



ПРАВИМ ЖИВОТА ПО-СЛАДЪК

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА
ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД
ЗА ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2017 г.,
СЪГЛАСНО ЧЛ.100, АЛ.4, Т.2 ОТ ЗППЦК

1. ОБЩО СЪСТОЯНИЕ И РАЗВИТИЕ НА ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ПРЕЗ ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2017 г.

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

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е регистрирано като Акционерно дружество със седалище гр. Горна Оряховица, Р. България, регистрирано с ф. д. № 1200/1996 год. на ВТОС. Адресът на управление е гр. Горна Оряховица, ул. „Свети княз Борис I“ № 29.

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е публично дружество по смисъла на чл.110 от ЗППЦК.

Управителните органи на фирмата са:

- Общо събрание на акционерите;
- Надзорен съвет;
- Управителен съвет;

Надзорният съвет се състои от пет души:

- Георги Алексиев Узунов – Председател
- Руси Илчев Данев – Член
- Георги Христов Рашков - Член
- Чавдар Дочев Данев - Член
- Любен Лилянов Нанов - Член

Управителният съвет се състои от трима души:

- Валентина Иванова Ралева – Председател
- Красимир Иванов Добрев – Член
- Румен Стоянов Данков - Член

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД се представлява от Изпълнителния директор Валентина Иванова Ралева заедно с един от членовете на Управителния съвет.

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

Дружествата от ГРУПАТА осъществяват своята дейност в производствената база в гр. Горна Оряховица.

Към 31.03.2017 г. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД гр. Горна Оряховица притежава 100 % от капитала на следните дружества:

„ЗАХАР“ ЕАД гр. Горна Оряховица е регистрирано като Акционерно Дружество с ф. д. № 365/2006 год., удостоверение № 20111223100528/23.13.2011 год. С решение на СЗОС, с основен предмет на дейност : производство на захар кристал чрез рафиниране на сурова, производство на специфични видове захар. Дружеството осъществява своята дейност в производствената си база в гр. Горна Оряховица.

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

„РМЗ ГОРНА ОРЯХОВИЦА“ ЕООД е регистрирано като Еднолично Дружество с ограничена отговорност на 14.04.2011 год. Предметът на дейност на дружеството е производство на отливки, изработка на резервни части и инструменти, възстановяване на износени детайли, ремонт на технологично оборудване, ремонтна, сервизна строително-монтажна, проектантско-консултантска дейност, покупка на стоки или други вещи с цел да ги продаде в първоначален или обработен вид. Дружеството осъществява своята дейност в производствената си база в гр. Горна Оряховица.

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

Към 31.03.2017 год. основният капитал на Дружеството е 8 334 624 лв., разпределен в поименни безналични акции, с номинална стойност 1 лев.

Към 24.03.2017 год. разпределението на акционерния капитал на Дружеството-майка е както следва:

Акционери	Брой акции
"Захар инвест" АД, гр. Г. Оряховица	3 579 245
"ГУ-Фарадей" ЕООД, гр. Ст. Загора	2 132 088

2 | МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ГР. ГОРНА ОРЯХОВИЦА ЗА ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2017 ГОД.

"Ритъм - 4 - ТБ" ООД, гр. Ст. Загора	2 129 220
Други юридически лица - 13 бр.	118 399
Други акционери - физически лица 1555 бр.	375 672
Общо:	8 334 624



2. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2017 Г.

На 03.01.2017 год. Дружеството е публикувало покана за свикване на Извънредно общо събрание на акционерите на 03.02.2017 год.

На 20.01.2017 год. Дружеството е представило на БФБ, КФН и обществеността вътрешна информация за подписан договор за безвъзмездна финансова помощ с Министерство на икономиката с предмет: изпълнение на проект: Внедряване на иновативен продукт – лечебни карамелажни бонбони с определен състав от етерични масла и антимикробен ефект в производството на „Захарни заводи“ АД.

На 30.01.2017 год. Дружеството е представило тримесечен отчет за четвъртото тримесечие на 2016 год.

На 06.02.2017 год. Дружеството е представило на БФБ, КФН и обществеността протокол от Извънредно Общо събрание на акционерите, проведено на 03.02.2017 год.

