



ПРАВИМ ЖИВОТА ПО-СЛАДЪК

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

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

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е частна българска компания от холдингов тип, основана през 1912 г. В „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД влизат няколко предприятия – заводи за производство на захарни изделия, етилов алкохол и високо протеинов фураж, печатница.

„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 „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е производство на етилов алкохол, захарни изделия и полиграфични изделия.

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
Общо:	8 334 624



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

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

2 | МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ГР. Г. ОРЯХОВИЦА ЗА ЧЕТВЪРТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2016 Г.

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.;

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.;

з | МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД, ГР. Г. ОРЯХОВИЦА ЗА ЧЕТВЪРТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2016 Г.

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 Ленка Арменчева.;

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

Овластява 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.;

Овластява 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.;

Овластява 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.;

Овластява 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.;

Овластява 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.;

Овластява 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.;

Овластява 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.;

Овластява 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 Лилянов 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 31.12.2016 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.

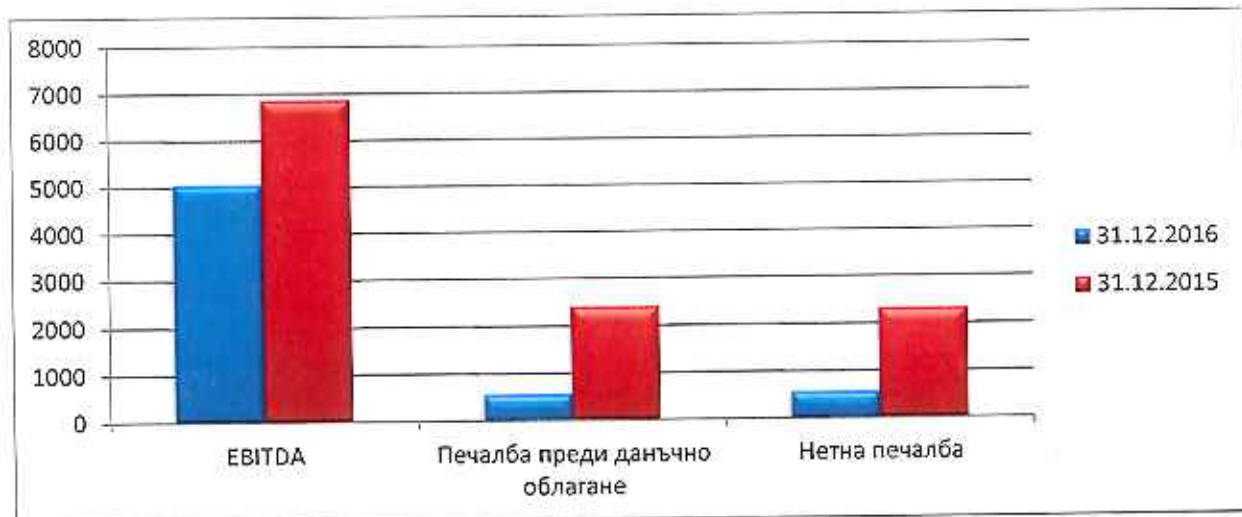
„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ ТРЕЙД“ ЕАД е регистрирано като Еднолично Акционерно Дружество с удостоверение № 20150416116452/16.04.2015 год. Дружеството е със седалище и управление в гр. Горна Оряховица, ул. Свети княз Борис I № 29. Предметът на дейност е покупко-продажба на захар, захарни изделия, етилов алкохол,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

Към 31.12.2016 г. ЕБИТДА на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на 5046 хил. лв. в сравнение с ЕБИТДА за същия период на 2015 г. на стойност 6855 хил. лв.

Към 31.12.2016 г. ЕБИТ на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на 2039 хил. лв. спрямо с ЕБИТ за същия период на 2015 г. на стойност 4130 хил. лв.

Към 31.12.2016 г. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД регистрира нетна печалба на стойност 549 хил. лв., спрямо отчетената към 31.12.2015 г. нетна печалба в размер на 2312 хил. лв.

