 хил. лв и понижават стойността си с 14,19 % спрямо 2016 година.

### Информация, относно разходите, разпределени по основни категории и пазари

Таблица 15

					(в хил. лв.)
РАЗХОДИ	Контрагент	2016	%	2017	%
		а		б	
<b>А. Разходи за външни услуги</b>					
1. Административни услуги		180	38%	180	19,1%
- Вътрешен пазар	Свилоцел ЕАД	180	38%	180	19,1%
1. Правни и консултански услуги		116	24%	661	70%

- Вътрешен пазар	Други	25	5%	28	2,96%
- Външен пазар	Стейнбрехер и Спан ЛЛП	91	19%	594	62,92%
- Външен пазар	Други	0	0	39	4,13%
2. Други външни услуги		184	38%	103	10,9%
- Вътрешен пазар	Други	184	38%	103	10,9%
		<b>480</b>	<b>100%</b>	<b>944</b>	<b>100%</b>

### 3. Информация за сключени съществени сделки

През 2017 г. „СВИЛОЗА“ АД не е сключвало съществени сделки по смисъла на Наредба 2 на КФН.

**4. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента**

През 2017 г. СВИЛОЗА АД не е сключвало големи сделки със свързани лица, нито е получавало или правило предложение за такива сделки.

Дружеството не е сключвало сделки със свързани лица, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Всички сделки със свързани лица са подборно описани в изготвения по МСС одитиран годишен финансов отчет.

**5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година**

В периода 14.07.2016 г. – 30.09.2016 г. дружеството е предоставило краткосрочен заем на несвързано и незаинтересовано лице в размер на 5 353 хил. лв при годишна лихва от 8 %. Към 31 декември 2016 г. начислените, неизплатени лихви са били в размер на 155 хил. лв, като крайният срок за изплащане на заема е бил 30 юни 2017 г.

Към 31.12.2017 г. остатък от предоставения заем съгласно Договор за мостово финансиране от 14.07.2016 г. и анески към него е 4 725 хил. лв. и 555 хил. лв. - лихви за периода от август 2016 г. до 31.12 .2017 г.

Съгласно решение на Съвета на директорите гореописаните вземания в размер на 5 280 хил. лв. са обезценени на 100 %.



През 2017 г. по отношение на „СВИЛОЗА“ АД не са били налице други събития или показатели с необичаен за емитента характер.

**6. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента**

През 2017 г. дружеството няма сделки, които са водени извънбалансово.

**7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството и източниците/начините на финансиране**

Към 31.12.2017 г. икономическата група на СВИЛОЗА АД е съставена от следните дъщерни дружества:

✓ „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 - в следствие на извършената промяна „Свилоса“ АД притежава 65.9 % от капитала му

**8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения**

Заеми на „Свилоса“ АД, дъщерните дружества и дружество - майка, в качеството им на заемополучатели към 31.12.2017

Таблица 16

Заемополучател	Заемодател/вид заем	Лихвен процент	срок	Салдо в хил. лв. 2016	Салдо в хил. лв. 2017
СВИЛОЦЕЛ ЕАД					
	Банков овърдраф - 1	ОЛП % +2 %	21.06.2018	1300	0
	Банков овърдраф - 2	6m Euribor + 1,7 %	20.09.2018	2577	0
	Банков заем - 1	3m Euribor + 1,7 %	20.06.2019	13592	8155

	Банков заем - 2	3m Euribor + 1,7 %	20.03.2021	8127	6091
	А.Р.У.С Холдинг АД	5,8 %	31.12.2019	3129	766
	СВИЛОЗА АД	5.5 %	31.12.2019	25	0
<b>СЕВЕРНА ДЪРВОДОБИВНА КОМПАНИЯ</b>					..
	СВИЛОЦЕЛ ЕАД	6,3 %	31.12.2017	299	0
<b>Биоресурс Свищов ЕООД</b>					..
	СВИЛОЗА АД	6,3 %	31.12.2019	745	831
<b>А.Р.У.С Холдинг АД</b>					
	Красимир Дачев	5.3%	31.12.2019	4238	4300

Получените банкови заеми са обезпечени със залог на имоти, машини, съоръжения и оборудване и залог на търговски вземания.

Всички останали заеми са търговски и са свързани с финансиране на основната дейност на дружествата.

