



ПРАВИМ ЖИВОТА ПО-СЛАДЪК

## ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

НА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ЗА 2017 Г.,

СЪГЛАСНО ЧЛ.100 ,АЛ.4 , Т.2 ОТ ЗППЦК

Управителният съвет на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД изготви настоящия доклад за дейността на основание изискванията на чл.39 от Закона за счетоводство, чл. 100 н. ал. 7 и 8 от ЗППЦК и приложение № 10 към Наредба №2 от 17.09.2003 год. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа. Годишният доклад е обсъден и приет с протокол от 06.03.2018 год. от заседание на Управителния съвет и представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството.

През 2017 год. приходите от продажби на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД достигнаха 64,406 млн. лв. Финансовият резултат EBITDA на индивидуална база за 2017 год. е 1 857 хил. лв.

Дружеството провежда политика на разкриване на информация към инвеститорите и регулаторните органи на капиталовия пазар. В тази връзка всички важни събития са оповестени своевременно. Информацията за всички важни събития за емитента са оповестени и чрез електронната страница на дружеството [www.zaharnizavodi.com](http://www.zaharnizavodi.com)

Всички инвеститори и заинтересовани лица могат да се запознаят с тях при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлаганите ценни книжа.

### 1. ОБЩО СЪСТОЯНИЕ И РАЗВИТИЕ НА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ПРЕЗ 2017 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 и 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.

Органите на дружеството 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 Лилянвв Нанов – Член

За периода от 05.08.2009 год. до 14.11.2017 год. 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.

На 03.11.2017г. Надзорният съвет реши да не се преизбират настоящите членове в този състав. Освободените от длъжност членове на Управителния съвет ще бъдат освободени от отговорност след решение на Общото събрание на акционерите при спазване на разпоредбите на Търговския закон и Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

На основание чл. 241, ал. 2 от Търговския закон, Надзорният съвет на свое заседание на 03.11.2017 год. избра Управителен съвет в състав:

- Валентина Иванова Ралева - Председател
- Инж. Георги Кирилов Шарков - Член
- Кирил Борисов Георгиев - Член
- Инж. Тодор Красимиров Тодоров - Член
- Мая Кирилова Цанкова - Член

За периода 23.06.2016 год. до 23.06.2017 год. Дружеството има действащ одитен комитет в състав:

- Георги Алексиев Узунов
- Руси Илчев Данев
- Чавдар Дочев Данев
- Любен Лилянвв Нанов
- Цанка Иванова Ганева
- Станка Тенева Митранова

На 23.06.2017 год. на свое редовно заседание Общото събрание на акционерите реши да прекрати мандата на действащия одитен комитет в този състав и избра нов одитен комитет в състав:

- Георги Христов Рашков
- Тотка Неделчева Симеонова
- Цанка Иванова Ганева

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 31.12.2017 год. основният капитал на Дружеството е 11 112 919 лв., разпределен в поименни безналични акции, с номинална стойност 1 лев.

Дружеството няма регистрирани клонове.

Към 31.12.2017 год. „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 на 07.01.2009 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 на 16.04.2015 год. Дружеството е със седалище и управление гр. Горна Оряховица, ул. Свети княз Борис I № 29. Учредител и едноличен собственик на капитала на дружеството е „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД. 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.

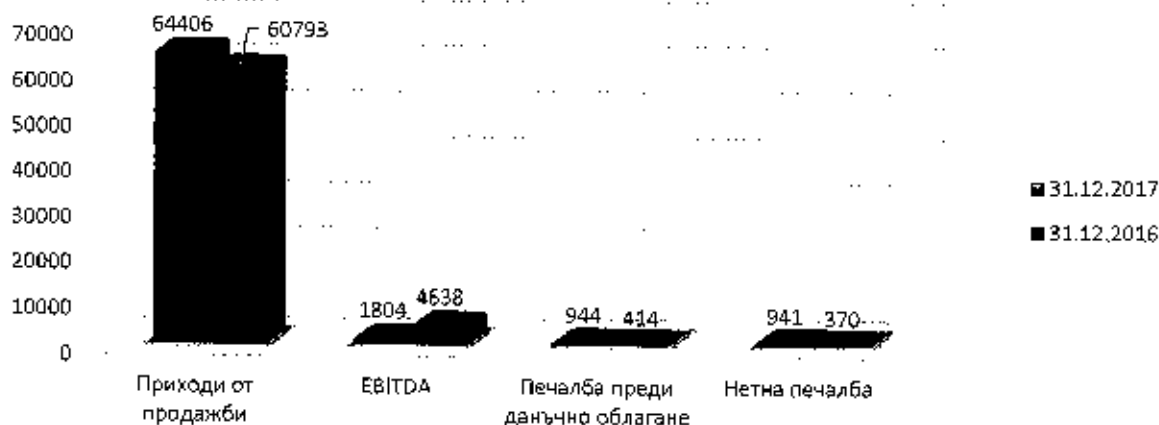
## **2. ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2017 ГОД.**

Към 31.12.2017 г. ЕБИТДА на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на 1 804 хил. лв. в сравнение с ЕБИТДА за същия период на 2016 г. на стойност 4 636 хил. лв.

Към 31.12.2017 г. ЕБИТ на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на (1 966) хил. лв. спрямо ЕБИТ за същия период на 2016 г. на стойност 1 605 хил. лв.

Към 31.12.2017 г. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД регистрира нетна печалба на стойност 941 хил. лв., спрямо отчетения период към 31.12.2016 г. нетна печалба в размер на 370 хил. лв.

Основни финансови показатели	1-12/2017	1-12/2016	промяна
	BGN'000	BGN'000	
Приходи от продажби	64406	60793	5,94 %
ЕБИТДА	1804	4638	-60,24 %
Печалба преди данъчно облагане	944	414	128,02 %
Нетна печалба	941	370	154,32 %



Показатели	1-12/2017	1-12/2016	Промяна
	BGN'000	BGN'000	
Нетекущи активи	63682	65599	-2,92 %
Текущи активи	22663	19964	13,52 %
Собствен капитал	16294	15428	5,61 %
Нетекущи пасиви	22998	25329	-9,20 %
Текущи пасиви	47053	44806	4,79 %

Показатели	1-12/2017	1-12/2016
ЕБИТДА/Приходи от продажби	2,80 %	7,63 %
Печалба преди данъчно облагане/Приходи от продажби	1,47 %	0,68 %
Нетна печалба/Приходи от продажби	1,46 %	0,61 %
Привлечен капитал/Собствен капитал	4,30	4,55

Финансови показатели	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.
Възвращаемост на собствения капитал (ROE)	5,78 %	2,40 %
Възвращаемост на активите (ROA)	1,09 %	0,43 %
Коефициент на обръщаемост на активите	0,75	0,71
Коефициент на обща ликвидност	0,48	0,45
Коефициент на бърза ликвидност	0,13	0,13
Коефициент на парична ликвидност	0,0018	0,0014
Коефициент на финансова автономност	0,2326	0,2200

## ПРИХОДИ

Наименование	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.	Промяна	Отн. дял на приходите за 2016 год.
Netни приходи от продажби на :	BGN`000	BGN`000	%	%
Продукция	48056	43008	11,74 %	74,61 %
Стоки	14364	14715	-2,39 %	22,30 %
Услуги	1149	1527	-24,75 %	1,78 %
Други	837	1543	-45,76 %	1,30 %
<b>ОБЩО:</b>	<b>64406</b>	<b>60793</b>	<b>5,94 %</b>	<b>100,00 %</b>

Към 31.12.2017 год. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита нетни приходи от продажби на стойност 64,406 млн. лв., което представлява нарастване с 3,613 млн. лв. или 5,94 % в сравнение с нетни приходи от продажби на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД към 31.12.2016 год., основна причина за повишението е свързана със завишените продажби на етилов алкохол и протеинов фураж.

