



ПРАВИМ ЖИВОТА ПО-СЛАДЪК

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
НА  
ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД  
ЗА ЧЕТВЪРТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2016 г.,  
СЪГЛАСНО ЧЛ.100 <sup>о</sup>, АЛ.4, Т.2 ОТ ЗППЦК**

**1. ОБЩО СЪСТОЯНИЕ И РАЗВИТИЕ НА ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ПРЕЗ ЧЕТВЪРТО 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 Лилянов 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.

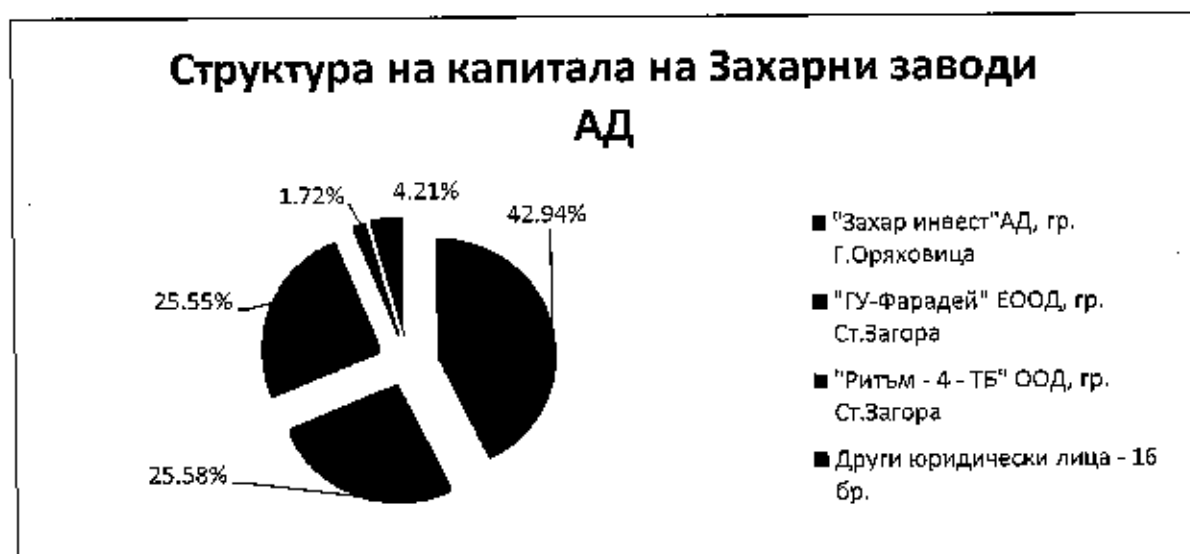
Основният предмет на дейност на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е производство и търговия на етилов алкохол, рафиниране, пакетиране и търговия със захар, производство и търговия със захарни изделия и полиграфични изделия, производство и търговия с електроенергия и топлоенергия, извършване на ремонтно – механични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

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

Към 31.12.2016 г. основният капитал на Дружеството е 8 334 624 лв., разпределен в поименни безналични акции, с номинална стойност 1 лев.

Към 31.12.2016 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.	142 956
Други акционери - физически лица 1563 бр.	351 115
<b>Общо:</b>	<b>8 334 624</b>



## **2. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД, НАСТЪПИЛИ ОТ НАЧАЛОТО НА ФИНАНСОВАТА ГОДИНА ДО КРАЯ НА ЧЕТВЪРТО 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 ЧЕТВЪРТО 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 Узунев, Руси Илчев Данев, Чавдар Дочев Данев, Георги Христов Рашков и Любен Лилянв Нанов.;

Избра Одитен комитет на дружеството с мандат 3 години в състав: Георги Алексиев Узунев, 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.

На 28.10.2016 год. Дружеството е публикувало тримесечен отчет за трето тримесечие на 2016 год.

На 30.11.2016 год. Дружеството е публикувало тримесечен консолидиран отчет за трето тримесечие на 2016 год.

На 31.12.2016 год. Дружеството е представило на КФН, БФБ и обществеността покана за свикване на общо събрание на акционерите и материалите за общо събрание на акционерите.

### **3. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ЧЕТВЪРТО 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.

