



МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД

ЗА ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2014 г.,
СЪГЛАСНО ЧЛ.100 ,АЛ.4 , Т.2 ОТ ЗППЦК

1. ОБЩО СЪСТОЯНИЕ И РАЗВИТИЕ НА ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД , НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2014 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 и завод за ремонтно-механични услуги.

„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 Лилянков 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.

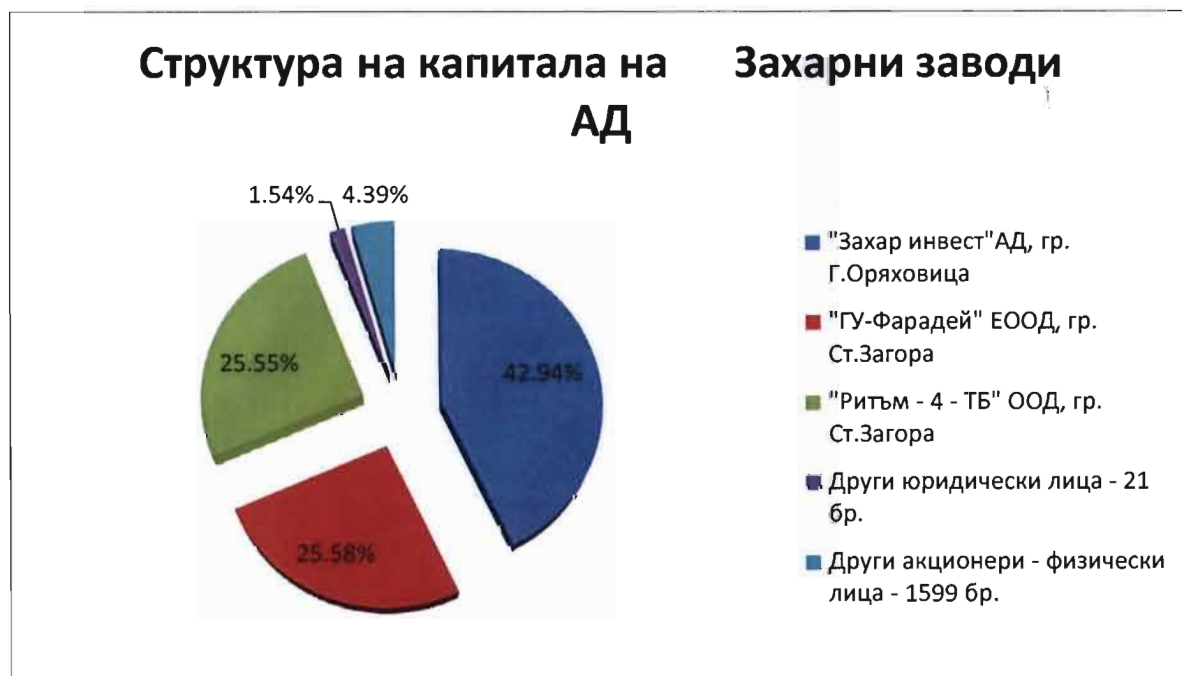
Основният предмет на дейност на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е производство и търговия на етилов алкохол, пакетиране и търговия със захар, производство на захарни изделия и полиграфични изделия.

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

Към 30.09.2014 г. основният капитал на Дружеството е 8 334 624 лв. , разпределен в поименни безналични акции, с номинална стойност 1 лев.

Към 30.09.2014 г. разпределението на акционерния капитал на Дружеството, съгласно акционерна книга от 30.06.2014 г., 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 - 21 бр.	128 081
Други акционери - физически лица 1599 бр.	365 990
Общо:	8 334 624



ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД , НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ТРЕТОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2014 Г. (01.07.2014 Г. – 30.09.2014 Г.)

На 30.07.2014 г. Дружеството е представило на КФН, БФБ и обществеността тримесечен отчет за второто тримесечие на 2014 год.

На 20.08.2014 г. Дружеството е представило тримесечен консолидиран отчет за второто тримесечие на 2014г.

2. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД, НАСТЪПИЛИ ОТ НАЧАЛОТО НА ФИНАНСОВАТА ГОДИНА ДО КРАЯ НА ТРЕТОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2014 Г. С НАТРУПВАНЕ:

На 30.01.2014 г. Дружеството е представило на КФН, БФБ и обществеността тримесечен отчет за четвърто тримесечие на 2013 г.

На 10.02.2014 г. Дружеството е представило вътрешна информация по чл. 4 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти.

