

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА

НА „СВИЛОЗА” АД,

ГР. СВИЩОВ

ЗА ФИНАНСОВАТА 2017 г.



НАСТОЯЩИЯТ КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 44 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО, ЧЛ.100Н, АЛ.5 ОТ ЗППЦ И ПРИЛОЖЕНИЕ №10, КЪМ ЧЛ. 32а, АЛ. 2 ОТ НАРЕДБА №2 ОТ 17.09.2003 Г. ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ.

УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Ние, членовете на СД на „СВИЛОЗА“ АД, водени от стремежа да управляваме компанията и дружествата от групата на „СВИЛОЗА“ АД 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 настоящия консолидиран доклад за дейността /Доклада/. Докладът представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на „СВИЛОЗА“ АД и дружествата от групата. Докладът съдържа обективен преглед, който представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на „СВИЛОЗА“ АД и дружествата от групата, както и тяхното състояние, заедно с описание на основните рискове, пред които те са изправени.

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.

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

„СВИЛОЗА“ АД е публично акционерно дружество с основна 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.

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 съставена от следните дружества:

- Свилоза АД – дружество майка. Дружеството е 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. През 2017 г. „Свилоса“ АД извършва дейност в следните основни направления: наблюдение, контрол и вземане на решения по важни въпроси, касаещи дъщерните дружества на „Свилоса“ 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.

- Свилоцел" ЕАД - „Свилоса“ АД притежава 100 % от капитала на дружеството. Дружеството е с предмет на дейност: производство и реализация на сулфатна избелена целулоза и продукти от нея. "Свилоцел" ЕАД е основно дъщерно дружество на компанията и неговите резултати са от решаващо значение за „Свилоса“ АД. Крайният продукт е листова целулоза – суровина за производство на хартия. Извън основната си дейност дружеството извършва добив и пренос на води за охлаждане и други технологични нужди,

пречистване на отпадните води, поддръжка на топлопреносната мрежа, товаро-разтоварни и транспортни услуги, поддръжка на вътрешнозаводска ЖП мрежа и услуги и други.

- „Биоресурс“ Свищов ЕООД – Свилоза“ АД притежава 100 % от капитала на дружеството. Дружеството е с основен предмет на дейност залесяване, отглеждане на млади горски насаждения, рекултивация на терени, дърводобив и дървопреработка. През 2017 г. „Биоресурс“ ЕООД основно е доставяло дървесина за дъщерното дружество на „Свилоза“ АД – „Свилоцел“ ЕАД.
- Северна Дърводобивна Компания АД – „Свилоза“ АД притежава 65.9 % от капитала на дружеството. Дружеството е с предмет на дейност: Участие в търгове/конкурси/ договаряне/по ценоразпис, организирани от държавни предприятия и/или техните подразделения, учебно-опитни горски стопанства и общините за продажбата на стояща дървесина на корен и/или добита дървесина; В предмета на дейност се считат включени и всички дейности в горските територии.

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 26.09.2017 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 ПРЕДПРИЯТИЯТА ОТ ГРУПАТА

1. Основна дейност на дружествата от групата

ДЕЙНОСТИ ИЗВЪРШВАНИ ОТ „СВИЛОЗА“ АД

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.

ДЕЙНОСТИ, ИЗВЪРШВАНИ ОТ СВИЛОЦЕЛ ЕАД

През 2017 г. основна дейност на дружеството е производство и реализация на сулфатна избелена целулоза. Крайният продукт е листова целулоза – суровина за производство на хартия и санитарно – хигиенна хартия /салфетки, тоалетна хартия, кърпички и др./.

Извън основната си дейност дружеството извършва добив и пренос на води за охлаждане и други технологични нужди, пречистване на отпадните води, поддръжка на топлопреносната мрежа, товаро-разтоварни и транспортни услуги, поддръжка на вътрешнозаводска ЖП мрежа и услуги и други.

През 2016 г. стартира производството на почвен неутрализатор за неутрализиране на кисели почви /гранулиран калциев карбонат/. Почвеният подобрител е регистриран под No.0103 при Министерство на земеделието и храните, Българска агенция по безопасност на храните с наименование ПН-98.

Свилоцел ЕАД има разрешително и започна производство на ПП-76/почвен подобрител/, в който освен основната съставка калциев карбонат ще се съдържат дървесна пепел и утайки от зелена луга. По този начин освен неутрализиращия ефект на калциевия карбонат се осигурява и внасяне на важни хранителни елементи като фосфор и калий.

Активите за добив и пренос на води, вътрешнозаводска ЖП мрежа, авто транспортни средства и инсталация за сушене и опаковка на листова целулоза са собственост на „Свилоза“ АД, като се ползват от дъщерното ѝ дружество „Свилоцел“ ЕАД по договори за оперативен лизинг.

Освен това дружеството ползва по договор за оперативен лизинг Завода за нестандартно химическо оборудване, собственост на „Свилоза ЗИК“ АД. Основно в

Завода за нестандартно химическо оборудване се ремонтират или изработват нестандартни възли и други резервни части за собствени нужди, като освен това се извършват и услуги на външни фирми при наличието на поръчки.