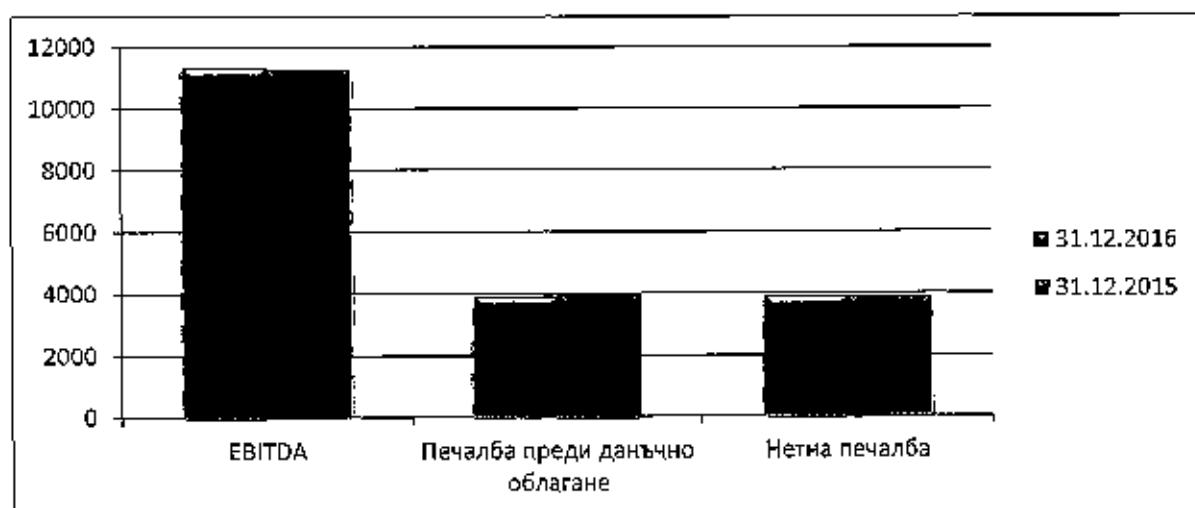
„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ ТРЕЙД“ ЕАД е регистрирано като Еднолично Акционерно Дружество с удостоверение № 20150416116452/16.04.2015 год. Дружеството е със седалище и управление в гр. Горна Оряховица, ул. Свети княз Борис I № 29. Предметът на дейност е покупко-продажба на захар, захарни изделия, етилов алкохол,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

Към 31.12.2016 г. ЕБИТДА на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на 11 340 хил. лв. в сравнение с ЕБИТДА за същия период на 2015 г. на стойност 11 261 хил. лв.

Към 31.12.2016 г. ЕБИТ на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на 6 554 хил. лв. спрямо с ЕБИТ за същия период на 2015 г. на стойност 6 577 хил. лв.

Към 31.12.2016 г. ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД регистрира нетна печалба на стойност 3 917 хил. лв., спрямо отчетената към 31.12.2015 г. нетна печалба в размер на 3 890 хил. лв.

Основни финансови показатели	1-12/2016	1-12/2015	Промяна
	BGN`000	BGN`000	%
Приходи от продажби	155570	135198	15,07 %
ЕБИТДА	11340	11261	0,70 %
Печалба преди данъчно облагане	3917	3982	-1,63 %
Нетна печалба	3917	3890	0,69 %



Показатели	1-12/2016	1-12/2015	Промяна
	BGN`000	BGN`000	%
Нетекущи активи	61130	57669	6,00 %
Текущи активи	48529	57031	-14,91 %
Собствен капитал	21055	17118	23,00 %
Нетекущи пасиви	25569	21619	18,27 %
Текущи пасиви	63035	75961	-17,02 %

Показатели	1-12/2016	1-12/2015
	ЕБИТДА/Приходи от продажби	7,29 %
Печалба преди данъчно облагане/Приходи от продажби	2,52 %	2,95 %
Нетна печалба/Приходи от продажби	2,52 %	2,88 %
Привлечен капитал/Собствен капитал	4,21	5,7