На 28.02.2014 г. Дружеството е представило тримесечен консолидиран отчет за четвъртото тримесечие на 2013 г.

На 31.03.2014 г. Дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността годишен одитиран финансов отчет за 2013 г.

На 25.04.2014 г. Дружеството е представило на КФН, БФБ и обществеността годишен отчет за 2013 г.

На 30.04.2014 г. Дружеството е представило на КФН, БФБ и обществеността тримесечен отчет за първо тримесечие на 2014 год.

На 15.05.2014 г. Дружеството е представило тримесечен консолидиран отчет за първото тримесечие на 2014 г.

На 19.05.2014 г. Дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността покана за свикване на Общо събрание на акционерите и материали за общо събрание на акционерите.

На 19.05.2014 г. Дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността покана за свикване на Общо събрание на акционерите.

На 20.06.2014 г. Дружеството е представило на КФН, БФБ и на обществеността протокол от Общо събрание на акционерите.

На 30.07.2014 г. Дружеството е представило на КФН, БФБ и обществеността тримесечен отчет за второто тримесечие на 2014 год.

На 20.08.2014 г. Дружеството е представило тримесечен консолидиран отчет за второто тримесечие на 2014г.

3. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИ СЪБИТИЯ , НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2014 Г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ.

Към 30.09.2014 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. С решение на СЗОС, с основен предмет на дейност : производство на захар кристал чрез рафиниране на сурова , производство на специфични видове захар, разфасовка на захар кристал по 0,5 кг., 1 кг., 5 кг., 25 кг.,50 кг. и 1000 кг., производство на захар – бучки. 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.

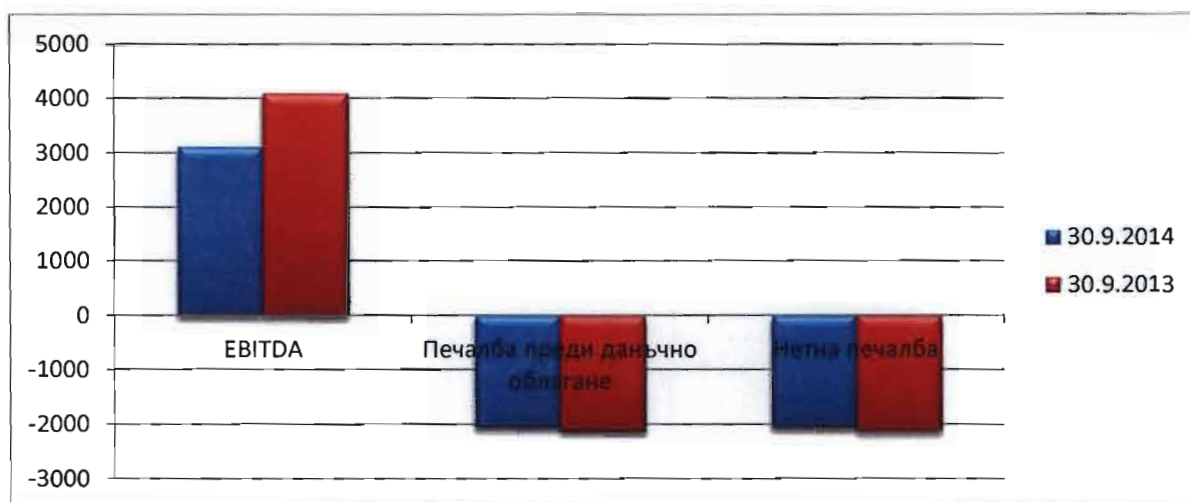
„РМЗ ГОРНА ОРЯХОВИЦА“ ЕООД е регистрирано като Еднолично Дружество с ограничена отговорност. Предметът на дейност на дружеството е производство на отливки, изработка на резервни части и инструменти, възстановяване на износени детайли, ремонт на технологично оборудване, ремонтна, сервизна строително-монтажна, 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.

Към 30.09.2014 г. ЕБИТДА на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на 3116 хил. лв. в сравнение с ЕБИТДА за същия период на 2013 г. на стойност 4098 хил. лв.

Към 30.09.2014 г. ЕБИТ на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на (124) хил. лв. спрямо с ЕБИТ за същия период на 2013 г. на стойност 984 хил. лв.

Към 30.09.2014 г. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД на консолидирана база регистрира нетна печалба на стойност (2042) хил. лв., спрямо отчетения период към 30.09.2013 г. нетна печалба в размер на (2112) хил. лв. Това представлява намаление на нетната загуба на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ с 3,31 %.

