

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА
ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД
ЗА ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2016 г.,
СЪГЛАСНО ЧЛ.100 о¹, АЛ.4, Т.2 ОТ ЗППЦК**

1. ОБЩО СЪСТОЯНИЕ И РАЗВИТИЕ НА ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ПРЕЗ ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2016 Г.

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е частна българска компания от холдингов тип, основана през 1912 г. В ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД влизат няколко предприятия – заводи за производство на захар, захарни изделия, етилов алкохол и високо протеинов фураж, печатница, собствен ТЕЦ, завод за ремонтно-механични услуги и търговско дружество.

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е регистрирано като Акционерно дружество със седалище гр. Горна Оряховица, Р. България, регистрирано с ф. д. № 1200/1996 год. на ВТОС. Адресът на управление е гр. Горна Оряховица, ул. „Свети княз Борис I“ № 29.

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е публично дружество по смисъла на чл.110 от ЗППЦК.

Управителните органи на фирмата са:

- Общо събрание на акционерите;
- Надзорен съвет;
- Управителен съвет;

Надзорният съвет се състои от пет души:

- Георги Алексиев Узунов – Председател
- Руси Илчев Данев – Член
- Георги Христов Рашков - Член
- Чавдар Дочев Данев - Член
- Любен Лилянв Нанов - Член

Управителният съвет се състои от трима души:

- Валентина Иванова Ралева – Председател

- Красимир Иванов Добрев – Член
- Румен Стоянов Данков - Член

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД се представлява от Изпълнителния директор Валентина Иванова Ралева заедно с един от членовете на Управителния съвет.

Основният предмет на дейност на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е производство и търговия на етилов алкохол, рафиниране, пакетиране и търговия със захар, производство и търговия със захарни изделия и полиграфични изделия, производство и търговия със електроенергия и топлоенергия, извършване на ремонтно – механични услуги.

Дружеството осъществява своята дейност в производствената база в гр. Горна Оряховица.

Към 30.09.2016 г. основният капитал на Дружеството е 8 334 624 лв., разпределен в поименни безналични акции, с номинална стойност 1 лев.

Към 08.06.2016 г. разпределението на акционерния капитал на Дружеството е както следва:

Акционери	Брой акции
"Захар инвест" АД, гр. Г. Оряховица	3 579 245
"ГУ-Фарадей" ЕООД, гр. Ст. Загора	2 132 088
"Ритъм - 4 - ТБ" ООД, гр. Ст. Загора	2 129 220
Други юридически лица - 16 бр.	138 595
Други акционери - физически лица 1571 бр.	355 476
Общо:	8 334 624



2. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД, НАСТЪПИЛИ ОТ НАЧАЛОТО НА ФИНАНСОВАТА ГОДИНА ДО КРАЯ НА ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2016 Г. С НАТРУПВАНЕ:

На 29.01.2016 год. Дружеството е представило тримесечен отчет за четвъртото тримесечие на 2015 год.

На 29.02.2016 год. Дружеството е публикувало консолидиран отчет за четвъртото тримесечие на 2015 год.

На 29.03.2016 год. Дружеството е представило на КФН, БФБ и обществеността публикация за покана за свикване на Общо събрание на акционерите.

На 30.03.2016 год. Дружеството е представило на КФН, БФБ и обществеността покана за свикване на Общо събрание и материали за Общо събрание на акционерите.

На 01.04.2016 год. Дружеството е публикувало Годишен финансов отчет за 2015 год.

На 14.04.2016 год. Дружеството е публикувало Годишен консолидиран отчет за 2015 год.

На 03.05.2016 год. Дружеството е публикувало тримесечен отчет за първо тримесечие на 2016 год.

На 03.05.2016 год. Дружеството е представило на БФБ, КФН и обществеността вътрешна информация по чл.4 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти.

На 03.05.2016 год. се проведе Извънредно Общо събрание на акционерите на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД. Извънредното общо събрание реши: овластява Управителния съвет да издаде корпоративна гаранция на стойност до 6 192 000 евро, покриваща задълженията, които могат да възникнат за дъщерното дружество „Захар „ ЕАД по договор за доставка и продажба на 24000 метрични тона +/- 5 % сурова захар с SUCRES ET DENREES SA.

На 04.05.2016 год. Дружеството е представило на КФН, БФБ и обществеността протокол от заседание на Извънредно Общо събрание на акционерите.

На 20.05.2016 год. Дружеството е представило на КФН, БФБ и обществеността покана за свикване на общо събрание на акционерите и материалите за общо събрание на акционерите.

На 20.05.2016 год. Дружеството е представило на БФБ, КФН и обществеността покана за свикване на общо събрание на акционерите.

На 27.05.2016 год. Дружеството е публикувало тримесечен консолидиран отчет за първо тримесечие на 2016 год.

На 23.06.2016 год. се проведе заседание на Редовно Общо събрание на акционерите на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД.

Общото събрание взе следните решения:

Прие Индивидуалния и Консолидирания Годишен доклад на Управителния Съвет за дейността на дружеството през 2015 год.;

3 | МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ГР. ГОРНА ОРЯХОВИЦА ЗА ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2016 Г.

Одобри и прие Индивидуалния и Консолидиран годишен финансов отчет на дружеството за 2015 год.;

Прие Доклада на експерт-счетоводителя за извършената проверка на Индивидуалния и Консолидирания финансов отчет на дружеството за 2015 год.;

Прие предложението на Управителния съвет печалбата от дейността на дружеството за 2015 год., възлизаща на 2 313 389,17 лв. да бъде прехвърлена в Целеви резерви на Дружеството, раздел Други резерви;

Освободи от отговорност членовете на Управителния и на Надзорния Съвет за дейността им през 2015 год.;

Прие Отчета на Директора за връзки с инвеститорите за дейността му през 2015 год.;

Избра независим одитор: СОП „Одит-95“ ООД гр. Велико Търново с ЕИК 104004207, с водещ одитор Пенка Арменчева;

Прие Отчета на Управителния Съвет за сключените сделки по чл.114 и сл. От ЗППЦК през 2015 год.;