По видове: продукти, стоки, услуги в хил. лв.	1-12/2017 г.	1-12/2016 г.	Изменение %
Производство спирт	24416	20423	19,55 %
Производство захарни изделия	21281	20226	5,22 %
Търговия на едро със зърно, семена, фуражи	8151	9906	-17,72 %
Търговия на едро с хим.в-ва и продукти	4928	4166	18,29 %
Производство на опаковки от пластмаси	2359	2359	0,00 %
Сухопътен транспорт	850	1276	-33,39 %
Производство на готови храни и фуражи за животни	784	459	70,81 %
Търговия на едро с твърди, течни, газообр. горива	443	1251	-64,59 %
Даване под наем, експл. на собств. недв. имоти	299	251	19,12 %
Търговия на едро със захар, шок. и захарни изделия	58	184	-68,48 %
Други приходи от дейността	837	292	186,64 %
<b>Общо приходи от продажби</b>	<b>64406</b>	<b>60793</b>	<b>5,94 %</b>

В натура по видове продукти, стоки	2017 г.	2016 г.	Изменение %
Производство спирт - в хил. л.	18001	14168	27,05 %
Търговия на едро със захар, шок. и захарни изделия- в т.	9	12	-25,00 %
Производство на захарни изделия - в тон	5684	5662	0,39 %
Търговия на едро със зърно, семена, фуражи- в т.	25711	31929	-19,47 %
Производство на опаковки от пластмаси – в т.	368	380	-3,16 %

Относителен дял в приходите от продажби в %:

По видове продукти, стоки	1-12/2017 г.	1-12/2016 г.	Изменение %
Производство спирт	37,91	33,59	12,84
Производство на захарни изделия	33,04	33,27	-0,69
Търговия на едро със зърно, семена и фуражи	12,66	16,29	-22,33
Търговия на едро с хим. вещества и продукти	7,65	6,85	11,66
Производство на опаковки от пластмаси	3,66	3,88	-5,61
Сухопътен транспорт	1,32	2,10	-37,12

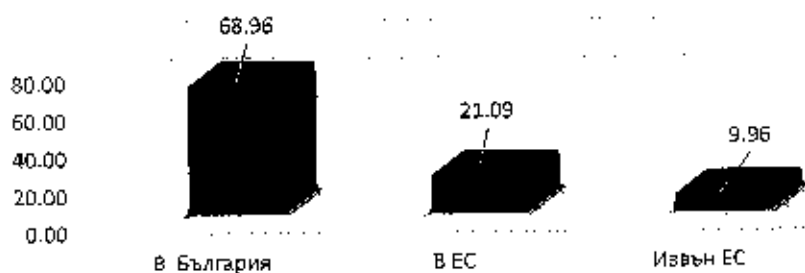
Производство на готови храни и фуражи за животни	1,22	0,76	61,22
Търговия на едро с твърди, течни, газообразни горива	0,69	2,06	-66,57
Даване под наем на собствени имоти	0,46	0,41	12,44
Търговия на едро със захар, шоколадови и захарни изделия	0,09	0,30	-70,25
Други приходи от дейността	1,30	0,48	170,56

Реализирани приходи от продажби по пазари в хил. лв.

По видове продукти, стоки	1-12/2017 г.		1-12/2016 г.	
	външни пазари	вътрешни пазари	външни пазари	вътрешни пазари
Производство спирт	14366	6428	15306	5117
Търговия на едро със захар, шок. и захарни изделия	0	126	0	184
Производство на захарни изделия	24	21257	203	20023
Търговия на едро със зърно, семена, фуражи	207	7944	0	9906
Производство на опаковки от пластмаси	0	2359	3	2356
<b>Общо приходи от продажби</b>	<b>22334</b>	<b>30377</b>	<b>15512</b>	<b>37586</b>

Към 31.12.2017 год. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита приходи от продажби на продукцията в размер на 48,056 млн. лв., което представлява нарастване с 5,048 млн. лв. или 11,74 % в сравнение с приходи от продажби на продукцията на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД към 31.12.2016 год.

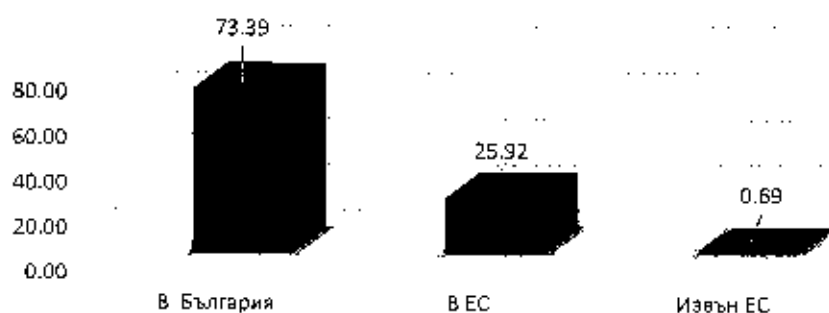
### Приходи от продажба на продукцията



Продукция	България %	ЕС %	Др. Страни %
Етилов алкохол	30.91 %	48.70 %	20.39 %
Захарни изделия	99.89 %	0.00 %	0.11 %
Опаковки	100.00 %	0.00 %	0.00 %
Зърнела	85.44 %	0.00 %	14.56 %

Към 31.12.2017 г. приходите от продажба на стоки на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД са в размер на 14,364 млн. лв., 0,351 млн. лв. по-малко в сравнение с регистрираните приходи от продажби на стоки към 31.12.2016 г. и отчитат намаление с 2,39 %.

## Приходи от продажба на стоки



Към 31.12.2017 г. приходите от продажба на услуги на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД са в размер на 1149 хил. лв. В сравнение с регистрираните приходи от продажби на услуги към 31.12.2016 год. на стойност 1 527 хил. лв.

Наименование	1-12/2017 г.	1-12/2016 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2017 г.
<b>Други приходи :</b>	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Приходи от финансиране	281	243	15,64 %	83,63 %
Други приходи, свързани с дейността	55	44	25,00 %	16,37 %
<b>ОБЩО</b>	<b>336</b>	<b>287</b>	<b>17,07 %</b>	<b>100,00 %</b>

Основни клиенти на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД с относителен дял с над 10 % от приходите от продажби е „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ ТРЕЙД“ ЕАД гр. Горна Оряховица - свързани лица, дъщерно дружество на компанията.

### РАЗХОДИ

Наименование	1-12/2017г.	1-12/2016г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2017 г.
<b>Разходи за дейността :</b>	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Изменение на наличностите от продукция и Незавършено производство	344	492	-30,08 %	-0,52 %
Балансова стойност на продадените активи	(14260)	(14990)	-4,87 %	21,48 %
Разходи за материали	(36183)	(30633)	18,21 %	54,52 %
Разходи за външни услуги	(4444)	(3645)	21,92 %	6,70 %
Разходи за персонала	(7048)	(6213)	13,44 %	10,62 %
Разходи за амортизации	(3618)	(3007)	20,32 %	5,45 %
Разходи за обезценка	(205)	(59)	247,46 %	0,31 %
Други оперативни разходи	(958)	(1133)	-15,45 %	1,44 %
<b>ОБЩО</b>	<b>(66372)</b>	<b>(59188)</b>	<b>12,14 %</b>	<b>100,00 %</b>

Разходите за дейността през 2017 год. нарастват със 7,184 млн. лв. или с 12,14 % от 59,188 млн. лв. през 2016 год. до 66,372 млн. лв. през същия период на 2017 год.

Наименование	1-12/2017 г.	1-12/2016 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2017 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	(27126)	(22937)	18,26 %	74,97 %
Разходи за горива и ел. енергия	(5983)	(4916)	21,70 %	16,54 %
Разходи за допълн. и спом. м-ли	(1904)	(1713)	11,15 %	5,26 %
Разходи за резервни части	(626)	(571)	9,63 %	1,73 %
Разходи за канцеларски материали	(29)	(36)	-19,44 %	0,08 %
Разходи за вода	(244)	(252)	-6,87 %	0,67 %
Разходи за работно облекло	(53)	(26)	103,8 %	0,15 %
Други разходи	(218)	(172)	26,74 %	0,60 %
<b>ОБЩО</b>	<b>(36183)</b>	<b>(30633)</b>	<b>18,12 %</b>	<b>100,00 %</b>

Разходите за материали (с дял 54,52 %) нарастват с 5,550 млн. лв. или с 18,12 % до 36,183 млн. лв. към 31.12.2017 год. Разходите за основни материали (с дял 74,97 %) нарастват с 4,189 млн. лв. или с 18,26 % спрямо същия период на 2016 год. Нарастване от 1067 хил. лв. се отчита при разходите за горива и ел. енергия от 4,916 млн. лв. за 2016 год., на 5,983 млн. лв. за 2017 год.

