КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ПРЕЗ 2014 г.

Управителният съвет на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД изготви настоящия доклад за дейността на основание изискванията на чл.33 от Закона за счетоводство, чл. 100 н. ал. 7 от ЗППЦК и приложение 10, към чл.32 ал.1, т.2 от 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 представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД.

През 2014 год. консолидираните приходи от продажби на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД достигнаха 111,615 млн. лева, като се отбелязва спад от 29,27% спрямо 2013 год. Консолидираният финансов резултат е счетоводна загуба от 2,639 млн. лв.

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД 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

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.

РАЗВИТИЕ, РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕ НА ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ПРЕЗ 2014 ГОД.

1. ОБЩО СЪСТОЯНИЕ И РАЗВИТИЕ НА ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД , НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ 2014 Г.

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

www.facebook.com/ZaharniZavodiBG
www.zaharnizavodi.com

гр. Горна Оряховица 5100 ул. „Свети княз Борис I“ №29 тел.: 0618 / 21 461 факс: 0618 / 21 709

„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.
Икономическата ГРУПА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД , притежава 100 % от капитала на следните дъщерни дружества:

„ЗАХАР“ ЕАД гр. Горна Оряховица е регистрирано като Акционерно Дружество с ф. д. № 365/2006 год. С решение на СЗОС, с основен предмет на дейност: производство на захар кристал чрез рафиниране на сурова, производство на специфични видове захар, разфасовка на захар кристал по 0,5 кг., 1 кг., 5 кг., 25 кг.,50 кг. и 1000 кг., производство на захар – бучки. Дружеството осъществява своята дейност в производствената си база в гр. Горна Оряховица.

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

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

Икономическата ГРУПА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД , притежава 51 % от капитала на „ЕТАНОЛ БИО“ ООД.

„ЕТАНОЛ БИО“ ООД е регистрирано като Дружество с ограничена отговорност със седалище и адрес на управление гр. Горна Оряховица , Р. България, ул. „Свети княз Борис Първи“ № 29. Дружеството се регистрира с първоначален капитал 5 000 лв. Съдружници в „ЕТАНОЛ БИО“ ООД са „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД с 2550 броя дружествени дялове и „БУЛТЕХИНСЕРВИЗ“ ООД с 2450 броя дружествени дялове.
Предметът на дейност на Дружеството е производство и търговия с етанол, биоетанол и биогорива.
През 2014 год. „ЕТАНОЛ БИО“ ООД не е осъществявало дейност.

Дружествата от ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ осъществява своята дейност в производствената си база в гр. Горна Оряховица.
Дружествата са регистрирани в Република България.

Акциите и дяловете на дъщерните предприятия не са регистрирани на публична борса.

Средният списъчен брой на персонала в ГРУПАТА ЗАХАРНИ ЗАВОДИ АД за 2014 год. е 784 (вкл. Членове на УС и майки), а към датата на текущия отчет е 781 бр.

Управителните органи на фирмата са:
- Общо събрание на акционерите;
- Надзорен съвет;
- Управителен съвет;

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ" АД е с двустепенна система на управление:

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.

Одитен комитет в състав:

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

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

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

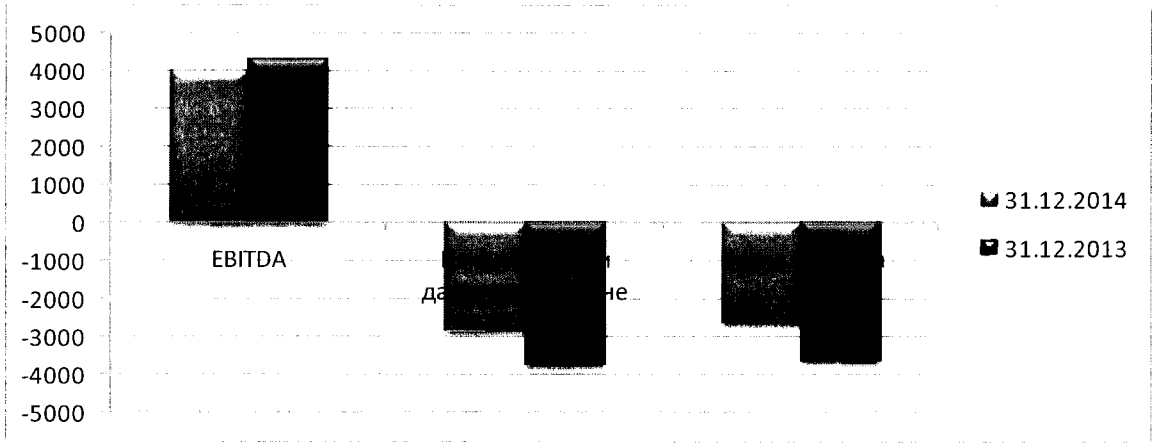
Към 31.12.2014 год. основният капитал на Дружеството е 8 334 624 лв., разпределен в поименни безналични акции, с номинална стойност 1 лев.

