

**Годишен доклад**

**за дейността**

**на Зърнени храни България АД**

**за 2009 година**

*Съгласно чл.32, ал. 1, т. 2 от Наредба №2 от 17.09.2003 год.  
(Приложение № 10)*

---

*Настоящият годишен доклад за дейността на ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ АД за 2009 г. е изготвен в съответствие с чл. 33 от Закона за счетоводството, чл. 100н, ал. 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Приложение 10 към Наредба 2 от 17 септември 2003 г. за проспектите при публичното 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*

**А: ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 33, АЛ. 1 ОТ ЗАКОНА ЗА  
СЧЕТОВОДСТВОТО**

## **I. Преглед на развитието и резултатите от дейността на Зърнени храни България АД през 2009 г.**

### **Обща информация за Дружеството**

Съгласно договор за преобразуване чрез сливане между Слънчеви лъчи България АД, Зърнени храни трейд АД, Бек Интернешънъл АД, Зърнени храни - Вълчи дол АД, Зърнени храни Балчик ЕАД, Зора АД, Прима Агрохим ЕООД и Химимпорт Агрохимикали ЕООД и с решение № 1 от 26 ноември 2007 г. на Софийски градски съд, всички активи и пасиви на участващите в преобразуването дружества преминават към новоучреденото дружество Зърнени храни България АД, което става техен универсален правопреемник. В съответствие с чл. 263и, ал.8 от Търговския закон всички разрешения и лицензи, притежавани от преобразуващите се търговски дружества, преминават върху новоучреденото акционерно дружество, доколкото закон или актът за тяхното предоставяне не предвижда друго. В резултат на сливането, на основание чл.262а от Търговския закон, преобразуващите се дружества се прекратяват без ликвидация при условията на общо универсално правопреемство.

Предметът на дейност на Зърнени храни България АД е изкупуване, съхранение и търговия със земеделска продукция, производство на растителни масла, дистрибуция на торове, препарати за растителна защита и отдаване под наем на недвижими имоти.

### **Анализ на дейността и финансовите резултати:**

Структурата на приходите, разходите и финансовия резултат за 2009 г. и съпоставимия период в хил. лв. е следната:

	<b>2009</b> <b>‘000 лв.</b>	<b>2008</b> <b>‘000 лв.</b>
Приходи от продажби	168 010	170 789
Други приходи	1 938	1 637
Разходи за материали	(11 627)	(35 040)
Разходи за външни услуги	(4 108)	(6 667)
Разходи за персонала	(1 862)	(2 370)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	(2 970)	(2 932)

Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	(144 400)	(130 217)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	(9 090)	9 314
Печалба от продажба на нетекущи активи	13 445	527
Други разходи	(2 004)	(2 686)
<b>Печалба от оперативна дейност</b>	<b>7 332</b>	<b>2 355</b>
Финансови разходи	(7 909)	(8 334)
Финансови приходи	14 011	16 971
Други финансови позиции	(2 335)	(1 714)
<b>Печалба преди данъци</b>	<b>11 099</b>	<b>9 278</b>
Разходи за данъци върху дохода	(1 365)	(960)
<b>Печалба за годината</b>	<b>9 734</b>	<b>8 318</b>
<b>Доход на акция:</b>	<b>лв.</b>	<b>лв.</b>
Основен доход на акция:		
Печалба от дейността	0.06	0.05
<b>Общо</b>	<b>0.06</b>	<b>0.05</b>

<b>Собствен капитал и пасиви</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
<b>Собствен капитал</b>		
Акционерен капитал	170 786	170 786
Други резерви	11 844	11 844
Неразпределена печалба	18 052	8 318
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>200 682</b>	<b>190 948</b>
<b>Пасиви</b>		
<b>Нетекущи пасиви</b>		
Пенсионни и други задължения към персонала	33	37
Дългосрочни заеми	45 991	53 978
Дългосрочни задължения към свързани лица	939	9 153
Други задължения	517	-
Отсрочени данъчни пасиви	12 639	12 598
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>60 119</b>	<b>75 766</b>
<b>Текущи пасиви</b>		
Пенсионни и други задължения към персонала	212	323

Краткосрочни заеми	37 312	50 306
Задължения по финансов лизинг	-	47
Търговски задължения	19 653	7 809
Краткосрочни задължения към свързани лица	16 571	4 130
Данъчни задължения	3 151	1 931
Други задължения	1 274	1 254
<b>Текущи пасиви</b>	<b>78 173</b>	<b>65 800</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>138 292</b>	<b>141 566</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>338 974</b>	<b>332 514</b>

<b>Активи</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
<b>Нетекущи активи</b>		
Нематериални активи	964	967
Имоти, машини и съоръжения	148 931	143 195
Инвестиции в дъщерни предприятия	74 417	60 460
Инвестиции в асоциирани предприятия	3 578	3 383
Инвестиционни имоти	5 961	6 034
Положителна репутация	12 692	12 692
<b>Нетекущи активи</b>	<b>246 543</b>	<b>226 731</b>
<b>Текущи активи</b>		
Материални запаси	3 720	22 964
Краткосрочни финансови активи	5 792	15 848
Търговски вземания	33 498	28 331
Вземания от свързани лица	2 042	754
Данъчни вземания	-	42
Други вземания	46 813	34 826
Пари и парични еквиваленти	566	3 018
<b>Текущи активи</b>	<b>92 431</b>	<b>105 783</b>
<b>Общо активи</b>	<b>338 974</b>	<b>332 514</b>
<b>Капитал</b>		

Акционерният капитал на Зърнени Храни България АД възлиза на 170 785 600 лв., разпределен в 170 785 600 броя обикновени безналични акции, с номинална стойност от 1 лв.

Акциите на Зърнени Храни България АД се търгуват на Неофициален пазар на акции-Сегмент "А" на Българска фондова борса - София АД. През 2009 г. цената на една акция варира между 0,46 лв. и 0,82 лв. Борсовият код на дружеството за справки за движението на акциите на електронната страница на Българска фондова борса - София АД е **T43**.