Основни финансови показатели	1-09/2014	1-09/2013	промяна
	BGN'000	BGN'000	
Приходи от продажби	84444	120505	-29,92 %
ЕБИТДА	3116	4098	-23,96 %
Печалба преди данъчно облагане	(2042)	(2112)	-3,31 %
Нетна печалба	(2042)	(2112)	-3,31 %



Показатели	1-09/2014	1-12/2013	промяна
	BGN'000	BGN'000	%
Нетекущи активи	54804	55679	-1,57 %
Текущи активи	37705	44212	-14,72 %
Собствен капитал	13825	15867	-12,87 %
Нетекущи пасиви	21894	21894	0,00%
Текущи пасиви	56788	62128	-8,60 %

Показатели	1-09/2014	1-09/2013
ЕБИТДА/Приходи от продажби	3,69 %	3,4 %
Печалба преди данъчно облагане/Приходи от продажби	-2,4%	-1,7 %
Нетна печалба/Приходи от продажби	-2,4 %	-1,7 %
Привлечен капитал/Собствен капитал	5,69	5,29

Финансови показатели	30.09.2014 г.	30.09.2013 г.
Възвращаемост на собствения капитал (ROE)	-14,77 %	-13,31 %
Възвращаемост на активите (ROA)	-2,20 %	-2,11 %
Коефициент на обръщаемост на активите	0,9128	1,2063
Коефициент на текуща ликвидност	0,67156	0,72136
Коефициент на бърза ликвидност	0,3376	0,32015
Коефициент на парична ликвидност	0,002279	0,003132
Коефициент на финансова автономност	0,17570	0,18884

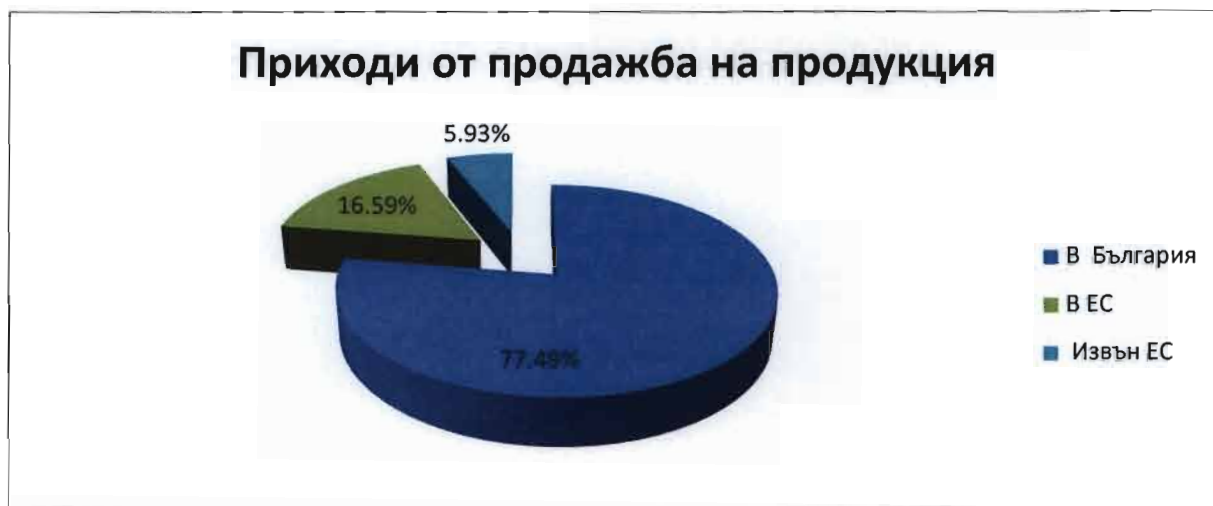
ПРИХОДИ

Наименование	30.09.2014 г.	30.09.2013 г.	промяна	Отн. дял на приходите за 2014 год.
	BGN'000	BGN'000	%	
Нетни приходи от продажби на :	BGN'000	BGN'000	%	%
Продукция	68154	98599	-30,88 %	80,71 %
Стоки	9235	15682	-41,11 %	10,93 %
Услуги	1534	1042	47,22 %	1,82 %
Други	5521	5182	6,54 %	6,54 %
ОБЩО	84444	120505	-29,92 %	100,00 %

Към 30.09.2014 г. ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита нетни приходи от продажби на стойност 84,444 млн. лв., което представлява намаление с 36,061 млн. лв. или 29,92 % в сравнение с нетни приходи от продажби на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД към 30.09.2013 г., които са в размер на 120,505 млн. лв.