**9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати**

През 2016 г. Дружеството е предоставило заем на несвързано лице, който към 31 декември 2017 е в неизпълнение според първоначалните договорни условия и Дружеството води съдебни дела, свързани с възстановяване на част от сумите. Заемът е лихвоносен, с лихвен процент 8%. През 2017 г. Дружеството е предоговорило падежа на заема поради невъзможност на заемополучателя да върне средствата и цялата сума е дължима до 30 юни 2019.

Към 31 декември 2016 Ръководството счита, че е вероятно да се намери вариант приемлив за страните за възстановяване на преведената сума и заемът да бъде възстановен до 30 юни 2017 г. През 2017 година е изплатена част от сумата в размер на 300 хил. щатски долара (628 хил. лв.), с което е намалена дължимата главница по заема. През 2017 са заведени съдебни дела с цел възстановяване на сумите. Ръководството е установило, че сумите не са използвани целево и длъжникът не е в състояние да ги възстанови. Поради възникналата несигурност, свързана с възстановимостта на средствата, цялата стойност на заема, заедно с начислените лихви е обезценена към 31 декември 2017, във връзка с което Дружеството отчита разходи за обезценка в размер на 5,280 хил. лв. през 2017 г. Въпреки това, Дружеството продължава правни действия за възстановяване на сумите.

**Заеми на „Свилоса“ АД, дъщерните дружества и дружество – майка, в качеството им на заемодатели към 31.12.2017**

Таблица 17

Заемодател	Заемополучател/вид заем	Лихвен процент	Срок	Салдо - 2016 в хил. лв.	Салдо - 2017 в хил. лв.
<b>СВИЛОЦЕЛ ЕАД</b>					
	СВИЛОЗА-ЗИК АД	6,3%	30.04.2019	843	653
	ЕКОТЕХНИКА ЕООД	6.3%	31.12.2018	0.00	492
	ЕКОЕФЕКТ СВ ЕООД	6.3%	31.12.2020	0	1284
	ТЕЦЕКО ЕООД	6,3 %	31.12.2020	442	271
	ТЕЦЕКО ГАЗ ЕООД	6,3 %	31.12.2020	79	84
	СДК АД	6,3 %	31.12.2018	299	0
<b>СВИЛОЗА АД</b>					
	СВИЛОЦЕЛ ЕАД	5.5%	31.12.2019	25	0
	БИОРЕСУРС СВИЩОВ ЕООД	6,30 %	31.12.2019	745	831
	ЕКОСВИЛ ЕООД	9 %	Обезценен	1	0
	Красимир Дачев	5,3 %	30.06.2019	109	209
	ДРУГО НЕСВЪРЗАНО ЛИЦЕ	8 %	30.06.2019	5508	5280
<b>А.Р.У.С Холдинг АД</b>					
	СВИЛОЦЕЛ ЕАД	5,8 %	31.12.2019	3129	766
	ЕКОТЕХНИКА ЕООД	6,3 %	31.12.2019	744	790

Заемите са търговски и са свързани с финансиране на основната дейност на дружествата. Предоставените заеми на Биоресурс Свищов ЕООД и друго несвързано лице са напълно обезценени. Предоставеният на Тецеко газ ЕООД заем е частично обезценен.

**10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период**

„СВИЛОЗА“ АД няма издадена нова емисия ценни книжа през 2017 г.

**11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати**

„СВИЛОЗА“ АД не е публикувало прогнози за финансовите си резултати за отчетната 2017 г.

**12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им**

„СВИЛОЗА” АД осъществява оперативната си дейност, като управлението на финансовите ресурси е подчинено изключително на структурирането на такава капиталова структура, която да позволи да се комбинират по-ниския риск на финансирането със собствени средства с по-високата ефективност и гъвкавост на паричния поток при условията на дълговото финансиране, като във всеки един момент да може да се премине от един към друг вид финансиране с оглед на конкретните нужди на компанията.

**13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционни намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност**

На 04.09.2015 г. „СВИЛОЗА” АД е получила ново Комплексно разрешително №175-Н2/2015г. съгласно изискванията на Закона за опазване на околната среда. Във връзка с условията по издаване на комплексното разрешително, дружеството е приело Инвестиционна програма за привеждане в съответствие за постигане на изискванията, които са поставени в Най-добрите налични техники за целулозното и хартиеното производство.

Общият размер на Инвестиционната програма, одобрена от ръководството на Дружеството към датата на издаване на комплексното разрешително е 6 300 хил. лева. Крайният срок за изпълнение на Инвестиционната програма е месец август 2018 г.