#### **Основни рискове и несигурности, на които е изложено Дружеството са:**

- пазарен риск - при който стойността на даден финансов инструмент се колебае в резултат на промени в пазарните цени, независимо дали тези промени са причинени от фактори, характерни за отделните ценни книжа или за техния издател, или от фактори, отнасящи се до всички ценни книжа, търгувани на пазара. За Зърнени храни България АД съществува потенциалният риск от колебания в цените на собствените му акции, които са предмет на търговия на Българска фондова борса.
- лихвен риск - при който стойността на даден финансов инструмент се колебае поради промени в пазарните лихвени проценти.
- ликвиден риск - наричан още риск на финансиране, е този при който дадено предприятие ще срещне трудности при набавяне на финансови средства за изпълнение на ангажменти, свързани с финансови инструменти.
- риск на паричния поток - този, при който има колебания в размера на бъдещите парични потоци, свързани с даден паричен финансов инструмент. За Зърнени храни България АД към датата на отчета за финансово състояние не съществува значителен риск на паричния поток.

#### **II. Важни събития, настъпили след датата на съставянето на годишния отчет**

На 5 януари 2010 г. Управителния съвет на Зърнени храни България АД оттегли овластяването на изпълнителните директори Георги Косев Костов и Райна Димитрова Кузмова и избра нови, а именно Георги Косев Костов и Марин Благоев Маринов.

Решението на Управителния съвет бе прието на 5 януари 2010 г. от Надзорния съвет на свикано заседание. Вписването в Търговския регистър е с дата 11 януари 2010 г.

Ръководството на Дружеството декларира, че за периода между датата на съставяне на финансовия отчет и датата на одобрението от Управителния съвет за публикуването на финансовия отчет, 20 март 2010 г., не са възникнали други коригиращи събития или значителни некоригиращи събития.

#### **III. Данни за предвижданото развитие на Дружеството**

В следващите таблици са представени основните моменти в бизнес плана на Дружеството за периода 2009 г. - 2012 г. Бизнес планът е базиран на текущите възможности и активи на Дружеството, включително посочените по-долу инвестиции.

Дружеството ще продължи активно да анализира възможностите за придобивания на други дружества в отрасъла или в свързани отрасли, както и навлизане в земеделското

производство като елемент от стратегията за по-висока сигурност на доставките. В резултат могат да бъдат сключени сделки, които да доведат до съществени ревизии на бизнес плана в бъдеще.

	Таблица 1: Бизнес план			
	2009	2010	2011	2012
	‘000 тона	‘000 тона	‘000 тона	‘000 тона
Обем	719	939	1058	1 217
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
<b>Продажби</b>	<b>446 365</b>	<b>597 693</b>	<b>693 360</b>	<b>756 800</b>
Разходи за продажби	(406 758)	(545 865)	(624 837)	(673 151)
Печалба от дейността	39 607	51 828	68 523	83 649
<i>Марж от дейността</i>	<i>8.87%</i>	<i>8.67%</i>	<i>9.88%</i>	<i>11.05%</i>
Финансови разходи	(3 829)	(3 170)	(3 923)	(4 529)
Амортизация	(1 025)	(1 265)	(1 505)	(1 505)
Печалба преди данъци	34 753	47 393	63 095	77 615
<b>Нетна печалба</b>	<b>31 278</b>	<b>42 654</b>	<b>56 785</b>	<b>69 853</b>

	Таблица 2: Динамика на физическите обеми			
	2009	2010	2011	2012
	‘000 тона	‘000 тона	‘000 тона	‘000 тона
<b>Изкупуване</b>				
Маслодайни семена	290	360	450	520
<i>% от реколта</i>	<i>27%</i>	<i>31%</i>	<i>35%</i>	<i>36%</i>
Зърнени култури	430	540	630	720
<i>% от реколта</i>	<i>7%</i>	<i>9%</i>	<i>10%</i>	<i>11%</i>
<b>Продажби</b>				
Биодизел	99	162	198	198
<i>% пазарен дял</i>	<i>58%</i>	<i>70%</i>	<i>66%</i>	<i>66%</i>

Рафинирани масла	15	21	27	30
% пазарен дял	17%	23%	30%	33%
Маслодайни семена	110	72	50	52
Зърнени култури	410	510	610	720
Шрот	55	134	123	157
Минерални торове	30	40	50	60

Изчисленият пазарен дял при биодизела е базиран на фактическо производство, а не на инсталиран капацитет. По оценка на Дружеството капацитетът за фактическо производство в България е 300 хил. т. на базата на местни суровини. Според информация от Доклад за 2006 г. на Република България пред Европейската Комисия за прилагането на Директива 2003/30/ЕС на Европейския Парламент и Съвета от 8 май 2003 г. към 2010 г. инсталираният капацитет се очаква да достигне 415 хил. т. Предвид очакваното по-слабо развитие на вътрешното търсене спрямо наличното производство, „Зърнени храни България” АД очаква да изнася над 40% от производството на биодизел.

#### Производство на зърнени култури

	2009	2010	2011	2012
	'000 тона	'000 тона	'000 тона	'000 тона
България	6 280	6 500	6 724	6 951
Румъния	14 896	15 182	15 469	15 755

#### Производство на маслодайни култури

	2009	2010	2011	2012
	'000 тона	'000 тона	'000 тона	'000 тона
България	1 043	1 154	1 290	1 435
Румъния	1 938	1 977	2 016	2 057

Бизнес планът за 2009 г. - 2012 г. е базиран изцяло на земеделската реколта на България, но с оглед на увеличаване на достъпа до суровина, гъвкавост и намаляване на риска от местен провал на реколтата, бизнес стратегията на Дружеството предвижда разширяване на географския обхват на дейността и навлизане в съседните държави.