ДЕЙНОСТИ, ИЗВЪРШВАНИ ОТ „БИОРЕСУРС” ЕООД

Дъщерното дружество „Биоресурс” ЕООД е с предмет на дейност залесяване, отглеждане на млади горски насаждения, рекултивация на терени, дърводобив и дървопреработка. През 2017 г. „Биоресурс” ЕООД основно е доставяло дървесина за дъщерното дружество на СВИЛОЗА АД – „Свилоцел” ЕАД.

ДЕЙНОСТИ, ИЗВЪРШВАНИ ОТ „СЕВЕРНА ДЪРВОДОБИВНА КОМПАНИЯ” АД

„Северна Дърводобивна Компания” АД е дъщерно дружество на „СВИЛОЗА” АД. Предметът на дейност на „Северна Дърводобивна Компания” АД е участие в търгове /конкурси/ договаряне /по ценоразпис, организирани от държавни предприятия и/или техните подразделения, учебно-опитни горски стопанства и общините за продажбата на стояща дървесина на корен и/или добита дървесина. В предмета на дейност се считат включени и всички дейности в горските територии.

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.

Следва да се има предвид, че тъй като „Свилоцел” ЕАД е най-важното дъщерно дружество за Свилоса АД и неговите финансови резултати, съответно пазари и продажби оказват решаващо въздействие върху цялото представяне на групата в изложението по-долу вниманието е насочено именно към неговото производство.

Потребители на избелена целулоза от широколистна дървесина са компаниите, производители на хартия, чието производство е съсредоточено в следните продукти:

- печатна хартия
- висококачествен опаковъчен картон
- санитарна хартия

Дейността на Дружеството е експортно ориентирана. Голяма част от приходите от продажби - 89% за 2017 г. са реализирани от експорт, спрямо реализираните 83% за 2016 г. Само за целулозата, в тона 91% от продажбите са за експорт, спрямо 85% за предходната година. Основни пазари за продажба на целулоза са Турция, Гърция, Египет, Италия, Румъния, Сърбия, Германия, Саудитска Арабия, Ливан и други.

Като единствен производител на сулфатна избелена целулоза на Балканския полуостров, предвид благоприятното си географско разположение, основни продажни дестинации за предприятието са съседните страни. Този пазар винаги е в състояние да поеме цялото производство на дружеството, но разпределението

на продажбите по клиенти е най-вече в зависимост от разстоянието и транспортните разходи до тях. Тази стратегия на ръководството е един от инструментите за оптимизиране на средните продажни нетни цени.

Усилията на мениджмънта и през 2017 г. са за съчетаване на два основни компонета: поддържането на оптимален обем на продажбите и прилагане на мерки за осигуряване пълна събираемост на вземанията, чрез използването на всички форми за обезпечаване - предимно акредитиви и банкови гаранции.

Приходи (хил.лв.):

Таблица 2

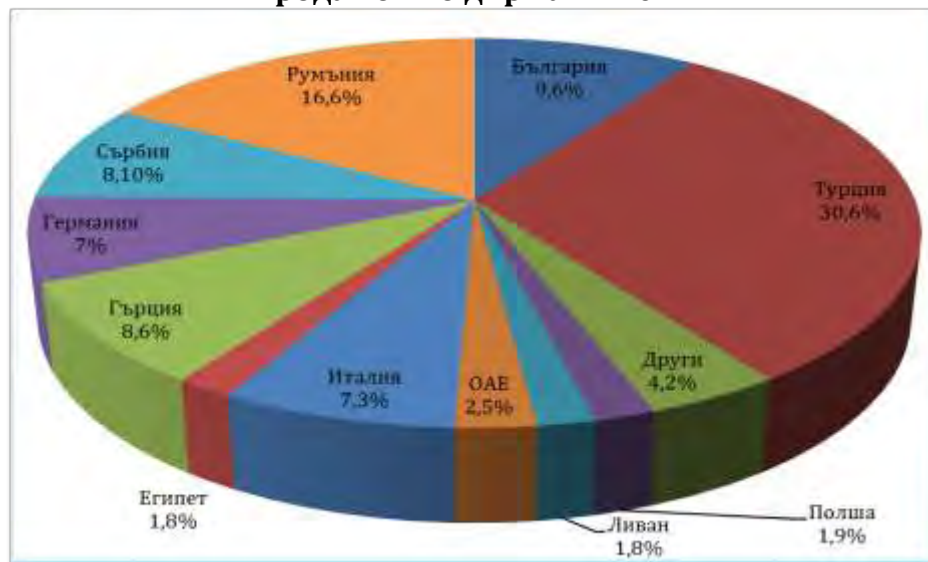
НАИМЕНОВАНИЕ	Общо приходи	Общо приходи	Износ	Износ
ГОДИНА	2017	2016	2017	2016
Приходи				
Целулоза	118 029	97 590	106 821	83 195
Води	688	1 151	-	-
Други	1 316	1 510	-	-
Всичко приходи	120 033	100 251	106 821	83 195
Други приходи от дейността /нето/	784	1,123	-	-
ОБЩО	120 817	101 374	106 821	83 195

Структура на продажбите на целулоза /количества в тона/ за 2016 по региони:



Структура на продажбите на целулоза /количества в тона/ за 2017 по региони:

Продажби по държави 2017



Средната брутна цена на целулозата за 2017 г. е с около 18% по-висока от средната за 2016 г.