**14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството**

През 2017 г. не са настъпили промени в основните принципи за управление на емитента и на неговата група предприятия.

**15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете**

**Общо описание на системата за вътрешен контрол и управление на риска**

В дружеството функционира система за вътрешен контрол и управление на риска/системата/, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Системата е изградена и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление. Съветът на директорите носи основната отговорност и роля по отношение на изграждане на

системата за вътрешен контрол и управление на риска. Той изпълнява както управляваща и насочваща функция, така и текущ мониторинг.

Текущият мониторинг от корпоративното ръководство се състои в оценяване дали системата е подходяща все още за дружеството в условията на променена среда, дали действа както се очаква и дали се адаптира периодично към променените условия. Оценяването на избрани области, извършвано в този контекст като отговорност на висшия мениджмънт се съобразява с приоритетите на компанията. Оценяването също е съизмерно с характеристиките на компанията и влиянието на идентифицираните рискове.

Съветът на директорите докладва на одитния комитет относно основните характеристики и особености на системата и относно ключови въпроси, включително относно установените основни инциденти и съответно приетите или приложени корективни действия.

### **Контролна среда**

Контролната среда включва функциите за общо управление и ръководните такива, както и отношението, информираността и действията на корпоративното ръководство, отговорно за управлението в широк смисъл и отговорното управление по отношение на вътрешния контрол.

- **Ангажимент за компетентност.** Съветът на директорите на дружеството и лицата ангажирани с процеса на вътрешен контрол и управление на риска притежават необходимите познанията и уменията, необходими за изпълнение на задачите, които изисква процеса, които определят длъжностната характеристика на дадено лице. Изпълнителните членове на СД на дружеството следят нивата на компетентност за конкретни работни места и начините, по които тези нива се превръщат в изисквани реквизити за умения и познания.
- **Участие на лицата, натоварени с общо управление.** Съзнанието за контрол в дружеството се влияе в значителна степен от лицата, натоварени с общо управление, а именно Съвета на директорите. Отговорностите на членовете на СД са уредени в Устава на дружеството и договорите за управление. Допълнително Изпълнителните членове на СД са натоварени и с надзор върху проектирането на модела и ефективното функциониране на процедурите за предупреждение и процеси за преглед на ефективността на вътрешния контрол на дружеството.
- **Философия и оперативен стил на ръководството.** Философията и оперативният стил на ръководството обхващат широка гама характеристики. Нагласите на членовете на СД и техните действия във връзка с финансовото отчитане се проявяват чрез консервативния избор измежду наличните алтернативни счетоводни принципи.
- **Организационна структура.** Установяването на подходяща организационна структура включва вземане под внимание на основните области на правомощия и отговорности и подходящите йерархични нива на отчетност и докладване. Съветът на директорите преценява уместността на организационната структура на дружеството, като съобразява тази структура с размера и характера на дейностите на дружеството.
- **Възлагане на правомощия и отговорности.** При възлагането на правомощия и отговорности на останалите служители в дружеството се отчитат

приложимите за сектора бизнес практики, познания и опит на служителите и наличните в дружеството ресурси.

- **Политика и практика, свързани с човешките ресурси.** Политиката и практиката, свързани с човешките ресурси, често показват важни въпроси във връзка със съзнанието за контрол на дружеството. При подбора на персонал Изпълнителните членове на СД се фокусират върху образователния ценз, предишен професионален опит, минали постижения и доказателства за почтеност и етично поведение. По този начин се изразява и ангажираността на корпоративното ръководство да назначава компетентни и надеждни служители.

### **Процес за оценка на рисковете на Дружеството**

Процесът на оценка на риска от страна на корпоративното ръководство представлява базата за начина, по който Съветът на директорите на дружеството определя рисковете, които следва да бъдат управлявани.

Съветът на дружеството идентифицира следните видове риск, относими към Дружеството и неговата дейност: общи (систематични) и специфични (несистематични) рискове.

Систематичните рискове са свързани с макросредата, в която дружеството функционира, поради което в повечето случаи същите не подлежат на управление от страна на ръководния екип.

Несистематични рискове са пряко относими към дейността на Дружеството и зависят предимно от корпоративното ръководство. За тяхното минимизиране се разчита на повишаване ефективността от вътрешно-фирменото планиране и прогнозиране, което осигурява възможности за преодоляване на евентуални негативни последици от настъпило рисково събитие.