Основни финансови показатели	1-12/2016	1-12/2015	Промяна
	BGN`000	BGN`000	%
Приходи от продажби	60789	88059	-30.97 %
ЕБИТДА	5046	6855	-26.39 %
Печалба преди данъчно облагане	549	2390	-77.03 %
Нетна печалба	549	2312	-76.25 %



Показатели	1-12/2016	1-12/2015	Промяна
	BGN`000	BGN`000	%
Нетекущи активи	65585	60719	8.01 %
Текущи активи	20099	18807	6.87 %
Собствен капитал	15607	15058	3.65 %
Нетекущи пасиви	25059	21069	18.94 %
Текущи пасиви	45018	43399	3.73 %

Показатели	1-12/2016	1-12/2015
ЕБИТДА/Приходи от продажби	8,30 %	7,78 %
Печалба преди данъчно облагане/Приходи от продажби	0,90 %	2,71 %
Нетна печалба/Приходи от продажби	0,90 %	2,63 %
Привлечен капитал/Собствен капитал	4,49	4,28

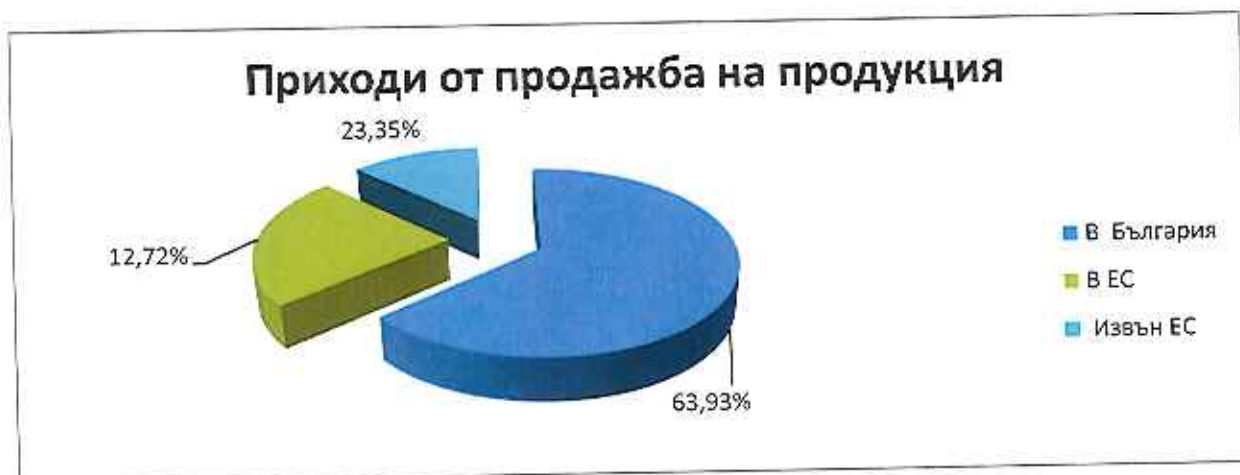
Финансови показатели	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Възвращаемост на собствения капитал (ROE)	3,52 %	15,35 %
Възвращаемост на активите (ROA)	0,64 %	2,91 %
Коефициент на обръщаемост на активите	0,71	1,11
Коефициент на текуща ликвидност	0,45	0,43
Коефициент на бърза ликвидност	0,13	0,17
Коефициент на парична ликвидност	0,0014	0,0037
Коефициент на финансова автономност	0,2227	0,2336

ПРИХОДИ

Наименование	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.	Промяна	Отн. дял на приходите за 2016 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Нетни приходи от продажби на :				
Продукция	43008	50976	-15,63 %	70,75 %
Стоки	4809	28052	-82,86 %	7,91 %
Услуги	1527	1542	-0,97 %	2,51 %
Други	11445	7489	52,82 %	18,83 %
ОБЩО	60789	88059	-30,97 %	100,00 %