Румъния, която произвежда близо два пъти повече земеделска продукция от България, предоставя значителни възможности за изкупуване и търговия. Значителна част от зърнобазите на Дружеството са разположени близо до границата с Румъния и могат да съхраняват стока, изкупена в основния зърнопроизводителен регион на Румъния.

#### Сезонност в дейността на Дружеството за периода 2009 г. - 2012 г.:

Във връзка със специфичните за пазара на зърно и маслодайни семена сезонност в предлагането и кампаниен характер в изкупуването, в дейността на Зърнени храни България АД се наблюдава подчертана сезонност в продажбите и запасите. Запасите и приходите от търговия със зърно достигат своя максимум в месеците в периода от септември до декември.

От друга страна приходите от продажби на биодизел и рафинирани масла, както и свързания с производството на биодизел внос на сурови масла, имат регулярен характер.

Увеличаването на дела на продажбите на биодизел и рафинирани масла (над 50% от общите продажби от 2010 г.) значително намалява сезонността.

Сезонността в продажбите и запасите определя и нуждата от краткосрочно финансиране на Дружеството като максимумът се определя от натрупването на запаси през месеците от месец септември до месец декември. Нуждата от оборотни средства намалява значително в периода от месец януари до месец юни.

#### **Планирани инвестиции за периода 2009 г. - 2012 г.:**

Във връзка с нарастване на обемите и нуждата от растителни масла за производството на биодизел, Дружеството е включило в инвестиционната си програма изграждане на нов маслодобивен цех с капацитет за преработка на 240 000 т. маслодайни семена на година (при настоящ капацитет от 80 000 т.).

Модернизацията на зърнобазите на Зърнени храни България АД цели подобряване на капацитета им и логистичните връзки. Очаква се реконструкцията да намали значително оперативните разходи и разходите за поддръжка, което ще се отрази в незначителна степен върху резултата от дейността (разходите за поддръжка формират 0.2% от общите разходи на Дружеството).

#### **IV. Дружеството не извършва собствена изследователска дейност, както и трансфер на иновации. През текущата година Дружеството не заделя средства за научни изследвания и разработки.**

#### **V. Информация по реда на чл. 187А и 247 от Търговски закон**

Зърнени храни България АД има двустепенна система на управление.

През отчетната финансова година са настъпили промени в Надзорния съвет на Дружеството.

На 25 септември 2009 г., под № 20090925114647 на Агенция по вписванията, по партидата на Дружеството е вписана промяна в Надзорния съвет на Дружеството: Финанс Консултинг ЕАД е заличено като член на Надзорния съвет, а на негово място е избрана Северина Стефанова Петрова. Комисията за финансов надзор, Българска фондова борса-София и обществеността са уведомени по надлежния ред.

След приключването на финансовата година е направена промяна в Управителния съвет на Дружеството.

На 11 януари 2010 г., под № 20100111160311 на Агенцията по вписванията по партидата на Дружеството е вписана промяна в Управителния съвет на Дружеството: Любомир Тодоров Чакъров е освободен като член на Управителния съвет и на негово място е избран Марин Благоев Маринов. Направена е и промяна в начина на представляване: Дружеството се представлява от Георги Косев Костов и Марин Благоев Маринов - само заедно.

Към момента на съставяне на настоящия доклад Управителния съвет е в състав:



Райна Димитрова Кузмова;  
Христо Александров Чираков;  
Георги Косев Костов;  
Миrolюб Панчев Иванов;  
Марин Благов Маринов;

Надзорният съвет е в състав:

ХИМИМПОРТ АД, ЕИК 000627519;  
Северина Стефанова Петрова;  
ЦКБ ГРУП, ЕИК 121749139;

През 2009 г. управителният орган на Дружеството е провеждал редовни заседания. Предмет на обсъждане и решение на тези заседания са били следните основни въпроси: корпоративната стратегия; годишния бюджет и бизнес план на Дружеството, финансово-икономическо състояние и развитие; месечен, тримесечен и годишен отчет на бизнес плана; консолидирани отчети и анализи за изпълнението на месечния, тримесечния и годишния бизнес план, отчети и анализи на приходи, разходи и парични потоци; както и консолидирани счетоводни баланси и отчети пред Комисията за финансов надзор и редица други.

Заседанията се провеждат по предварително определен и обявен дневен ред, за всяка точка, от който се подготвят писмени материали.

#### **Сделки по чл. 240б от Търговския закон**

Зърнени храни България АД не е сключвало сделки извън обичайната дейност или такива, съществено отклоняващи се от пазарните условия.

#### **Наличие на клонове на предприятието**

Зърнени храни България АД няма свои клонове на територията на страната.

### **Б: Информация по чл. 100н, ал.7 от ЗППЦК**

Зърнени храни България АД е изработило и приело Програма за добро корпоративно управление (наричана по-долу Програмата), с която декларира, че ще се съобразява и ще прилага основните принципи и добри практики на корпоративно управление.

През 2009 г. дейността на Дружеството е била в съответствие с целите на Програмата и същото последователно е прилагало принципите на добро корпоративно управление в няколко насоки, като по този начин се е стремяло да осигурява достатъчно надеждна защита на правата на всеки един от акционерите си.

#### **➤ Улесняване и насърчаване на ефективното участие на всички акционери в работата на Общото събрание на акционерите**

При проведените през годината общи събрания е спазен реда и процедурата по свикванията и провежданията им съгласно изискванията на закона и в съответствие с правилата, залегнали в Програмата. Акционерите са разполагали с достатъчна и

навременна информация относно датата, мястото и дневния ред на общите събрания, както и с пълна информация за обсъжданите въпроси на тези събрания – материалите за общото събрание са общо достъпни в Комисията по финансов надзор, Българска фондова борса и самото Дружество веднага след публикуване на поканата за Общото събрание. Акционерите своевременно са били уведомявани за правилата, включително и процедурата по гласуване на общите събрания – в поканата за общото събрание винаги се посочват, лицата имащи право на глас в Общото събрание. Във всяка покана за общо събрание, Управителният съвет задължително е информирал акционерите, че те разполагат с възможност да делегират на други лица правото си на участие в Общото събрание на акционерите посредством института на упълномощаването при спазване на изискванията на ЗППЦК.