Овласти Управителния Съвет да издаде корпоративна гаранция на стойност до 7 182 000 евро, покриваща задълженията, които могат да възникнат за дъщерното дружество „Захар“ ЕАД по изпълнение на договор за доставка и продажба на 25200 метрични тона сурова захар с SUCRES ET DENREES SA;

Овласти Управителния Съвет да сключи договор за покупка на топлоенергия за промишлени нужди с дъщерното дружество „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД. Общото количество ще бъде 100 000 Мвтч. годишно с отклонение от +/-15% от договореното количество;

Овласти Управителния Съвет да сключи договор с дъщерното дружество „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД, по силата на който двете дружества ще осъществяват взаимно финансиране едно към друго. Предвижда се максималният размер на паричните средства в обръщение между двете дружества да бъде до 2 000 000 лв. Срещу предоставената финансова помощ всяко кредитирано дружество, ще заплаща на кредитиралото го лихва в размер на пазарната. Срок на действие на този договор да бъде 1 година, считано от датата на подписването му с възможност в продължаването му за неопределено време;

Овласти Управителния Съвет да сключи договор с дъщерното дружество „Захар“ ЕАД, по силата на който двете дружества ще осъществяват взаимно финансиране едно към друго. Предвижда се максималният размер на паричните средства в обръщение между двете дружества да бъде до 6 000 000 лв. Срещу предоставената финансова помощ всяко кредитирано дружество, ще заплаща на кредитиралото го лихва в размер на пазарната. Срок на действие на този договор да бъде 1 година, считано от датата на подписването му с възможност в продължаването му за неопределено време;

Овласти Управителния Съвет да сключи договор с „Ритъм – 4 ТБ“ ООД, по силата на който двете дружества ще осъществяват взаимно финансиране едно към друго. Предвижда се

максималният размер на паричните средства в обръщение между двете дружества да бъде до 2 000 000 лв. Срещу предоставената финансова помощ всяко кредитирано дружество, ще заплаща на кредитиралото го лихва в размер на пазарната. Срок на действие на този договор да бъде 1 година, считано от датата на подписването му с възможност в продължаването му за неопределено време;

Овласти Управителния Съвет да сключи договор с „ГУ Фарадей“ ЕООД, по силата на който двете дружества ще осъществяват взаимно финансиране едно към друго. Предвижда се максималният размер на паричните средства в обръщение между двете дружества да бъде до 1 500 000 лв. Срещу предоставената финансова помощ всяко кредитирано дружество, ще заплаща на кредитиралото го лихва в размер на пазарната. Срок на действие на този договор да бъде 1 година, считано от датата на подписването му с възможност в продължаването му за неопределено време;

Овласти Управителния Съвет да сключи договор с дъщерното дружество „Захарни заводи трейд“ ЕАД, по силата на който двете дружества ще осъществяват взаимно финансиране едно към друго. Предвижда се максималният размер на паричните средства в обръщение между двете дружества да бъде до 3 000 000 лв. Срещу предоставената финансова помощ всяко кредитирано дружество, ще заплаща на кредитиралото го лихва в размер на пазарната. Срок на действие на този договор да бъде 1 година, считано от датата на подписването му с възможност в продължаването му за неопределено време;

Овласти Управителния Съвет да сключи договор с „ГУ Фарадей“ ЕООД и „Ритъм – 4 ТБ“ ООД, по силата на който двете дружества ще осъществяват взаимно финансиране на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД за „Реконструкция и модернизация на завод за спирт, изграждане на сграда на ДРЛ и буферно стопанство“. Предвижда се максималният размер на паричните средства в обръщение между двете дружества да бъде до 8 800 000 лв. Срещу предоставената финансова помощ всяко кредитирано дружество, ще заплаща на кредитиралото го лихва в размер на пазарната. Срок на действие на този договор да бъде 1 година, считано от датата на подписването му с възможност в продължаването му за неопределено време;

Поради изтичане на мандата на действащия Надзорен Съвет освободи от длъжност членовете на Надзорния Съвет на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД;

Избра Надзорен Съвет на Дружеството с мандат 3 години в следния състав: Георги Алексиев Узунов, Руси Илчев Данев, Чавдар Дочев Данев, Георги Христов Рашков и Любен Лилянков Нанов.;

Избра Одитен комитет на дружеството с мандат 3 години в състав: Георги Алексиев Узунов, Руси Илчев Данев, Чавдар Дочев Данев, Цанка Иванова Ганева и Станка Тенева Митранова.

На 24.06.2016 год. Дружеството е представило на КФН, БФБ и обществеността протокол от Общо събрание на акционерите.

На 11.07.2016 год. Дружеството е представило на КФН, БФБ и обществеността уведомление относно публикуването на информация за Дружеството.

На 28.07.2016 год. Дружеството е публикувало тримесечен отчет за второ тримесечие на 2016 год.

На 25.08.2016 год. Дружеството е публикувало тримесечен консолидиран отчет за второ тримесечие на 2016 год.

3. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2016 Г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ.

Към 30.09.2016 г. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД гр. Горна Оряховица притежава 100 % от капитала на следните дружества:

„ЗАХАР“ ЕАД гр. Горна Оряховица е регистрирано като Акционерно Дружество с ф. д. № 365/2006 год., удостоверение № 20111223100528/23.13.2011 год. С решение на СЗОС, с основен предмет на дейност : производство на захар кристал чрез рафиниране на сурова, производство на специфични видове захар. Дружеството осъществява своята дейност в производствената си база в гр. Горна Оряховица.

„ТЕЦ ГОРНА ОРЯХОВИЦА“ ЕАД е регистрирано като Еднолично Акционерно Дружество с № 20091223160553/23.12.2009 год. Основната дейност на дружеството е производство и търговия с електроенергия и топлоенергия, преработка на въглища и търговия с тях. Дружеството осъществява своята дейност в производствената си база в гр. Горна Оряховица.

„РМЗ ГОРНА ОРЯХОВИЦА“ ЕООД е регистрирано като Еднолично Дружество с ограничена отговорност на 14.04.2011 год. Предметът на дейност на дружеството е производство на отливки, изработка на резервни части и инструменти, възстановяване на износени детайли, ремонт на технологично оборудване, ремонтна, сервизна строително-монтажна, проектантско-консултантска дейност, покупка на стоки или други вещи с цел да ги продаде в първоначален или обработен вид. Дружеството осъществява своята дейност в производствената си база в гр. Горна Оряховица.