Общият план на ръководството на Дружеството за управление на риска се фокусира върху непредвидимостта на финансовите пазари и се стреми да сведе до минимум потенциалното отрицателно въздействие върху финансовото състояние на Дружеството.

Всеки от рисковете, свързани с държавата – политически, икономически, кредитен, инфлационен, валутен – има самостоятелно значение, но общото им разглеждане и взаимодействието между тях формират цялостна представа за основните икономически показатели, пазарните условия, конкурентните условия в страната, в която съответното дружество осъществява своята дейност.

Подробно описание на рисковете, характерни за дейността на «СВИЛОЗА» АД, е представено в раздел ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО от доклада за дейността.

## **16. Информация за промените в Съвета на директорите на дружеството през 2017 г.**

През 2017 г. Съветът на директорите е променян както следва:

- На 07.07.2017 г. в Търговския регистър е вписана промяна в състава на СД и представителството на дружеството, въз основа на решение, прието на общото събрание на акционерите, проведено на 28.06.2017 г. и решение на СД от същата дата за разпределяне на функциите между членовете на Съвета на директорите. В ТР са вписани следните промени: Заличаване на Свилоса – 2000 АД като член на СД и вписване на Михаил Колчев като член на СД; заличаване на Свилоса – 2000 АД като изпълнителен член на СД и вписване на Михаил Колчев като изпълнителен член на СД. Дружеството се представлява от Красимир Дачев и Михаил Колчев заедно и поотделно.

На 28.09.2017 г. в Търговския регистър е вписана Промяна в състава на Съвета на директорите, с което Николай Георгиев Бадев е освободен като член на Съвета на директорите на дружеството и на негово място е избран Божидар Бориславов Йочев за нов независим член на Съвета на директорите на дружеството.

Към 31.12.2017 г. съставът на СД е, както следва:

1. Красимир Банчев Дачев - Председател на СД
2. Михаил Георгиев Колчев – Изпълнителен член на СД
3. Божидар Бориславов Йочев – независим член на СД

## **17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на Съвета на директорите за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:**

### **А) получени суми и непарични възнаграждения**

През 2017 г. членовете на СД са получили парични възнаграждения/бруто/ в размер на 175972.72 лв.

Членовете на СД не са получавали непарични възнаграждения през 2017 г.

### **Б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент**

Към 31.12.2017 г. СВИЛОЗА АД има условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, включително, които се дължат в по-късен момент на стойност 4558,37 лв. Посочената стойност е дължима към членовете на СД за неизплатени възнаграждения.

### **В) сума, дължима от емитента, или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.**

Към 31.12.2017 г. дружеството няма дължими суми за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

**18. Информация за притежавани от членовете на Съвета на директорите, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите**

Към 31.12.2017 г. Михаил Колчев – член на СД притежава 102 акции от капитала на дружеството. Останалите членовете на СД не притежават акции от капитала на дружеството.

**19. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери**

На дружеството не са известни договорености в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

**20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал**

Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на СВИЛОЗА АД в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

**21. Данни за директора за връзки с инвеститорите, включително телефон и адрес за кореспонденция**

Даниела Пеева

тел. +359 2 988 24 13 e-mail: [d.peeva@svilosa.bg](mailto:d.peeva@svilosa.bg)



**XIII. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО**  
**от 01-01-2017 до 31-12-2017 година.**



**XIV. АНАЛИЗ И РАЗЯСНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО ПРИЛОЖЕНИЕ № 11.**

**1. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас**

Към 31.12.2017 г. капиталът на СВИЛОЗА АД е в размер на 31 754 944 лева, разпределен в 31 754 944 бр. обикновени, безналични, поименни акции с номинална стойност 1 лв. Всички акции на дружеството са от един клас и всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Към 31.12.2017 г. целият капитал на дружеството е регистриран за търговия на Основен пазар на Българска Фондова Борса, Сегмент акции Standard

Дружеството не е издавало други ценни книжа, които не са допуснати за търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка на ЕС. Към датата на изготвяне на настоящия документ, цялата емисия акции на СВИЛОЗА АД се търгуват на сегмент акции «Стандарт» на «БФБ София» АД.