На заседанията на Общото събрание винаги се разясняват процедурите по приемане на решения – кворум за провеждане на събрание, необходимо мнозинство за приемане на решения и т.н. На всеки акционер е предоставяна възможност за задаване въпроси по дневния ред на събранието, а членовете на Управителния съвет са давали точни и изчерпателни отговори по същество относно икономическото и финансовото състояние на Зърнени храни България АД, дори и да не са свързани с дневния ред.

За всяко заседание на Общото събрание се води протокол в специална книга, в който се посочват мястото и времето на провеждане на заседанието; имената на председателя и секретаря, както и на преброителите на гласовете при гласуване; присъствието на Управителния и Надзорния съвет, както и на лицата, които не са акционери; направените предложения по същество; проведените гласувания и резултатите от тях; направените възражения. Протоколът се подписва от председателя, секретаря и преброителите на гласовете на Общото събрание и към него се прибавя списък на присъстващите акционери или на техните представители и на броя на притежаваните или представлявани акции и документите, свързани с неговото свикване.

Протоколите и приложенията към тях се съхраняват от Дружеството най-малко 5 години и при поискване те могат да бъдат предоставени от Директора за връзки с инвеститорите на всеки акционер. Негово е и задължението да ги изпрати в срок от 3 работни дни от провеждането на Общото събрание на акционерите на Комисията за финансов надзор и на Българска фондова борса – София АД.

➤ **Осигуряване на надеждна защита на правата на миноритарните акционери, насърчаване и подпомагането им при упражняването им**

Всички акционери са имали безплатен достъп до материалите за Общото събрание, както и при поискване могат да получават и безплатно копие от протокола на Общото събрание. На всеки акционер, който е пожелал да получи подробна информация относно въпроси, свързани с дейността на Дружеството, финансовите му резултати или икономически показатели, такава е била предоставяна от Директора за връзки с инвеститорите. Той е уведомявал своевременно всеки заинтересуван относно решението на ОСА за разпределяне или неразпределяне на дивидент, както е разяснявал и принципната процедура за изплащане на дивидентите, както и законовите изисквания относно упражняването на това право на акционера.

Всеки инвеститор може да придобива неограничен брой акции на Дружеството от регулирания пазар на ценни книжа посредством системата за търговия на Българска фондова борса - София АД. Директорът за връзки с инвеститорите е предоставял информация на заинтересуваните лица както относно механизма и организацията на борсовата търговия, така и за необходимите документи, с които следва да се снабди всеки един акционер на Дружеството, за да може да упражнява валидно своите права по акции, които е закупил.

Управителният съвет е предоставял периодично необходимата информация за дейността на Дружеството, актуални данни за финансовото му и икономическо състояние, както и всяка друга информация, която би спомогнала за правилната им ориентация и вземане на решение. Това е ставало посредством интегрираната система за разкриване на информация Екстри Нюз и чрез съобщения и интервюта в периодичния печат. При осъществяване на дейността си през годината, членовете на Управителния съвет са изпълнявали задълженията си с грижата на добрия търговец по начин, който обосновано считат, че са били в интерес на всички акционери на Дружеството и като са ползвали само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна, както и да проявяват лоялност към Дружеството по смисъла на ЗППЦК. Изпълнителните членове на Управителния съвет са полагали усилия за осигуряване на лесен и своевременен достъп до публичната информация, свързана с Дружеството с цел осигуряване ефективно упражняване на правата на акционерите и съответно вземането на информирано решение за инвестиране в Дружеството от страна на инвеститорите.

➤ **Спазване на правилата за определяне на възнагражденията на членовете на Управителния съвет**



Размерът на възнаграждението на членовете на Управителния съвет за съответната година са определени от Общото събрание, като са посочени в конкретните договори за управление. Продължава тенденцията размерът им да е обвързан с ясни и конкретни критерии и показатели - степен на натовареност, ангажираност и съпричастност на всеки един от членовете в управлението на Дружеството, постигане на предварително определени цели и икономически резултати.

➤ **Спазване на задълженията относно предоставянето и разпространението на информация относно Дружеството**

Точното и навременно разкриване на информация е спомогнало да се гарантира равен достъп до информацията за всички заинтересувани лица, което пък от своя страна способства за повишаване доверието на акционерите, както и за привличане на нови капитали. В този смисъл Дружеството е правило следното:

**1. Периодично предоставяне на регулирана информация** относно финансовото и икономическо състояние на дружеството пред Комисията по финансов надзор и Българска фондова борса при спазване на нормативноустановените изисквания за необходимото съдържание и форма за представяне на тази информация. Тук се включват представяне на годишен финансов отчет на Дружеството в срок до 90 дни от завършване на отчетната финансова година, на годишен консолидиран отчет на Дружеството в срок до 180 дни от завършване на отчетната финансова година, на междинен финансов отчет в срок до 30 дни от края на всяко отчетно тримесечие, както и на информация относно настъпилите през това тримесечие обстоятелства, които оказват влияние върху цената на

акциите на Дружеството, на междинен консолидиран финансов отчет в срок до 60 дни от края на всяко отчетно тримесечие.

**2. Осигуряване на достъп** до финансовите отчети на Дружеството и другата периодично представяна информация за всички акционери и заинтересувани лица чрез Директора за връзки с инвеститорите и последством електронната страница на Дружеството.

**3. Разкриване на инцидентна информация** на Комисията по финансов надзор и Българска фондова борса чрез Директора за връзки с инвеститорите, които я правят публично достояние съответно чрез борсовия бюлетин и публичния регистър, воден от Комисията.

**4. Осъществяване на контрол** от страна на Управителния съвет върху дейността на Директора за връзка с инвеститорите с оглед коректното разкриване на информация и осигуряване на прозрачност относно дейността на Дружеството.