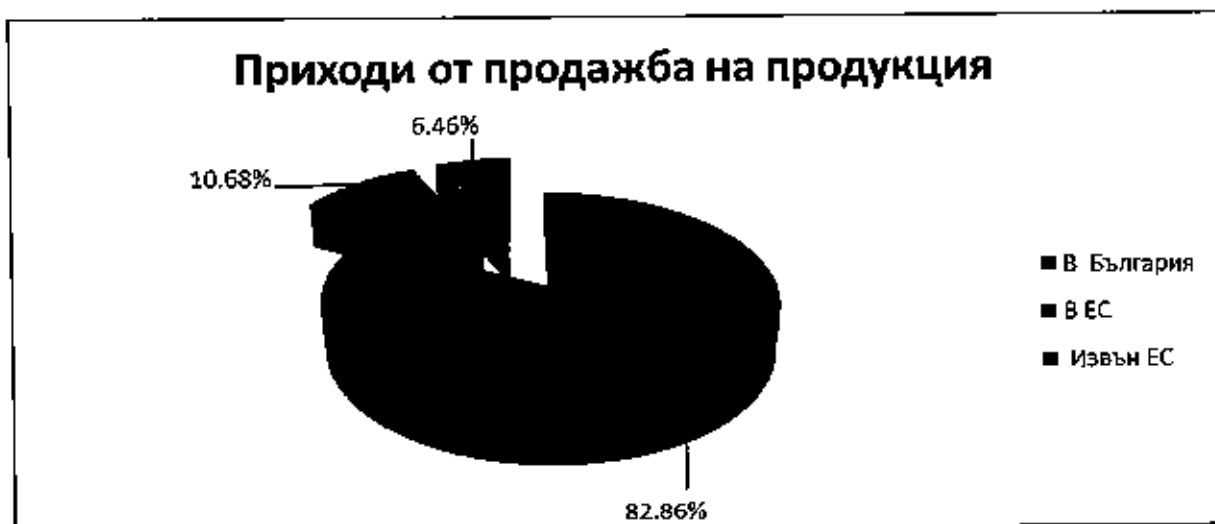
Финансови показатели	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Възвращаемост на собствения капитал (ROE)	18,60 %	22,72 %
Възвращаемост на активите (ROA)	3,57 %	3,39 %
Коефициент на обръщаемост на активите	1,42	1,18
Коефициент на текуща ликвидност	0,77	0,75
Коефициент на бърза ликвидност	0,18	0,21
Коефициент на парична ликвидност	0,0018	0,0027
Коефициент на финансова автономност	0,2376	0,1754

## ПРИХОДИ

Наименование	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.	Промяна	Отн. дял на приходите за 2016 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
<b>Нетни приходи от продажби на :</b>				
Продукция	106980	99226	7,81 %	68,77 %
Стоки	33776	26096	29,43 %	21,71 %
Услуги	3290	2635	24,86 %	2,11 %
Други	11524	7241	59,15 %	7,41 %
<b>ОБЩО</b>	<b>155570</b>	<b>135198</b>	<b>15,07 %</b>	<b>100,00 %</b>

Към 31.12.2016 г. ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита нетни приходи от продажби на стойност 155,570 млн. лв., което представлява увеличение с 20,372 млн. лв. или 15,07 % в сравнение с нетни приходи от продажби на ГРУПАТА към 31.12.2015 г., които са в размер на 135,198 млн. лв.

Към 31.12.2016 г. ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита приходи от продажби на продукция в размер на 106,980 млн. лв., което представлява увеличение със 7,754 млн. лв. или 7,81 % в сравнение с приходи от продажби на продукция на ГРУПАТА към 31.12.2015 г., които са в размер на 99,226 млн. лв.





Продукция	България %	ЕС %	Др. Страни %
Захар	99,86 %	0,14 %	0,00 %
Етилов алкохол	24,60 %	60,28 %	15,12 %
Захарни изделия	87,32 %	5,55 %	7,13 %
Опаковки	99,83 %	0,00 %	0,17 %
Ел. енергия	100,00 %	0,00 %	0,00 %
Зърнела	26,67 %	0,00 %	73,33 %
Други	94,67 %	5,08 %	0,25 %

Към 31.12.2016 г. консолидираните приходи от продажба на стоки са в размер на 33,776 млн. лв. в сравнение с регистрираните приходи от продажби на стоки към 31.12.2015 г., които са на стойност 26,096 млн. лв. и отчитат увеличение от 7,680 млн. лв. или 29,43 %.