Към 31.12.2014 год. 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 - 18 бр.	128 081
Акционери от масовата приватизация - 1596 бр.	365 990
Общо:	**8 334 624**

Към 31.12.2014 год. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“АД регистрира консолидирана нетна печалба на стойност (2639) хил. лв., спрямо отчетената към 31.12.2013 год. нетна консолидирана печалба в размер на (3591) хил. лв. Това представлява намаление на нетната печалба на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ със 26,51 %.

Основни финансови показатели	**1-12/2014**	**1-12/2013**	**промяна**
	BGN'000	**BGN'000**	**%**
Приходи от продажби	111614	157812	-29,27 %
EBITDA	4038	4360	-7,39 %
Печалба преди данъчно облагане	(2804)	(3728)	-24,79 %
Нетна печалба	(2639)	(3591)	- 26,51 %



Показатели	**1-12/2014**	**1-12/2013**	**промяна**
	BGN'000	**BGN'000**	**%**
Нетекущи активи	55167	55679	-0,92 %
Текущи активи	34661	44212	-21,60 %
Собствен капитал	13228	15867	-16,63 %
Нетекущи пасиви	20962	21894	-4,26 %
Текущи пасиви	55636	62128	-10,45 %

Показатели	**1-12/2014**	**1-12/2013**
EBITDA/Приходи от продажби	3,66 %	2,76 %
Печалба преди данъчно облагане/Приходи от продажби	-2,51 %	-2,36 %
Нетна печалба/Приходи от продажби	-2,36 %	-2,28 %
Привлечен капитал/Собствен капитал	5,79	5,29

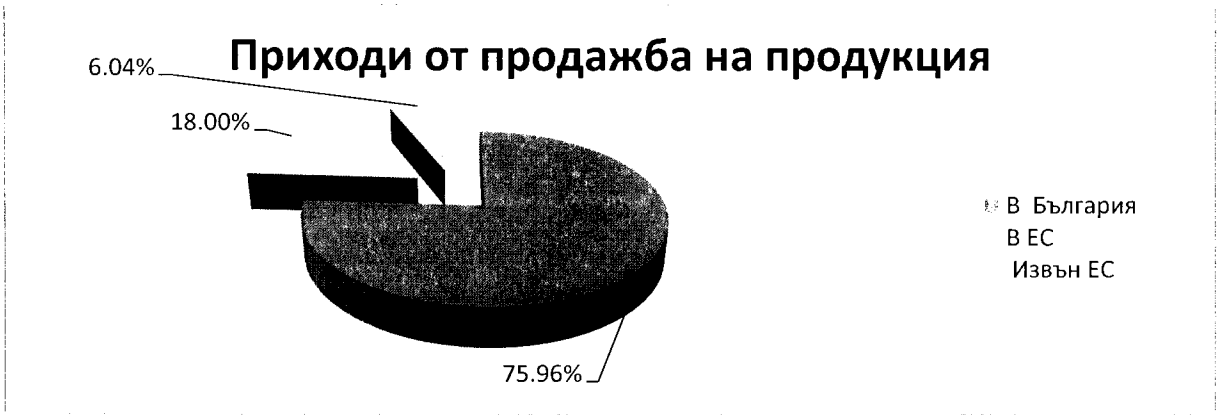
Финансови показатели	31.12.2014 г.	31.12.2013 г.
Възвращаемост на собствения капитал (ROE)	-19,95 %	-22,63 %
Възвращаемост на активите (ROA)	-2,94 %	-3,59 %
Коефициент на обращаемост на активите	1,24	1,58
Коефициент на текуща ликвидност	0,62	0,71
Коефициент на бърза ликвидност	0,30	0,31
Коефициент на парична ликвидност	0,0039	0,0031
Коефициент на финансова автономност	0,1727	0,1888

ПРИХОДИ

Наименование	31.12.2014 г.	31.12.2013 г.	промяна	Отн. дял на приходите за 2014 год.
Нетни приходи от продажби на :	**BGN'000**	**BGN'000**	**%**	**%**
Продукция	89384	129066	-30,75 %	80,08 %
Стоки	13535	19051	-28,95 %	12,13 %
Услуги	2055	1787	15,00 %	1,84 %
Други	6641	7908	-16,02 %	5,95 %
ОБЩО	**111615**	**157812**	**-29,27 %**	**100,00 %**

Към 31.12.2014 год. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ" АД на консолидирана база отчита нетни приходи от продажби на стойност 111,615 млн. лв., което представлява намаление с 46,194 млн. лв. или 29,27 % в сравнение с нетни приходи от продажби на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ" АД към 31.12.2013 год., които са в размер на 157,812 млн. лв.

Към 31.12.2014 год. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ" АД отчита консолидирани приходи от продажби на продукция в размер на 89,384 млн. лв., което представлява намаление с 39,682 млн.лв., или 30,75 % в сравнение с приходи от продажби на продукция на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ" АД към 31.12.2013 год., които са в размер на 129,066 млн. лв.