Наименование	1-12/2017 г.	1-12/2016г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2017 г.
<b>Разходи за външни услуги :</b>	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Разходи за наеми	(164)	(102)	60,78 %	3,69 %
Разходи за експлоатация на автомобили	(22)	(20)	10,00 %	0,50 %
Разходи за ремонт и поддържане	(212)	(427)	-50,35 %	4,77 %
Разходи за пощенски и телефонни услуги	(35)	(51)	-31,37 %	0,79 %
Разходи за маркетинг и реклама	(872)	(191)	356,54 %	19,62 %
Разходи за данъци и такси	(121)	(274)	-55,84 %	2,72 %
Разходи за застраховки	(287)	(237)	21,10 %	6,46 %
Разходи за абонаменти и такси	(706)	(528)	33,71 %	15,89 %
Разходи за консултантски и одиторски услуги	(21)	(24)	-12,50 %	0,47 %
Разходи за правни и нотариални услуги	(37)	(21)	76,19 %	0,83 %
Разходи за охрана	(439)	(442)	-0,68 %	9,88 %
Разходи за нает транспорт	(1357)	(1209)	12,24 %	30,54 %
Разходи за граждански договори	(73)	(119)	-38,66 %	1,64 %
Други разходи	(98)	0	0 %	2,21 %
<b>ОБЩО</b>	<b>(4444)</b>	<b>(3645)</b>	<b>21,92 %</b>	<b>100,00 %</b>

Разходите за външни услуги заемат 6,70 % относителен дял от разходите за дейността и нарастват със 799 хил. лв. или с 21,92 % до 4,444 млн. лв. за 2017 год. Разходите за нает транспорт са с 30,54 % дял от разходите за външни услуги за 2017 год. и нарастват с 12,24 % спрямо отчетените 1209 хил. лв. за 2016 год. Увеличение от 356,54 % отчитаме в разходите за маркетинг и реклама, което се дължи на това, че през 2016 год. тези разходи са отчитани в дъщерното дружество „Захарни заводи трейд“ ЕАД, а през отчетната 2017 год. се отчитат в „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД.



Наименование	1-12/2017 г.	1-12/2016г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2017 год.
	BGN'000	BGN'000	%	%
<b>Разходи за персонала:</b>				
Разходи за заплати на персонала	(5747)	(5166)	11,25 %	81,54 %
Разходи за социално осигуряване	(777)	(668)	16,32 %	11,02 %
Разходи за здравно осигуряване	(277)	(248)	11,69 %	3,93 %
Разходи за ваучери за храна	(247)	(131)	88,55 %	3,50 %
<b>ОБЩО</b>	<b>(7048)</b>	<b>(6213)</b>	<b>13,44 %</b>	<b>100,00 %</b>

Разходите за персонал (с дял 10,62 %) нарастват с 835 хил. лв. или с 13,44 % до 7,048 млн. лв. за 2017 год.

Структура на персонала по категории:

	2017	Ср-ва за	2016	Ср-ва за
	ср.сп.бр.	РЗ в х.лв.	ср.сп.бр.	РЗ в х.лв.
<b>Наети лица по трудово и служебно правоотношение</b>	<b>499</b>	<b>5942</b>	<b>490</b>	<b>5823</b>
В т. ч. без лицата в отпуск по майчинство	488	x	479	x
Ръководители	30	1272	32	1089
Специалисти	37	612	37	639
Техници и приложни специалисти	30	434	33	471
Помощен административен персонал	16	209	15	192
Квалифицирани работници и сродни на тях занаятчии	54	589	54	577
Машинни оператори и монтажници	48	488	48	486
Професии, неизискващи специална квалификация	273	2338	260	2369

Средно списъчният брой на персонала, с който е реализирана производствената програма през 2017 год. е 499 бр. През 2017 год. средно списъчният брой на персонала е 490 бр. Списъчният състав към края на 2017 год. е 493 бр., към 31.12.2016 год. : 524 бр. Отчетената средна работна заплата за текущата календарна година е 1015 лв. спрямо средната работна заплата за Дружеството от 2016 год. е по-висока с 2,5 %.

Наименование	1-12/2017 г.	1-12/2016 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2017 год.
	BGN'000	BGN'000	%	%
<b>Разходи за обезценка :</b>				
Обезценка на материални запаси	(152)	(26)	484,62 %	74,15 %
Обезценка на вземания	(53)	(33)	60,61 %	25,85 %
<b>ОБЩО</b>	<b>(205)</b>	<b>(59)</b>	<b>247,46 %</b>	<b>100,00 %</b>

Наименование	1-12/2017 г.	1-12/2016 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2017 год.
	BGN'000	BGN'000	%	%
<b>Други оперативни разходи :</b>				
Разходи за командировки	(29)	(20)	45,00 %	3,03 %
Разходи за данъци в-у разходите	(8)	(8)	0,00 %	0,84 %
Разходи за управление	(478)	(409)	16,87 %	49,90 %
Други	(443)	(696)	-36,35 %	46,24 %
<b>ОБЩО</b>	<b>(958)</b>	<b>(1133)</b>	<b>-15,45%</b>	<b>100,00 %</b>

Други оперативни разходи (с дял 1,44 %) се намаляват със 175 хил. лв. или с 15,45 % от 1133 хил. лв. за 2016 год. до 958 хил. лв. за 2017 год.

Разходите за амортизации (с дял 5,45 %) се увеличават с 611 хил. лв. или 20,32 % от 3007 хил. лв. на 2016 год. до 3618 хил. лв. за същия период на 2017 год.

Наименование	1-12/2017 г.	1-12/2016 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2017 год.
	BGN'000	BGN'000	%	%
<b>Финансови приходи/разходи :</b>				
Приходи от лихви по предоставени заеми	35	51	-31,37 %	1,36 %
Разходи за лихви по банкови заеми и предоставени заеми	(1371)	(1343)	2,08 %	-53,26 %
Разходи за лихви по договори за финансов лизинг	(11)	(15)	-26,67 %	-0,43 %
Разходи за банкови такси и комисионни	(165)	(167)	-1,20 %	-6,41 %
Приходи/Разходи от промяна на валутни курсове	(3)	(4)	-25,00 %	-0,12 %
Приходи от участия	4089	0	0,00 %	158,86 %
<b>ОБЩО</b>	<b>2574</b>	<b>(1478)</b>	<b>-274,15 %</b>	<b>100,00 %</b>

Нетната стойност на Финансовите приходи/разходи за 2017 год. се променя с 4 052 хил. лв., което е (274,15 %) и са в размер на 2 574 хил. лв. С най-голям относителен дял от 158,86 % в нетната сума на Финансови приходи/разходи са Приходите от участия. Съгласно протокол от решение на редовно Общо събрание на едноличния собственик на капитала на „ЗАХАР“ ЕАД от 23.06.2017 год. е решено сумата от 4 088 701,60 лв., представляваща печалбата от дейността на дъщерното дружество за 2016 год. и допълнителните резерви, надвишаващи нормативно изискуемия размер на средствата във фонда „Резервен“ да бъде разпределен като дивидент към дружеството майка. Разходите за лихви по банкови заеми и предоставени заеми при тях се отчита нараства от 28 хил. лв., което е 2,08 % и от 1 343 хил. лв. за 2016 год. за същия период на 2017 год. отчитаме 1371 хил. лв.

#### АКТИВИ

Наименование	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.	Промяна	Отн. дял на активите за 2017 год.
	BGN'000	BGN'000	%	%
<b>Нетекущи активи:</b>				
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	45006	46944	-4,13 %	70,67 %
Дълготрайни нематериални активи	31	6	416,6 %	0,05 %
Дългосрочни инвестиции	18611	18612	-0,01 %	29,22 %
Активи по отсрочени данъци	34	37	-8,11 %	0,05 %
<b>ОБЩО</b>	<b>63682</b>	<b>65599</b>	<b>-2,92 %</b>	<b>100,00 %</b>

Нетекущите активи се намаляват с 1,917 млн. лв., което е 2,92 % от 65,599 млн. лв. в началото календарната година до 63,682 млн. лв. към 31.12.2017 год.

Наименование	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.	Промяна	Отн. дял на активите за 2017 год.
<b>Текущи активи:</b>	<b>BGN`000</b>	<b>BGN`000</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Материални запаси	16523	14123	16,99 %	72,91 %
Търговски и други вземания	6055	5778	4,79 %	26,72 %
Парични средства	85	63	34,92 %	0,38 %
<b>ОБЩО</b>	<b>22663</b>	<b>19964</b>	<b>13,52 %</b>	<b>100,00 %</b>

Текущите активи се увеличават с 2,689 млн. лв., което е 13,47 % от 19,964 млн. лв. в началото календарната година до 22,653 млн. лв. към 31.12.2017 год. Нарастването в паричните средства е с 22 хил. лв. Увеличение с 4,62 % отчитаме и при търговските и други вземания с 267 хил. лв. от 5 778 хил. лв. на 31.12.2016 год. до 6 045 хил. лв. към 31.12.2017 год. Увеличение от 2400 хил. лв. има в групата на материалните запаси, което представлява 16,99 %.

#### СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Наименование	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2017 год.
<b>Собствен капитал:</b>	<b>BGN`000</b>	<b>BGN`000</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Основен капитал	11113	8335	33,33 %	68,20 %
Резерви	4315	6723	-35,82 %	26,48 %
Неразпределена печалба	(75)	0	0 %	-0,46 %
Общ всеобхватен доход за периода	941	370	134,0 %	5,78 %
<b>ОБЩО</b>	<b>16294</b>	<b>15428</b>	<b>5,61 %</b>	<b>100,00 %</b>

#### ПАСИВИ

Наименование	31.12.2017г.	31.12.2016 г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2017 год.
<b>Нетекущи пасиви:</b>	<b>BGN`000</b>	<b>BGN`000</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Дългосрочни заеми	22328	24478	-8,78 %	97,09 %
Задължения по лизингови договори	110	267	-58,80 %	0,48 %
Правителствени финансираня	86	237	-63,71 %	0,37 %
Провизии за пенсии	474	347	36,60 %	2,06 %
<b>ОБЩО</b>	<b>22998</b>	<b>25329</b>	<b>-9,20 %</b>	<b>100,00 %</b>

Нетекущите пасиви намаляват стойността си от 25,329 млн. лв. на 31.12.2016 год. до 22,998 млн. лв. в края на финансовата 2017 год. Промяната е с 2,331 млн. лв., което е намаление от 9,20 %.

Наименование	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2017 год.
<b>Текущи пасиви:</b>	<b>BGN`000</b>	<b>BGN`000</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Краткосрочни задължения към банки	22840	20643	10,64 %	48,54 %
Текуща част от дългосрочни заеми	2759	3034	-9,06 %	5,86 %
Текуща част от задължения по финансов лизинг	157	152	3,29 %	0,33 %
Търговски и други задължения	21297	20977	1,53 %	45,26 %
<b>ОБЩО</b>	<b>47053</b>	<b>44806</b>	<b>5,01 %</b>	<b>100,00 %</b>

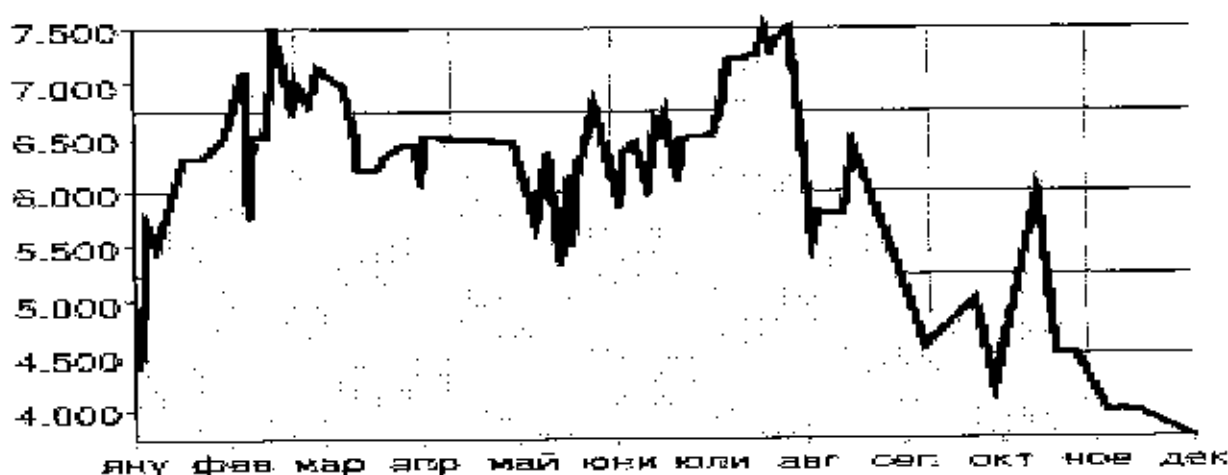
Текущите пасиви се увеличават с 2,597 млн. лв., което е 4,99 % от 44,806 млн. лв. в началото календарната година до 47043 млн. лв. към 31.12.2017 год. Нарастване отчитаме в Търговските и други задължения с 310 хил. лв., което е 1,48 %. Намаление от 275 хил. лв. се отчита в Задълженията към банки по дългосрочни заеми. Увеличение отчитаме в текущата част от задълженията по финансов лизинг. В началото на календарната година задълженията са в размер на 152 хил. лв., а на 31.12.2017 год. са 157 хил. лв.

#### ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

Наименование	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.	Промяна
	BGN'000	BGN'000	%
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(229)	78	-393,59 %
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	2062	(10822)	-119,05 %
Нетни парични потоци от финансова дейност	(1808)	10650	-116,98 %
Нетно увеличение/намаление на парични средства	22	(97)	-122,68 %
Нетни ефекти от промяна на валутни курсове	(3)	(3)	0,00 %
Парични средства в началото на периода	63	160	-60,63 %
Парични средства на 31 декември	85	63	34,92 %

Нетните парични потоци към 31.12.2017 год. , генерирани от оперативна дейност са в размер (229) хил. лв., от инвестиционна дейност 2,062 млн. лв. и от финансова дейност (10 650)хил. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти нетно са нараснали с 19 хил. лв. и към 31.12.2017 год. са в размер на 85 хил. лв., спрямо 63 хил. лв. към края на 2016 год.

Акциите на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД се търгуват на неофициален пазар на „Българска фондова борса - София“ АД. През отчетния период на 2017 г. минималната цена, по която са търгувани акциите на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е 3,72 лв./акция, а максималната 7,50 лв. за акция. Средно претеглената цена е 6,35 лв./акция. От началото на годината са изтъргувани 119 892 броя акции на Дружеството.



### 3. ОСНОВНИ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТ, ПРЕД КОИТО СА ИЗПРАВЕНИ „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ПРЕЗ СЛЕДВАЩИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД:

В хода на обичайната си дейност Дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите на прогнозиране на финансовите пазари и за постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състоянието на Дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на продуктите на Дружеството и на привлечения от него заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства от направените от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Различните видове риск, на които е изложено Дружеството при осъществяване на търговските му операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове са:

#### ВАЛУТЕН РИСК

„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.

Наименование 31.12.2017 год.	В USD	В EUR	В BGN	ОБЩО
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
<b>Финансови активи</b>				
Вземания от клиенти	0	2172	2135	4307
Парични средства и еквиваленти	0	16	69	85
<b>ОБЩО</b>	<b>0</b>	<b>2188</b>	<b>2204</b>	<b>4392</b>
<b>Финансови пасиви</b>				
Задължения за заеми	0	1401	23686	25087
Задължения за доставчици	236	1297	17693	19226
<b>ОБЩО</b>	<b>236</b>	<b>2698</b>	<b>41379</b>	<b>44313</b>

Наименование 31.12.2016 год.	В USD	В EUR	В BGN	ОБЩО
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
<b>Финансови активи</b>				
Вземания от клиенти	0	2086	2498	4584
Парични средства и еквиваленти	3	5	55	63
<b>ОБЩО</b>	<b>3</b>	<b>2091</b>	<b>2553</b>	<b>4647</b>
<b>Финансови пасиви</b>				
Задължения за заеми	0	7295	21621	28916
Задължения за доставчици	0	1516	17381	18897
<b>ОБЩО</b>	<b>0</b>	<b>8811</b>	<b>39002</b>	<b>47813</b>

## ЛИХВЕН РИСК

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, които са с променлив лихвен процент. Това обстоятелство частично поставя паричните потоци на Дружеството в зависимост от лихвен риск. Покриването на този риск се постига по два начина: оптимизиране на източниците на кредитни ресурси за постигане на относително по-ниска цена на привлечените средства и комбинирана структура на лихвените проценти, която съдържа два компонента – постоянен и променлив, съотношението между тях и абсолютната им стойност могат да се постигнат и поддържат в благоприятен размер.

Основните лихвени проценти на БНБ от началото на годината до декември 2016 г. са както следва:

Считано от :	Дни	Лихвен процент за година
01.01.2017 г.	30	0,00
01.02.2017 г.	30	0,00
01.03.2017 г.	30	0,00
01.04.2017 г.	30	0,00
01.05.2017 г.	30	0,00
01.06.2017 г.	30	0,00
01.07.2017 г.	30	0,00
01.08.2017 г.	30	0,00
01.09.2017 г.	30	0,00
01.10.2017 г.	30	0,00
01.11.2017 г.	30	0,00
01.12.2017 г.	30	0,00

- Източник: БНБ

## ЦЕНОВИ РИСК

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

## КРЕДИТЕН РИСК

Финансовите активи, които потенциално излагат Дружеството на кредитен риск са предимно вземанията от продажби и предоставените заеми. Основно Дружеството е изложено на кредитен риск, в случай че контрагентите не изплатят своите задължения. Политиката на ръководството за минимизиране на този риск е насочен към осъществяване на продажби на клиенти с подходяща кредитна репутация и получаване на адекватни обезпечения. Дружеството предоставя кредитни периоди на клиентите си от 15 до 60 дни. Кредитният риск е минимизиран чрез подбор на търговски партньори, текущ контрол на събираемостта на вземанията и договаряне на предпазни клаузи в търговските взаимоотношения. Финансово-счетоводният отдел извършва ежедневен преглед, равнение и анализ на несъбираемите вземания, както и получените постъпления. Вземанията от клиенти са представени в Отчета за финансовото състояние в нетен размер след приспадане на начислените обезценки по трудно събираеми вземания. Такива обезценки са направени където и когато са били налице събития идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

## ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация Дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. Поради наличието на ликвиден риск Ръководството на Дружеството се стреми да поддържа оптимално количество свободни парични наличности с цел осигуряване на постоянна ликвидност за покриване на текущите задължения. Това се постига посредством система за финансово планиране, като паричните постъпления и плащания се координират от гледна точка на срочност и размери. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансов отдел и се поддържа информация за наличните парични средства и предстоящи плащания.