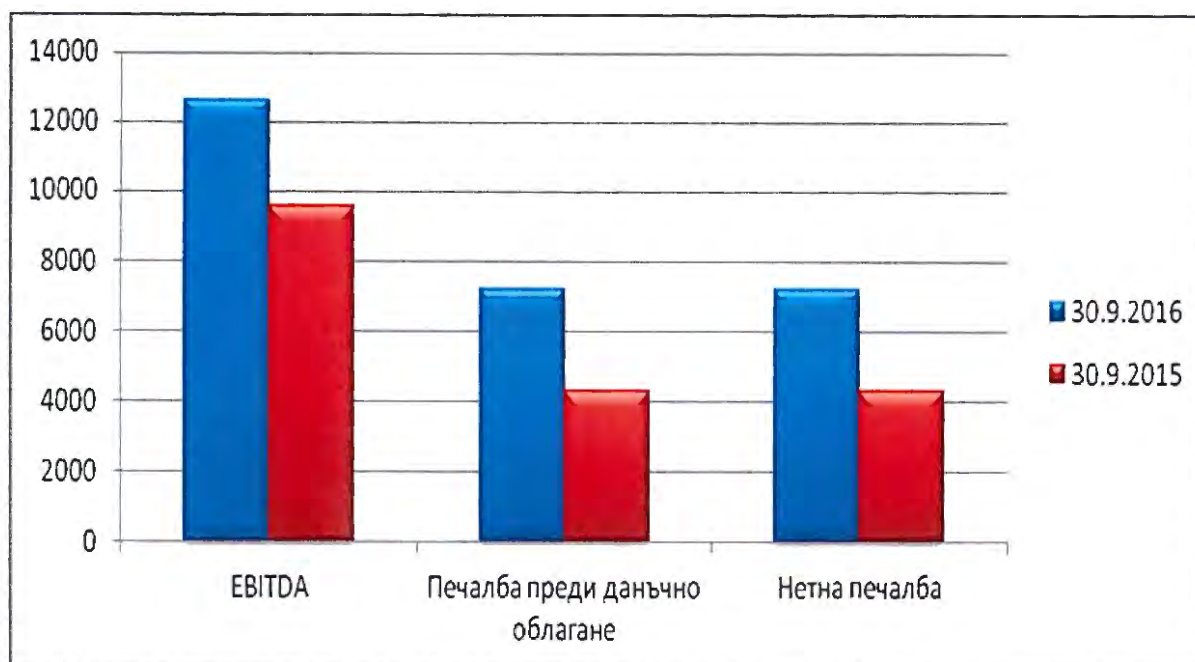
„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ ТРЕЙД“ ЕАД е регистрирано като Еднолично Акционерно Дружество с удостоверение № 20150416116452/16.04.2015 год. Дружеството е със седалище и управление в гр. Горна Оряховица, ул. Свети княз Борис I № 29. Предметът на дейност е покупко-продажба на захар, захарни изделия, етилов алкохол, селскостопанска продукция и горива, пакетиране на хранителни стоки, внос и износ на хранителни стоки.

Към 30.09.2016 г. ЕБИТДА на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на 12 626 хил. лв. в сравнение с ЕБИТДА за същия период на 2015 г. на стойност 9 608 хил. лв.

Към 30.09.2016 г. ЕБИТ на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на 9 135 хил. лв. спрямо с ЕБИТ за същия период на 2015 г. на стойност 6 202 хил. лв.

Към 30.09.2016 г. ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД регистрира нетна печалба на стойност 7 217 хил. лв., спрямо отчетената към 30.09.2015 г. нетна печалба в размер на 4 322 хил. лв.

Показатели	1-9/2016	1-9/2015	Промяна
	BGN	BGN	%
Приходи от продажби	117828	97347	21.04%
ЕБИТДА	12626	9608	31.41%
Печалба преди данъчно облагане	7217	4322	66.98%
Нетна печалба	7217	4322	66.98%



Показатели	1-9/2016	1-9/2015	Промяна
Нетекущи активи	62078	57669	7.65%
Текущи активи	69949	57031	22.65%
Собствен капитал	24355	17118	42.28%
Нетекущи пасиви	28585	21619	32.22%
Текущи пасиви	79085	75961	4.11%
Краткосрочни вземания	16179	16096	0.52%
Парични средства	10076	204	4839.22%

Показатели	1-9/2016	1-9/2015
ЕБИТДА/Приходи от продажби	10.72%	9.87%
Печалба преди данъчно облагане/Приходи от продажби	6.13%	4.44%
Нетна печалба/Приходи от продажби	6.13%	4.44%
Привлечен капитал/Собствен капитал	4.42	5.70