Продукция	България %	ЕС %	Др. Страни %
Захар	98,83 %	1,11 %	0,06 %
Етилов алкохол	24,22 %	62,67 %	13,1 %
Захарни изделия	86,65 %	8,66 %	4,68 %
Опаковки	99,85 %	0,15 %	0 %
Ел. енергия	100 %	0 %	0 %
Зърнела	31,95 %	27,09 %	40,96 %
Други	79,86 %	18,75 %	1.39 %

Към 31.12.2014 год. на консолидирана база приходите от продажба на стоки на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД са в размер на 13,535 млн. лв. в сравнение с регистрираните приходи от продажби на стоки към 31.12.2013 год. на стойност 19,051 млн. лв. и се отчитат намаление от 5,516 млн. лв., което е 28,95 %.

РАЗХОДИ

Наименование	1-12/2014 г.	1-12/2013 г.	промяна	Отн. дял на разходите за 2014 г.
Разходи за дейността :	**BGN'000**	**BGN'000**	**%**	**%**
Изменение на наличностите от продукция и незавършено производство	(6269)	(12761)	-50,87 %	5,57 %
Балансова стойност на продадените активи	(27207)	(25412)	7,06 %	24,20 %
Разходи за материали	(56274)	(97754)	-42,43 %	49,98 %
Разходи за външни услуги	(8576)	(8827)	-2,84 %	7,61 %
Разходи за персонала	(8360)	(7962)	5,00 %	7,43 %
Разходи за амортизации	(4345)	(4149)	4,72 %	3,86 %
Разходи за обезценка	(486)	(146)	232,88%	0,43 %
Други оперативни разходи	(1062)	(1104)	-3,80 %	0,94 %
ОБЩО	**(112579)**	**(158115)**	**-28,79 %**	**100,00 %**

Разходите за дейността на консолидирана база през 2014 год. се намаляват с 45.536 млн. лв. или с 28,79 % до 112,579 млн. лв. от 158,115 млн. лв. през същия период на 2013 год., в следствие на ръста на продажбите и съответно на увеличението на разходите за материали, външни услуги и други оперативни разходи.

Наименование	1-12/2014 г.	1-12/2013 г.	промяна	Отн. дял на разходите за 2014 г.
Разходи за материали :	**BGN'000**	**BGN'000**	**%**	**%**
Разходи за основни м-ли и суровини	(50718)	(90996)	-44,26 %	90,13 %
Разходи за горива и ел. енергия	(2331)	(3381)	-31,06 %	4,14 %
Разходи за допълн. и спом. м-ли	(1854)	(1449)	27,95 %	3,30 %
Разходи за резервни части	(774)	(432)	79,17 %	1,37 %
Разходи за канцеларски материали	(59)	(65)	-9,23 %	0,10 %
Разходи за вода	(180)	(345)	-47,82 %	0,32 %
Разходи за работно облекло	(38)	(29)	31,03 %	0,07 %
Разход за нач. акциз по ЗАДС	(309)	(999)	-69,07 %	0,55 %
Други разходи	(11)	(58)	-81 03 %	0,02 %
ОБЩО	**(56274)**	**(97754)**	**-42,43 %**	**100,00 %**

Разходите за материали (с дял 49.89 %) са намалени с 41,480 млн. лв. или с 42,43 % до 56,274 млн. лв. към 31.12.2014 год. спрямо 97,754 млн. лв. за същия период на 2013 год. Разходите за основни материали (с дял 90,13 %) са намалени с 40,278 млн. лв. или с 44,26 % спрямо същия период на 2013 год. Намаление от 1050 хил. лв. се отчита при разходите за горива и ел. енергия

от 3381 млн. лв. за 2013 год., спрямо 2,331 млн. лв. за същия период на 2014 год. Увеличение от 0,405 млн. лв. или с 27,95 % се отчита при разходите за допълнителни и спомагателни материали.

Наименование	1-12/2014 г.	1-12/2013 г.	промяна	Отн. дял на разходите за 2014 г.
Разходи за външни услуги :	**BGN'000**	**BGN'000**	%	%
Разходи за наеми	(432)	(606)	-28,71 %	5,04 %
Разходи за експлоатация на автомобили	(60)	(63)	-4,76 %	0,70 %
Разходи за ремонт и поддържане	(525)	(595)	-11,76 %	6,12 %
Разходи за пощенски и телефонни услуги	(116)	(104)	11,54 %	1,35 %
Разходи за маркетинг и реклама	(2814)	(2375)	18,48 %	32,81 %
Разходи за данъци и такси	(164)	(331)	-50,45 %	1,91 %
Разходи за застраховки	(289)	(164)	76,22 %	3,37 %
Разходи за абонаменти и такси	(525)	(556)	-5,58 %	6,12 %
Разходи за консултантски и одиторски услуги	(217)	(130)	66,92 %	2,53 %
Разходи за правни и нотариални услуги	(36)	(35)	2,86 %	0,42 %
Разходи за охрана	(387)	(434)	-10,83 %	4,51 %
Разходи за нает транспорт	(2291)	(2887)	-20,64 %	26,71 %
Разходи за граждански договори	(344)	(216)	59,26 %	4,02 %
Разходи за реализация	(178)	(174)	2,30 %	2,08 %
Други разходи	(198)	(157)	26,11 %	2,31 %
ОБЩО	**(8576)**	**(8827)**	**-2,84 %**	**100,00 %**

Разходите за външни услуги заемат 7,61 % относителен дял от разходите за дейността и намаляват с 251 хил. лв. или с 2,84 % до 8,576 млн. лв. за 2014 год. спрямо 8,827 млн. лв. за същия период на 2013 год. Разходите за нает транспорт с 26,76 % дял от разходите за външни услуги за 2014 год. намаляват с 596 хил. лв.(20,64 %) спрямо отчетените 2,887 хил. лв. за 2013 год. Увеличение от 76,22 % има в разходите за застраховки.