Извънредното Общото събрание взе следните решения:

Овласти Управителния Съвет да издаде корпоративна гаранция на стойност до 8 625 000 евро, покриваща задълженията, които могат да възникнат за дъщерното дружество „Захар“ ЕАД по

изпълнение на договор за доставка и продажба на 25 000 метрични тона сурова захар с SUCRES ET DENREES SA;

На 01.03.2017 год. Дружеството е публикувало консолидиран отчет за четвъртото тримесечие на 2016 год.

3. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД, НАСТЪПИЛИ ОТ НАЧАЛОТО НА ФИНАНСОВАТА ГОДИНА ДО КРАЯ НА ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2017 Г. С НАТРУПВАНЕ:

На 03.01.2017 год. Дружеството е публикувало покана за свикване на Извънредно общо събрание на акционерите на 03.02.2017 год.

На 20.01.2017 год. Дружеството е представило на БФБ, КФН и обществеността вътрешна информация за подписан договор за безвъзмездна финансова помощ с Министерство на икономиката с предмет: изпълнение на проект „Внедряване на иновативен продукт – лечебни карамелажни бонбони с определен състав от етерични масла и антимикробен ефект в производството на „Захарни заводи“ АД“.

На 30.01.2017 год. Дружеството е представило тримесечен отчет за четвъртото тримесечие на 2016 год.

На 06.02.2017 год. Дружеството е представило на БФБ, КФН и обществеността протокол от Извънредно Общо събрание на акционерите, проведено на 03.02.2017 год.

На 01.03.2017 год. Дружеството е публикувало консолидиран отчет за четвъртото тримесечие на 2016 год.

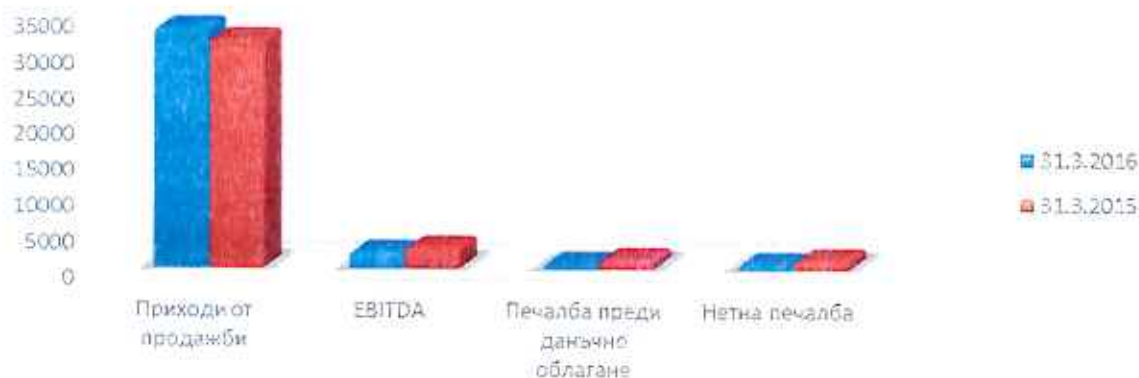
4. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2017 год. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ.

Към 31.03.2017 год. ЕБИТДА на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на 2 219 хил. лв. в сравнение с ЕБИТДА за същия период на 2016 г. на стойност 2 904 хил. лв.

Към 31.03.2017 год. ЕБИТ на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на 1 700 хил. лв. спрямо с ЕБИТ за същия период на 2016 г. на стойност 1752 хил. лв.

Към 31.03.2017 год. ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД регистрира нетна печалба на стойност 576 хил. лв., спрямо отчетената към 31.03.2016 г. нетна печалба в размер на 1 343 хил. лв.