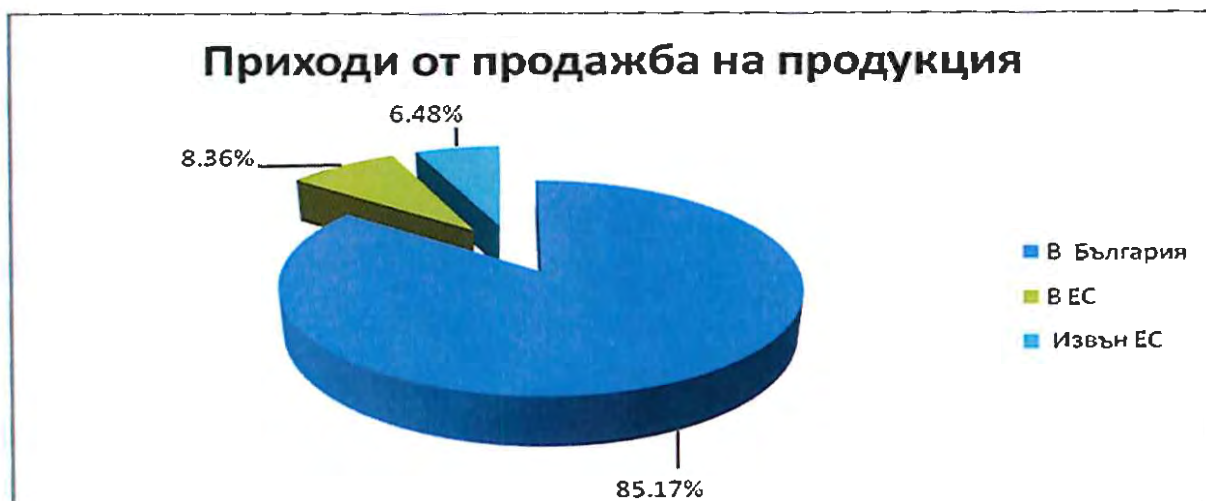
Финансови показатели	30.09.2016 г.	30.09.2015 г.
Възвращаемост на собствения капитал (ROE)	29.63%	25.25%
Възвращаемост на активите (ROA)	5.47%	3.77%
Коефициент на обръщаемост на активите	0.89	0.85
Коефициент на текуща ликвидност	0.88	0.75
Коефициент на бърза ликвидност	0.33	0.21
Коефициент на парична ликвидност	0.1274	0.0027
Коефициент на финансова автономност	0.2262	0.1754

ПРИХОДИ

Наименование	30.09.2016 г.	30.09.2015 г.	Промяна	Отн. дял на приходите за 2016 год.
	BGN'000	BGN'000	%	%
Нетни приходи от продажби на:				
Продукция	84858	71386	18.87%	72.02%
Стоки	23581	20375	15.73%	20.01%
Услуги	2637	1675	57.43%	2.24%
Други	6752	3911	72.64%	5.73%
Общо:	117828	97347	21.04%	100.00%

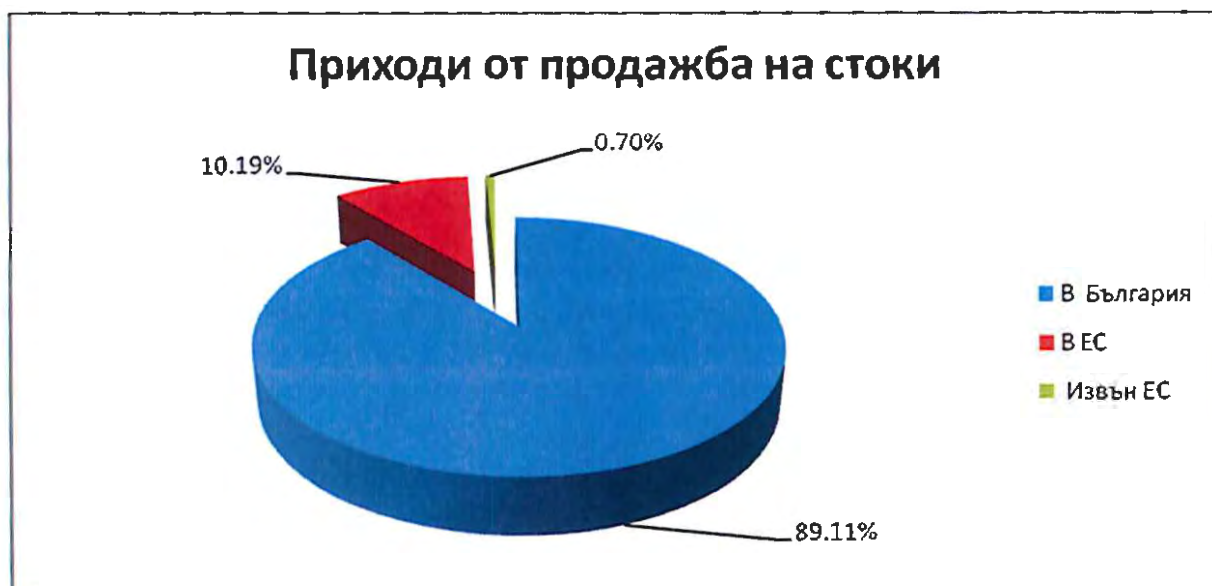
Към 30.09.2016 г. ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита нетни приходи от продажби на стойност 117,828 млн. лв., което представлява увеличение с 20,481 млн. лв. или 21,04 % в сравнение с нетни приходи от продажби на ГРУПАТА към 30.09.2015 г., които са в размер на 97,347 млн. лв.

Към 30.09.2016 г. ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита приходи от продажби на продукция в размер на 84,858 млн. лв., което представлява увеличение със 13,472 млн. лв. или 18,87 % в сравнение с приходи от продажби на продукция на ГРУПАТА към 30.09.2015 г., които са в размер на 71,386 млн. лв.



Продукция	България %	ЕС %	Др. Страни %
Захар	99,83 %	0,17 %	0,00 %
Етилов алкохол	26,21 %	53,16 %	20,63 %
Захарни изделия	85,51 %	6,11 %	8,38 %
Опаковки	100,00 %	0,00 %	0,00 %
Ел. енергия	100,00 %	0,00 %	0,00 %
Зърнела	30,22 %	0,00 %	69,78 %
Други	93,00 %	6,67 %	0,33 %

Към 30.09.2016 г. консолидираните приходи от продажба на стоки са в размер на 23,581 млн. лв. в сравнение с регистрираните приходи от продажби на стоки към 30.09.2015 г., които са на стойност 20,375 млн. лв. и отчитат увеличение от 3,206 млн. лв. или 15,73 %.



Към 30.09.2016 г. приходите от продажба на услуги на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД са в размер на 2 637 хил. лв. в сравнение с регистрираните приходи от продажби на услуги към 30.09.2015 г. на стойност 1 675 хил. лв. и се отчита увеличение от 57,43 %.