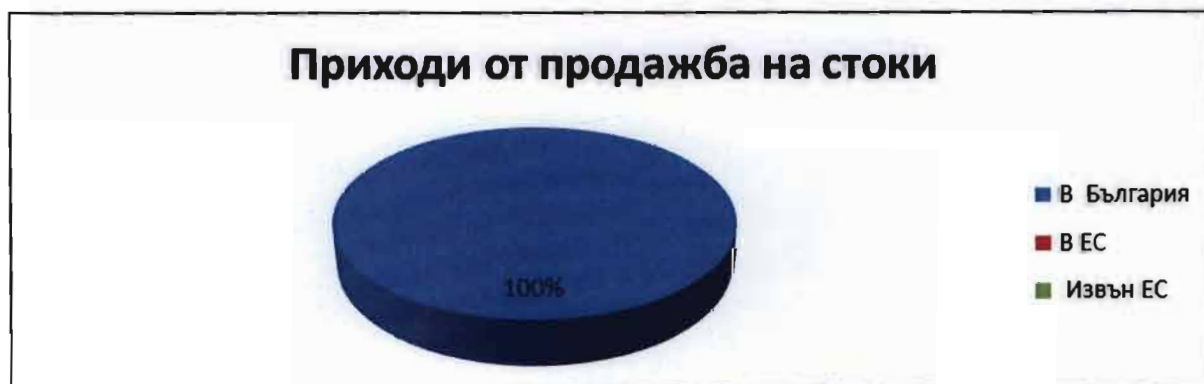
Към 30.09.2014 г. ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита приходи от продажби на продукция в размер на 68,154 млн. лв., което представлява намаление с 30,445 млн.лв. или 30,88 % в

сравнение с приходи от продажби на продукцията на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД към 30.09.2013 г., които са в размер на 98,599 млн. лв.



Продукция	България %	ЕС %	Др. Страни %
Захар	98,69 %	1,24 %	0,07 %
Етилов алкохол	26,41 %	58,51 %	15,08 %
Захарни изделия	87,14 %	7,90 %	4,96 %
Опаковки	99,79 %	0,21 %	0,00 %
Ел. енергия	100 %	0,00 %	0,00 %
Зърнела	32,22 %	35,21 %	32,57 %
Други	83,06 %	16,94 %	0,00 %

Към 30.09.2014 г. приходите от продажба на стоки на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД са в размер на 9,235 млн. лв. в сравнение с регистрираните приходи от продажби на стоки към 30.09.2013 г., които са на стойност 15,682 млн. лв. и отчитат намаление 6,447 млн. лв., което е 41,11 %.



Към 30.09.2014 г. приходите от продажба на услуги на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД са в размер на 1534 хил. лв. в сравнение с регистрираните приходи от продажби на услуги към 30.09.2013 г. на стойност 1042 хил. лв. и се отчита увеличение от 47,22 %.

наименование	30.09.2014 г.	30.09.2013 г.	промяна	Отн. дял на разходите за 2014 г.
	BGN'000	BGN'000	%	%
Други приходи :				
Приходи от финансиране	223	230	-3,04 %	100 %
ОБЩО	223	230	-3,04 %	100 %

РАЗХОДИ

Наименование	1-09/2014 г.	1-09/2013 г.	промяна	Отн. дял на разходите за 2014 г.
	BGN'000	BGN'000	%	%
Разходи за дейността :				
Изменение на наличностите от продукция и незавършено производство	(4864)	(51)	9431,37 %	5,74 %
Балансова стойност на продадените активи	(15506)	(17110)	-9,37 %	18,29 %
Разходи за материали	(48477)	(86556)	-43,99 %	57,17 %
Разходи за външни услуги	(6020)	(6407)	-6,04 %	7,10 %
Разходи за персонала	(6301)	(5972)	5,51 %	7,43 %
Разходи за амортизации	(3240)	(3114)	4,05 %	3,82 %
Други оперативни разходи	(383)	(727)	-47,32 %	0,45 %
ОБЩО	(84791)	(119937)	-29,30 %	100,00 %

Разходите за дейността през деветте месеца на 2014 год. са намалели с 35,146 млн. лв. или с 29,30 % от 119,937 млн. лв. през на 2013 год. до 84,791 млн. лв. през същия период на 2014 год.