Към 31.12.2016 г. приходите от продажба на услуги на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД са в размер на 3 290 хил. лв. в сравнение с регистрираните приходи от продажби на услуги към 31.12.2015 г. на стойност 2 635 хил. лв. и се отчита увеличение от 24,86 %.

Наименование	31.03.2016 г.	31.03.2015 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2016 г.
<b>Други приходи :</b>	<b>BGN`000</b>	<b>BGN`000</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Приходи от финансиране на ДМА	256	237	8,02 %	80,50 %
Други приходи от дейността	62	528	- 88,26 %	19,50 %
<b>ОБЩО</b>	<b>318</b>	<b>765</b>	<b>58,43%</b>	<b>100,00 %</b>

## РАЗХОДИ

Наименование	1-12/2016 г.	1-12/2015г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2016 г.
<b>Разходи за дейността :</b>	<b>BGN`000</b>	<b>BGN`000</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Изменение на наличностите от продукцията и Незавършено производство	(4924)	24137	-120,40%	3,36 %
Балансова стойност на продадените активи	(38590)	(31017)	24,42 %	26,30 %
Разходи за материали	(74238)	(96374)	-22,97 %	50,59 %
Разходи за външни услуги	(12286)	(9560)	28,51 %	8,37 %
Разходи за персонала	(10766)	(9459)	13,82 %	7,34 %
Разходи за амортизации	(4786)	(4556)	5,05 %	3,26 %
Разходи за обезценка	(41)	(1346)	-96,95 %	0,03 %
Други оперативни разходи	(1110)	(1211)	-8,34 %	0,76 %
<b>ОБЩО</b>	<b>(146741)</b>	<b>(129386)</b>	<b>13,41 %</b>	<b>100,00 %</b>

Разходите за дейността през четвърто тримесечие на 2016 год. се увеличават с 17,353 млн. лв. или 13,41 % от 129,386 млн. лв. през същия период на 2015 год. до 146,741 млн. лв.

Наименование	1-12/2016 г.	1-12/2015г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2016 г.
<b>Разходи за материали :</b>	<b>BGN`000</b>	<b>BGN`000</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Разходи за основни м-ли и суровини	(66226)	(89758)	-26,22 %	89,21 %
Разходи за горива и ел. енергия	(2613)	(1998)	30,78 %	3,52 %
Разходи за допълн. и спом. м-ли	(3352)	(2849)	17,66 %	4,52 %
Разходи за резервни части	(1186)	(816)	45,34 %	1,60 %
Разходи за канцеларски материали	(77)	(54)	42,59 %	0,10 %
Разходи за вода	(181)	(225)	-19,56 %	0,24 %
Разходи за работно облекло	(44)	(51)	-13,73 %	0,06 %
Разходи за начислен акциз по ЗАДС	(56)	(159)	-64,78 %	0,08 %
Други разходи	(503)	(464)	8,41 %	0,68 %
<b>ОБЩО</b>	<b>(74238)</b>	<b>(96374)</b>	<b>-22,97 %</b>	<b>100,00 %</b>

Разходите за материали (с дял 50,59 %) намаляват с 22 136 хил. лв. или с 22,97 % до 74,238 млн. лв. към 31.12.2016 год. спрямо 96,374 млн. лв. за същия период на 2015 год. Разходите за основни материали (с дял 89,21 %) намаляват с 23 532 хил. лв. или с 26,22 % спрямо същия период на 2015 год. Увеличение от 615 хил. лв. или 30,78 % се отчита при разходите за горива и ел. енергия от 1 998 хил. лв. за четвърто тримесечие на 2015 год. до 2 613 хил. лв. за същия период на 2016 год. Разходите за резервни части през отчетния период на 2016 год. се увеличават с 370 хил. лв. или 45,34 % спрямо същия отчетен период на предходната година. Увеличение има и при разходите за допълнителни и спомагателни материали с 503 хил. лв. или 17,66 %, от 2 849 хил. лв. през отчетния период на 2015 год. до 3 352 хил. лв. към 31.12.2016 год.