➤ **Спазване на правилата за осъществяване на независим финансов одит**

Годишния финансов отчет за 2008 г. и годишния консолидиран отчет за 2008 г. са одитирани съгласно специфична рамка за финансова отчетност (МСФО, приети от ЕС) и с приложимото в България законодателство, както и в съответствие с приетия план за осъществяване на одит, който е част от Програмата. Същото ще бъде направено и с годишния финансов отчет за 2009 г. и годишния консолидиран отчет за 2009 г.

## **В: ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**

**I. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно предоставените услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година**

Информацията е предоставена в Раздел А от настоящия доклад.

**II. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен потребител.**

1. Приходите от продажба на продукция за периода от 1 януари 2009 г. до 31 декември 2009 г. са 20 299 хил. лв. които представляват 12 % от приходите от продажби на Дружеството;

2. Приходите от продажби на стоки представляват 81 % от общите продажби за периода от 1 януари 2009 г. до 31 декември 2009 г.

Обемът на продажбите, във физическо и финансово изражение, зависи от реколтата в страната и в света и цените на местните и световни пазари.

Основните борсови пазари, на които се търгуват земеделски стоки са: CBOT, MATIF, LIFFE, WCE.

Търговията със зърно в страната и износът имат кампанияен характер - 70-80% от общия износ от страната се осъществява през втората половина на годината (юли - декември).

3. Приходите от продажба на услуги за периода от 1 януари 2009 г. до 31 декември 2009 г. са 1 % от приходите от продажби на Дружеството.

Дружеството реализира основните приходи от продажба на услуги при съхранението на зърно. Съхранението на зърно представлява услуга по приемане, почистване, сушене, съхранение и предаване на зърнени и технически култури на клиенти в зърнобазите на Зърнени храни България АД.

Количеството съхранявано зърно на външни клиенти зависи от:

- реколта в страната;
- изкупни цени;
- репутация на компанията съхранител.

Цените на предоставената услуга са относително постоянни и наложени от практиката.

### **III. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на дружеството.**

- На 30 януари 2009 г. Голяма Добруджанска Мелница ЕООД стана част от холдинга Зърнени храни България АД, като на 4 февруари 2009 г. придобиването е официално вписано в Търговския регистър. Голяма Добруджанска Мелница ЕООД е третата по големина мелница в страната. Състои се от 7 етажна монолитна сграда, авто-товарище за насипни млевни продукти, както и ЖП-товарище за насипни товари и пакетирано брашно, със собствени коловози с обща дължина 540 метра. Голяма Добруджанска Мелница ЕООД се занимава основно с изкупуване и преработване на пшеница с хлебопекарни качества, от която придобива брашно Тип 500, брашно Добруджа Тип 700, типово брашно 1150, пшенични трици.
- На 29 юни 2009 г. е осъществена продажбата на Бургаска мелница ЕООД. Продажбата е официално вписана в Търговския регистър.
- На 09 септември 2009 г. е проведено извънредно общо събрание на акционерите, на което е гласувана промяна в Надзорния съвет на дружеството - освобождава като член Финанс Консултинг ЕАД и избира на негово място Северина Стефанова Петрова. Протоколът от събранието е представен пред Комисията по финансов надзор и обществеността на 18 септември 2009 г.
- На 29 септември 2009 г. е осъществена продажбата на Слънчеви лъчи Комерс ЕООД. Продажбата е официално вписана в Търговския регистър.

### **IV. Сделки, сключени между емитента и свързани лица**

Свързаните лица на Дружеството включват три дъщерни дружества, едно асоциирано дружество, ключов управленски персонал на Дружеството и други свързани лица описани по-долу. Дружеството е получило гаранции от дъщерно предприятие във връзка с

получени банкови заеми. Дружеството е предоставило обезпечение на дъщерно предприятие във връзка с банкова гаранция.

### Сделки с дъщерни предприятия

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
<b>Продажба на стоки и услуги</b>		
- продажба на активи на Слънчеви лъчи Комерс ЕООД	2 837	11 651
- продажба на услуги на Слънчеви лъчи Комерс ЕООД	14	34
- продажба на услуги на Слънчеви лъчи Провадия ЕАД	9	33
- продажба на активи Слънчеви лъчи Провадия ЕАД	2 287	10 807
- печалба от покупка на вземане от Слънчеви лъчи Провадия ЕАД	-	11
- приходи от лихви от Слънчеви лъчи Провадия ЕАД	-	39
- приходи от лихви от Бургаска мелница ЕООД (Арго ЕООД)	-	3
- продажба на услуги на Голяма добруджанска мелница ЕООД	139	-
- продажба на активи на Голяма добруджанска мелница ЕООД	57	-
- продажба на активи на Порт Балчик АД	1	-
- продажба на услуги на Порт Балчик АД	-	3
<b>Покупки на стоки и услуги</b>		
- разходи за външни услуги на Слънчеви лъчи Провадия ЕАД	(2 114)	(3 789)
- разходи за външни услуги на Бургаска мелница ЕООД (Арго ЕООД)	(8)	(29)
- покупка на активи на Слънчеви лъчи Комерс ЕООД	(42)	(2 024)
- покупка на активи на Слънчеви лъчи Провадия ЕАД	(159)	(1 653)
- разходи за лихви към Слънчеви лъчи Провадия ЕАД	(169)	(9)
- разходи за неустойки към Слънчеви лъчи Провадия ЕАД	(650)	(650)
- разходи за външни услуги на Порт Балчик АД	(15)	(22)
- разходи за външни услуги Голяма добруджанска мелница ЕООД	(99)	-
- покупка на активи Голяма добруджанска мелница ЕООД	(2 877)	-