Прогнозата за 2018 г. относно продажните цени е след минималното нарастване през първото тримесечие на 2018 те да се задържат на достигнатите ценови нива, а от второто тримесечие да започнат да търпят леки корекции в посока надолу до постигане на балансиран световен пазар. Не се очакват драстични ценови колебания, както в посока увеличение, така и в посока намаление.

Клиентите на услуги почти изцяло са компании, разположени на производствената площадка на „Свилоса“ АД.

Общо за оборота на Дружеството без ДДС 40% от продажбите за 2017 г. са реализирани в щатски долари (2016: 36%); и 47% от продажбите за 2017 г. са реализирани в евро (2016: 46%).

3. Производствена програма на Свилоцел

Изпълнението на производствената програма по обем е представено в следната таблица:

Таблица 3

Производство	Мярка	2017	2016
Целулоза	тон	112 918	109 199

За 2017 г. дните без производствен процес са 50, през 2016 г. са били 65 дни.

III. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Към 31.12.2017 г. „СВИЛОЗА“ АД отчита на консолидирана база печалба преди облагане с данъци в размер на 15 466 хил. лв., спрямо регистрираната за 2016 г. печалба преди облагане с данъци в размер на 5 423 хил. лв.

Консолидираната нетна печалба на СВИЛОЗА АД към 31.12.2017 г. е в размер на 13 901 хил. лв., като към 31.12.2016 г. дружеството отчита нетна консолидирана печалба в размер на 4 759 хил.лева.

Таблица 4

(в хил. лв.)					
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ	2015	%	2016	%	2017
а	1		2		3
A. СОБСТВЕН КАПИТАЛ					
I. Основен капитал	31 755	0%	31 755	0%	31 755
II. Резерви	56 718	-64,68%	20 033	0%	20 033
III. Финансов резултат					
1. Натрупана печалба (загуба) в т.ч.:	-14 534	-390,97%	42 289	11,25%	47 048
неразпределена печалба	932	4487,34%	42 754	11,31%	47 587
непокрита загуба	-15 466	-96,99%	-465	15,91%	-539
еднократен ефект от промени в счетоводната политика	0	0%	0	0%	0
2. Текуща печалба	20 138	-76,37%	4 759	192,09%	13 901
3. Текуща загуба	0	0%	0	0%	0
Общо за група III:	5 604	739,54%	47 048	29,55%	60 949
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А" (I+II+III):	94 077	5,06%	98 836	14,06%	112 737
МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ	122	20,49%	147	-23,05%	113

Приходи от основна дейност

Таблица 5

(в хил. лв.)					
ПРИХОДИ	2015	%	2016	%	2017
а	1		2		3
A. Приходи от дейността					
I. Нетни приходи от продажби на:					
1. Продукция	114 234	-12,24%	100 251	19,73%	120 033
2. Други приходи	866	-80,00%	1,123	1500%	784
Общо за група I:	115 100	-11,94%	101 374	19,20%	120 817

Към 31.12.2017 г. „СВИЛОЗА“ АД отчита на консолидирана база нетни приходи от продажби в размер на 120 817 хил. лв., което представлява повишение от 19,20 % спрямо нетните приходи от продажби на дружеството на

консолидирана база към 31.12.2016 г., които са на стойност 101 374 хил. лв. Изменението на текущите приходи спрямо 31.12.2015 г. е повишение с 5,031 %.

Разходи за основна дейност по категории дейности

Таблица 6

(в хил. лв.)					
РАЗХОДИ	2015	%	2016	%	2017
а	1		2		3
A. Разходи за дейността*					
I. Разходи по икономически елементи					
1. Разходи за материали	63 578	-4,40%	60 782	5,86%	64 341
2. Разходи за външни услуги	14 131	24,18%	17 548	13,47%	19 911
3. Разходи за амортизации	6 430	4,21%	6 701	0,81%	6 755
4. Разходи за възнаграждения	5 865	2,76%	6 027	12,69%	6 792
5. Разходи за осигуровки	1 039	3,08%	1 071	14,38%	1 225
6. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	230	-100%	0	0%	0
7. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	(1 937)	-173,57%	1 425	-157,75%	(823)
8. Други, в т.ч.:	1 980	-7,17%	1 838	268,06%	6 765
обезценка на активи	373	-45,31%	204	2493,63%	5 291
Провизии	120	25,00%	150	-100%	0
Общо за група I:	91 316	4,46%	95 392	10,04%	104 966

* Разходите в таблицата по-горе са представени по икономически елементи, докато разходите в консолидирания финансов отчет са представени по функционален признак.

За отчетната 2017 г. консолидираните разходи по икономически елементи на „СВИЛОЗА“ АД са на стойност 104 966 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 консолидирани разходи за 2017 г. заемат разходите за материали с дял от 61,30 %, следвани от разходите за външни услуги с дял от 18,97 % и разходите за възнаграждения, представляващи 7,64 %.

През 2017 г. променливите разходи на Свилоцел ЕАД са се покачили с 2,62 %. Увеличението основно се дължи на повишението на доставните цени при дървесината и химикалите влагани в производството.