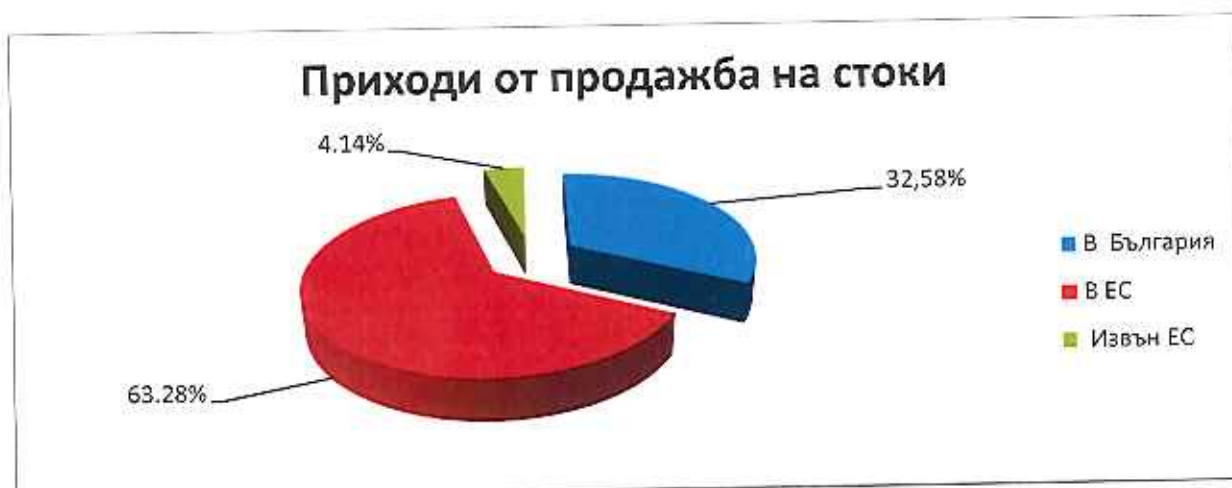
Към 31.12.2016 г. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита нетни приходи от продажби на стойност 60,789 млн. лв., което представлява намаление с 27,270 млн. лв. или 30,97 % в сравнение с нетни приходи от продажби на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД към 31.12.2015 г., които са в размер на 88,059 млн. лв. Това е свързано с прехвърляне на дейността по пакетиране на захар, продажби на захар и захарни изделия в дъщерната компания „Захарни заводи трейд“ АД.

Към 31.12.2016 г. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита приходи от продажби на продукция в размер на 43,008 млн. лв., което представлява намаление с 7,97 млн. лв. или 15,63 % в сравнение с приходи от продажби на продукция на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД към 31.12.2015 г., които са в размер на 50,976 млн. лв.



Продукция	България %	ЕС %	Др. Страни %
Етилов алкохол	24,60 %	60,28 %	15,12 %
Захарни изделия	99,00 %	0,00 %	1,00 %
Опаковки	99,87 %	0,00 %	0,13 %
Зърнела	26,67 %	0,00 %	73,33 %

Към 31.12.2016 г. приходите от продажба на стоки на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД са в размер на 4809 хил. лв. в сравнение с регистрираните приходи от продажби на стоки към 31.12.2015 г., които са на стойност 28,052 млн. лв. и отчитат намаление 23,243 млн. лв.



Към 31.12.2016 г. приходите от продажба на услуги на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД са в размер на 1527 хил. лв. в сравнение с регистрираните приходи от продажби на услуги към 31.12.2015 г. на стойност 1542 хил. лв. и се отчита намаление от 0,97 %.