### Сделки с други свързани лица

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
<b>Продажба на стоки и услуги</b>		
- продажба на услуги на Транс Интекар ЕООД	202	-
<b>Покупки на стоки и услуги</b>		
- разходи за материали на Бранд Ню Айдиас ЕООД	-	(40)
- покупка на активи от Химимпорт АД	(650)	-
- разходи за лихви от Химимпорт АД	(38)	-
- разходи за външни услуги от Бранд Ню Айдиас ЕООД	-	(33)
- разходи за външни услуги от Енергопроект АД	-	(8)
- разходи за външни услуги от ЗПАД Армеец	(88)	(64)
- разходи за външни услуги от Транс Интеркар ЕООД	(138)	(386)
- разходи за външни услуги от България Еър ЕАД	(48)	(21)
- разходи за външни услуги от БМ Стар ЕООД	-	(83)
- разходи за лихви от Българска петролна рафинерия ЕООД	(6)	-

-покупка на стоки от Българска петролна рафинерия ЕООД	(20)	-
-покупка на стоки Проучване и добив на нефт и газ ЕООД	(2 707)	-
-разходи за външни услуги от Пристанище Леспорт АД	(147)	-
- разходи за лихви от Проучване и добив на нефт и газ ЕООД	(1)	(442)
-разходи за лихви от Българска корабна компания ЕАД	(1)	-

**V. Информация за събития и показатели с необичаен за Зърнени храни България АД характер, имащи съществено влияние върху дейността му**

В Дружеството не са настъпвали събития с необичаен характер.

**VI. Сделки, водени извънбалансово** - няма.

**VII. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и чужбина, както и инвестиции в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източници/начини на финансиране.**

**VIII, IX. Информация за заемите на Зърнени храни България АД за 2009 г.**

Към 31 декември 2009 г. Дружеството е получател по следните кредити:

**Банков револвиращ кредит:**

- Име на кредитора – Юробанк и еф джи България АД;
- Договор от дата – 10 август 2006 г.;
- Лихвен процент – 3 месечен SOFIBOR плюс 3,9 пункта надбавка;
- Падеж – 20 март 2010 г.;
- Усвоена част – 2 497 448,02 лв.;
- Погасителен план:
  - до 20 март 2010 г. – 2 500 000 лв.;
- Валута, в която се извършват плащанията – BGN (лева);
- Обезпечение – ипотeki на недвижими имоти, залог върху дълготрайни материални активи по реда на Закона за особените залози; особен залог върху дълготрайни материални и нематериални активи; запис на заповед за 2 500 хил. лв.и лихви по нея в размер на 8 %.

**Банков револвиращ кредит:**

- Име на кредитора – Алфа Банк Клон България;
- Договор от дата – 11 август 2009 г.;
- Лихвен процент – 3 месечен EURIBOR плюс 5,5 пункта надбавка;
- Падеж – 11 август 2013 г.;
- Усвоена част - 4 125 000 евро;
- Погасителен план:
  - 44 равни месечни погасителни вноски до 11 август 2013 г. – 93 750 евро;
- Обезпечение – ипотeki на недвижими имоти, собственост на дъщерно предприятие;
- Валута, в която се извършват плащанията – EUR (евро).

**Банков револвиращ кредит:**

- Име на кредитора – Алфа Банк Клон България;
- Договор от дата – 20 август 2008 г.;
- Лихвен процент – 3 месечен EURIBOR плюс 5,25 пункта надбавка;
- Падеж – 11 август 2010 г.;
- Усвоена част - 9 300 000 евро;
- Погасителен план:
  - до 11 август 2010 г. – 9 300 000 евро;
- Обезпечение – ипотеки на недвижими имоти, собственост на дъщерно предприятие;
- Валута, в която се извършват плащанията – EUR (евро).

#### **Банков револвиращ кредит:**

- Име на кредитора – Банка ДСК ЕАД;
- Договор от дата – 28 януари 2008 г.;
- Лихвен процент – 1 месечен SOFIBOR плюс 4 пункта надбавка;
- Падеж – 25 март 2011 г.;
- Погасителен план:
  - до 25 октомври 2010 г. – 1 666 666 лв.;
  - до 25 ноември 2010 г. – 1 666 666 лв.;
  - до 25 декември 2010 г. – 1 666 666 лв.;
  - до 25 януари 2011 г. – 1 666 666 лв.;
  - до 25 февруари 2011 г. – 1 666 666 лв.;
  - до 25 март 2011 г. – 1 666 670 лв.;
- Обезпечение – ипотеки на недвижими имоти, залог на машини, съоръжения и оборудване, по реда на Закона за особените залози залог върху дълготрайни материални активи.; Съдлъжник по договора – Химимпорт АД.
- Валута, в която се извършват плащанията – BGN (лева).

#### **Инвестиционен кредит**

- Име на кредитора – Ланденсбанк Баден-Вюртенберг;
- Договор от дата – 10 ноември 2006 г.;
- Лихвен процент – 6 месечен EURIBOR плюс 0,875 пункта надбавка;
- Падеж – 30 април 2015 г.;
- Усвоена сума – 3 615 991,65 евро;
- Погасителен план:
  - до 30 април 2010 г. - 328 726,52 евро;
  - до 02 ноември 2010 г. - 328 726,52 евро;
  - до 02 май 2011 г. - 328 726,52 евро;
  - до 31 октомври 2011 г. - 328 726,52 евро;
  - до 30 април 2012 г. - 328 726,52 евро;
  - до 30 октомври 2012 г. - 328 726,52 евро;
  - до 30 април 2013 г. - 328 726,52 евро;
  - до 30 октомври 2013 г. - 328 726,52 евро;
  - до 30 април 2014 г. - 328 726,52 евро;
  - до 30 октомври 2014 г. - 328 726,52 евро;
  - до 30 април 2015 г. - 328 726,45 евро;
- Валута, в която се извършват плащанията - EUR (евро).



### **Инвестиционен кредит**

- Име на кредитора – Ланденсбанк Баден-Вюртенберг;
- Договор от дата – 14 март 2008 г.;
- Лихвен процент – 6 месечен EURIBOR плюс 0,875 пункта надбавка;
- Падеж – 14 март 2011 г.;
- Усвоена сума 1 999 983,33 евро
- Погасителен план:
  - до 14 март 2010 г. - 666 666, 67 евро;
  - до 14 септември 2010 - 666 666, 67 евро;
  - до 14 март 2011 г. – 666 649,99 евро;
- Валута, в която се извършват плащанията - EUR (евро).