### Матуритетен анализ

Наименование 31.12.2017 год.	С невякълпил падеж	Просрочени до 3 месеца	Просрочени до 6 месеца	Просрочени до 12 месеца	Просрочени над 12 месеца	ОБЩО
		BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'0 00
<b>Вземания</b>						
от продажби	3779	30	48	48	102	4007
по предоставени аванси	1229	354	57	43	315	1998
съдебни и присъдени	0	46	403	11	368	828
<b>ОБЩО</b>	<b>5008</b>	<b>430</b>	<b>508</b>	<b>102</b>	<b>785</b>	<b>6833</b>
<b>Задължения</b>						
по покупки	4024	1258	0	0	1045	6327
от аванси	383	0	0	1	27	411
<b>ОБЩО</b>	<b>4407</b>	<b>1258</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1072</b>	<b>6738</b>

Наименование 31.12.2016 год.	С невякълпил падеж	Просрочени до 3 месеца	Просрочени до 6 месеца	Просрочени до 12 месеца	Просрочени над 12 месеца	ОБЩО
		BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'0 00
<b>Вземания</b>						
от продажби	3725	108	6	105	88	4032
по предоставени аванси	463	122	222	186	127	1120
съдебни и присъдени	0	0	0	0	329	329
<b>ОБЩО</b>	<b>4188</b>	<b>230</b>	<b>228</b>	<b>291</b>	<b>544</b>	<b>5481</b>
<b>Задължения</b>						
по покупки	1900	1223	112	0	10	3245
по аванси	96	0	0	6	10	112
<b>ОБЩО</b>	<b>1996</b>	<b>1223</b>	<b>112</b>	<b>6</b>	<b>20</b>	<b>3357</b>

## ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

### 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 2017 год. спрямо ноември 2017 г. е 100,4 %, т. е. месечната инфлация е 0,4 %. Инфлацията от началото на годината: декември 2017 год. спрямо декември 2016 год. е 2,8 %. Средно годишната инфлация за периода януари – декември 2017 год. спрямо периода януари – декември 2016 год. е 2,1 %.

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 2017 год. спрямо ноември 2017 год. е 100,7 %, т. е. месечната инфлация е 0,7 %. Инфлацията от началото на годината /декември 2017 год. спрямо декември 2016 год./ е 1,8 %. Средно годишната инфлация за периода януари – декември 2017 год. спрямо периода януари – декември 2016 год. е 1,2 %.

Основният фирмен риск за „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 резултат на конкуренцията на дружествата в отрасъла. В тази връзка фирменият риск може да окаже влияние върху ръста на продажбите на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД, 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 „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД. 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 „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД да реализира положителен финансов резултат, т.е. рискът за инвеститорите, респективно кредиторите ще бъде по-висок.

#### **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 и спазвайки законодателството по опазване на околната среда. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД извършва наблюдение и измерване на ключови характеристики на процесите и дейностите, имащи значимо въздействие върху околната среда. Основна цел на Дружеството е ефективното управление на дейностите, продуктите и услугите с цел предотвратяване или намаляване на вредното им въздействие. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД работи по условията на комплексно разрешително № 54-НО-ИО-АЗ-ТГ1/2016 год.

#### **РИСК ОТ ЧОВЕШКИЯ ФАКТОР**

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



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.

#### **4. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГФО.**

Управителният съвет на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД прие окончателни параметри на емисията облигации, в изпълнение на решение на ОСА от 11.08.2017г. Емисията конвертируеми облигации при първично публично предлагане се определи както следва:

- Размер на емисията 20 000 000 (двадесет милиона) лева;
- Брой ценни книжа-200 000 ;
- Емисионна цена-100,00 (сто) лева;
- Емисията ще се счита успешна при записване на 80% от облигациите;
- Лихва от 3% (три процента) годишно, фиксирана, платима на 6 (шест) месеца;
- Срок на облигационния заем 7 (седем) години;
- Конвертируема цена 7.143 (седем цяло сто четиридесет и три лева);
- Конвертируемо съотношение облигация към акция 1: 14 (едно към четиринадесет) ;
- Две *Call options*, една на третата година и една на петата година. Реинвестиционна премия при третата година 0.5% върху изкупената част, при петата година 0.25 %;
- Една *Put option* на петата година, която може да се упражни 80 (осемдесет) дни преди call опцията.

Управителният съвет определи за инвестиционен посредник „Д.И.С.Л. СЕКЮРИТИЙС“ АД с ЕИК 175007052, със седалище и адрес на управление гр. София, 1504, район р-н Оборище, бул.„Княз Александър Дондуков“, бл. 125, ет. 1, ап. 1, представлявано от Иван Теодоров Вълчев и Любомир Стефанов Стефанов

#### **5. БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО.**

През 2018 год. Ръководството на Дружеството очаква постигане на финансов резултат за 2018 год. на индивидуална база печалба от 550 хил. лв.

През 2018 год. Дружеството ще осъществява дейността си в три основни направления: производство и търговия с етилов алкохол, производство на захарни изделия и производство и търговия с опаковки.

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ще продължи да се стреми към преодоляване на затрудненията от макроикономически характер, подобряване на резултатите от дейността, утвърждаване и следване на перспективите за развитие на дъщерните дружества, недопускане на увеличение на задълженията към доставчици и събиране на вземанията от клиенти, повишаване на ефективността от използването на материалните ресурси. Във връзка с подобряване на възможностите за натоварване на производствените мощности, Дружеството планира увеличение на експорта на захарни изделия и етилов алкохол, вкл. и на неевропейски пазари.

#### **6. ИНФОРМАЦИЯ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ.187 Д И ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН.**

Дружеството няма придобити и прехвърлени през годината собствени акции. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД не притежава собствени акции към 31.12.2017 год.

Членовете на Съветите не са получавали непарични възнаграждения за последната финансова година.

Информация за притежаваните акции на Дружеството от членовете на Управителен и Надзорен съвет:

Управителен съвет:

Акционери	Брой акции 31.12.2017 год.	Брой акции 31.12.2016 год.
Валентина Иванова Ралева-Председател на Управителния Съвет	1 334	1 000
Георги Кирилов Шарков-Член на Управителния Съвет	672	504
Кирил Борисов Георгиев-Член на Управителния Съвет	0	0
Тодор Красимиров Тодоров- Член на Управителния Съвет	0	0
Мая Кирилова Цанкова- Член на Управителния Съвет	0	0

Надзорен съвет:

Акционери	Брой акции 31.12.2017 год.	Брой акции 31.12.2016 год.
Георги Алексиев Узунов-Председател на Надзорния Съвет	6 928	5196
Руси Илчев Данев-Член на Надзорния Съвет	0	0
Георги Христов Рашков-Член на Надзорния Съвет	0	0
Чавдар Дочев Данев-Член на Надзорния Съвет	0	0
Любен Лиляннов Нанов-Член на Надзорния Съвет	0	0

Няма ограничения в Устава на Дружеството по отношение на правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на Дружеството.

## 7. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

Водени от разбирането, че устойчивост и развитие могат да се постигнат чрез непрекъснато усъвършенстване на технологичните процеси на основата на иновативни методи на производство, ползване на научните постижения и партньорство с научните институти в България, развитие на човешкия експертен и иновативен капитал, заложихме на конкурентното предимство базирано и на допълнителните умения и компетентности, които притежават работниците и служителите на фирмата и в налагания от Висшият мениджмънт екипен подход в управлението на дружеството. На професионализма и техните умения, на способността им да работят в екип в реализирането на инвестиционни проекти и прилагането в практиката на нови технически решения. Материален израз на провежданата от фирменото ръководство политика за обновяване, обогатяване на иновативния капацитет и прилагане на съвременни методи за организация на производствата са реализираните през отчетния период дейности по:

Участието на специалисти с висше и средно техническо образование в научно изследователската и развойна дейност на фирмата за изграждане на административен капацитет за разработване и реализация на активна иновационна политика, включваща разработване на собствени патенти, собствени продукти или собствени полезни модели, внедряване иновативни технологии, процеси или изделия, партньорство с ВУЗ или изследователски организации .