Наименование	1-09/2014 г.	1-09/2013 г.	промяна	Отн. дял на разходите за 2014 г.
	BGN'000	BGN'000	%	%
Разходи за материали :				
Разходи за основни м-ли и суровини	(41295)	(74742)	-44,75 %	85,19 %
Разходи за горива и ел. енергия	(5521)	(9473)	-41,72 %	11,39 %
Разходи за допълн. и спом. м-ли	(1048)	(1491)	-29,71 %	2,16 %
Разходи за резервни части	(362)	(457)	-20,79 %	0,75 %
Разходи за канцеларски материали	(55)	(45)	22,22 %	0,11 %
Разходи за вода	(142)	(215)	-33,95 %	0,29 %
Разходи за работно облекло	(35)	(44)	-20,45 %	0,07 %
Други разходи	(19)	(89)	-78,65 %	0,04 %
ОБЩО	(48477)	(86556)	-43,99 %	100,00 %

Разходите за материали (с дял 57,17 %) са намалени с 38,079 млн. лв. или с 43,99 % до 48,477 млн. лв. към 30.09.2014 год. спрямо 86,556 млн. лв. за същия период на 2013 год. Разходите за основни материали (с дял 85,19 %) са намалени с 33,447 млн. лв. или с 44,75 % спрямо същия период на 2013 год. Намаление от 443 хил. лв. се отчита при разходите за допълнителни и спомагателни материали от 1,491 млн. лв. за 2013 год., спрямо 1,048 млн. лв. за същия период на 2014 год. Намаление от 3,952 млн. лв. или с 41,72 % се отчита при разходите за горива и ел. енергия.

Наименование	1-09/2014 г.	1-09/2013 г.	промяна	Отн. дял на разходите за 2014 г.
	BGN'000	BGN'000	%	%
Разходи за външни услуги :				
Разходи за наеми	(256)	(250)	2,40 %	4,25 %
Разходи за експлоатация на автомобили	(17)	(50)	-66,00 %	0,28 %
Разходи за ремонт и поддържане	(229)	(247)	-7,29 %	3,80 %
Разходи за пощенски и телефонни услуги	(92)	(75)	22,67 %	1,53 %
Разходи за маркетинг и реклама	(1740)	(1189)	34,34 %	28,90 %
Разходи за данъци и такси	(142)	(601)	-76,37 %	2,36 %
Разходи за застраховки	(84)	(87)	-3,45 %	1,40 %
Разходи за абонаменти и такси	(321)	(30)	970,00 %	5,33 %
Разходи за консултантски и одиторски услуги	(58)	(106)	-45,28 %	0,96 %
Разходи за правни и нотариални услуги	(13)	(9)	44,44 %	0,22 %
Разходи за охрана	(291)	(388)	-25,00 %	4,83 %
Разходи за нает транспорт	(1723)	(1980)	-12,98 %	28,62 %
Разходи за граждански договори	(86)	(165)	-47,88 %	1,43 %
Разходи за реализация	(174)	(465)	-62,58 %	2,89 %
Разходи за начислен акциз	(270)	(30)	800,00 %	4,49 %
Други разходи	(524)	(735)	-28,71 %	8,71 %
ОБЩО	(6020)	(6407)	-6,04 %	100,00 %

Разходите за външни услуги заемат 7,10 % относителен дял от разходите за дейността и намаляват с 387 хил. лв. или с 6,04 % до 6,020 млн. лв. за 2014 год. спрямо 6,407 млн. лв. за същия период на 2013 год. Разходите за нает транспорт с 28,62 % дял от разходите за външни услуги за 2014 год. намаляват с 257 хил. лв.(12,98 %) спрямо отчетените 1,980 хил. лв. за 2013 год. Увеличение от 970,00 % съществува и в разходите за абонаменти и такси.

Наименование	1-09/2014 г.	1-09/2013 г.	промяна	Отн. дял на разходите за 2014 год.
	BGN'000	BGN'000	%	%
Разходи за персонала:				

Разходи за заплати на персонала	(5049)	(4786)	5,40 %	80,13 %
Разходи за социално осигуряване	(706)	(691)	2,17 %	11,20 %
Разходи за здравно осигуряване	(270)	(230)	17,39 %	4,29 %
Разходи за ваучери за храна	(276)	(258)	6,98 %	4,38 %
Начисления за доходи при пенсиониране	0	(7)	-100 %	0,00 %
ОБЩО	(6301)	(5972)	5,51 %	100,00 %

Разходите за персонал (с дял 7,43 %) се увеличават с 329 хил.лв. или с 5,51 % от 5,972 млн. лв. през 2013 год. до 6,301 млн. лв. за същия период на 2014 год.