Наименование	1-12/2016 г.	1-12/2015г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2016 г.
	BGN`000	BGN`000	%	%
<b>Разходи за външни услуги :</b>				
Разходи за наеми	(107)	0	100,00 %	0,87 %
Разходи за експлоатация на автомобили	(57)	(84)	-32,14 %	0,46 %
Разходи за ремонт и поддържане	(926)	(569)	62,74 %	7,54 %
Разходи за пощенски и телефонни услуги	(81)	(103)	-21,36 %	0,66 %
Разходи за маркетинг и реклама	(3609)	(3118)	-15,75 %	29,37 %
Разходи за данъци и такси	(338)	(329)	2,74 %	2,75 %
Разходи за застраховки	(456)	(389)	17,22 %	3,71 %
Разходи за абонаменти и такси	(491)	(399)	23,06 %	4,00 %
Разходи за консултантски и одиторски услуги	(117)	(127)	-7,87 %	0,95 %
Разходи за правни и нотариални услуги	(21)	(44)	-52,27 %	0,17 %
Разходи за охрана	(477)	(404)	18,07 %	3,88 %
Разходи за нает транспорт	(2620)	(3392)	-22,76 %	21,32 %
Разходи за граждански договори, логистика, комисионни	(321)	(407)	-21,13 %	2,61 %
Разходи за реализация	(2599)	(142)	1730,28%	21.15 %
Други разходи	(66)	(153)	24,53 %	0.54 %
<b>ОБЩО</b>	<b>(12286)</b>	<b>(9560)</b>	<b>28,51 %</b>	<b>100,00 %</b>

Разходите за външни услуги заемат 8,37 % относителен дял от разходите за дейността на икономическата група. Увеличават се с 2 726 хил. лв. или с 8.37 % до 12,286 млн. лв. към 31.12. 2016 год. спрямо 9,560 млн. лв. за същия период на 2015 год. Увеличение се отчита при разходите за реализация с 2 457 хил. лв. или 1730.28 % от 142 хил. лв. за отчетния период на 2015 год. до 2 599 хил. лв. през 2016 год. Увеличават се разходите за маркетинг и реклама с 15,75 % или 491 хил. лв. до 3 609 хил. лв. към 31.12.2016 год. Разходите за ремонт и поддържане се увеличават с 357 хил. лв. (62,74 %) съпоставяйки двата отчетни периода. Разходите за нает транспорт през отчетния период намаляват със 772 хил. лв. или 22,76 % до 2,620 млн. лв., спрямо 3,392 млн. лв. за същия период на 2015 год.

Наименование	1-12/2016г.	1-12/2015 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2016 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
<b>Разходи за персонала:</b>				
Разходи за заплати на персонала	(8850)	(7624)	16,08 %	82,20 %
Разходи за социално осигуряване	(1250)	(1091)	14,57 %	11,61 %
Разходи за здравно осигуряване	(424)	(379)	11,87 %	3,94 %
Разходи за ваучери за храна	(242)	(354)	-31,64 %	2,25 %
Разходи за неизползвани отпуски	0	(4)	-100,00 %	0.00 %
Други разходи	0	(7)	-100,00 %	0,00 %
<b>ОБЩО</b>	<b>(10766)</b>	<b>(9459)</b>	<b>13,82 %</b>	<b>100,00 %</b>

Разходите за персонал (с дял 7,34 %) се увеличават със 1 307 хил. лв. или с 13,82 % от 9,459 млн. лв. през 2015 год. до 10,766 млн. лв. за четвърто тримесечие на 2016 год.

Наименование	1-12/2016 г.	1-12/2015 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2016 год.
<b>Други оперативни разходи :</b>	<b>BGN`000</b>	<b>BGN`000</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Разходи за командировки	(95)	(83)	14,46 %	8,56 %
Разходи за данъци в-у разходите	(20)	(11)	81,82 %	1,80 %
Разходи за управление	(457)	(348)	31,32 %	41,17 %
Разходи за дарения	(2)	(8)	-75,00 %	0,18 %
Провизии за задължения за пенсии	0	(199)	-100,00 %	0,00 %
Други	(536)	(562)	-4,63 %	48,29 %
<b>ОБЩО</b>	<b>(1110)</b>	<b>(1211)</b>	<b>-8,34 %</b>	<b>100,00 %</b>

Други оперативни разходи (с дял 0,76 %) намаляват със 101 хил. лв. или с 8,34 % от 1 211 хил. лв. през четвърто тримесечие на 2015 год. до 1 110 хил. лв. за същия период на 2016 год.