Наименование	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2016 г.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Други приходи :				
Приходи от финансиране	243	230	5,65 %	96,43 %
Други приходи свързани с дейността	9	439	-97,95 %	3,57 %
ОБЩО	252	669	62,33 %	100,00 %

РАЗХОДИ

Наименование	1-12/2016 г.	1-12/2015 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2016 г.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за дейността :				
Изменение на наличностите от продукция и Незавършено производство	942	414	18,84 %	-0,83 %
Балансова стойност на продадените активи	(14990)	(34175)	-56,14 %	25,41 %
Разходи за материали	(30633)	(32907)	-6,91 %	51,92 %
Разходи за външни услуги	(3638)	(7515)	-51,59 %	6,17 %
Разходи за персонала	(6213)	(6257)	-0,70 %	10,53 %
Разходи за амортизации	(3007)	(2803)	7,28 %	5,10 %
Разходи за обезценка	(33)	(410)	-91,95 %	0,06 %
Други оперативни разходи	(980)	(945)	3,70 %	1,66 %
ОБЩО	(59002)	(84598)	-30,26 %	100,00 %

Разходите за дейността през 2016 год. се намаляват с 25,596 млн. лв. или с 30,26 % от 84,598 млн. лв. през 2015 год. до 59,002 млн. лв. през същия период на 2016 год.

Наименование	1-12/2016 г.	1-12/2015г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2016 г.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за материали :				
Разходи за основни м-ли и суровини	(22937)	(24015)	-4,49 %	74,88 %
Разходи за горива и ел. енергия	(4916)	(5975)	-17,72 %	16,05 %
Разходи за допълн. и спом. м-ли	(1713)	(1999)	-14,31 %	5,59 %
Разходи за резервни части	(571)	(561)	1,78 %	1,86 %
Разходи за канцеларски материали	(36)	(42)	-14,29 %	0,12 %
Разходи за вода	(262)	(201)	30,35 %	0,86 %
Разходи за работно облекло	(26)	(24)	4,00 %	0,08 %
Други разходи	(172)	(89)	93,26 %	0,56 %
ОБЩО	(30633)	(32907)	-6,91 %	100,00 %

Разходите за материали (с дял 51,92 %) намаляват с 2,274 млн. лв. или с 6,91 % до 30,633 млн. лв. към 31.12.2016 год. спрямо 32,907 млн. лв. за същия период на 2015 год. Разходите за основни материали (с дял 74,88 %) намаляват със 1 078 хил. лв. или с 4,49 % спрямо същия период на 2015 год. Намаление от 1,059 млн. лв. или 17,72 % се отчита при разходите за горива и ел. енергия от 5,975 млн. лв. за 2015 год. до 4,916 млн. лв. за същия период на 2016 год. Разходите за допълнителни и спомогателни материали през отчетния период на 2016 год. намаляват с 286 хил. лв. или 14,31 % спрямо същия период на 2015 год.

Наименование	1-12/2016 г.	1-12/2015г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2016 г.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за външни услуги :				
Разходи за наеми	(102)	(21)	385,00 %	2,80 %
Разходи за експлоатация на автомобили	(20)	(24)	-16,67 %	0,55 %
Разходи за ремонт и поддържане	(425)	(496)	-14,37 %	11,68 %
Разходи за пощенски и телефонни услуги	(50)	(105)	-52,38 %	1,37 %
Разходи за маркетинг и реклама	(191)	(2814)	-93,21 %	2,25 %
Разходи за данъци и такси	(274)	(275)	-0,36 %	7,53 %
Разходи за застраховки	(237)	(259)	-8,49 %	6,51 %
Разходи за абонаменти и такси	(526)	(484)	8,68 %	14,46 %
Разходи за консултантски и одиторски услуги	(22)	(14)	57,14 %	0,60 %
Разходи за правни и нотариални услуги	(21)	(42)	-50,00 %	0,58 %
Разходи за охрана	(442)	(408)	8,33 %	12,15 %
Разходи за нает транспорт	(1209)	(2297)	-47,37 %	33,23 %
Разходи за граждански договори, логистика, комисионни	(119)	(143)	-16,78 %	3,27 %
Други разходи	0	(133)	-100,00 %	0,00 %
ОБЩО	(2370)	(7515)	-51,59 %	100,00 %