Наименование	1-09/2014 г.	1-09/2013 г.	промяна	Отн. дял на разходите за 2014 год.
Други оперативни разходи :	BGN'000	BGN'000	%	%
Разходи за командировки	(77)	(106)	-27,36 %	20,10 %
Разходи за данъци в-у разходите	(12)	(4)	200,00 %	3,13 %
Разходи за управление	(244)	(264)	-7,58 %	63,72 %
Разходи за членски внос и такси	0	(27)	-100,00 %	0
Разходи за дарения	0	(4)	-100,00 %	0
Други	(50)	(322)	-84,47 %	13,05 %
ОБЩО	(383)	(727)	-47,32 %	100,00%

Други оперативни разходи (с дял 0,45 %) намаляват с 344 хил. лв. или с 47,32 % от 727 хил. лв. за 2013 год. до 383 хил. лв. за 2014 год. Увеличение се отчита при разходите за данъци върху разходите с 8 хил. лв. или 200,00 % от 4 хил. лв. за периода м. януари – м.септември 2013 год. до 12 хил. лв. за същия период на текущата година.

Разходите за амортизации (с дял 3,82 %) се увеличават с 126 хил. лв. или 4,05 % от 3114хил. лв. през 2013 год. до 3240 хил. лв. за същия период на 2014 год.

Наименование	1-09/2014 г.	1-09/2013 г.	промяна	Отн. дял на разходите за 2014 год.
Финансови приходи/разходи :	BGN'000	BGN'000	%	%
Приходи от лихви по предоставени заеми	76	98	-22,45 %	-3,96 %
Разходи за лихви по банкови заеми	(1792)	(2564)	-30,11 %	93,43 %
Разходи за лихви по договори за финансов лизинг	(20)	(30)	-33,33 %	1,04 %
Разходи за банкови такси и комисионни	(325)	(492)	-33,94 %	16,94 %
Приходи/Разходи от промяна на валутни курсове	143	(108)	-	-7,45 %
			232,41%	
ОБЩО	(1918)	(3096)	-38,05 %	100 %

Нетната стойност на Финансовите приходи/разходи за 2014 год. намалява с 1178 хил. лв., което е 38,05 %. От 3,096 млн. лв. за периода м. януари 2013 год.-м. септември 2013 год., за същия период на текущата година са в размер на 1,918 млн. лв. С най-голям относителен дял от 93,43 % в нетната сума на Финансови приходи/разходи са Разходите за лихви по банкови заеми. При тях се отчита намаление от 772хил. лв., което е 30,11 % и от 2,564 млн. лв. за 2013 год. за същия период на 2014 год. отчитаме 1,792 млн. лв. Намаление от 33,94 % се отчита при Разходите за банкови такси и комисионни (с дял 16,94 %) , от (492) хил. лв. за 2013 год., до (325) хил. лв. през 2014 год.

АКТИВИ

Наименование	30.09.2014 г.	31.12.2013 г.	промяна	Отн. дял на активите за 2014 год.
Нетекущи активи:	BGN'000	BGN'000	%	%
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	54629	55492	-1,56 %	99,68 %
Дълготрайни нематериални активи	74	86	-13,95 %	0,14 %
Дългосрочни инвестиции	7	7	0 %	0,01 %
Активи по отсрочени данъци	94	94	0 %	0,17 %
ОБЩО	54804	55679	-1,57 %	100 %

Нетекущите активи намаляват с 0,875 млн. лв., което е 1,57 %. Имоти, машини, съоръжения и оборудване от 55,492 млн. лв. в началото календарната година намаляват до 54,629 млн. лв. към 30.09.2014 год.

Наименование	30.09.2014 г.	31.12.2013 г.	промяна	Отн. дял на активите за 2014 год.
Текущи активи:	BGN'000	BGN'000	%	%
Материални запаси	18746	24590	-23,77 %	49,72 %
Търговски и други вземания	18831	19430	-3,08 %	49,94 %
Парични средства	128	192	-33,33 %	0,34 %
ОБЩО	37705	44212	-14,72 %	100 %

Текущите активи намаляват с 6,507 млн. лв., което е 14,72 % от 44,212 млн. лв. в началото календарната година до 37,705 млн. лв. към 30.09.2014 год. Намаление от 5,844 млн. лв. отчитаме в Материалните запаси, което е 23,77 % сравнено със стойностите в края на 2013 год.