Осигурено собствено финансиране и стартирало изпълнение на проект „Внедряване на иновативен продукт – лечебни карамелажни бонбони с определен състав от етерични масла и антимикробен ефект в производството на „Захарни заводи“ АД“ № BG16RFOP002-1.001-0108-C01, по собствен на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД полезен модел.

Разработен проект за адаптиране и интегриране на технологичния процес и оборудването за новия продукт карамелажни бонбони с антиминоробен ефект, в цех „Карамелажни бонбони“ на Завода за захарни изделия.

Разработен съвместно с екип от Технически университет гр. София и „ЕЛАНА Инвестмънт“ проект BG16RFOP002-3.002-0035 Повишаване на енергийната ефективност в производството на вафли в "ЗАХАРНИ ЗАВОДИ" АД по процедура BG16RFOP002-3.002 - Повишаване на енергийната ефективност в големи предприятия на ОП „Иновации и конкурентоспособност“ 2014-2020.

Разработена и внедрена автоматизирана система за мониторинг, анализ и контрол на потреблението на електроенергия във цех „Вафли“ на Завода за захарни изделия.

Реализирани лабораторни анализи и технологични изследвания за оптимизиране технологичния процес при производството на етилов алкохол по проект „Реконструкция и модернизация на „Завод за спирт, изграждане сграда на ДРА и буферно стопанство“ на основата на Патент за полезен модел № 97457 „Промислена инсталация за производство на обезводнен хранителен етилов спирт“, регистриран в Държавния регистър на патентите на полезните модели в Украйна на 10.03.2015 г.

Реализирани анализи и изследвания с внедреното ново висококачествено и прецизно лабораторно оборудване за контрол на качеството в производствата реализирани в Завода за захарни изделия по проект BG05M9OP001-1.003-0060 „Новите работни места в „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД – възможност за заетост и развитие.“

Разнообразяване на асортимента на произвежданите захарни изделия и предложени на пазара нови и значително усъвършенствани продукти и търговски марки захарни изделия.

Създадени и приложени нови методи за организация в маркетинга, реализацията на продукцията и рекламата на произвежданите продукти.

Реализирани изследвания свързани с използване в производството на Патент № BG66512/30/11/2015 „Устройство за задвижване на биореактор“.

С реализацията на горепосочените и предвидените в инвестиционната програма на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД дейности за следващите години, целим изцяло да променим технологичното състояние на заводите, което много по-бързо ще ги приспособи към новите пазарни условия и ще затвърди водещите ни позиции в хранително-вкусовата промишленост на България, както и ще разкрие нови възможности за разширяване на присъствието ни с качествени продукти и на европейския пазар. А това е пътят за подобряване на конкурентоспособността и устойчивото развитие на фирмата.

## **8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕТО НА ПРОГРАМАТА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ.**

Управителният съвет на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД осъществява дейността си в съответствие с ТЗ, Устава на Дружеството, решенията на Общото събрание, Програмата за добро корпоративно управление.

Основните принципи в програмата към които се придържа Управителния съвет са предоставяне възможности на акционерите за упражняване на правата им и одобряване на процеса на разкриване на информация, подобряване ефективността на работа на Управителния съвет.

Възприемането и прилагането на принципите на добро корпоративно управление е от съществено значение за управлението на Дружеството. През 2017 год. Дружеството е разкривало информация чрез електронната система „E- Register“ към КФН, чрез електронната система „XP extra.bg“ пред регулирания пазар и пред обществеността.

На електронната страница на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД - [www.zaharnizavodi.com](http://www.zaharnizavodi.com), са публикувани информация за най-важните корпоративни събития, финансови отчети, материали от предстоящи общи събрания, програмата за добро корпоративно управление.

Изпълнено е изискването за сигурни методи за регулация на собствеността, чрез регистъра на Централен Депозитар. В Устава на Дружеството не съществува ограничение върху прехвърлянето или притежаването на ценните книжа, както и не съществува необходимост от получаване на одобрение от Дружеството или друг акционер.

Спазени са всички изисквания за уведомяване за свикване на Общо събрание на акционерите към КФН, регулирания пазар и обществеността. Материалите по дневния ред на Общото събрание бяха на разположение на акционерите един месец преди събранието на адреса на управление и на електронната страница на Дружеството.

През 2017 год. са полагани всички необходими усилия с цел предаване в срок на всички финансови отчети и на другите уведомления, свързани с дейността на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД. Информацията е разкривана пред Комисията за финансов надзор, Българската фондова борса-София АД, обществеността, а в случаите, предвидени в закона и пред Агенцията по вписванията-търговски регистър.

Дейността на Управителния съвет е в съответствие с поставените в програмата цели и отговорности за осигуряване на добро корпоративно управление на Дружеството. Редовно се провеждат и се водят протоколи от заседания на Управителния и Надзорния съвет, а в случаите, когато това изрично е посочено в закона, се изпращат в срок към Комисията за финансов надзор, Българската фондова борса – София АД и обществеността. Своевременно се регистрират в Търговския регистър всички решения на Общото събрание и на Управителния Съвет, за които има такова изискване.

Гаранция за прозрачността в управлението на Дружеството е извършване на независим финансов одит на годишния отчет на Дружеството за 2017 год. от независим регистриран одитор.

Членовете на Управителния съвет на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД са се придържали и са спазвали Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, заложените в нея принципи, цели и инструменти за постигането им. Управителният съвет счита, че Програмата може да се прилага и през 2018 год.

## **9. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО РАЗДЕЛ VI А ОТ ПРИЛОЖЕНИЕ № 10 НА НАРЕДБА №2 НА КФН**

*9.1 Информация, дадена в стойностно и количествено изражение, относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите*

от продажби на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.

Информация, дадена в стойностно и количествено изражение, относно стоки, продукти и предоставени услуги е представена в настоящият доклад в раздел ПРИХОДИ, стр. 5-7, както и в поясненията към финансовия отчет на Дружеството - Приложения 13 и 14.

9.2 Информация, относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителния дял на някой от тях прехвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

Приходите по основни категории дейност са представени в настоящият доклад в раздел ПРИХОДИ, стр. 5-7, както и в поясненията към финансовия отчет на Дружеството - Приложения 13 и 14.

Дружеството доставя основните суровини и материали, необходими за дейността от внос и вътрешен пазар. Чрез традиционно добри взаимоотношения с производители и дистрибутори от водещи фирми, то си осигурява суровини с високо качество поне от два доставчика. Така регулира риска от висока степен на зависимост от конкретен доставчик.

Доставчици на "ЗАХАРНИ ЗАВОДИ" АД с относителен дял над 10% от разходите за суровини/материали

Наименование	относителен дял %	ЕИК	връзка / взаимоотношения с дружеството
КАРГИЛ БЪЛГАРИЯ ЕООД	21	175130884	Доставчик
ТЕЦ ГОРНА ОРЯХОВИЦА ЕАД	12	200532770	Свързани лица

9.3 Информация за сключени съществени сделки.

Има сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността:

На 03.02.2017 год. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД издаде корпоративна гаранция на стойност до 8 625 000 евро, покриваща задълженията, които могат да възникнат за дъщерното дружество „Захар“ ЕАД по изпълнение на договор за доставка и продажба на 25 000 метрични тона сурова захар със SUCRES ET DENREES SA.;

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД сключи договор за покупка на 78 210 Мвтч. топлоенергия за промишлени нужди с дъщерното дружество „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД. Цената на топлоенергията е в размер на пазарната цена, като пределната цена е регулирана и определена от КЕВР.;

9.4 Информация, относно сделките, сключени между емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК и свързани лица през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът,

съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД през 2017 год. е извършило следните сделки със свързани лица:

От извършени продажби	2017 год.	2016 год.
Със „ЗАХАР“ ЕАД	464	711
С „ТЕЦ ГОРНА ОРЯХОВИЦА“ ЕАД	1192	1281
С „РМЗ ГОРНА ОРЯХОВИЦА“ ЕООД	190	189
Със „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ ТРЕЙД“ ЕАД	22641	20930
<b>Всичко обороти в групата</b>	<b>24487</b>	<b>23111</b>
с „ГУ ФАРАДЕЙ“ ЕООД	1	0
с „РИТЪМ 4 – ТБ“ ЕООД	169	0
с „Приста ойл“ АД	0	34
<b>Всичко обороти извън групата</b>	<b>170</b>	<b>34</b>

От извършени покупки	2017 год.	2016 год.
Със „ЗАХАР“ ЕАД	453	778
С „ТЕЦ ГОРНА ОРЯХОВИЦА“ ЕАД	6816	2840
С „РМЗ ГОРНА ОРЯХОВИЦА“ ЕООД	147	97
Със „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ ТРЕЙД“ ЕАД	2344	3680
<b>Всичко обороти в групата</b>	<b>9760</b>	<b>7395</b>
с „ГУ ФАРАДЕЙ“ ЕООД	5	46
с „РИТЪМ 4 – ТБ“ ЕООД	1852	1659
с „БСТ България“ АД	76	433
с „БОЙЛ“ ООД	335	578
<b>Всичко обороти извън групата</b>	<b>2268</b>	<b>2716</b>

9.5 Информация за събития и показатели с необичаен за емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи, оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.