### **Инвестиционен кредит**

- Име на кредитора – Ланденсбанк Баден-Вюртенберг;
- Договор от дата – 29 август 2008 г.;
- Лихвен процент – 6 месечен EURIBOR плюс 0,875 пункта надбавка;
- Падеж – 28 август 2017 г.;
- Усвоена сума - 1 930 503,21 евро;
- Погасителен план: 14 равни погасителни вноски за 7 години при очаквана първа вноска 28 февруари 2011 г.
- Валута, в която се извършват плащанията - EUR (евро).
- Залог на машини и съоръжения; Сключен договор за поръчителство с между Ланденсбанк Баден-Вюртенберг и Химимпорт АД

### **Инвестиционен кредит**

- Име на кредитора – Ланденсбанк Баден-Вюртенберг;
- Договор от дата – 16 ноември 2006 г.;
- Лихвен процент – 6 месечен EURIBOR плюс 0,875 пункта надбавка;
- Падеж – 29 август 2017 г.;
- Усвоена сума - 2 048 613,55 евро;
- Погасителен план: 14 равни погасителни вноски за 7 години при очаквана първа вноска 28 февруари 2011 г.
- Валута, в която се извършват плащанията - EUR (евро).

### **Банков револвиращ кредит:**

- Име на кредитора – УниКредит Булбанк АД;
- Договор от дата – 28 август 2007 г.;
- Лихвен процент – 1 седмичен SOFIBOR плюс 3 пункта надбавка;
- Падеж – 20 септември 2013 г.;
- Погасителен план:
  - до 20 септември 2013 г. – 17 995 481 лв.;
- Обезпечение – ипотечи на недвижими имоти, залог на машини и съоръжения по реда на Закона за особените залози;

- Валута, в която се извършват плащанията – BGN (лева)

#### **Банков револвиращ кредит:**

- Име на кредитора – УниКредит Булбанк АД;
- Договор от дата – 28 август 2007 г.;
- Лихвен процент – 1 седмичен SOFIBOR плюс 3,5 пункта надбавка;
- Падеж – 20 септември 2013 г.;
- Погасителен план:
  - до 20 септември 2013 г. – 199 828,54 лв.;
- Обезпечение – ипотеки на недвижими имоти, по реда на Закона за особените залози залог върху материални запаси и бъдещи вземания;
- Валута, в която се извършват плащанията – BGN (лева)

#### **Банков инвестиционен кредит:**

- Име на кредитора – Bank Gesellschaft Berlin;
- Договор от дата – 11 май 2006 г.;
- Лихвен процент – 6 месечен EURIBOR плюс 1,25 пункта надбавка;
- Падеж – 30 декември 2010 г.;
- Погасителен план:
  - до 30 юни 2010 - 52 674 ,29 евро;
  - до 30 декември 2010 г.– 52 674 ,28 евро;
- Валута, в която се извършват плащанията – EUR (евро).

#### **Банков инвестиционен кредит:**

- Име на кредитора – Юробанк и еф джи България АД;
- Договор от дата – 10 август 2006 г.;
- Лихвен процент – 3 месечен SOFIBOR плюс 3,5 пункта надбавка;
- Падеж – 10 август 2011 г.;
- Погасителен план:
  - до 10 декември 2010 г. – 876 000 лв.;
  - до 10 август 2011 г. – 580 000 лв.;
- Обезпечение – ипотека на недвижими имоти, машини, съоръжения и оборудване, по реда на Закона за особените залози залог върху материални запаси и бъдещи вземания;
- Валута, в която се извършват плащанията – BGN (лева)

#### **Облигационен заем:**

- Име на кредитора – Централна Кооперативна Банка АД;
- Договор от дата – 10 ноември 2005 г.;
- Лихвен процент – 6-месечен EURIBOR плюс 6 пункта надбавка;
- Падеж – 11 ноември 2011 г.;
- Погасителен план:
  - до 11 ноември 2010 г. – 2 000 000 евро;
  - до 11 ноември 2011 г. – 2 000 000 евро;
- Валута, в която се извършват плащанията – EUR (евро).

### **Банков инвестиционен кредит**

- Име на кредитора – Централна Кооперативна Банка АД
- Договор от дата: 29 септември 2005 г.;
- Лихвен процент – базов лихвен процент на банката кредитор плюс 5 пункта надбавка
- Падеж – 30 декември 2010 г.;
- Погасителен план:
  - до 30 декември 2010 г. – 100 600 евро;
- Обезпечение – ипотека на недвижими имоти собственост на дъщерно предприятие; особен залог върху машини и съоръжения; запис на заповед на предявяване;
- Валута, в която се извършват плащанията – EUR (евро).

### **Банков овъдрафт**

- Име на кредитора – Централна Кооперативна Банка АД;
- Договор от дата - 27 юли 2006 г.;
- Лихвен процент – базов лихвен процент на банката плюс 5 пункта надбавка;
- Падеж – 30 май 2010 г.;
- Усвоена сума 7 003 966,06 лева;
- Погасителен план
  - до 30 май 2010 г. – 2 000 хил. лв.;
  - след 30 юни 2010 г. – 5 000 хил. лв., чийто срок на погасяване подлежи на допълнително договаряне;
- Валута, в която се извършват плащанията – BGN (лева);
- Обезпечение – залог върху машини, съоръжения и материални запаси по реда на Закона за особените залози.

### **Банков овъдрафт**

- Име на кредитора – Централна Кооперативна Банка АД;
- Договор от дата: 28 май 2009 г.;
- Лихвен процент – базов лихвен процент на банката плюс 5,5 пункта надбавка;
- Падеж – 30 юни 2010 г.;
- Усвоена сума 3 800 000 евро;
- Погасителен план
  - до 30 юни 2010 г. – 3 800 000 евро
- Валута, в която се извършват плащанията – EUR (евро);
- Обезпечение – особен залог на готова продукция, суровини и материали по балансова стойност 5 234 526 евро.