Разходите за амортизации (с дял 3,26 %) се увеличават с 230 хил. лв. или 5,05 % от 4 556 хил. лв. за четвърто тримесечие на 2015 год. до 4 786 хил. лв. за същия период на 2016 год.

Наименование	1-12/2016 г.	1-12/2015г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2016 год.
<b>Финансови приходи/разходи :</b>	<b>BGN`000</b>	<b>BGN`000</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Приходи от лихви по предоставени заеми	74	71	4,23 %	-1,41 %
Приходи от лихви по предоставени заеми предоставени на св. лица	(430)	(584)	-26,37 %	8,22 %
Разходи за лихви по банкови заеми	(1148)	(1587)	-27,66 %	21,95 %
Разходи за лихви по договори за финансов лизинг	(18)	(8)	125,00 %	0,34 %
Отрицателна разлика от операции с фин. инструменти	(2593)	0	100,00 %	49,58 %
Разходи за банкови такси и комисионни	(281)	(378)	-25,66 %	5,37 %
Приходи/Разходи от промяна на валутни курсове	2	3	-33,33 %	-0,04 %
Разходи за лихви по корпоративен данък	(836)	(112)	646,43 %	15,98 %
<b>ОБЩО</b>	<b>(5230)</b>	<b>(2595)</b>	<b>101,54 %</b>	<b>100,00 %</b>

Нетната стойност на Финансовите приходи/разходи за четвърто тримесечие на 2016 год. се увеличава с 2 635 хил. лв., което е 101,54 %. От 2 595 хил. лв. за периода м. януари - м. декември 2015 год., за същия период на текущата година в ГРУПАТА нетната стойност на финансовите приходи/разходи са в размер на 5 230 хил. лв. С най-голям относителен дял от 49,58 % в нетната сума на Финансови приходи/разходи е Отрицателна разлика от операции с финансови инструменти, като към 31.12.2016 год. е в размер на 2,593 млн. лв. Отчита се намаление при Разходите за лихви по банкови заеми от 439 хил. лв., което е 27,66 % от 1 587 хил. лв. за деветте месеца на 2015 год. до 1 148 хил. лв. за същия период на 2016 год.

## АКТИВИ

Наименование	31.12.2016г.	31.12.2015г.	Промяна	Отн. дял на активите за 2016 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
<b>Нетекущи активи:</b>				
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	60963	57479	6,06 %	71,61 %
Дълготрайни нематериални активи	17	40	-57,50 %	0,01 %
Дългосрочни инвестиции	7	7	0,00 %	28,38 %
Активи по отсрочени данъци	143	143	0,00 %	
<b>ОБЩО</b>	<b>61130</b>	<b>57669</b>	<b>6,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

Нетекущите активи се увеличават с 3,461 млн. лв., което е 6,00 % от 57,669 млн. лв. в началото календарната година до 61,130 млн. лв. към 31.12.2016 год.

Наименование	31.12.2016 г.	31.12.2015г.	Промяна	Отн. дял на активите за 2016 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
<b>Текущи активи:</b>				
Материални запаси	37122	40731	-8,86 %	76,49 %
Търговски и други вземания	11291	16096	-29,85 %	23,27 %
Парични средства	116	204	-43,14 %	0,24 %
<b>ОБЩО</b>	<b>48529</b>	<b>57031</b>	<b>-14,91 %</b>	<b>100,00 %</b>

Текущите активи намаляват с 8,502 млн. лв., което е 14,91 % от 57,031 млн. лв. в началото календарната година до 48,529 млн. лв. към 31.12.2016 год. Материалните запаси намаляват с 3,609 млн. лв. което е 8,86 %. Отчитаме намаление и при Търговските и други вземания с 4,805 млн. лв. което е 29,85 % от 16,096 млн. на 31.12.2015 до 11,291 млн. лв. към 31.12.2016 год., намаление със 88 хил. лв. или 43,14 % отчитаме в паричните средства от 204 хил.лв. на 31.12.2015 г. до 116 хил. лв. към 31.12.2016 г.

## СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Наименование	31.12.2016 г.	31.12.2015г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2016 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
<b>Собствен капитал:</b>				
Основен капитал	8335	8335	0,00 %	39,59 %
Резерви	8843	4856	82,10 %	42,00 %
Неразпределена печалба	(40)	37	-208,11 %	-0,19 %
Финансов резултат	3917	3890	0,69 %	18,60 %
<b>ОБЩО</b>	<b>21055</b>	<b>17118</b>	<b>23,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

## ПАСИВИ

Наименование	31.12.2016 г.	31.12.2015г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2016 год.
<b>Нетекущи пасиви:</b>	<b>BGN`000</b>	<b>BGN`000</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Дългосрочни заеми	24478	20336	20,37 %	95,73 %
Задължения по лизингови договори	320	506	-36,76 %	1,25 %
Отсрочени данъци	338	338	0,00 %	1,32 %
Провизии за пенсии	357	358	-0,28 %	1,40 %
Отложени доходи	76	81	-6,17 %	0,30 %
<b>ОБЩО</b>	<b>25569</b>	<b>21619</b>	<b>18,27 %</b>	<b>100,00 %</b>

Нетекущите пасиви се увеличават с 3,950 млн. лв. от 21,619 млн. лв. в началото на календарната година до 25,569 млн. лв. към 31.12.2016 г.

Наименование	31.12.2016 г.	31.12.2015г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2016 год.
<b>Текущи пасиви:</b>	<b>BGN`000</b>	<b>BGN`000</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Краткосрочни задължения към банки	28941	46020	37,11 %	45,91 %
Текуща част от дългосрочни заеми	3034	656	362,50 %	4,81 %
Текуща част от задължения по финансов лизинг	186	181	2,76 %	0,30 %
Търговски и други задължения	30874	29104	6,08 %	48,98 %
<b>ОБЩО</b>	<b>63035</b>	<b>75961</b>	<b>-17,02 %</b>	<b>100,00 %</b>

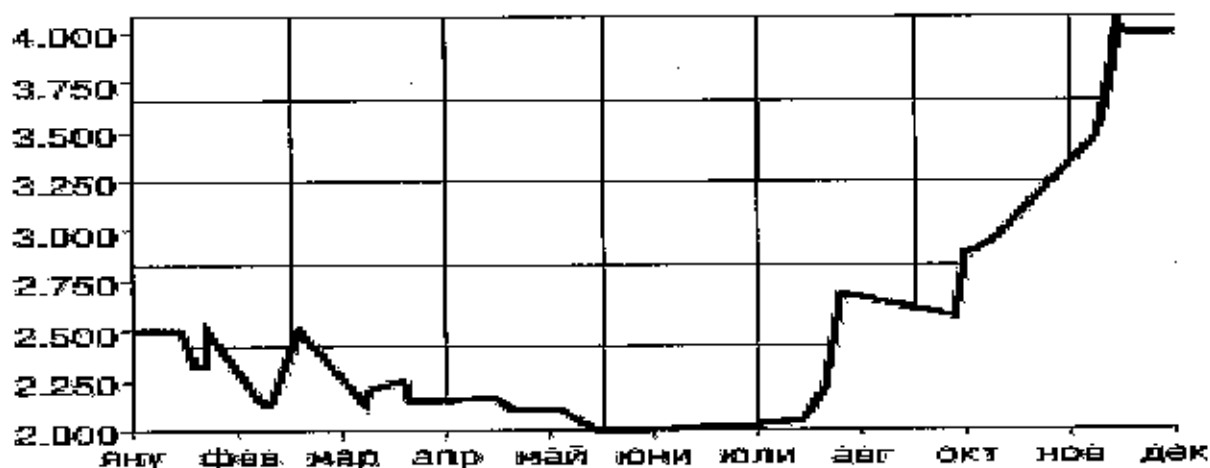
Текущите пасиви намаляват с 12,926 млн. лв., което е 17,02 % от 75,961 млн. лв. в началото на календарната година до 63,035 млн. лв. към 31.12.2016 год. Увеличение отчитаме в Търговските и други задължения с 1,770 млн. лв., което е 6,08 % от 29,104 млн. лв. на 31.12.2015 год. до 30,874 млн. лв. към 31.12.2016 год. Увеличение отчитаме и в Текущата част от дългосрочните заеми с 2 378 хил. лв., което е 362,50 % от 656 хил. лв. на 31.12.2015 год. до 3034 хил. лв. на 31.12.2016 год. Краткосрочните задължения към банки намаляват с 17,079 млн. лв. или 37,11 % от 46,020 млн. лв. към 31.12.2015 год. до 28,941 млн. лв. към 31.12.2016 год.

## ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

Наименование	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.	промяна
	<b>BGN`000</b>	<b>BGN`000</b>	<b>%</b>
Нетни парични потоци от оперативна дейност	23732	(10613)	-323,61 %
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(11203)	(4566)	145,36 %
Нетни парични потоци от финансова дейност	(12593)	15187	-182,92 %
Нетно увеличение/намаляние на парични средства	(64)	8	-900,00 %
Нетни ефекти от промяна на валутни курсове	(24)	(18)	33,33 %
Парични средства в началото на периода	204	214	-4,67 %
Парични средства на 31 декември	116	204	-43,14 %

Нетните парични потоци към 31.12.2016 год., генерирани от оперативна дейност са в размер на 23,732 млн. лв., от инвестиционна дейност (11,203) млн. лв. и от финансова дейност (12,593) млн. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти нетно намаляват с 88 хил. лв. и към 31.12.2016 год. са в размер на 116 хил. лв., спрямо 204 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 4,08 лв. за акция. Средно претеглената цена е 2,64 лв./акция. От началото на годината са изтъргувани 16 585 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**

По предварителни данни през ноември 2016 год. индексът на промишленото производство изчислен от сезонно изгладените данни, нараства с 1,6 % в сравнение с октомври 2016 год.

През ноември 2016 год. календарно изгладеният индекс на промишленото производство се регистрира ръст от 4,3 % спрямо съответния месец на 2015 год. (по данни на НСИ)

Външнотърговското салдо на България с трети страни за периода януари – ноември 2016 год. е отрицателно в размер на 2095,4 млн. лв.

През периода януари – ноември 2016 г. износът на България за трети страни намалява с 8,1 % спрямо същия период на 2015 г. и е в размер на 13 422,6 млн. лв. През ноември 2016 г. износът на България за трети страни се увеличава с 18,4 % спрямо съответния месец на

предходната година и е в размер на 1449,6 млн. лева. Вносът от трети страни за периода януари – ноември 2016 год. намалява с 8,4 % спрямо същия период на 2015 год. и е на стойност 15 518,0 млн. лв.

За периода януари – ноември 2016 г. общо за трети страни и ЕС са изнесени стоки за 42 128,9 млн. лв. и спрямо съответния период на предходната година износът се увеличава с 1,5 %. През периода януари- август 2016 г. в страната са внесени стоки общо на стойност 46 398,6 млн. лв. или с 1,8 % 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
01.10.2016 г.	30	0,00
01.11.2016 г.	30	0,00
01.12.2016 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 ипотека 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 декември 2016 г. спрямо ноември 2016 г. е 100,6 %, т. е месечната инфлация е 0,6 %. Годишната инфлация за декември 2016 год. спрямо декември 2015 год. е 0,1 %. Средно



годишната инфлация за периода януари – декември 2016 год. спрямо периода януари – декември 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 декември 2016 год. спрямо ноември 2016 е 100,8 %, т. е. месечната инфлация е 0,8 %. Годишната инфлация за декември 2016 год. спрямо декември 2015 год. е минус 0,5 %. Средногодишната инфлация за периода януари – декември 2016 год. спрямо периода януари – декември 2015 год. е минус 1,3 %.

### **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 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 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, 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 финансови 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 фиксинта 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 ЧЕТВЪРТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2016 Г.**

До края на четвърто 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 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“. 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 четвърто тримесечие на 2016 год. не се проверява и не е заверен от одитор на дружеството.

27.02.2017 г.

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД:

Валентина Ралева  
/ Изпълнителен Директор /



Румел Данков  
Горна Оряховица

/Член на Управителния съвет/