Няма такива събития и показатели.

9.6 Информация за сделки, водени извън балансово – характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на

финансовото състояние на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК през 2017 год.

Дружеството води извън балансово сделка по съхранение на етилов алкохол на стойност 373 хил. лв., съгласно Договор № 2941/01.06.2011 год. с ДА „Държавен резерв и военновременни запаси“.

9.7 Информация за дялови участия на емитента, съответно за лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК за основните му инвестиции в страната и чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестиции в дялови ценни книжа извън неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството и източниците/начините на финансиране.

Информацията за дялови участия е подробно представена във финансовия отчет на Дружеството Приложение 3.3.

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД не е извършвало инвестиции в ценни книжа и не притежава собствени акции.

За 2017 год. въведените в експлоатация инвестиции на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД са в размер на 2 188 хил. лв.

Инвестициите в ДМА включват:

Наименование	Стойност в хил. лв.	Финансиране
Реконструкция и модернизация на Завод за спирт	1574	Банков кредит
Други инвестиции в Завод за спирт	22	Собствени средства
Инвестиции в машини, оборудване в Завод за захарни изделия и др.	252	Собствени средства
Ремонт на покривна конструкция на Завод за опаковки	50	Собствени средства
Инвестиции в оборудване в Завод за опаковки	17	Собствени средства
Паважен път	137	Собствени средства
Лек автомобил	29	Собствени средства
Чилър СНА/UWP202-P	21	Собствени средства
Компютърна техника и софтуерен продукт	55	Собствени средства
Основен ремонт на фадрома Ханомат	17	Собствени средства
Електромех. пропускателни устройства	14	Собствени средства

Инвестициите на Дружеството през 2017 год. са финансирани със собствени и заемни средства. Чрез тази комбинация се постига оптимизация на цената на външното финансиране и поддържане на ликвидност за нормалното функциониране на Дружеството.

9.8 Информация, относно сключените от емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.

Информацията е оповестена във финансовия отчет приложение 9 и 12А.

9.9 Информация, относно сключените от емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, от негово дъщерно дружество или дружество майка в качеството им на заемодатели договори за заем, включително предоставяне на гаранции

от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретни условия по тях, включително на крайни срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати.

Информацията е оповестена в настоящият доклад стр.21.

9.10 Информацията за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

Емитентът няма извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

9.11 Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

Отчетеният финансов резултат през 2017 год. е нетна печалба от 941 хил. лв. Неизпълнението на прогнозираната печалба се дължи на отчетените по-ниски продажни цени на етиловия алкохол спрямо планираните.

9.12 Анализ и оценка на политиката, относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

Текущият кредитен контрол, упражняван от компанията и нейните дъщерни дружества позволява и адекватно управление на финансовите ресурси. Заедно с това, традиционно в Дружеството се ползват различни видове обезпечения.

9.13 Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

За 2018 год. планираните инвестиционни намерения на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД са в размер на 2859 хил. лв.

Разходите за инвестиционни намерения ДМА включват:

Наименование	Стойност в хил. лв.	Финансиране
Аванс за закупуване на увивачна машина	140	Банков кредит
Вертикална пакетираща машина	90	Договор за лизингово финансиране
Реконструкция в цех „Карамелаж“	663	Банков кредит
Преустройство на цех „Докум“	12	Собствени средства
Машини и оборудване в завод за захарни изделия	39	Собствени средства
Камера с монитор за наблюдение на печат	30	Собствени средства
Оси. ремонт на покрив на Завод за опаковки	30	Собствени средства
Неутрализатор за статично електричество и др.	8	Собствени средства
Ремонт на сушилна инсталация	1540	Банков кредит
Основен ремонт на декантери	175	Банков кредит



Система за КНР и анализиране на програми и оборудване	37	Собствени средства
Изграждане на рибен проход	80	Собствени средства
Офис техника	15	Собствени средства

*9.14 Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента, и неговата икономическа група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството.*

През отчетната 2017 год. не са настъпили промени в основните принципи на управление на Дружеството и неговите дъщерни компании. Като емитент на ценни книжа и публично дружество „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД осъществява дейността си в съответствие с правните норми, регулиращи корпоративната общност и се придържа към международно признатите стандарти и най-добрите практики на корпоративно управление.

Корпоративното управление на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД се основава на стандартите на Организацията за икономическо развитие и сътрудничество, одобрени от Комисията за финансов надзор.

*9.15 Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК и на неговата група в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.*

В Дружеството функционират следните контролни механизми:

Превантивни – предназначени да предотвратят възникването на нежелани събития;

Разкриващи – чрез които се установява възникнали вече нежелани събития;

Коригиращи – предназначени да поправят последиците от настъпили нежелани събития;

Контролни дейности, гарантиращи ефективното функциониране на вътрешния контрол:

Процедури по разрешаване – с тях се регулира процесът на вземане на решения и те са съобразени с организационната и управленска структура.

Процедури по одобрение – те регулират утвърждаването на трансакции, данни или документи, с което действие се приключват или валидират процеси, действия, предложения и/или последици от тях.

Процедури за оторизиране – те регулират извършването на операции, дейности и т.н. само от определени лица, които действат в рамките на своите правомощия;

Разделяне на отговорностите и задълженията – това е принцип, който цели да се минимизират рисковете от грешки, нередности и нарушения и тяхното разкриване;

Система на двоен подпис – това е процедура, която предвижда поемането всяко финансово задължение: подписване на договор и заповед за назначаване и извършването на плащане: платежно нареждане да се извършва след задължително полагане на два подписа.

Предварителен контрол за законосъобразност – това е превантивна контролна дейност, която се извършва непосредствено преди поемане на задължение от страна на ръководството;

Процедури за пълно, вярно, точно и своевременно отчитане на всички операции - включва използването на стандартизирани документи, специфични за дейността на Дружеството, своевременно и точно отчитане на стопанските операции, счетоводни политики, прилагане на

адекватни приблизителни оценки на база исторически опит и със съдействието на вътрешни и външни експертни лица, равнение, анализ и контрол на изпълнението;

Физически контроли – осигуряват физическото опазване на активите, предпазни мерки, наличие на одобрения за достъп до компютърни програми и данни, периодично преброяване и сравняване със сумите, отразени в счетоводните документи;

Процедури по обработка на информацията – внедрена е автоматизирана обработка на данните, използваните приложни програми се актуализират регулярно, извършват се проверки на математическата точност на записите, преглед, анализ и равнение на сметки и оборотни ведомости, преглед на автоматизираните контроли чрез преглед на входящи и изходящи данни;

Процедури по наблюдение – това са процедури, които включват оперативен контрол върху ежедневната работа, преценка на ръководството дали контролите работят ефективно, както това е предвидено и дали следва да бъдат модифицирани по подходящ начин, за да отразят промените в условията;

Прегледи на изпълнението и резултатите от дейността – тези контролни дейности включват прегледи и анализи на реалните резултати спрямо плана и резултати от предходни периоди, обвързването на различни групи от данни оперативни или финансови едни с други, преглед на резултатите от дейността по функции или по дейности;

Антикорупционни процедури – те регламентират сигнализирането, проверката, разкриването и докладването на слабости, пропуски и нарушения, които създават предпоставки за корупция, измами и нередности;

Правила за управление на човешките ресурси – създадени са вътрешни правила и процедури на фирмата относно подбора, назначаването, обучението, оценяването, повишението (понижаването) в длъжност, заплащането, предназначението и прекратяването на правоотношенията със служителите;

Процедури по архивиране и съхраняване на информацията – съгласно нормативните изисквания и специфичните потребности на Дружеството;

Относно гарантиране ефективността на работа на външните одитори Дружеството прилага вътрешни мерки, които са съобразени с разпоредбите на Закона за счетоводството, Закона за независимия финансов одит, международните практики за осигуряване на ефективност на работата на одиторите. Функциониращият одитен комитет на дружеството гарантира този процес.