Основни финансови показатели	1-03/2017	1-03/2016	Промяна
	BGN'000	BGN'000	%
Приходи от продажби	33172	31632	4,87 %
ЕБИТДА	2219	2904	-23,59 %
Печалба преди данъчно облагане	576	1343	-57,11 %
Нетна печалба	576	1343	-57,11 %



Показатели	31.03.2017 BGN'000	31.12.2016 BGN'000	Промяна %
Нетекущи активи	60409	61144	-1,20 %
Текущи активи	40360	48214	-16,29 %
Собствен капитал	19101	18525	3,11 %
Нетекущи пасиви	25922	25958	-0,14 %
Текущи пасиви	55746	64875	-14,07 %

Показатели	1-3/2017	1-3/2016
EBITDA/Приходи от продажби	6,69 %	9,18 %
Печалба преди данъчно облагане/Приходи от продажби	1,74 %	4,25 %
Нетна печалба/Приходи от продажби	1,74 %	4,25 %
Привлечен капитал/Собствен капитал	4,28	4,90

Финансови показатели	31.03.2017 г.	31.03.2016 г.
Възвращаемост на собствения капитал (ROE)	3,02 %	7,25 %
Възвращаемост на активите (ROA)	0,57 %	1,23 %
Коефициент на обращаемост на активите	0,33	0,29
Коефициент на текуща ликвидност	0,72	0,74
Коефициент на бърза ликвидност	0,21	0,17
Коефициент на парична ликвидност	0,0020	0,0018
Коефициент на финансова автономност	0,2339	0,2039

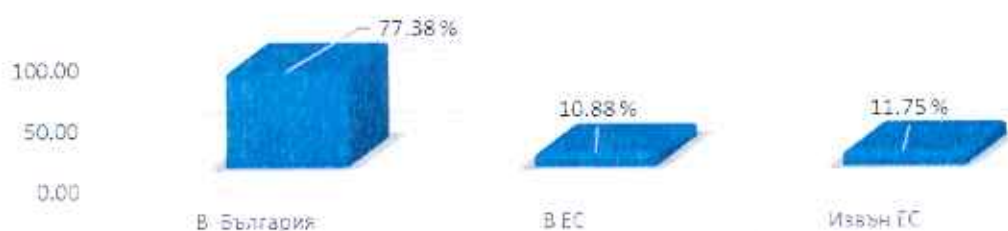
ПРИХОДИ

Наименование	31.03.2017 г. BGN'000	31.03.2016 г. BGN'000	Промяна %	Отн. дял на приходите за 2017 год. %
Нетни приходи от продажби на :				
Продукция	20616	26466	-22,10 %	62,15 %
Стоки	11875	4419	168,73 %	35,80 %
Услуги	563	608	-7,40 %	1,70 %
Други	118	139	-15,11 %	0,36 %
ОБЩО	33172	31632	4,87 %	100,00 %

Към 31.03.2017 г. ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита нетни приходи от продажби на стойност 33,172 млн. лв., което представлява увеличение с 1,540 млн. лв. или 4,87 % в сравнение с нетни приходи от продажби на ГРУПАТА към 31.03.2016 г., които са в размер на 31,632 млн. лв.

Към 31.03.2017 г. ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита приходи от продажби на продукцията в размер на 20,616 млн. лв., което представлява намаление с 5,850 млн. лв. или 22,10 % в сравнение с приходи от продажби на продукцията на ГРУПАТА към 31.03.2016 г., които са в размер на 26,466 млн. лв.

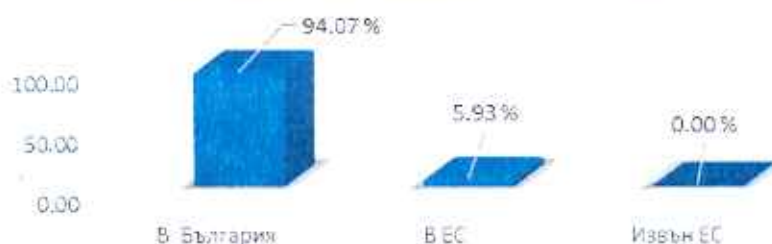
Приходи от продажба на продукцията



Продукция	България %	ЕС %	Др. Страни %
Захар	100,00 %	0,00 %	0,00 %
Етилов алкохол	24,20 %	39,33 %	36,47 %
Захарни изделия	88,87 %	4,18 %	6,94 %
Опаковки	100,00 %	0,00 %	0,00 %
Зърнела	84,85 %	0,00 %	15,15 %
Други	94,74 %	5,26 %	0,00 %

Към 31.03.2017 г. консолидираните приходи от продажба на стоки са в размер на 11,875 млн. лв. в сравнение с регистрираните приходи от продажби на стоки към 31.03.2016 г., които са на стойност 4,419 млн. лв. и отчитат увеличение от 7,456 млн. лв. или 168,73 %.