Разходите за външни услуги заемат 6,17 % относителен дял от разходите за дейността и намаляват с 3 877 хил. лв. или с 51,59 % до 3,638 млн. лв. към 31.12.2016 год. спрямо 7,515 млн. лв. за същия период на 2015 год. Разходите за маркетинг и реклама намаляват с 2 623 хил. лв. или 93,65 %. Намалението се дължи на договореност с дъщерното дружество Захарни заводи трейд ЕАД да организира маркетинга и рекламната дейност през 2016 год. за захарни изделия. За четвърто тримесечие на 2016 год. разходите за нает транспорт намаляват с 1 088 хил. лв., което е 47,37 %. Дължи се на отчитането през 2016 год. на търговията със захарни изделия в Захарни заводи трейд ЕАД и респективно разходите по транспорта на захарните изделия.

Наименование	1-12/2016 г.	1-12/2015 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2016 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за персонала:				
Разходи за заплати на персонала	(5166)	(5083)	-1,63 %	82,84 %
Разходи за социално осигуряване	(668)	(676)	-1,18 %	10,86 %
Разходи за здравно осигуряване	(248)	(254)	-1,20 %	3,94 %
Разходи за ваучери за храна	(131)	(236)	-44,49 %	2,36 %
Начисления при пенсиониране	0	(4)	-100,00 %	-100,00 %
Други разходи		(7)	100,00 %	-100,00 %
ОБЩО	(6213)	(6257)	-2,95 %	100,00 %

Разходите за персонал (с дял 10,53 %) намаляват със 44 хил. лв. или с 0,70 % от 6,257 млн. лв. през 2015 год. до 6,213 млн. лв. за същия период на 2016 год., поради реструктурирането и намаляването на персонала.

Наименование	1-12/2016 г.	1-12/2015 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2016 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Други оперативни разходи :				
Разходи за командировки	(20)	(79)	-74,68 %	2,04 %
Разходи за данъци в-у разходите	(7)	(9)	-22,22 %	0,71 %
Разходи за управление	(409)	(348)	17,53 %	41,73 %
Разходи за дарения	(2)	(8)	-75,00 %	0,20 %
Други	(542)	(501)	8,18 %	55,31 %
ОБЩО	(980)	(945)	3,70 %	100,00 %

Други оперативни разходи (с дял 1,66 %) се увеличават с 35 хил. лв. или с 3,70 % от 945 хил. лв. за 2015 год. до 980 хил. лв. за 2016 год. главно, заради увеличени разходи за управление. Поради обособяването на търговията със захарни изделия в дъщерната фирма Захарни заводи трейд ЕАД отчитаме намаление на разходите за командировки.

Разходите за амортизации (с дял 5,10 %) се увеличават с 204 хил. лв. или 7,28 % от 2 803 хил. лв. през 2015 год. до 3 007 хил. лв. за същия период на 2016 год.

Наименование	1-12/2016 г.	1-12/2015 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2016 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Финансови приходи/разходи :				
Приходи от лихви по предоставени заеми	51	101	-49,50 %	-3,42 %
Разходи за лихви по банкови заеми	(1355)	(1641)	-17,43 %	90,94 %
Разходи за лихви по договори за финансов лизинг	(15)	(6)	150,00 %	1,01 %
Разходи за банкови такси и комисионни	(167)	(189)	-11,64 %	11,21 %
Приходи/Разходи от промяна на валутни курсове	(4)	(5)	-20,00 %	0,27 %
ОБЩО	(1490)	(1740)	-14,37 %	100,00 %

Нетната стойност на Финансовите приходи/разходи за четвърто тримесечие на 2016 год. намалява с 250 хил. лв., което е 14,37 %. От 1 740 хил. лв. за периода м. януари 2015 год. - м. декември 2015 год., за същия период на текущата година са в размер на 1 490 хил. лв. С най-голям относителен дял от 90,94 % в нетната сума на Финансови приходи/разходи са Разходите за лихви по банкови заеми. При тях се отчита намаление от 286 хил. лв., което е 17,43 %, поради предоговаряне на кредитите с подобрени лихвени условия. Намаление от 11,64 % се отчита при Разходите за банкови такси и комисионни, от 189 хил. лв. за четвърто тримесечие на 2015 год., през същия период на 2016 год. размерът на отчетените разходи е 167 хил. лв.