Наименование	1-12/2014 г.	1-12/2013 г.	промяна	Отн. дял на разходите за 2014 год.
Разходи за персонала:	**BGN'000**	**BGN'000**	%	%
Разходи за заплати на персонала	(6688)	(6388)	4,69 %	80,00 %
Разходи за социално осигуряване	(970)	(912)	6,36 %	11,60 %
Разходи за здравно осигуряване	(330)	(296)	11,49 %	3,95 %
Разходи за ваучери за храна	(318)	(346)	-8,09 %	3,80 %

Начисления за неизползвани компенсируеми отпуски	(48)	(12)	300,00 %	0,58 %
Начисления за доходи при пенсиониране	(6)	(8)	-25,00 %	0,07 %
ОБЩО	**(8360)**	**(7962)**	**5,00 %**	**100,00%**

Разходите за персонал (с дял 7,44 %) се увеличават с 398 хил.лв. или с 5,00% от 7,962 млн. лв. през 2013 год. до 8,360 млн. лв. за същия период на 2014 год.

Наименование	**1-12/2014 г.**	**1-12/2013 г.**	**промяна**	**Отн. дял на разходите за 2014 год.**
Други оперативни разходи :	**BGN'000**	**BGN'000**	**%**	**%**
Разходи за командировки	(109)	(151)	-27,81 %	10,26 %
Разходи за данъци в-у разходите	(53)	(10)	430,00 %	4,99 %
Разходи за управление	(317)	(362)	-12,43 %	29,85 %
Разходи за членски внос и такси	0	(27)	-100,00%	0
Разходи за дарения	0	(4)	-100,00%	0
Други	(583)	(550)	-16,55 %	54,90 %
ОБЩО	**(1062)**	**(1104)**	**-15,13 %**	**100,00%**

Други оперативни разходи (с дял 0,83 %) намаляват с 42 хил. лв. или с 15,13 % от 1104 хил. лв. за 2013 год. до 1062 хил. лв. за 2014 год. Увеличение се отчита при разходите за данъци върху разходите с 43 хил. лв. или 430,00 % от 10хил. лв. за периода м. януари – м.декември 2013 год. до 53хил. лв. за същия период на текущата година.

Разходите за амортизации (с дял 3,86 %) се увеличават с 196 хил. лв. или 4,72 % от 4149 хил. лв. през 2013 год. до 4345 хил. лв. за същия период на 2014 год.

Наименование	**1-12/2014 г.**	**1-12/2013 г.**	**промяна**	**Отн. дял на разходите за 2014 год.**
Финансови приходи/разходи :	**BGN'000**	**BGN'000**	**%**	**%**
Приходи от лихви по предоставени заеми	96	119	-19,33 %	-3,84 %
Разходи за лихви по банкови заеми	(2319)	(3051)	-23,99 %	92,87 %
Разходи за лихви по договори за финансов лизинг	(11)	(38)	71,05 %	0,44 %
Разходи за банкови такси и комисионни	(401)	(645)	-37,83 %	16,06 %
Приходи/Разходи от промяна на валутни курсове	138	(108)	-227,78 %	-5,53 %
Приходи/разходи за получени търговски	0	(216)	-100,00%	0,00 %

заеми				
ОБЩО	**(2497)**	**(3939)**	**-36,61 %**	**100 %**

Нетната стойност на Финансовите приходи/разходи за 2014 год. намалява с 1442 хил. лв., което е 36,61 %. От 3,939 млн. лв. за периода м. януари 2013 год.-м. декември 2013 год., за същия период на текущата година са в размер на 2,497 млн. лв. С най-голям относителен дял от 92,87% в нетната сума на Финансови приходи/разходи са Разходите за лихви по банкови заеми. При тях се отчита намаление от 732 хил. лв., което е 23,99 % и от 3,051 млн. лв. за 2013 год. за същия период на 2014 год. отчитаме 2,319 млн. лв. Намаление от 37,83 % се отчита при Разходите за банкови такси и комисионни (с дял 16,06 %), от (645) хил. лв. за 2013 год., до (401) хил. лв. през 2014 год.

АКТИВИ

Наименование	**31.12.2014 г.**	**31.12.2013 г.**	**промяна**	**Отн. дял на активите за 2014 год.**
Нетекущи активи:	**BGN'000**	**BGN'000**	**%**	**%**
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	54925	55492	-1,02 %	99,56 %
Дълготрайни нематериални активи	66	86	-23,26 %	0,12 %
Дългосрочни инвестиции	7	7	0 %	0,01 %
Активи по отсрочени данъци	169	94	79,79 %	0,31%
ОБЩО	**55167**	**55679**	**-0,92 %**	**100 %**

Нетекущите активи намаляват с 0,512 млн. лв., което е 0,92 %. Имоти, машини, съоръжения и оборудване от 55,679 млн. лв. в началото календарната година намаляват до 55,167 млн. лв. към 31.12.2014 год.