При постоянните разходи е отчетено повишение на тон целулоза в размер на 7,49% спрямо 2016 г. Причината за по-високите нива на постоянните разходи са нарасналите през 2017 г. разходи за ремонт.

На ниво оперативни разходи, постигнатите през 2017 г. разходи на тон целулоза са с 3,70% по-високи спрямо отчетените за 2016 г.

Свилоцел ЕАД е бенефициент на финансова помощ по Наредбата за намаляване на тежестта, свързана с разходите за енергия от възобновяеми източници. На 17.05.2017г влиза в сила заповед Е-РД-13-385/03.05.2017г за

ценови период от 01.07.2017г до 30.06.2018г. Определената помощ е отстъпка в размер на 85% от компонентата и освобождаване от задължение за плащане след достигане на размер от 136 420 лв. На 17.10.2017г е издадено удостоверение Е-ДПУ1-114 от Министъра на енергетиката за възстановяване на надплатените средства за периода 01.07.2016г – 31.03.2017г . Размерът на подлежащите за възстановяване средства към 31 декември 2017 е 528 хил. лева и тази сума е отчетена като намаление на себестойността на продукцията.

ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

1. ЛИКВИДНОСТ



Таблица 7

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ:	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Коефициент на обща ликвидност	2,18	2,11	2,55
Коефициент на бърза ликвидност	1,38	1,08	1,87
Коефициент на абсолютна ликвидност	0,49	0,03	0,70
Коефициент на незабавна ликвидност	0,49	0,03	0,70

Коефициент на обща ликвидност

Към 31.12.2017 г. стойността на коефициента на обща ликвидност на СВИЛОЗА АД е 2,55 и се повишава незначително, спрямо стойностите му за 2016 година. През 2017 г. спрямо 2016 г., текущите активи на СВИЛОЗА АД се понижават със 4,03 %, както и текущите пасиви с 20,58 %.

Коефициент на незабавна ликвидност

Към 31.12.2017 г. стойността на коефициента на незабавна ликвидност е 0,70 и нараства спрямо стойността му от 0,03 за 2016 г. През 2017 г. спрямо 2016 г. паричните средства на консолидирана база нарастват с 2033 %, а текущите пасиви се понижават с 20,58 %.

Коефициент на бърза ликвидност

Към 31.12.2017 г. стойността на коефициента на бърза ликвидност е 1,87 и се повишава значително в сравнение със стойностите за 2016 година. През 2017 г. спрямо 2016 г. материалните запаси на дружеството се понижават със 47,44 %, а текущите пасиви с 20,58 %.

като текущите активи намаляват със 4,03 %, а текущите пасиви се понижават с 20,58 %.

Коефициент на абсолютна ликвидност

Към 31.12.2017 г. стойността на коефициента на абсолютна ликвидност е 0,70 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 консолидирана база се повишава с 2033 %, а текущите пасиви се понижават с 20,58 %.

КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

2. КОЕФИЦИЕНТИ НА ФИНАНСОВА АВТОНОМНОСТ



Таблица 8

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ:	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Коефициент на задлъжнялост	0,44	0,43	0,26
Дълг / Активи	0,30	0,30	0,20
Коефициент на финансова автономност	2,29	2,33	3,91

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 консолидирана база нараства със 14,03 %, а сумата на дълга на дружеството се понижавя с 32,15 %.

Коефициент на задлъжнялост

Към 31.12.2017 г. стойността на коефициента на задлъжнялост на консолидирана база е 0,26 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 0,20. През 2017 г. спрямо 2016 г. сумата на дълга на СВИЛОЗА АД на консолидирана база намалява с 32,15 %, а сумата на активите на дружеството се повишава 0,16 %.

3. КЛЮЧОВИ КОЕФИЦИЕНТИ

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



Таблица 9

	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
ЕБИТДА	30 214	12 683	22 606
ЕБИТ	23 784	5 982	15 851

Към 31.12.2017 г. печалбата преди облагане с данъци и амортизации, увеличена с финансовите разходи и намалена с финансовите приходи (ЕБИТДА) на консолидирана база на СВИЛОЗА АД е 22 606 хил. лв., а консолидираната ЕБИТ е в размер на 15 851 хил. лева.

Таблица 10

	(в хил. лв.)(*.)		
Показатели	2015	2016	2017
Приходи от продажби и други приходи	115 028	101 374	120 817
Собствен капитал	94 077	98 836	112 737
Нетекущи пасиви	25279	23090	13 427
Текущи пасиви	15 784	19 360	15 376
Нетекущи активи	100 804	100 565	102 433
Текущи активи	34 458	40 868	39 220
Оборотен капитал	18 674	21 508	23 844
Парични средства	7762	506	10 793
Общо задължения	41 063	42 450	28 803
Разходи за лихви	1362	792	417
Материални запаси	12 654	20 041	10 534
Краткосрочни вземания	14 042	20 321	17 893
Разходи за обичайната дейност	91 316	95 377	104 966
Разходи за материали	63 578	60 782	64 341
EPS	0,63	0,15	0,44

(в хил. лв.)(*.)			
Показатели	2015	2016	2017
P/E *	4,84	17,35	9,18
P/BV *	2,96	3,11	0,93
P/S *	1,476	1,132	1,006
Коефициент на финансова маневреност *	0,20	0,22	0,21
Рентабилност на продажбите *	0,18	0,05	0,12
ROFA *	0,58	0,05	0,14

Показателите P/E, P/BV и P/S са изчислени, при средна цена на акция на „СВИЛОЗА“ АД за периодите 01.01.2017 - 31.12.2017 г., 01.01.2016 - 31.12.2016 г. и 01.01.2015 - 31.12.2015 г.