АКТИВИ

Наименование	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.	Промяна	Отн. дял на активите за 2016 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Нетекущи активи:				
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	46967	42089	11,59 %	71,61 %
Дълготрайни нематериални активи	6	15	-60,00 %	0,01 %
Дългосрочни инвестиции	18612	18615	0,02 %	28,38 %
ОБЩО	65585	60719	8,01 %	100,00 %

Нетекущите активи се увеличават с 4,878 млн. лв., което е 8,01 % от 60,719 млн. лв. в началото календарната година до 65,585 млн. лв. към 31.12.2016 год.

Наименование	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.	Промяна	Отн. дял на активите за 2016 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Текущи активи:				
Материални запаси	14147	11501	23,01 %	70,39 %
Търговски и други вземания	5889	7146	-17,59 %	29,30 %
Парични средства	63	160	-60,63 %	0,31 %
ОБЩО	20099	18807	6,87 %	100,00 %

Текущите активи се увеличават с 1,292 млн. лв., което е 6,87 % от 18,807 млн. лв. в началото календарната година до 20,099 млн. лв. към 31.12.2016 год. Намаление отчитаме в паричните средства със 97 хил. лв., което е 60,63 % от 160 хил. лв. към 31.12.2015 год. до 63 хил. лв. към 31.12.2016 год., намаление с 17,59 % или 1 257 хил. лв. отчитаме и при търговските и други вземания от 7146 хил. лв. на 31.12.2015 год. до 5889 хил. лв. към 31.12.2016 год.

СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Наименование	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2016 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Собствен капитал:				
Основен капитал	8335	8335	0 %	53,41 %
Резерви	6723	4410	52,45 %	43,08 %
Неразпределена печалба	0	1	-100,00%	0,00 %
Финансов резултат	549	2312	-76,25 %	3,52 %
ОБЩО	15607	15058	3,65 %	100,00 %

ПАСИВИ

Наименование	31.12.2016 г.	31.12.2015г	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2016 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Нетекущи пасиви:				
Дългосрочни заеми	24478	20336	20,37 %	97,68 %
Задължения по лизингови договори	267	419	-36,28 %	1,07 %
Отсрочени данъци	28	28	0 %	0,11 %
Провизии за пенсии	286	286	0 %	1,14 %
ОБЩО	25059	21069	18,94 %	100,00 %

Нетекущите пасиви се увеличават с 6,970 млн. лв., което е 33,08 % от 21,069 млн. лв. в началото на календарната година до 28,039 млн. лв. към 31.12.2016 г.

Наименование	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2016 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Текущи пасиви:				
Краткосрочни задължения към банки	2643	15507	33,12 %	45,85 %
Текуща част от дългосрочни заеми	3034	656	362,50 %	6,74 %
Текуща част от задължения по финансов лизинг	152	148	-2,70 %	0,34 %
Търговски и други задължения	21189	27088	-21,78 %	47,07 %
ОБЩО	45018	43399	3,73 %	100,00 %