Наименование	30.09.2016 г.	30.09.2015г.	Промяна	Отн. дял на приходите за 2016 год.
Други приходи :	BGN`000	BGN`000	%	%
Приходи от финансиране на ДМА	186	181	2.76%	73.23%
Други приходи от дейността	68		100.00%	26.77%
ОБЩО	254	181	133,62%	100.00%

РАЗХОДИ

Наименование	1-9/2016	1-9/2015	Промяна	Отн. дял на разходите за 2016 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за външни услуги				
Разходи за наеми	(57)	(20)	185.00%	0.65%
Разходи за експлоатация на автомобила	(23)	(52)	-55.77%	0.26%
Разходи за ремонт и поддържане	(745)	(525)	41.90%	8.43%
Разходи за пощенски и телефонни услуги	(50)	(78)	-35.90%	0.57%
Разходи за маркетинг и реклама	(2267)	(1964)	15.43%	25.66%
Разходи за данъци и такси	(234)	(241)	-2.90%	2.65%
Разходи за застраховки	(122)	(201)	-39.30%	1.38%
Разходи за абонаменти и такси	(315)	(221)	42.53%	3.57%
Разходи за консултантски и одиторски услуги	(67)	(20)	235.00%	0.76%
Разходи за правни и нотариални услуги	(21)	(41)	-48.78%	0.24%
Разходи за охрана	(343)	(312)	9.94%	3.88%
Разходи за нает транспорт	(1740)	(2425)	-28.25%	19.69%
Разходи за граждански договори, логистика	(331)	(218)	51.83%	3.75%
Разходи за реализация	(2503)	(124)	1918.55%	28.33%
Други разходи	(17)	(15)	13.33%	0.19%
Общо:	(8335)	(6457)	36.83%	100.00%

Разходите за дейността през трето тримесечие на 2016 год. се увеличават с 17,621 млн. лв. или 19,29 % от 91,326 млн. лв. през същия период на 2015 год. до 108,947 млн. лв.

Наименование	1-9/2016	1-9/2015	Промяна	Отн. дял на разходите за 2016 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за материали				
Разходи за основни материали и суровини	(58746)	(61031)	-3.74%	91.38%
Разходи за горива и ел. енергия	(2001)	(1680)	19.11%	3.11%
Разходи за допълнит. и спомагателни м-ли	(2403)	(2234)	7.56%	3.74%
Разходи за резервни части	(555)	(747)	-25.70%	0.86%
Разходи за канцеларски материали	(43)	(43)	0.00%	0.07%
Разходи за вода	(149)	(58)	156.90%	0.23%
Разходи за работно облекло	(29)	(28)	3.57%	0.05%
Разход нач. акциз по ЗАДС	(196)	(158)	24.05%	0.30%
Други	(165)	(128)	28.91%	0.26%
Общо:	(64287)	(66107)	-2.75%	100.00%

Разходите за материали (с дял 59,01 %) намаляват с 1 820 хил. лв. или с 2,78 % до 64,287 млн. лв. към 30.09.2016 год. спрямо 66,107 млн. лв. за същия период на 2015 год. Разходите за основни материали (с дял 91,38 %) намаляват със 2 285 хил. лв. или с 3,74 % спрямо същия период на 2015 год. Увеличение от 321 хил. лв. или 19,11 % се отчита при разходите за горива и ел. енергия от 1 680 хил. лв. за трето тримесечие на 2015 год. до 2 001 хил. лв. за същия период на 2016 год. Разходите за резервни части през отчетния период на 2016 год. намаляват със 192 хил. лв. или 25,70 % спрямо същия отчетен период на предходната година.

Наименование	1-9/2016	1-9/2015	Промяна	Отн. дял на разходите за 2016 год.
Разходи за външни услуги	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за наеми	(57)	(20)	185.00%	0.65%
Разходи за експлоатация на автомобила	(23)	(52)	-55.77%	0.26%
Разходи за ремонт и поддържане	(745)	(525)	41.90%	8.43%
Разходи за пощенски и телефонни услуги	(50)	(78)	-35.90%	0.57%
Разходи за маркетинг и реклама	(2267)	(1964)	15.43%	25.66%
Разходи за данъци и такси	(234)	(241)	-2.90%	2.65%
Разходи за застраховки	(122)	(201)	-39.30%	1.38%
Разходи за абонаменти и такси	(315)	(221)	42.53%	3.57%
Разходи за консултантски и одиторски услуги	(67)	(20)	235.00%	0.76%
Разходи за правни и нотариални услуги	(21)	(41)	-48.78%	0.24%
Разходи за охрана	(343)	(312)	9.94%	3.88%
Разходи за нает транспорт	(1740)	(2425)	-28.25%	19.69%
Разходи за граждански договори, логистика	(331)	(218)	51.83%	3.75%
Разходи за реализация	(2503)	(124)	1918.55%	28.33%
Други разходи	(17)	(15)	13.33%	0.19%
Общо:	(8835)	(6457)	36.83%	100.00%

Разходите за външни услуги заемат 8,11 % относителен дял от разходите за дейността на икономическата група. Увеличават се с 2 378 хил. лв. или с 36,83 % до 8,835 млн. лв. към 30.09.2016 год. спрямо 6,457 млн. лв. за същия период на 2015 год. Увеличение се отчита при разходите за реализация с 2 379 хил. лв. или 1918.55 % от 124 хил. лв. за отчетния период на 2015 год. до 2 503 хил.лв. през 2016 год. Увеличават се разходите за маркетинг и реклама с 15,43 % или 303 хил. лв. до 2 267 хил.лв. към 30.09.2016 год. Разходите за ремонт и поддържане се увеличават с 220 хил. лв. (41,90 %) съпоставяйки двата отчетни периода. Разходите за нает транспорт през отчетния период намаляват с 685 хил. лв. или 28,25 % до 1,740 млн. лв., спрямо 2,425 млн. лв. за същия период на 2015 год.

Наименование	1-9/2016	1-9/2015	Промяна	Отн. дял на разходите за 2016 год.
Разходи за персонала	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за заплати на персонала	(6591)	(5548)	18.80%	82.03%
Разходи за социално осигуряване	(936)	(784)	19.39%	11.65%
Разходи за здравно осигуряване	(313)	(289)	8.30%	3.90%
Разходи за ваучери за храна	(195)	(268)	-27.24%	2.43%
Общо:	(8035)	(6889)	16.64%	100.00%

Разходите за персонал (с дял 7,38 %) се увеличават със 1 146 хил. лв. или с 16,64 % от 6,889 млн. лв. през 2015 год. до 8,035 млн. лв. за трето тримесечие на 2016 год.