4. ПОКАЗАТЕЛИ НА РЕНТАБИЛНОСТ

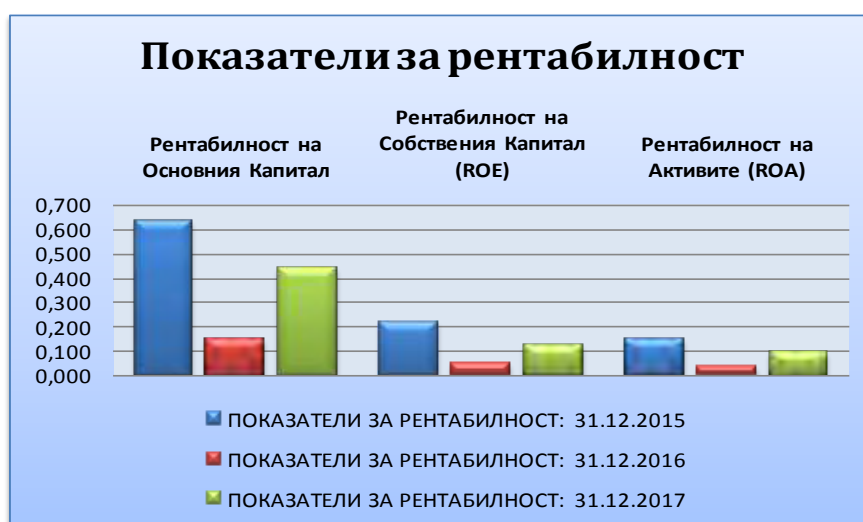


Таблица 11

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ:	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Рентабилност на Основния Капитал	0,63	0,15	0,44
Рентабилност на Собствения Капитал (ROE)	0,21	0,05	0,12
Рентабилност на Активите (ROA)	0,15	0,03	0,10

Рентабилност на Собствения капитал (ROE)

Към 31.12.2017 г. коефициентът на рентабилност на собствения капитал на консолидирана база е в размер на 0,12 и повишава стойността си поради отчетената от дружеството нетна печалба в размер на 13 867 хил. лв. за 2017 г. През 2017 г. спрямо 2016 г., собствения капитал на дружеството нараства със 14,06 %.

Рентабилност на активите (ROA)

Стойността на коефициента на рентабилност на активите към 31.12.2017 г. на консолидирана база е в размер на 0,10 и се повишава спрямо показанията от

2016 година. За 2017 г. СВИЛОЗА АД отчита печалба, а активите на дружеството нарастват с 0,16 % в сравнение с 2016 година.

Рентабилност на Основния капитал

Към 31.12.2017 г. коефициентът на Рентабилност на основния капитал на консолидирана база е в размер на 0,44 и се повишава в сравнение с 2016 година. През 2017 г. спрямо 2016 г., отчетения от Групата друг всеобхватен доход се повишава и е в размер на 13 867 хил. лева.

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО ВЪПРОСИ, СВЪРЗАНИ С ЕКОЛОГИЯТА И СЛУЖИТЕЛИТЕ

ЧОВЕШКИ РЕСУРСИ

Към 31.12.2017 г. в Групата Свилоса работят 522 служители.

В дружествата от Групата на Свилоса се провеждат програми за повишаване на професионалната квалификация на заетите.

Корпоративната групова политика по управлението на човешкия капитал се подчинява на законодателството на РБългария и има социална и мотивационна насоченост.

Средномесечната работна заплата на работещите по трудови договори за 2017 г. в основното дъщерно дружество „Свилоцел“ ЕАД е 1 014 лв., докато през 2016 г. е била 957 лв.

Персоналът ползва ваучери за безплатна храна в рамките на необлагаемите по ЗКПО лимити и ваучери за безплатна храна по условията и реда на НАРЕДБА № 11/21.12.2005 г. за определяне на условията и реда за осигуряване на безплатна храна и/или добавки към нея, обн. ДВ, бр. 1 от 3.01.2006 г. Сключени са доброволни застраховки „Живот“ за сметка на Работодателя в рамките на облекченията по ЗКПО.

Дейността по здравословни и безопасни условия на труд и управление на риска е организирана на Групово ниво съгласно изискванията на нормативните документи и вътрешните правила по безопасност и здраве при работа: Кодекс на труда, Закон за здравословни и безопасни условия на труд, Наредба №7 за минималните изисквания за здравословни и безопасни условия на труд на работните места и при използване на работното оборудване ,правилник за вътрешния трудов ред и други.

Във връзка с изискванията на Наредба №5 /99г. за реда, начина и периодичността на извършване на оценка на риска в дружествата от Групата са изготвени оценки на риска за здравето и безопасността на работниците и служителите. Утвърдени са програми с мероприятия за подобряване и поддържане на здравословни и безопасни условия на труд и намаляване на риска за здравето и безопасността на

работещите. Периодично се извършва преразглеждане на оценките на риска и се актуализират програмите с мерки.