Намаление отчитаме в паричните средства с 64 хил. лв., което е 33,33 % от 192 хил. лв. на 31.12.2013 год. до 128 хил. лв. на 30.09.2014 год., намаление с 0,599 млн. лв., което е 3,08 % отчитаме и при търговските и други вземания от 19 430 хил. лв. на 31.12.2013 год. до 18,831 млн. лв. към 30.09.2014 год.

СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Наименование	30.09.2014 г.	31.12.2013 г.	промяна	Отн. дял на пасиви-те за 2014 год.
	BGN'000	BGN'000	%	%
Собствен капитал:				
Основен капитал	8335	8335	0 %	60,29 %
Резерви	7438	11292	- 34,13 %	53,80 %
Непокрита загуба	94	(169)	155,62 %	0,68 %
Финансов резултат	(2042)	(3591)	-43,14 %	-14,77 %
ОБЩО	13825	15867	-13,87 %	100 %

ПАСИВИ

Наименование	30.09.2014 г.	31.12.2013 г.	% промяна	Отн. дял на пасивите за 2014 год.
	BGN'000	BGN'000	%	%
Нетекущи пасиви:				
Дългосрочни заеми	21079	21079	0 %	96,28 %
Отсрочени данъчни пасиви	476	476	0 %	2,17 %
Задължения по лизингови договори	20	20	0 %	0,09 %
Отложени доходи	93	93	0 %	0,42 %
Провизии за пенсии	226	226	0 %	1,03 %
ОБЩО	21894	21894	0 %	100 %

Нетекущите пасиви запазват стойността си от 21,894 млн. лв.

Наименование	30.09.2014 г.	31.12.2013 г.	промяна	Отн. дял на пасивите за 2014 год.
	BGN'000	BGN'000	%	%
Текущи пасиви:				
Краткосрочни задължения към банки	28191	32576	-13,46 %	49,64 %

Текуща част от дългосрочни заеми	1191	1629	-26,89 %	2,10 %
Текуща част от задължения по финансов лизинг	118	561	-78,97 %	0,21 %
Търговски и други задължения	27288	27362	-0,27 %	48,05 %
ОБЩО	56788	62128	-8,60 %	100 %

Текущите пасиви намаляват с 5,340 млн. лв., което е 8,60 % от 62,128 млн. лв. в началото календарната година до 56,788 млн. лв. към 30.09.2014 год. Намаление отчитаме в Търговските и други задължения с 0,074 млн. лв., което е 0,27 % от 27362 хил. лв. на 31.12.2013 год. до 27288 хил. лв. на 30.09.2014 год. Намаляват с 26,89 % Задълженията към банки по дългосрочни заеми. Намаление от 78,97 % отчитаме и в Текущата част от задълженията по финансов лизинг. В началото на календарната година задълженията са в размер на 561 хил. лв. а на 30.09.2014 год. са 118 хил. лв. Намаление от 13,46 % има в позицията на Краткосрочните задължения към банки, което е в размер на 4,385 млн. лева.

ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

Наименование	30.09.2014 г.	30.09.2013 г.	% промяна
	BGN'000	BGN'000	
Нетни парични потоци от оперативна дейност	7392	10526	-29,77 %
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(2314)	(392)	490,31 %
Нетни парични потоци от финансова дейност	(5142)	(8039)	-36,04 %
Нетно увеличение/намаление на парични средства	(64)	2095	-103,05 %
Парични средства в началото на периода	192	181	6,08 %
Парични средства на 30 септември	128	2276	-94,38 %

Нетните парични потоци към 30.09.2014 год. , генерирани от оперативна дейност са в размер 7,392 млн. лв., от инвестиционна дейност (2,314) млн. лв. и от финансова дейност (5,142) млн. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти нетно намаляват с 64 хил. лв. и към 30.09.2014 год. са в размер на 128 хил. лв., спрямо 192 хил. лв. към края на 2013 год.

Акциите на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД се търгуват на неофициален пазар на „Българска фондова борса - София“ АД. През 2014 г. минималната цена, по която са търгувани акциите на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е 1,60 лв./акция, а максималната 2,97 лв. за акция. Средно претеглената цена е 2,14 лв./акция. От началото на годината са изтъргувани 24248 броя акции на Дружеството.