**X. През отчетния период Дружеството не е извършвало нова емисия ценни книжа.**

**XI, XII. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуални заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им**

Световната икономика се е влошила от края на последния годишен период на отчитане. Както всички бизнеси, Дружеството също е повлияно от свиването на икономиката. Целите и политиките на Дружеството за управление на капитала, кредитен риск и ликвиден риск са описани в последните годишни финансови отчети.

Ръководството на Дружеството смята, че Дружеството е добре позиционирано в настоящите икономически обстоятелства. Като цяло, състоянието на Дружеството е стабилно, въпреки сегашната икономическа среда, и разполага с достатъчно капитал и ликвидност да обслужва своите оперативни дейности и дългове.

**XIII. 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.**

В условията на финансова и икономическа криза Дружеството извършва сериозна преоценка на своите инвестиционни намерения.

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

През отчетния период не са настъпили промени в основните принципи за управление на Зърнени храни България АД и на неговите дъщерни дружества.

**XV. Информация за основните характеристики на системите за контрол, прилагани от Дружеството при изготвяне на финансовите отчети**

Одитът на финансовите отчети на Зърнени храни България АД се изготвя в съответствие със специфична рамка за финансова отчетност (МСФО, приети от ЕС), а също така и с приложимото в България законодателство. Следните обстоятелства се вземат предвид:

- Изготвяне на писмо до ръководството на всеки етап от провеждането на одита;
- Анализ на дейността на компанията и предложения относно оптимизирането на системата за финансова отчетност;
- Оценка и подобрене на системата за вътрешен контрол.

Преценката за независимост на одиторите на дружеството се прави на базата на следните критерии: да не са служители на Зърнени храни България АД; да не са акционери, които притежават пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на дружеството; да не са свързани със Зърнени храни България АД лица; да не са лица, които са в трайни търговски отношения със Зърнени храни България АД; да не са членове на управителен или контролен орган, прокуристи или служители на търговско дружество или друго юридическо лице, което е свързано със Зърнени храни България АД лице и други.

**XVI. Информация за промените в управителните и надзорните органи на дружеството**

На 25 септември 2009 г., под № 20090925114647 на Агенция по вписванията, по партидата на дружеството е вписана промяна в Надзорния съвет на дружеството: Финанс Консултинг ЕАД е заличено като член на Надзорния съвет, а на негово място е избрана Северина Стефанова Петрова. КФН, БФБ-София и обществеността са уведомени по надлежния ред.

След приключването на финансовата година е направена промяна в Управителния съвет на Дружеството.

На 11 януари 2010 г., под № 20100111160311 на Агенцията по вписванията по партидата на Дружеството е вписана промяна в Управителния съвет на Дружеството:

Любомир Тодоров Чакъров е осмободен като член на У и на негово място е избран Марин Благоев Маринов. Направена е и промяна в начина на представляване: Дружеството се представлява от Георги Косев Костов и Марин Благоев Маринов – само заедно.

Към момента на съставяне на настоящия доклад Управителния съвет е в състав:

Райна Димитрова Кузмова;  
Христо Александров Чираков;  
Георги Косев Костов;  
Миролюб Панчев Иванов;  
Марин Благоев Маринов;

Надзорният съвет е в състав:

"ХИМИМПОРТ" АД, ЕИК 000627519;  
Северина Стефанова Петрова;  
ЦКБ ГРУП, ЕИК 121749139;

На редовно годишно Общо събрание на акционерите, проведено на 29.06.2009 г. е избран одитния комитет с членове Георги Николаев Николов и Северина Стефанова Петрова с мандат от две години на избирането им.

#### **XVII. Информация за размера на възнагражденията на всеки от членовете на управителните и контролни органи на Дружеството**

Размерът на възнаграждението на членовете на Управителния съвет и на Надзорния съвет за съответната година са определени от Общото събрание и се съдържат в протоколите за проведените общи събрания. Едновременно с това са посочени и в конкретните договори за управление, които са представени за обявяване в Търговския регистър.

**Годината до 31 декември 2009**

Краткосрочни възнаграждения	
- заплати	(390)
- разходи за социални осигуровки	(15)
	(405)

#### **XVIII. Информация за притежаваните от членовете на управителния орган акции на емитента, включително акции, притежавани от всеки от тях поотделно и като**

процент от акциите от всеки клас, както и предоставените им от емитента опции върху негов ценни книжа.

Членовете на Управителния съвет притежават акции от капитала на Зърнени храни България АД, както следва:

Член на управителен съвет	Брой акции
Райна Кузмова;	33 574 бр.
Георги Костов;	-
Миролюб Иванов;	38 095 бр.
Марин Маринов;	131 бр.
Христо Чираков;	10 000 бр.

XIX. На Дружеството не са му известни договорености, в резултат, на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящите акционери.

XX. Дружеството към 31 декември 2009 г. няма висящи съдебни административни и арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10% от капитала.

XXI. Данни за Директора за връзки с инвеститорите:

Директор за връзки с инвеститорите на Зърнени Храни България АД е Теодора Янкова, адрес за кореспонденция: София, ул. Стефан Караджа 2.

**Г: Промени в цената на акциите на Дружеството**

Акциите на Зърнени Храни България се търгуват на Неофициален пазар на акции - Сегмент "А" на Българска фондова борса - София АД. Цената на една акция варираше през годината между 0,46 лв. и 0,82 лв. Борсовият код на дружеството за справки за движението на акциите на електронната страница на Българска фондова борса АД е T43.

**Д: Анализ и разяснение на информацията по приложение №11**

Информацията по приложение №11 е представена като отделен документ.

Изпълнителен директор .....  
/Г. Костов/

Изпълнителен директор.....  
/М. Маринов/