ЕКОЛОГИЯ

“Свилоса” АД и дружествата от групата осъществяват своята дейност като осъзнават отговорността за опазването живота и здравето на хората и околната среда. Възприемането и прилагането на европейските екологични норми са гарант за устойчивото развитие на Групата и успешното разширяване на пазарните позиции.

Корпоративната политика на Групата в областта на екологията е основана на следните принципи:

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

Мисията на Групата е да утвърждава постоянно лидерските си позиции в страна и региона се съчетава успешно с мотото на Свилоса: „Целулоза в хармония с природата“. Корпоративните ръководства на различните компании от групата работят постоянно за развитието и надграждането на екологичната политика и утвърждаването на „зеления“ имидж.

ДОКЛАДВАНЕ НА НЕФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Декларацията за нефинансова информация се изготвя от дружествата или групи от дружества, които отговарят към 31.12.2017 г. на следните критерии: големи предприятия / с нетни приходи от продажби - 76 млн. лв., или балансова стойност на активите – 38 млн. лв. /от обществен интерес, които към 31 декември на отчетния период надвишават критерия за среден брой служители през финансовата година от 500 души.

Съгласно действащата нормативна уредба за Групата Свилоса възниква задължение за представяне на декларация за представяне на нефинансова информация на консолидирана база. Декларацията за нефинансова информация представлява неразделна част от Годишния консолидиран финансов отчет на Групата за 2017 г.

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 12

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 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>
ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК	<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> <div style="text-align: center;">  <p>Фиг. 1. Бизнес климат - общо</p> </div> <p style="text-align: right;">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</p>

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.

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.

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.

По данни на Националния статистически институт съставният показател „бизнес климат в търговията на дребно“ запазва приблизително нивото си от ноември 2017 г. Оценките 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.

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.

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.

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,

	<p>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>ЛИХВЕН РИСК</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 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 подобрение 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>

	<p style="text-align: center;">ОСНОВЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ</p>  <p style="text-align: right;">*Източник:БНБ</p>	
<p>ИНФЛАЦИОНЕН РИСК</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. 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 %.</p> <p>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 %.</p> <p>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 %.</p> <p>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</p>	

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

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

Фиксираният курс на лева към еврото не елиминира за българската валута риска от неблагоприятни движения на курса на еврото спрямо другите основни валути (щатски долар, британски паунд, швейцарски франк) на международните финансови пазари, но към настоящия момент дружеството не счита, че такъв риск би бил съществен по отношение на

	дейността му. Дружеството може да бъдат засегнати от валутния риск в зависимост от вида на валутата на паричните постъпления и от вида на валутата на потенциалните заеми на дружеството.
Данъчен риск	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.

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 Групата.

Политиката на Групата за управление на риска е направена така, че да идентифицира и анализира рисковете с които се сблъсква Групата, 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 Групата. Групата, 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 Групата 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 Групата.

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 консолидирания финансов отчет на Групата, които изискват корекция или оповестяване.

VI. НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВАТА ОТ ГРУПАТА

Към 31.12.2017 г. „СВИЛОЗА“ АД отчита на консолидирана база приходи от продажби и други приходи в размер на 120 817 хил. лв. , което представлява ръст от 19,20 % спрямо нетните приходи от продажби на Групата на консолидирана база към 31.12.2016 г., които са на стойност 101 374 хил. лв.

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

Дейност на Свилоза АД през 2018 г.

През 2018 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.

Дейност на Свилоцел ЕАД през 2018 г.

Основна цел на Ръководството на дружеството за 2018 г. е поддържане на финансовата стабилност и подобряване на финансовите показатели на Свилоцел ЕАД, стабилизиране на производството на оптимални равнища за минимизиране на разходите, стабилизиране на доставките на дървесина, стриктно обслужването на кредити и всякакви финансови задължения, реструктуриране и оптимизация на персонала и процесите в извършваните дейности.

Прогнозният размер на инвестициите за 2018 г. е 12 078 986 лв. без ДДС

Планирани са инвестиции в две основни направления.

- **Инвестиции свързани с екология – влизане в нормите на Най-добри налични техники /НДНТ/, приети с решение № 2014/687/ЕС от 26 септември 2014 г.**

От 26 септември 2018 г. Свилоцел ЕАД е длъжен да спазва посочените норми в решението.

В тази връзка е разработен проект „Биологично стъпало“. Стойността на проекта за 2018 г. е 6 747 941 лв. Целта на проекта е да бъдат намалени емисиите на азот в промишлените отпадъчни води, изисквано от НДНТ

- **Инвестиции свързани с енергийни съоръжения**

В тази връзка е разработен проект „Изграждане на нов КИБ и инсталиране на турбогенератор“. Стойността на проекта за 2018 г. – 4 000 000 лв. През 2018 г. е предвидено сключването на договор с доставчик на оборудването. Посочената сума ще бъде евентуален аванс към сключен договор. Инвестиционният процес ще продължи през 2019 г., като тогава се очаква да бъде платена по-голямата част от инвестицията. Целта на проекта е да се увеличи дела на произведената собствена ел. енергия чрез пълно оползотворяване на отпадналите от производствения процес кори.