4. ОСНОВНИ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТ, ПРЕД КОИТО СА ИЗПРАВЕНИ ДРУЖЕСТВАТА ОТ ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА НА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ПРЕЗ СЛЕДВАЩИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД:

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

През август 2014 год. календарно изгладеният индекс на промишленото производство регистрира спад от 1,9 % спрямо съответния месец на 2013 год. Увеличение е отчетено в преработващата промишленост от 3,0%, а на годишна база спад на промишленото производство, изчислен от календарно изгладените данни, е отчетен в производството и разпределението на електрическата и топлоенергията и газ с 15,2 % и в добивната промишленост с 5,3 %.

Външно търговското салдо на България с трети страни за периода януари – август 2014 год. е отрицателно в размер на 2454,4 млн. лв.

През периода януари – август 2014 г. износът на България за трети страни намалява с 10,7 % спрямо съответния период на предходната година и е в размер на 10,4 млрд. лв., а вносът намалява с 4,4 % и е на стойност 12,8 млрд. лв.

За периода януари – август 2014 г. общо за трети страни и ЕС са изнесени стоки за 27,9 млрд. лв. и спрямо съответния период на 2013 г. износът намалява с 2,9 %, а общата стойност на внесените стоки е 33,0 млрд. лв. и намалява с 0,2 %.

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 от 2014 г. са , както следва :

Считано от :	Дни	Лихвен процент за година
01.01.2014 г.	30	0,02
01.02.2014 г.	30	0,04
01.03.2014 г.	30	0,04
01.04.2014 г.	30	0,04
01.05.2014 г.	30	0,05
01.06.2014 г.	30	0,05
01.07.2014 г.	30	0,03
01.08.2014 г.	30	0,04
01.09.2014 г.	30	0,04

- Източник: БНБ

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 2014 г. спрямо август 2014 г. е 99,8 %, т.е месечната инфлация е -0,2%. Инфлацията от началото на годината (септември 2014 г. спрямо декември 2013 г.) е минус 1,4%. Годишната инфлация за септември 2014 г. спрямо септември 2013 г. е -0,8 %. Средногодишната инфлация за периода октомври 2013 год.- септември 2014 год. спрямо периода октомври 2012 год. – септември 2013 год. е минус 1,6 %.

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 2014 год. спрямо август 2014 е 99,3 %, т.е месечната инфлация е минус 0,7%. Инфлацията от началото на годината (септември 2014 год. спрямо декември 2013 г.) е минус 1,9 %. Годишната инфлация за септември 2014 год. спрямо септември 2013 год. е минус

1,4 %. Средно годишната инфлация за периода октомври 2013 год. – септември 2014 г. спрямо периода октомври 2012 год. – септември 2013 год. е минус е 1,4 %.

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 възможните изменения на търсенето и предлагането на продукцията или в резултат на предпочитанията на потребителите на този тип изделия или в резултата на конкуренцията на дружествата от ГРУПАТА в отрасъла. В тази връзка фирменият риск може да окаже влияние върху ръста на продажбите на ГРУПАТА, както и върху промяната на рентабилността. За тази цел е необходимо да се анализират подробно главните фактори, които пораждаат 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 и по-променливи и по-непостоянни 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, че едната страна по финансовия инструмент ще причини финансови загуби на другата, в случай, че не изпълни договореното задължение.

ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвидният риск е риска, че Дружеството би могло да има затруднения при посрещане на задълженията си по финансовите пасиви.

ПАЗАРЕН РИСК

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

ВАЛУТЕН РИСК

ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД 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 Дружеството на валутен риск на паричния поток.

ЛИХВЕН РИСК

Финансовите пасиви, които излагат ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД на лихвен риск, са получените инвестиционни и оборотни кредити. Банковите кредити са обезпечени с ипотека на недвижимите имоти и годишната лихва по тях се определя по условията на договорените лихвени проценти по кредитите.

ЦЕНОВИ РИСК

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

ЕКОЛОГИЧЕН РИСК

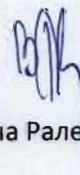
Екологичният риск се свързва със замърсяването на околната среда и своевременни мерки за нейното опазване. Във връзка с това ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД развива своята дейност, съобразявайки се с изискванията за опазване на околната среда.

5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ТРЕТОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2014 г.

През третото тримесечие на 2014 г. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД и дъщерните дружества не са сключвали големи сделки между свързани лица извън обичайната си дейност.

20.11.2014 год.

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:



/Валентина Ралева/