Приходи от продажба на стоки



Към 31.03.2017 г. приходите от продажба на услуги на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД са в размер на 563 хил. лв. в сравнение с регистрираните приходи от продажби на услуги към 31.03.2016 г. на стойност 608 хил. лв. и се отчита намаление от 7,40 %.

Наименование	31.03.2017 г.	31.03.2016 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2017 г.
Други приходи :	BGN`000	BGN`000	%	%
Приходи от финансиране	72	160	-55,00 %	94,74 %
Други приходи от дейността	4	0	100,00 %	5,26 %
ОБЩО	76	160	-52,50 %	100,00 %

РАЗХОДИ

Наименование	1-03/2017 г.	1-03/2016 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2017 г.
Разходи за дейността :	BGN`000	BGN`000	%	%
Изменение на наличностите от продукцията и Незавършено производство	(5884)	(11336)	-48,09%	18,20 %
Балансова стойност на продадените активи	(9786)	(3422)	185,97 %	30,28 %
Разходи за материали	(9726)	(9217)	5,52 %	30,09 %
Разходи за външни услуги	(2460)	(2072)	18,73 %	7,61 %
Разходи за персонала	(2862)	(2490)	14,94 %	8,85 %
Разходи за амортизации	(1369)	(1152)	18,84 %	4,24 %
Други оперативни разходи	(235)	(191)	23,04 %	0,73 %
ОБЩО	(32322)	(29880)	8,17 %	100,00 %

Разходите за дейността през първото тримесечие на 2017 год. се увеличават с 2,442 млн. лв. или 8,17 % от 29,880 млн. лв. през същия период на 2016 год. до 32,322 млн. лв.

Наименование	1-03/2017 г.	1-03/2016г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2017 г.
Разходи за материали :	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за основни м-ли и суровини	(7868)	(7244)	8,61 %	80,90 %
Разходи за горива и ел. енергия	(869)	(749)	16,02 %	8,93 %
Разходи за допълн. и спом. м-ли	(539)	(843)	-36,06 %	5,54 %
Разходи за резервни части	(233)	(267)	-12,73 %	2,40 %
Разходи за канцеларски материали	(12)	(11)	9,09 %	0,12 %
Разходи за вода	(18)	(25)	-28,00%	0,19 %
Разходи за работно облекло	(10)	(8)	25,00 %	0,10 %
Разходи за начислен акциз по ЗАДС	(23)	(1)	2200,0 %	0,24 %
Други разходи	(154)	(69)	123,19 %	1,58 %
ОБЩО	(9726)	(9217)	5,52 %	100,00 %

Разходите за материали (с дял 30,09 %) нарастват с 509 хил. лв. или с 5,52 % до 9,726 млн. лв. към 31.03.2017 год. спрямо 9,217 млн. лв. за същия период на 2016 год. Разходите за основни материали (с дял 80,90 %) нарастват с 624 хил. лв. или с 8,61 % спрямо същия период на 2016 год. Увеличение от 120 хил. лв. или 16,02 % се отчита при разходите за горива и ел. енергия от 749 хил. лв. за първото тримесечие на 2016 год. до 869 хил. лв. за същия период на 2017 год. Разходите за резервни части през отчетния период на 2017 год. намаляват с 34 хил. лв. или 12,73 % спрямо същия отчетен период на предходната година. Намаление има и при разходите за допълнителни и спомагателни материали с 304 хил. лв. или 36,06 %, от 843 хил. лв. през отчетния период на 2016 год. до 539 хил. лв. към 31.03.2017 год.