- **Други инвестиции.**

Енергоспестяващи мерки и автоматизация - стойност на проекта – 210 000 лв. Цел на инвестицията: Поставяне на измервателни и контролиращи уреди, осигуряващи нормален производствен процес.

Рехабилитация на разпределителни подстанции - стойност на проекта – 215 000 лв. „Свилоцел“ ЕАД ще плати част от проекта за рехабилитация на съществуващите вътрешни подстанции.

Закупуване на товаро-разтоварна техника – стойност на проекта - 490 314 лв. Планирано е закупуването на един мобилен кран и един булдозер.

Изграждане на фотоволтаичен парк – стойност на проекта за 2018 г. – 215 730 лв. Изграждането на фотоволтаичен парк бе започнато през 2017 г. През 2018 г. е планирано закупуването на 9 броя инвертора.

Прокарване на кабелни линии към СРК - стойност на инвестицията – 200 000 лв.

VII. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

През 2017 г. в „СВИЛОЗА“ АД и дружествата от групата не са провеждани научни изследвания и разработки, тъй като най-важната задача на ръководството на дружеството на Групата е в условията на засилена

конкуренция е да запази досегашните позиции на дружествата от групата на „СВИЛОЗА“ АД на българския пазар в качеството им на действащи предприятия, 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 13

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 26.09.2017	30266.46
Божидар Бориславов Йочев	Независим член на Съвета на директорите от 26.09.2017	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 членовете на Съвета на директорите на „СВИЛОЗА“ АД не притежават 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 14

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"> 1. Група технология на металите – Ангел Балевски (София) – Изпълнителен директор 2. А.Р.У.С Холдинг АД- Изп.директор 3. Колобър Холдинг АД – Изпълнителен директор 4. Сдружение БТПП 5. Клъстър на българските социално отговорни износители ДЗЗД 6. Сдружение Реформ Юнион клуб 7. Сдружение Национална асоциация по прогнозиране и планиране 8. Асоциация на българските износители 9. Асоциация на българските ползватели на дървесина 10. Сдружение на Българска 	<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>

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
	технологична платформа на горския сектор		
Михаил Колчев	1. АРУС Холдинг АД – член на СД; 2.Свилоцел ЕАД – Изп.член на Съвета на директорите	Не участва	Не участва
Николай Бадев	Не участва	Не участва	Не притежава
Божидар Йочев	1.Кристи 12 ЕООД 2. Аксел Трейд 2009 ЕООД 3. Деметра 70 ЕООД 4. Ийст Мотор Корпорейшън ЕООД	1. Деметра 70 2.Аксел Трейд 2009 ЕООД 3.Ай Ес Ауто ЕООД 4. Кристи 12 ЕООД	1. Деметра 70 2.Аксел Трейд 2009 ЕООД ЕООД 3. Ай Ес Ауто ЕООД 4. Кристи 12 ЕООД

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 Свилоса АД и дружествата от групата.

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.

В раздел VI от настоящия доклад е представено подробна информация относно планираните в Свилоцел ЕАД инвестиции.

X. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ЕМИТЕНТА И ДРУЖЕСТВАТА ОТ ГРУПАТА

СВИЛОЗА АД има регистриран клон в гр.София. Дружествата от групата нямат регистрирани клонове.

XI. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ПРЕДПРИЯТИЕТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

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

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

Като основно дъщерно дружество Свилоцел ЕАД има експозиция към следните рискове от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск;
- ликвиден риск;
- пазарен риск.

Дружеството има следните финансови инструменти: предоставени заеми и вземания; пари и парични еквиваленти; заеми и задължения.

Дружеството ползва следните способи за намаляване на търговските рискове – диференциация на условията за продажба според надеждността на клиентите чрез ползване на акредитиви, банкови гаранции, кредитни лимити, авансово плащане, експортно застраховане, в редки случаи записи на заповед, поръчителство и особени залози.

Дружествата от групата на „СВИЛОЗА” АД не са използвали 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.

**ХІІ. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО РАДЗЕЛ ІVА 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.

Таблица 15

ПРИХОДИ	2015	%	2016	%	(в хил. лв.) 2017
	1		2		3
а					
А. Приходи от дейността					
I. Нетни приходи от продажби на:					
1. Продукция	114234	-12,24%	100251	19,73%	120033
2. Други приходи	866	29,68%	1123	-30,19%	784
Общо за група I:	115 100	-11,93%	101 374	19,18%	120 817
II. Приходи от финансираня включени в Други приходи	0	0%	0	0%	0
в т.ч. от правителството	72	-97,22%	2	0%	2
Общо за група II:	72	-97,22%	2	0%	2
III. Финансови приходи					
1. Приходи от лихви	229	58,08%	362	47,79%	535
2. Приходи от дивиденди	0	0%	0	0%	0
3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	0	0%	0	0%	0
4. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	0	0%	0	0%	0
5. Други	0	100%	2	-50,00%	1
Общо за група III:	229	58,95%	364	47,25%	536
Б. Общо приходи от дейността (I + II + III):	115 329	-11,80%	101 738	19,30%	121 353