*9.16 Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.*

През 2017 год. поради изтичане на мандата на действащия Управителен Съвет, Надзорен съвет освободи от длъжност членовете на Управителния Съвет на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД.;

Надзорния съвет на Дружеството на свое заседание на 03.11.2017 год. избра Управителен Съвет с мандат 3 години в следния състав: Валентина Иванова Ралева, Георги Кирилов Шарков, Тодор Красимиров Тодоров, Кирил Борисов Георгиев и Мая Кирилова Цанкова.

На 23.06.2017 год. на Общо събрание на акционерите Избра Одитен комитет на дружеството с мандат 3 години в състав: Георги Христов Рашков, Тотка Неделчева Симеонова и Цанка Иванова Ганева

*9.17 Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на надзорните органи за отчетната финансова година,*

изплатени от емитента, съответно лицето по § 1 д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК и неговите дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента, съответно лицето по § 1 д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

а/ получените суми и непарични възнаграждения;

б/ условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент;

в/ сума, дължима от емитента, съответно лицето по § 1 д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК или неговите дружества за изплащане на пенсии, обезщетения или пенсиониране или други подобни обезщетения.

През 2017 год. начисленото възнаграждение и осигуровки на членовете на Надзорния съвет е в размер на 171 525 лв.

Име	Длъжност	Общ доход	В т.ч. постоянно Възнаграждение за 2017 год.	Ваучери за храна	Начислени осигуровки
Георги Узунов	Председател на НС	34305	34305	0	0
Руси Данев	Член на НС	34305	34305	0	0
Чавдар Данев	Член на НС	34305	34305	0	0
Георги Рашков	Член на НС	34305	34305	0	3199
Любен Нанов	Член на НС	34305	34305	0	0

През 2017 год. начисленото възнаграждение в т.ч. бонуси за 2014 год., 2015 год. и 2016 год. и осигуровки на членовете на Управителния съвет е в размер на 288 407 лв. :

Име	Длъжност	Общ доход	В т.ч. Постоянно Възнаграждение за 2017 год.	В т.ч. Годишно Премисливо Възнаграждение за 2016 год.	В т.ч. Промисливо Възнаграждение за 2014 год., 2015 год. и 2016 год.	Ваучери за храна	Начислени осигуровки
Валентина Ралева	Изп. Директор	109601	84000	16726	8875	542	4151
Красимир Добрев до 13.11.2017 год.	Член на УС	75646	53607	13084	8955	434	3632
Румен Данков до 13.11.2017 год.	Член на УС	71527	53607	12099	5821	434	3632
Георги Шарков от 14.11.2017 год.	Член на УС	10432	8432	2000	0	62	567
Тодор Тодоров от 14.11.2017 год.	Член на УС	7955	7955	0	0	62	616
Мая Цанкова от 02.11.2017 год.	Член на УС	6773	4773	2000	0	78	816
Кирил Георгиев от 02.11.2017 год.	Член на УС	6473	4473	2000	0	78	816

9.18 Информация за известните на дружеството договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящите акционери.

Ръководството на дружеството не разполага с информация за договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

*9.19 Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.*

Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на дружеството в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

*9.20 Данни за директора за връзка с инвеститорите.*

Йовко Илиев Ралев – директор за връзка с инвеститорите.

Телефон 061869433

Мобилен 0886864477

Факс 061821709

Ел. Адрес: [yovko.raley@zaharnizavodi.com](mailto:yovko.raley@zaharnizavodi.com)

Адрес за кореспонденция: п. к. 5100, гр. Горна Оряховица, ул. „Свети княз Борис Първи“ №29

## **10. АНАЛИЗ И РАЗЯСНЯВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО ПРИЛОЖЕНИЕ № 11 КЪМ НАРЕДБА №2 ОТ ЗППЦК**

10.1 Структурата на капитала на Дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас.

Към 31.12.2017 год. целият капитал на Дружеството е регулиран за търговия на „Неофициален пазар на акции“, сегмент „А“ на „БФБ – София“ АД. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД не е издало други ценни книжа, които не са допуснати за търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка на ЕС.

10.2 Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от Дружеството или друг акционер.

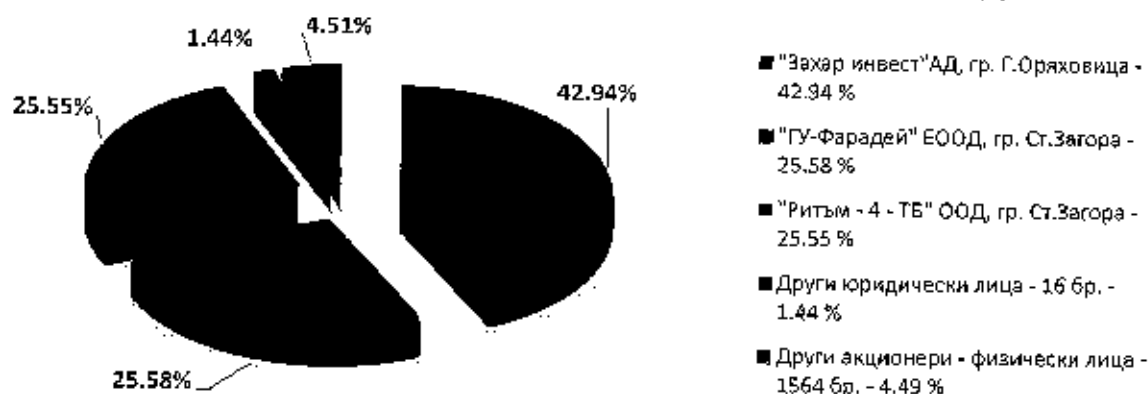
Всички акции на Дружеството се прехвърлят свободно, без ограничения, при спазване на разпоредбите на действащото българско законодателство. За придобиване и притежаване на акции от капитала „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД не е необходимо получаване на одобрение от Дружеството или друг акционер.

10.3 Информация относно прякото и непрякото притежание на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на Дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите.

Към 31.12.2017 г. разпределението на акционерния капитал на Дружеството е както следва:

Акционери	Брой акции
"Захар инвест" АД, гр. Г. Оряховица LEI код: 8945007HWTX23M2NIP72	4 772 327
"ГУ-Фарадей" ЕООД, гр. Ст. Загора LEI код: 8945007I7XOLDLN8TT30	2 842 784
"Ритъм - 4 - ТБ" ООД, гр. Ст. Загора LEI код: 5299000YTUBU3YBD7H57	2 838 960
Други юридически лица - 16 бр.	159 961
Други акционери - физически лица 1564 бр.	498 887
<b>Общо:</b>	<b>11 112 919</b>

### СТРУКТУРА НА КАПИТАЛА НА ЗАХАРНИ ЗАВОДИ АД



10.4 Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права.

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД няма акционери със специални контролни права.

10.5 Система за контрол при упражняване правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и контролът не се упражнява непосредствено от тях.

Дружеството няма система за контрол при упражняване правото на глас в случаите, когато служителите на Дружеството са и негови акционери и когато контрол не се упражнява непосредствено от тях. Всеки служител, който е акционер гласува по свое усмотрение.

10.6 Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на Дружеството финансовите права, свързани с акции, са отделени от притежаването на акциите.

Няма ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове за краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на Дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

10.7 Споразумения между акционерите, които са известни на Дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

На Дружеството не са известни споразумения между акционерите, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

10.8 Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на Дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.

В устава на Дружеството са посочени всички изисквания относно избора на членове на Управителния съвет и Надзорния съвет. Същите са съобразени изцяло с действащата нормативна уредба. Изменения и допълнения в Устава на Дружеството може да се приемат само от Общото събрание на акционерите. Дружеството има двустепенна система на управление: УС и НС. НС се избира от Общото събрание на акционерите. Дружеството се управлява и представлява от УС в състав от трима члена, които се избират от НС, който определя и тяхното възнаграждение и може да ги заменя по всяко време.

10.9 Правомощията на управителните органи на Дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на Дружеството.

Основните правомощия на Управителния съвет на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД включително и да взема решения за издаване и обратно да изкупува акции на Дружеството са уредени в Устава на Дружеството. Общото събрание взема решение за увеличаване и намаляване капитала на дружеството.

10.10 Съществени договори на Дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане и последиците от тях.

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД няма сключени съществени договори, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на Дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.

10.11 Споразумения между Дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовото правоотношение по причини, свързани с търгово предлагане.

Не съществуват споразумения между „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД и членовете на Управителния съвет или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

## 11. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРЕЦЕНКА НА ДРУЖЕСТВОТО

Ръководството на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД преценява, че не е налице друга информация, която би била важна за акционерите и инвеститорите при вземането на обосновано инвеститорско решение.

06.03.2018 г.

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:

Валентина Ралева

ЧЛЕН НА УС:

Инж. Георги Шарков