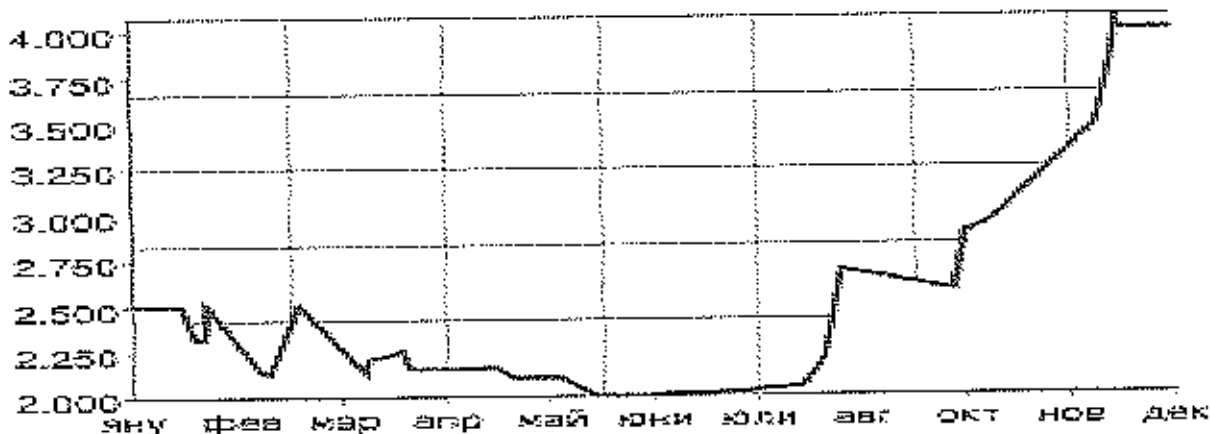
Текущите пасиви се увеличават с 1,619 млн. лв., което е 3,73 % от 43,399 млн. лв. в началото календарната година до 45,018 млн. лв. към 31.12.2016 год. Намаление отчитаме в Търговските и други задължения с 5,899 млн. лв., което е 47,07 % от 27,088 млн. лв. на 31.12.2015 год. до 21,189 млн. лв. към 31.12.2016 год. Краткосрочните задължения към банки се увеличават с 5,136 млн. лв. или 33,12 % от 15,507 млн. лв. към 31.12.2015 год. до 20,643 млн. лв. към 31.12.2016 год. Увеличение отчитаме в Текущата част от дългосрочните заеми с 2 378 хил. лв., което е 362,5 % от 656 хил. лв. на 31.12.2015 год. до 3 034 хил. лв. на 31.12.2016 год.

ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

Наименование	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.	промяна
	BGN'000	BGN'000	%
Нетни парични потоци от оперативна дейност	78	3834	-97,97 %
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(10822)	(3469)	211,96 %
Нетни парични потоци от финансова дейност	10650	(370)	-2978,38 %
Нетно увеличение/намаление на парични средства	(94)	(5)	1780,00 %
Нетни ефекти от промяна на валутни курсове	(3)	(6)	-50,00 %
Парични средства в началото на периода	160	171	-6,43 %
Парични средства на 31 декември	63	160	-60,63 %

Нетните парични потоци към 31.12.2016 год., генерирани от оперативна дейност са в размер на 78 хил. лв., от инвестиционна дейност (10,822) млн. лв. и от финансова дейност 10,650 млн. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти нетно намаляват с 97 хил. лв. и към 31.12.2016 год. са в размер на 63 хил. лв., спрямо 160 хил. лв. към 31.12.2015 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 НЕСИГУРНОСТ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО „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 март 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 „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 „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е свързан с възможните 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 „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД. 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 дружеството 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

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД не е изложено 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.

ЦЕНОВИ РИСК

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД не е изложено 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 „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД развива своята дейност, съобразявайки се с изискванията за опазване на околната среда.

РИСК ОТ ЧОВЕШКИЯ ФАКТОР

Съществуваща в национален мащаб тенденция на дефицит от специалисти и инженерен персонал. Дружеството 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. „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.

Към датата на публикуването на отчета кредитът към „ГУ Фарадей“ ЕООД и „Ритъм – 4 ТБ“ ООД е изцяло погасен.

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

30.12.2016 г.

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД:

Валентина Ралева

/ Изпълнителен Директор/