**Към 31.12.2017 г. структурата на капитала на СВИЛОЗА АД е следната:**

Таблица 18

Наименование на акционер	Брой притежавани акции	Процент от капитала
А.Р.У.С Холдинг АД	25 615 674	80.67 %
KBD SA	4 000 000	12.6 %
Други физически и юридически лица	2 139 270	6.73 %

**2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер**

Всички акции на дружеството се прехвърлят свободно, без ограничения, при спазване на разпоредбите на действащото българско законодателство. Прехвърлянето на акции, издавани от дружеството има действие от момента на вписване на сделката в регистъра на Централен депозитар, който издава документ, удостоверяващ правата върху тези акции. За придобиване и притежаване на акции от капитала на СВИЛОЗА АД не е необходимо получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

**3. Информацията относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите**

Към 31.12.2017 г. акционерите, притежаващи 5 на сто или повече от капитала и правата на глас в общото събрание на дружеството са:

Таблица 19

Наименование на акционер	Брой притежавани акции	Процент от капитала
А.Р.У.С Холдинг АД	25 615 674	80.67 %
KBD SA	4 000 000	12.6 %

Дружеството няма други акционери, които пряко или непряко притежават 5 на сто или повече от 5 на сто от правата на глас в общото събрание.

**4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права**

СВИЛОЗА АД няма акционери със специални контролни права.

**5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служителите на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се**

## **упражнява непосредствено от тях**

Дружеството няма система за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях. Всеки служител, който е акционер гласува по свое усмотрение.

**6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите**

Не съществуват ограничения върху правата на глас на акционерите на СВИЛОЗА АД.

За участие в Общото събрание акционерите следва да бъдат регистрирани в книгата на акционерите, водена от Централен депозитар АД 14 дни преди датата на общото събрание. В устава на дружеството и конкретната покана за общото събрание на акционерите са предвидени и се оповестяват условията за легитимация на акционери и нехни пълномощници.

**7. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас**

На дружеството не са известни споразумения между акционери, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

**8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава**

Съгласно разпоредбите на чл. 13 от Устава на дружеството, общото събрание на акционерите изменя и допълва устава на дружеството, както и определя броя, избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя възнаграждението за работата им в него. Съгласно чл. 20, ал.1 и ал.2 от Устава на СВИЛОЗА АД, Съветът на директорите се избира за срок до 5 години. Общото събрание на акционерите може по всяко време да реши извършване на промени в числеността и състава на Съвета на директорите, като членовете на съвета могат да бъдат преизбирани без ограничение. Член на Съвета на директорите може да бъде дееспособно физическо лице и юридическото лице.

**9. Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството**

Съветът на директорите приема правилник за работата си и избира Председател и Зам. председател от своите членове. Съветът на директорите се събира на редовни заседания най – малко веднъж на три месеца, за да обсъди състоянието и развитието на дружеството. Всеки член на съвета може да поиска от председателя да свика заседание за обсъждане на отделни въпроси.

СД приема организационно-управленската структура на дружеството и вътрешните правила на дружеството.

СД взема решения за откриване и закриване на клонове и за участие или прекратяване

на участие в търговски и граждански дружества в страната и чужбина, за придобиване и отчуждаване на недвижими имоти и вещни права, за ползване на кредити, даване на гаранции и поемане на поръчителство, придобиване и предоставяне на лицензии, сключване на договори за кредитиране на трети лица, за учредяване на залог и ипотeka върху дълготрайни материални активи на дружеството.

СД обсъжда и решава всички въпроси освен тези, които са от компетентността на Общото събрание.

Съветът на директорите може да взема решения присъствено чрез протокол, подписан от всичките му членове.

Съветът на директорите няма право да взема решения за увеличаване на капитала на Дружеството без изрично решение на Общото събрание.

Съветът на директорите приема решения, ако присъстват най-малко половината от членовете му лично или представлявани от друг член на съвета. Присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ. Решенията се вземат с обикновено мнозинство.

На заседанията на Съвета на директорите се водят протоколи, които се подписват от всички присъстващи членове.

Съгласно Устава, Съветът на директорите на СВИЛОЗА АД не е овластен да приема решения за обратно изкупуване на собствени акции на дружеството.

**10. Съществени договори на дружеството, които пораждаат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона**

СВИЛОЗА АД няма сключени съществени договори, които пораждаат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.

#### **XV. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРЕЦЕНКА НА ДРУЖЕСТВОТО**

Дружеството преценява, че не е налице друга информация, която да не е публично оповестена от дружеството и която би била важна за акционерите и инвеститорите при вземането на обосновано инвеститорско решение.

Дата: 26.03.2018 г

За „СВИЛОЗА“ АД: Михаил Колячев – Изпълнен на СД