Наименование	1-9/2016	1-9/2015	Промяна	Отн. дял на разходите за 2016 год.
Други оперативни разходи	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за командировки	(68)	(63)	7.94%	13.03%
Разходи за данъци в/у разходите	(1)	(2)	-50.00%	0.19%
Разходи за управление	(316)	(254)	24.41%	60.54%
разходи дарения	(2)	(10)	-80.00%	0.38%
Други	(135)	(59)	128.81%	25.86%
Общо	(522)	(388)	34.54%	100.00%

Други оперативни разходи (с дял 0,48 %) се увеличават с 134 хил. лв. или с 34,54 % от 388 хил. лв. за деветте месеца на 2015 год. до 522 хил. лв. за същия период на 2016 год.

Разходите за амортизации (с дял 3,20 %) се увеличават с 85 хил. лв. или 2,5 % от 3 406 хил. лв. за трето тримесечие на 2015 год. до 3 491 хил. лв. за същия период на 2016 год.

Наименование	1-9/2016	1-9/2015	Промяна	Отн. дял на разходите за 2016 год.
	BGN'000	BGN'000	%	%
Финансови приходи/разходи				
Приходи от лихви по предоставени заеми	39	56	-30.36%	-2.03%
Разходи от лихви по банкови и предоставени заеми на св. лица	(317)	(312)	1.60%	16.53%
Разходи от лихви по банкови и предоставени заеми	(1004)	(1351)	-25.68%	52.35%
Разходи за лихви по договори за финансов лизинг	(14)	0	100.00%	0.73%
Разходи за банкови такси и комисионни	(193)	(234)	-17.52%	10.06%
приходи /разходи от промяна на валутни курсове	(429)	(39)	1000.00%	22.37%
Общо	(1918)	(1880)	2.02%	100.00%

Нетната стойност на Финансовите приходи/разходи за трето тримесечие на 2016 год. се увеличава с 38 хил. лв., което е 2,02 %. От 1 880 хил. лв. за периода м. януари - м. септември 2015 год., за същия период на текущата година в ГРУПАТА нетната стойност на финансовите приходи/разходи са в размер на 1 918 хил. лв. С най-голям относителен дял от 52,35 % в нетната сума на Финансови приходи/разходи са Разходите за лихви по банкови заеми. При тях се отчита намаление от 347 хил. лв., което е 25,68 % от 1 351 хил. лв. за деветте месеца на 2015 год. до 1 004 хил. лв. за същия период на 2016 год.

АКТИВИ

Наименование	30.09.2016 г.	31.12.2015 г.	Промяна	Отн. дял на активите за 2016 год.
	BGN'000	BGN'000	%	%
Нетекущи активи				
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	61907	57479	7.70%	99.72%
Дълготрайни нематериални активи	21	40	-47.50%	0.03%
Дългосрочни инвестиции	7	7	0.00%	0.01%
Активи по отсрочени данъци	143	143	0.00%	0.23%
Общо	62078	57669	7.65%	100.00%

Нетекущите активи се увеличават с 4,409 млн. лв., което е 7,65 % от 57,669 млн. лв. в началото календарната година до 62,078 млн. лв. към 30.09.2016 год.

Наименование	30.09.2016 г.	31.12.2015 г.	Промяна	Отн. дял на активите за 2016 год.
	BGN'000	BGN'000	%	%
Текущи активи				
Материални запаси	43694	40731	7.27%	62.47%
Търговски и други вземания	16179	16096	0.52%	23.13%
Парични средства	10076	204	4839.22%	14.40%
общо	69949	57031	22.65%	100.00%

Текущите активи се увеличават с 12,918 млн. лв., което е 22,65 % от 57,031 млн. лв. в началото календарната година до 69,949 млн. лв. към 30.09.2016 год. Материалните запаси се увеличават с 2,963 млн. лв. което е 7,27 %. Отчитаме увеличение при търговските и други вземания с 83 хил. лв. което е 0,52 % от 16,096 млн. на 31.12.2015 до 16,096 млн. лв. към 30.09.2016 год., увеличение със 9,872 млн. лв. или 4839,22 % отчитаме в паричните средства от 204 хил.лв. на 31.12.2015 г. до 10,076 млн.лв. към 30.09.2016 г.

СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Наименование	30.09.2016 г.	31.12.2015 г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2016 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Капитал				
Основен капитал	8335	8335	0.00%	34.22%
Резерви	8843	4856	82.10%	36.31%
Неразпределена печалба	(40)	37	-208.11%	-0.16%
Общ всеобхватен доход за периода	7217	3890	85.53%	29.63%
Общо	24355	17118	42.28%	100.00%

ПАСИВИ

Наименование	30.09.2016 г.	31.12.2015 г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2016 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Нетекущи пасиви				
Дългосрочни заеми	27306	20336	34.27%	95.53%
Отсрочени данъчни пасиви	338	338	0.00%	1.18%
Отложени доходи	77	81	-4.94%	0.27%
Провизии за пенсии	358	358	0.00%	1.25%
Задължения по лизингови договори	506	506	0.00%	1.77%
Общо	28585	21619	32.22%	100.00%

Нетекущите пасиви се увеличават с 6,966 млн. лв. от 21,619 млн. лв. в началото на календарната година до 28,585 млн.лв. към 30.09.2016 г.