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

Разпределение на приходите на Свилоса АД по основни категории дейности и пазари на консолидирана база

Таблица 16

(в хил. лв.)					
ПРИХОДИ	2015	%	2016	%	2017
а	1		2		3
А. Приходи от дейността					
I. Нетни приходи от продажби на:					
1. Продукция	114 234	-12,24%	100 251	19,73%	120 033
ALKIM KAGIT SANAYI VE TICARET – клиент, несвързано лице	8 786	37,26%	12 060	50,86%	18 194
SC PENART TEC SA – клиент несвързано лице	10 902	-4,96%	10 361	41,60%	14 671
КОСТЕНЕЦ ХХИ АД – клиент несвързано лице	15 184	-41,12%	8 940	-100%	0
КЛЕЪРС ЕООД - клиент несвързано лице	548	357,66%	2 508	24,40%	3 120
2. Други приходи	866	29.68%	1123	-30.19%	784
Общо за група I:	115 028	-11,88%	101 374	19,19%	120 817
II. Приходи от финансираня – включени в Други приходи по-горе	72	-97,22%	2	0%	2
Общо за група II:	72	-97,22%	2	0%	2
III. Финансови приходи		0%		0%	
1. Приходи от лихви	229	58,08%	362	47,79%	535
2. Положителни разлики от промяна на валутни курсове		0%		0%	
3. Други	0	0%	2	-50,00%	1
Общо за група III:	229	58,95%	364	47,25%	536
Б. Общо приходи от дейността (I + II + III):	115 329	-11,80%	101 738	19,29%	121 353

3. Информация за сключени съществени сделки

През 2017 г. „СВИЛОЗА“ АД и дружествата от групата не са сключвали 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. Свилоза АД 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 анекси 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 и дружествата от групата не са били налице други събития или показатели с необичаен 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. Свилоза АД и дружествата от групата нямат 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 18

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
СЕВЕРНА ДЪРВОДОБИВНА КОМПАНИЯ					..
	СВИЛОЦЕЛ ЕАД	6,3 %	31.12.2017	299	0
Биоресурс Свищов ЕООД					..
	СВИЛОЗА АД	6,3 %	31.12.2019	745	831
А.Р.У.С Холдинг АД					
	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 19

Заемодател	Заемополучател/вид заем	Лихвен процент	Срок	Салдо - 2016 в хил. лв.	Салдо - 2017 в хил. лв.
СВИЛОЦЕЛ ЕАД					
	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

Заемодател	Заемополучател/вид заем	Лихвен процент	Срок	Салдо - 2016 в хил. лв.	Салдо - 2017 в хил. лв.
СВИЛОЗА АД					
	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
А.Р.У.С Холдинг АД					
	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 и дружествата от групата нямат 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 и дружествата от групата не са публикували прогнози за финансовите си резултати за отчетната 2017 г. на консолидирана база.

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 и дружествата от Групата осъществяват 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 и дъщерните дружества.

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

Подробна информация относно изпълнението на инвестиционната програма на Свилоза АД и Свилоцел ЕАД е предоставена в раздел VI. от настоящия доклад

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 рискове

Основните характеристики и принципите на функциониране на системите за вътрешен контрол и управление на риска в „СВИЛОЗА“ АД , описани по-долу, се прилагат съответно и по отношение на дружествата, включени в Групата.

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 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 26.09.2017 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 и дружествата от групата имат условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, включително, които се дължат в по-късен момент в размер на 8 256.73 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. Свилоза АД няма дължими суми за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

Към 31.12.2017 г. Свилоцел ЕАД има дължими суми за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения, които е провизирало както следва:

- 470 529,01 лв. – провизии за обезщетения при пенсиониране.
- 113 180,26 лв. – провизии за неползвани компенсируеми отпуски.
- 21 293,01 лв. – провизии за осигуровки за неползвани компенсируеми отпуски.

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.

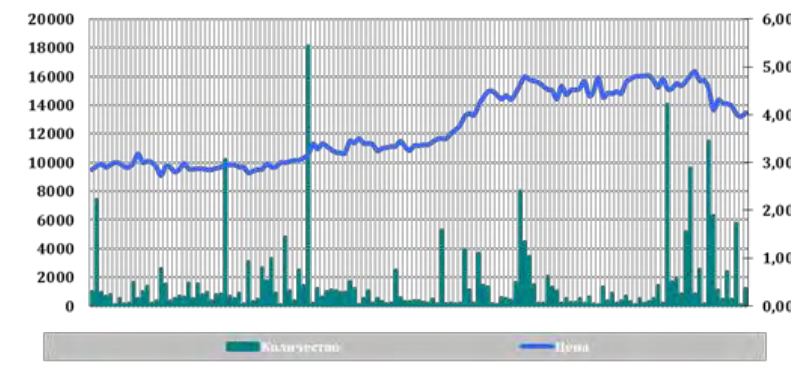
20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал

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

ХІІІ. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО
от 01-01-2017 до 31-12-2017 г.



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 20

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. Информация 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 21

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 служители 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 неприсъствено 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 пораждат 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 пораждат 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: 27.04.2018 г

За „СВИЛОЗА“ АД Михаил Юляев Изп.член на СД