Наименование	**31.12.2014 г.**	**31.12.2013 г.**	**промяна**	**Отн. дял на активите за 2014 год.**
Текущи активи:	**BGN'000**	**BGN'000**	**%**	**%**
Материални запаси	18111	24745	-26,81 %	52,25 %
Търговски и други вземания	16336	19275	-15,25 %	47,13 %
Парични средства	214	192	11,46 %	0,62 %
ОБЩО	**34661**	**44212**	**-21,60 %**	**100 %**

Текущите активи намаляват с 9,551 млн. лв., което е 21,60 % от 44,212 млн. лв. в началото календарната година до 34,661 млн. лв. към 31.12.2014 год. Намаление от 6,634 млн. лв. отчитаме в Материалните запаси, което е 26,81 % сравнено със стойностите в края на 2013 год. Увеличение отчитаме в паричните средства с 22 хил. лв., което е 11,46 % от 192 хил. лв. на 31.12.2013 год. до 214 хил. лв. на 31.12.2014 год., намаление с 2,939 млн. лв., което е 15,25 % отчитаме и при търговските и други вземания от 19 275 хил. лв. на 31.12.2013 год. до 16,336 млн. лв. към 31.12.2014 год.

СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Наименование	**31.12.2014 г.**	**31.12.2013 г.**	**промяна**	**Отн. дял на пасиви-те за 2014 год.**
Собствен капитал:	**BGN'000**	**BGN'000**	%	%
Основен капитал	8335	8335	0 %	63,12 %
Резерви	7438	11292	-34,13 %	56,33 %
Непокрита загуба	94	(169)	-155,62 %	0,71 %
Финансов резултат	(2639)	(3591)	-26,51 %	-20,16 %
СОБСТВЕН КАПИТАЛ	**13228**	**15867**	**-16,78** %	**100,00** %

ПАСИВИ

Наименование	**31.12.2014 г.**	**31.12.2013 г.**	**% промяна**	**Отн. дял на пасивите за 2014 год.**
Нетекущи пасиви:	**BGN'000**	**BGN'000**	%	%
Дългосрочни заеми	20286	21079	-3,76 %	96,78 %
Отсрочени данъчни пасиви	386	476	-18,91 %	1,84 %
Задължения по лизингови договори	0	20	-100 %	0 %
Отложени доходи	85	93	-8,60 %	0,40 %
Провизии за пенсии	205	226	-9,29 %	0,98 %
ОБЩО	**20962**	**21894**	**-4,26 %**	**100 %**

Нетекущите пасиви намаляват с 932 хил. лв., от 21,894 млн. лв. в началото календарната година до 20,962 млн. лв. към 31.12.2014 год.

Наименование	31.12.2014 г.	31.12.2013 г.	промяна	Отн. дял на пасивите за 2014 год.
Текущи пасиви:	**BGN'000**	**BGN'000**	**%**	**%**
Краткосрочни задължения към банки	28724	32576	-11,82 %	51,63 %
Текуща част от дългосрочни заеми	1715	1629	5,28 %	3,08 %
Текуща част от задължения по финансов лизинг	21	561	-96,26 %	0,04 %
Търговски и други задължения	25176	27362	-7,99 %	45,25 %
ОБЩО	**55636**	**62128**	**-10,45 %**	**100,00%**

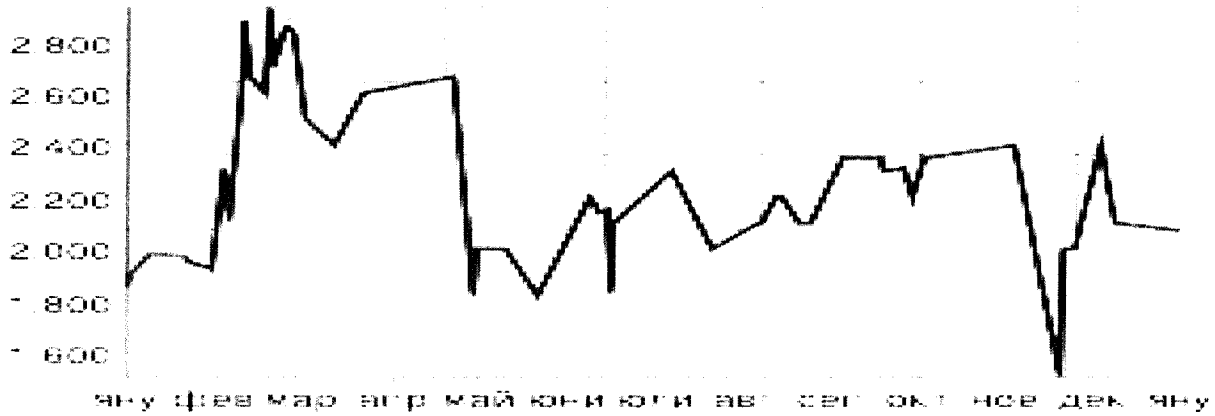
Текущите пасиви намаляват с 6,492 млн. лв., което е 10,45 % от 62,128 млн. лв. в началото календарната година до 55,636 млн. лв. към 31.12.2014 год. Намаление отчитаме в Търговските и други задължения с 2,186 хил. лв., което е 7,99 % от 27,362 хил. лв. на 31.12.2013 год. до 25, 176 хил. лв. на 31.12.2014 год. Промяна се отчита в Задълженията към банки по дългосрочни заеми в намаление с 5,28 %. Намаление от 96,26 % отчитаме и в Текущата част от задълженията по финансов лизинг. В началото на календарната година задълженията са в размер на 561 хил. лв. а на 31.12.2014 год. са 21 хил. лв. . Намаление от 11,82 % има в позицията на Краткосрочните задължения към банки, което е в размер на 3,852 млн. лева.

ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

Наименование	31.12.2014 г.	31.12.2013 г.	% промяна
	BGN'000	**BGN'000**	
Нетни парични потоци от оперативна дейност	10454	28814	-63,72 %
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(4466)	(3265)	36,78 %
Нетни парични потоци от финансова дейност	(5947)	(25464)	-76,65 %
Нетно увеличение/намаление на парични средства	41	85	-51,76 %
Парични средства в началото на периода	192	184	4,35 %
Парични средства на 31 декември	214	192	11,46 %

Нетните парични потоци към 31.12.2014 год. , генерирани от оперативна дейност са в размер 10,454 млн. лв., от инвестиционна дейност (4,466) млн. лв. и от финансова дейност (5,947) млн. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти нетно се увеличават с 41 хил. лв. и към 31.12.2014 год. са в размер на 214 хил. лв., спрямо 192 хил. лв. към края на 2013 год.

Акциите на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД се търгуват на неофициален пазар на „Българска фондова борса- София“ АД. През 2014 г. минималната цена, по която са търгувани акциите на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е 1,50 лв./акция, а максималната 2,97 лв. за акция. Средно претеглената цена е 2,15 лв./акция. От началото на годината са изтъргувани 25663 броя



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

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

През декември 2014 год. календарно изгладеният индекс на промишленото производство регистрира ръст от 0,9 % спрямо съответния месец на 2013 год. Увеличение е отчетено в преработващата промишленост с 6,8 %, спад е регистриран в добивната промишлност с 15,3 % и в производството и разпределението на електрическа и топлоенергия и газ от 3,1 %.

За януари - октомври 2014 г. текущата сметка е положителна и възлиза на 349,2 млн. евро (0,9% от БВП) при излишък от 1 23,6 млн. евро (3% от БВП) за януари - октомври 2013 година.

Търговското салдо за периода януари – декември 2014 год. е отрицателно в размер на 4575,3 млн. лв.

През 2014 год. износът на България за ЕС се увеличава с 3,2 % спрямо 2013 год. и е в размер на 27,0 млрд. лв., внесените стоки от ЕС са на стойност 31,5 млрд. лв. и се увеличава с 4,5 %.

През 2014 год. износът на България трети страни намалява с 6,6 % спрямо 2013 год. и е в размер на 16,3 млрд. лв., а вносът намалява с 3,2 % и е на стойност 19,7 млрд. лв.

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 декември от 2014 г. са , както следва :

Считано от :	Дни	Лихвен процент за година
01.01.2014 г.	30	0,02
01.02.2014 г.	30	0,04
01.03.2014 г.	30	0,04
01.04.2014 г.	30	0,04
01.05.2014 г.	30	0,05
01.06.2014 г.	30	0,05
01.07.2014 г.	30	0,03
01.08.2014 г.	30	0,04
01.09.2014 г.	30	0,04
01.10.2014 г.	30	0,03
01.11.2014 г.	30	0,02
01.12.2014 г.	30	0,02

- Източник: БНБ

ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

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

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

ИПЦ за декември 2014 год. спрямо ноември 2014 год. е 100,0 %, т.е месечната инфлация е 0,0%. Инфлацията от началото на годината (декември 2014 год. спрямо декември 2013 год.) е минус 0,9%. Средногодишната инфлация за периода януари 2014 год. - декември 2014 год.спрямо периода януари 2013 год. - декември 2013 год. е минус 1,4 %.

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 2014 год. спрямо ноември 2014 год. е 100,3 %, т.е месечната инфлация е 0,3%. Инфлацията от началото на годината (декември 2014 год. спрямо декември 2013 год. е

минус 2,0 %). Средно годишната инфлация за периода януари- декември 2014 год. спрямо януари-декември 2013 год. е минус 1,6 %.

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

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

Основният фирмен риск за ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ" АД е свързан с възможните изменение на търсенето и предлагането на продукцията или в резултат на предпочитанията на потребителите на този тип изделия или в резултата на конкуренцията на дружествата от ГРУПАТА в отрасъла. В тази връзка фирменият риск може да окаже влияние върху ръста на продажбите на ГРУПАТА, както и върху промяната на рентабилността. За тази цел е необходимо да се анализират подробно главните фактори, които пораждат несигурността в ритмичното генериране на приходи от страна на ГРУПАТА. Тази несигурност може да бъде измерена чрез променливостта на получаваните приходи в течение на времето. Това означава, че колкото по-променливи и по–непостоянни са приходите на дадено дружество, толкова по-голяма е несигурността Групата да реализира положителен финансов резултат, т.е рискът за инвеститорите, респективно кредиторите ще бъде по- висок.