Наименование	30.09.2016 г.	31.12.2015 г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2016 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Текущи пасиви				
Краткосрочни задължения към банки	36863	46020	-19.90%	46.61%
Текуща част от дългосрочни заеми	759	656	15.70%	0.96%
Текуща част от задължения по финансов лизинг	46	181	-74.59%	0.06%
Търговски и други задължения	41417	29104	42.31%	52.37%
Общо	79085	75961	4.11%	100.00%

Текущите пасиви се увеличават 3,124 млн. лв., което е 4,11 % от 75,961 млн. лв. в началото календарната година до 79,085 млн. лв. към 30.09.2016 год. Увеличение отчитаме в Търговските и други задължения с 12,313 млн. лв., което е 42,31 % от 29,104 млн. лв. на 31.12.2015 год. до 41,417 млн.лв. към 30.09.2016 год. Увеличение отчитаме и в Текущата част

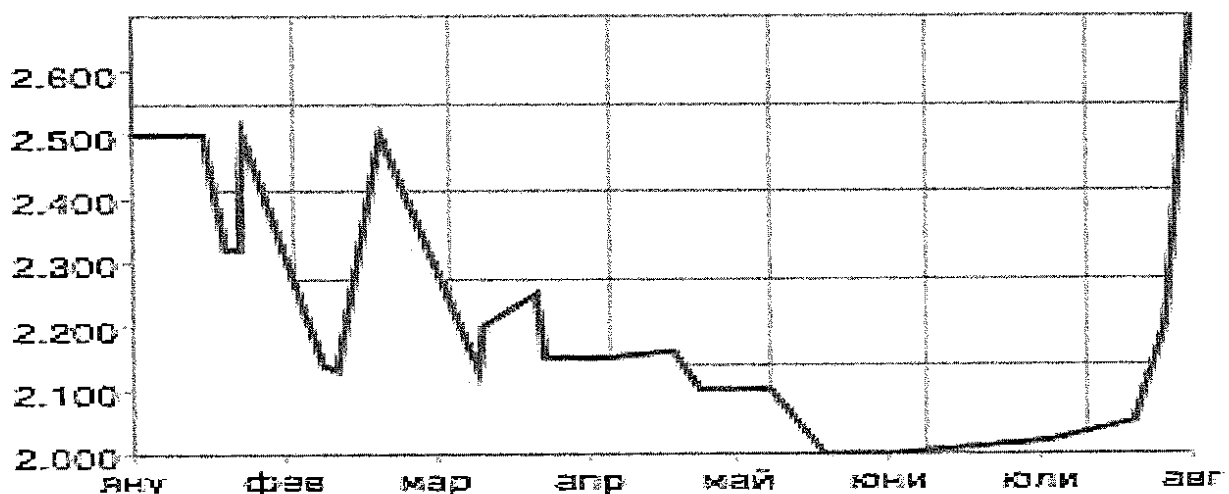
от дългосрочните заеми с 103 хил. лв., което е 15.7 % от 656 хил. лв. на 31.12.2015 год. до 759 хил. лв. на 30.09.2016 год. Краткосрочните задължения към банки намаляват с 9,157 млн. лв. или 19,90 % от 46,020 млн. лв. към 31.12.2015 год. до 36,863 млн.лв. към 30.09.2016 год.

ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

Наименование	30.09.2016 г.	30.09.2015 г.	Промяна
	BGN '000	BGN '000	%
Парични потоци от оперативна дейност	24371	(14525)	-267.79%
Парични потоци от инвестиционна дейност	(10247)	(4979)	105.80%
Парични потоци от финансова дейност	(4237)	19408	-121.83%
Нетно увеличение/намаление на парични средства	9887	(96)	-10398.96%
Нетни ефекти от промяна на валутни курсове	(15)	(12)	25.00%
Парични средства в началото на периода	204	214	-4.67%
Парични средства на 30 септември	10076	106	9405.66%

Нетните парични потоци към 30.09.2016 год., генерирани от оперативна дейност са в размер на 24,371 млн. лв., от инвестиционна дейност (10,247) млн. лв. и от финансова дейност (4,237) млн. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти нетно се увеличават със 9,862 млн. лв. и към 30.09.2016 год. са в размер на 10,076 млн. лв., спрямо 214 хил. лв. в края на 2015 год.

Акциите на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД се търгуват на неофициален пазар на „Българска фондова борса - София“ АД. През отчетния период на 2016 г. минималната цена, по която са търгувани акциите на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е 2,00 лв./акция, а максималната 2,69 лв. за акция. Средно претеглената цена е 2,19 лв./акция. От началото на годината са изтъргувани 10979 броя акции на Дружеството.



4. ОСНОВНИ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО СА ИЗПРАВЕНИ ДРУЖЕСТВАТА ОТ ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ПРЕЗ СЛЕДВАЩИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД:

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

През м. септември 2016 год. общият показател на бизнес климата, по данни на НСИ, запазва равнището си от предходния месец. Отчита се подобрене в промишлеността, строителството и търговията на дребно, докато в сектора на услугите се регистрира понижение.

През септември 2016 год. календарно изгладеният индекс на промишленото производство регистрира спад от 3,3 % спрямо съответния месец на 2015 год.(по данни на НСИ)

Външнотърговското салдо на България с трети страни за периода януари – август 2016 год. е отрицателно и е в размер на 1 376 млн. лв.

През периода януари – август 2016 г. износът на България за трети страни намалява с 13,8 % спрямо същия период на 2015 г. и е в размер на 9 516,1 млн. лв. Вносът от трети страни за периода януари – август 2016 год. намалява с 12,5 % спрямо същия период на 2015 год. и е на стойност 10 892,10 млн. лв.

За периода януари – август 2016 г. общо за трети страни и ЕС са изнесени стоки за 26 691 млн. лв. и спрямо съответния период на предходната година износът намалява с 2,0 %. През периода януари - август 2016 г. в страната са внесени стоки общо на стойност 32 631,3 млн. лв. или с 3,9 % по-малко спрямо същия период на 2015 год.

ЛИХВЕН РИСК

Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Р. България. Основните лихвени проценти на БНБ от началото на годината до септември 2016 г. са , както следва :

Считано от :	Дни	Лихвен процент за година
01.01.2016 г.	30	0,01
01.02.2016 г.	30	0,00
01.03.2016 г.	30	0,00
01.04.2016 г.	30	0,00
01.05.2016 г.	30	0,00
01.06.2016 г.	30	0,00
01.07.2016 г.	30	0,00
01.08.2016 г.	30	0,00
01.09.2016 г.	30	0,00

- Източник: БНБ

Финансовите пасиви, които излагат ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД на лихвен риск, са получените инвестиционни и оборотни кредити. Банковите кредити са обезпечени с ипотeka на

недвижимите имоти и годишната лихва по тях се определя по условията на договорените лихвени проценти по кредитите.

ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

Инфлационен риск представлява всеобщо повишение на цените, при което парите се обезценяват и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите.

Индексът на потребителските цени (ИПЦ) е официален измерител на инфлацията в Р. България. Той оценява общото относително изменение на цените и стоките, използвани в домакинствата за лично потребление и се изчислява като се прилага структурата на крайните парични потребителски разходи на българските домакинства.

ИПЦ за септември 2016 г. спрямо август 2016 г. е 99,5 %, т. е. месечната инфлация е минус 0,5 %. Инфлацията от началото на годината (септември 2016 год. спрямо декември 2015 год.) е минус 0,7 %, а годишната инфлация за септември 2016 год. спрямо септември 2015 год. е минус 0,6 %. Средно годишната инфлация за периода октомври 2015 год. – септември 2016 год. спрямо периода октомври 2014 год. – септември 2015 год. е минус 0,8 %.

Хармонизираният индекс на потребителските цени (ХИПЦ) е сравнима мярка на инфлацията на страните от ЕС. Той е един от критериите за ценовата стабилност и за присъединяването на България към еврозоната.

ХИПЦ за септември 2016 год. спрямо август 2016 е 99,3 %, т. е. месечната инфлация е минус 0,7 %. Инфлацията от началото на годината (септември 2016 год. спрямо декември 2015 год.) е минус 1,1 %, годишната инфлация за септември 2016 год. спрямо септември 2015 год. е минус 1,1%. Средногодишната инфлация за периода октомври 2015 год. – септември 2016 год. спрямо периода октомври 2014 год. – септември 2015 год. е минус 1,4 %.

ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

Политическият риск е свързан със стабилността на правителството на страната и с евентуални промени в неблагоприятна посока на водената от него дългосрочна външна и вътрешна икономическа политика, които биха могли да повлияят негативно върху инвестиционната среда.

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Това са рискове, които представляват частта от общия инвестиционен риск, специфични за самата фирма и отрасъл. Несистематичните рискове могат да бъдат разделени на две: секторен (отраслов) риск, касаещ несигурността в развитието на отрасъла като цяло и общо фирмен риск, произтичащ от спецификите на конкретната фирма.

Основният фирмен риск за ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е свързан с възможното изменение на търсенето и предлагането на продукцията или в резултат на предпочитанията на потребителите на този тип изделия или в резултата на конкуренцията на дружеството в отрасъла. В тази връзка фирменият риск може да окаже влияние върху ръста на продажбите

на дружеството, както и върху промяната на рентабилността. За тази цел е необходимо да се анализират подробно главните фактори, които пораждат несигурността в ритмичното генериране на приходи от страна на ГРУПАТА. Тази несигурност може да бъде измерена чрез променливостта на получаваните приходи в течение на времето. Това означава, че колкото по-променливи и по-нелостоянни са приходите на дадено дружество, толкова по-голяма е несигурността ГРУПАТА да реализира положителен финансов резултат, т.е. рискът за инвеститорите, респективно кредиторите ще бъде по-висок.

КРЕДИТЕН РИСК

Кредитният риск е риска, едната страна по финансовия инструмент да причини финансови загуби на другата, в случай, че не изпълни договореното задължение.

ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвидният риск е риска, ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД да има затруднения при посрещане на задълженията си по финансовите пасиви.

ПАЗАРЕН РИСК

Пазарният риск е риска, справедливата стойност на бъдещите парични потоци на финансов инструмент да варират поради промените в пазарните цени. Пазарният риск включва валутен риск, лихвен и ценови риск.

ВАЛУТЕН РИСК

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД, „ЗАХАР“ ЕАД, „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ ТРЕЙД“ ЕАД и „РМЗ ГОРНА ОРЯХОВИЦА“ ЕООД не са изложени на значителен валутен риск, защото всички операции и сделки са деноминирани в български лева и/или евро, доколкото последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон. Заемите получени и изплащани в евро, не излагат Дружествата на валутен риск на паричния поток. При „ТЕЦ ГОРНА ОРЯХОВИЦА“ ЕАД, съгласно договор за покупка на въглища, цената на материалите е в USD, и е платима в левовата равностойност по фиксинга на БНБ за USD в деня на плащане. Това излага Дружеството на валутен риск на паричен поток.

ЦЕНОВИ РИСК

ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД не е изложена на пряк ценови риск, тъй като цените на произвежданата от него продукция и извършените услуги се образуват на основата на пазарни принципи и отразяват всички промени в конкретната ситуация.

ЕКОЛОГИЧЕН РИСК

Екологичният риск се свързва със замърсяването на околната среда и своевременни мерки за нейното опазване. Във връзка с това ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД развива своята дейност, съобразявайки се с изискванията за опазване на околната среда.

РИСК ОТ ЧОВЕШКИЯ ФАКТОР

В национален мащаб съществува тенденция на дефицит от специалисти и инженерен персонал. ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД се стреми да подбира подходящи кадри и да привлича специалисти.

Наблюдението и въздействието върху различните видове риск е една от важните задачи на ръководството на фирмата. Контролът е постоянен, а анализът на риска е задължителен преди вземане на всяко управленско решение.

5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ТРЕТОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2016 Г.

До края на трето тримесечие на 2016 г. ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД има големи сделки между свързани лица извън обичайната си дейност.

Сключи договор с „ГУ Фарадей“ ЕООД и „Ритъм – 4 ТБ“ ООД, по силата на които двете дружества ще осъществяват взаимно финансиране на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД за „Реконструкция и модернизация на завод за спирт, изграждане на сграда на ДРЛ и буферно стопанство“. Максималният размер на паричните средства в обръщение между двете дружества да бъде до 8 800 000 лв.. Срещу предоставената финансова помощ всяко кредитирано дружество, ще заплаща на кредитиралото го лихва в размер на пазарната. Срокът на действие на този договор е 1 година, считано от датата на подписването му с възможност в продължаването му за неопределено време.

Междинният финансов отчет на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД за трето тримесечие на 2016 год. не се проверява и не е заверен от одитор на дружеството.

21.11.2016 г.

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД:



Валентина Ралева
/ Изпълнителен Директор/

Румен Данков



/Член на Управителния съвет/