КРЕДИТЕН РИСК

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

ЛИКВИДЕН РИСК

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

ПАЗАРЕН РИСК

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

ВАЛУТЕН РИСК

ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ" АД не са изложени на значителен валутен риск, защото всички операции и сделки са деноминирани в български лева и/ или евро, доколкото последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон. Заемите получени и изплащани в евро, не излагат Дружеството на валутен риск на паричния поток.

ЛИХВЕН РИСК

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

Към 31.12.2014 г.	До 1 г.	Между 1 и 2 год.	Между 2 и 5 год.
Заеми	30439		1047
Задължения по финансов лизинг	21		
Задължения към свързани лица	16956		19239

Към 31.12.2013 г.	До 1 г.	Между 1 и 2 год.	Между 2 и 5 год.
Заеми	34205	0	1840
Задължения по финансов лизинг	561	20	0
Задължения към свързани лица	19475	0	19239

ЦЕНОВИ РИСК

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

ЕКОЛОГИЧЕН РИСК

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

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

След изготвяне на ГФО няма настъпили събития, имащи значение за оповестяване в настоящия консолидиран доклад за дейността за 2014 год.

5. БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО.

Влошената икономическа среда, свитото потребление и ниския икономически растеж в страната определят очакванията за 2015 год. При тези условия остават основните цели пред ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ" АД за запазване на основни пазари, позиции на тях и ключови клиенти през следващата година.

През 2015 год. ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ" АД ще преструктурира дейността си като обособи търговската дейност свързана с хранителния бизнес в самостоятелно дружество. Новото дружество ще се нарича „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ ТРЕЙД" ЕАД и ще отговаря за дистрибуцията и логистиката на захар, захарни изделия и етанол.

ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ" АД ще осъществява дейността си през 2015 год. в следните основни направления:

- Рафиниране на сурова тръстикова захар;
- Пакетиране на захар и търговия със захар, захарни изделия и етилов алкохол;
- Производство на етилов алкохол ;
- Производство на захарни изделия;
- Производство и търговия с опаковки;
- Производство и продажба на топлоенергия и електроенергия;
- Ремонтно-механична дейност;

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 31.12.2014 год.

Възнагражденията, получени общо през отчетната година от членовете на Управителния и Надзорния съвет са в размер 453 хил. лв.

Членовете на Съветите не са получавали непарични възнаграждения за последната финансова година и нямат разсрочени възнаграждения. Възнагражденията са изцяло изплатени, като своевременно са внесени всички дължими данъци и осигуровки.

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

Валентина Иванова Ралева – Председател на Управителния съвет притежаващ 1000 броя акции към края на отчетния период.

Притежаващ 1000 броя акции към края на предходния тримесечен период.

Красимир Иванов Добрев – Член на Управителния съвет притежаващ 24 броя акции към края на отчетния период.

Притежаващ 24 броя акции към края на предходния тримесечен период.

Румен Стоянов Данков - Член на Управителния съвет притежаващ 271 броя акции към края на отчетния период.

Притежаващ 271 броя акции към края на предходния тримесечен период.
Георги Алексиев Узунов - Председател на Надзорния съвет притежаващ 5196 броя акции към края на отчетния период.
Притежаващ 5196 броя акции към края на предходния тримесечен период.

Руси Илчев Данев – Член на Надзорния съвет, притежаващ 0 броя акции към края на отчетния период.
Притежаващ 0 броя акции към края на предходния тримесечен период.

Георги Христов Рашков - Член на Надзорния съвет, притежаващ 0 броя акции към края на отчетния период.
Притежаващ 0 броя акции към края на предходния тримесечен период.

Чавдар Дочев Данев - Член на Надзорния съвет, притежаващ 0 броя акции към края на отчетния период.
Притежаващ 0 броя акции към края на предходния тримесечен период.

Любен Лилянов Нанов - Член на Надзорния съвет, притежаващ 0 броя акции към края на отчетния период.
Притежаващ 0 броя акции към края на предходния тримесечен период.

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

7. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД няма регистрирани клонове.

Към 31.12.2014 г. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД гр. Горна Оряховица притежава 100% от капитала на следните дружества:

„ЗАХАР“ ЕАД гр. Горна Оряховица е регистрирано като Акционерно Дружество с ф. д. № 365/2006 год. С решение на СЗОС, с основен предмет на дейност : производство на захар кристал чрез рафиниране на сурова, производство на специфични видове захар, разфасовка на захар кристал по 0,5 кг., 1 кг., 5 кг., 25 кг., 50 кг. и 1000 кг., производство на захар – бучки. Дружеството осъществява своята дейност в производствената си база в гр. Горна Оряховица.

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

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

оборудване, ремонтна, сервизна строително- монтажна, проектантско-консултантска дейност, покупка на стоки или други вещи с цел да ги продаде в първоначален или обработен вид. Дружеството осъществява своята дейност в производствената си база в гр. Горна Оряховица.

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 и 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 2013 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, 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 е 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 2014 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 2014 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 начини за постигането им. Управителният съвет счита, че Програмата може да се прилага и през 2015 год.

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

9.1 Информация, дадена в стойностно изражение, относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените настъпили през отчетната финансова година.

Информация, дадена в стойностно изражение, относно стоки, продукти и предоставени услуги и подробно представена във финансовия отчет на Дружеството.

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, както 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.

Приходите по основни категории дейност са подробно представени във финансовия отчет на Дружеството.

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.

9.3 Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента.

Няма сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността.

9.4 Информация, относно сделките, сключени между емитента и свързани лица през отчетния период.

ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е извършила следните сделки със свързани лица:

От извършени продажби	„Захарни заводи“ АД	„Захар“ ЕАД	„ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД	„РМЗ Горна Оряховица“ ЕООД	ОБЩО
На стоки и услуги	128	28			212
- „ГУ ФАРАДЕЙ“ ЕООД	2			56	58
- „Ритъм 4 ТБ“ ООД	3	28			31
- „Приста Ойл“ АД	123				123

От извършени покупки	„Захарни заводи“ АД	„Захар“ ЕАД	„ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД	„РМЗ Горна Оряховица“ ЕООД	ОБЩО
ОБЩО:	**1393**	**276**	**9609**		**11278**
Начислени лихви по заеми:	**658**	**44**			**702**
- „ГУ ФАРАДЕЙ“ ЕООД	37	44			81
- „Ритъм 4 ТБ“ ООД	70				70
- „БСТ България“ АД	551				551
Закупени стоки и материали:	**735**	**232**	**9609**		**10576**
- „ГУ ФАРАДЕЙ“ ЕООД		232	9527		9759
- „Бойл“ ООД	735		82		817

9.5 Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му.

Няма такива събития и показатели.

9.6 Информация за сделки, водени извънбалансово през 2014 год.

ГРУПАТА няма сделки водени извънбалансово.

9.7 Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и чужбина.

Информацията за дялови участия е подробно представена във финансовия отчет на ГРУПАТА. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ" АД не е извършвало инвестиции в ценни книжа и не притежава собствени акции.

9.8 Информация, относно сключените от емитента от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем.

Информацията е оповестена във финансовия отчет.

9.9 Информация, относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка в качеството им на заемодатели договори за заем.

Информацията е оповестена във финансовия отчет.

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.

ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ" АД не е публикувала прогнози за резултат за 2014 год.

9.12 Анализ и оценка на политиката, относно управлението на финасовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

Текущият кредитен контрол, упражняван от компанията и нейните дъщерни дружества позволява и актуално 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.

Инвестициите на ГРУПАТА през 2014 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 Дружествата от ГРУПАТА.
През 2014 год. дружествата от групата „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ" АД кандидатстваха по Фонд „Условия на труд" и ОП „Развитие на човешките ресурси" към Агенция по заетостта и бяха подписани:

- Договор № 03/12.03.2014 год. „ За по-добри условия на труд в цех „ Карамелажни бонбони“ – Захарни заводи АД- Обща стойност на проекта 355 204,52 лв. с интензитет на помощта 28,15 %.
- Договор ESF-1112-04-03-D0001/25.03.2014 год. „ Осигуряване на заетост на лица успешно завършили обучение по заявените работни места – Обща стойност на проекта 42 860,00 лв. с интензитет на помощта 100 %.

9.14 Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и неговата икономическа група.

През отчетната 2014 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 в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове.

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 2014 год.

През 2014 год. няма промени в Управителните и надзорните съвети на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД.

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

Ръководството на ГРУПАТА 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.

9.18 Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства , касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

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

9.19 Данни за директора за връзка с инвеститорите.
Йовко Илиев Ралев – директор за връзка с инвеститорите.
Телефон 061869433
Мобилен 0886864477
Факс 061821709
Ел. Адрес: yovko.ralev@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

9.1 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 31.12.2014 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.

9.2 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.

9.3 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 31.12.2014 год. разпределението на капитала на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ" АД 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 - 18 бр.	128 081
Акционери – физически лица - 1596 бр.	365 990
Общо:	**8 334 624**

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

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

9.5 Система за контрол при упражняване правото на глас в случите, 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.

9.6 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.

9.7 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.

9.8 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. 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.

9.9 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.

9.10 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.

9.11 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.

10. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРЕЦЕНКА НА ГРУПАТА

През 2015 год. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ще преструктурира дейността си като обособи търговската дейност на групата Свързана с хранителния бизнес в самостоятелно дружество. Новото дружество ще се нарича „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ ТРЕЙД“ ЕАД и ще отговаря за дистрибуцията и логистиката на хранителния бизнес на групата – захар, захарни изделия, етанол. Капитала на новото дружество ще бъде 100 % собственост на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД.

Тази стъпка ще даде възможност на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ да се фокусира по силно върху продажбите и да развие по-добре възможностите си за растеж в един силно конкурентен пазар, какъвто е пазарът на храни.

11. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ 2013 Г.

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

14.04.2014 год.

ИЗП. ДИРЕКТОР:

Валентина Ралева

ЗАХАРНИ ЗАВОДИ

ЧЛЕН НА УС:

Румен Данков