Наименование	1-03/2017 г.	1-03/2016г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2017 г.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за външни услуги :				
Разходи за наеми	(53)	(7)	657,14 %	2,15 %
Разходи за експлоатация на автомобили	(4)	(15)	-73,33 %	0,16 %
Разходи за ремонт и поддържане	(122)	(290)	-57,93 %	4,96 %
Разходи за пощенски и телефонни услуги	(12)	(13)	-7,69 %	0,49 %
Разходи за маркетинг и реклама	(644)	(577)	11,61 %	26,18 %
Разходи за данъци и такси	(59)	(31)	90,32 %	2,40 %
Разходи за застраховки	(54)	(30)	80,00 %	2,20 %
Разходи за абонаменти и такси	(166)	(207)	23,06 %	6,75 %
Разходи за консултантски и одиторски услуги	(6)	(26)	-19,81 %	0,24 %
Разходи за правни и нотариални услуги	(6)	(5)	20,00 %	0,24 %
Разходи за охрана	(99)	(104)	-4,81 %	4,02 %
Разходи за нает транспорт	(662)	(624)	6,09 %	26,91 %
Разходи за граждански договори, логистика, комисионни	(75)	(37)	102,70 %	3,05 %
Разходи за реализация	(471)	(70)	572,86 %	19,15 %
Други разходи	(27)	(36)	-25,00 %	1,10 %
ОБЩО	(2460)	(2072)	18,73 %	100,00 %

Разходите за външни услуги заемат 7,61 % от относителния дял от разходите за дейността на икономическата група. Увеличават се с 388 хил. лв. или с 18,73 % до 2,460 млн. лв. към 31.03.2017 год. спрямо 2,072 млн. лв. за същия период на 2016 год. Увеличение се отчита при разходите за реализация с 401 хил. лв. или 572,86 % от 70 хил. лв. за отчетния период на 2016 год. до 471 хил. лв. през 2017 год. Увеличават се разходите за маркетинг и реклама с 11,61 % или 67 хил. лв. до 644 хил. лв. към 31.03.2017 год. Разходите за ремонт и поддържане намаляват с 168 хил. лв. (57,93 %) съпоставяйки двата отчетни периода. Разходите за нает транспорт през отчетния период нарастват с 38 хил. лв. или 6,09 % до 662 хил. лв., спрямо 624 млн. лв. за същия период на 2016 год.

Наименование	1-03/2017 г.	1-03/2016 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2017 год.
Разходи за персонала:	BGN'000	BGN'000	%	%
Разходи за заплати на персонала	(2308)	(2016)	14,48 %	80,64 %
Разходи за социално осигуряване	(335)	(284)	17,96 %	11,71 %
Разходи за здравно осигуряване	(107)	(96)	11,46 %	3,74 %
Разходи за ваучери за храна	(112)	(94)	19,15%	3,91 %
ОБЩО	(2862)	(2490)	14,94 %	100,00 %

Разходите за персонал (с дял 8,85 %) се увеличават с 372 хил. лв. или с 14,94 % от 2,490 млн. лв. през 2016 год. до 2,862 млн. лв. за първото тримесечие на 2017 год.

Наименование	1-03/2017 г.	1-03/2016 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2017 год.
Други оперативни разходи :	BGN'000	BGN'000	%	%
Разходи за командировки	(17)	(30)	-43,33 %	7,23 %
Разходи за данъци в-у разходите	(1)	(1)	0,00 %	0,43 %
Разходи за управление	(144)	(129)	11,63 %	61,28 %
Разходи за санкции	(73)	(31)	135,48 %	31,06 %
ОБЩО	(235)	(191)	23,04 %	100,00 %

Други оперативни разходи (с дял 0,73 %) нарастват с 44 хил. лв. или с 23,04 % от 191 хил. лв. през първото тримесечие на 2016 год. до 235 хил. лв. за същия период на 2017 год.

Разходите за амортизации (с дял 4,24 %) се увеличават с 217 хил. лв. или 18,84 % от 1152 хил. лв. за първото тримесечие на 2016 год. до 1369 хил. лв. за същия период на 2017 год.

Наименование	1-03/2017 г.	1-03/2016 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2017 год.
Финансови приходи/разходи :	BGN'000	BGN'000	%	%
Приходи от лихви по предоставени заеми	7	21	-66,67 %	-2,00 %
Разходи от лихви по предоставени заеми предоставени на св. лица	(144)	(91)	58,24 %	41,14 %
Разходи за лихви по банкови заеми	(223)	(401)	-44,39 %	63,71 %
Разходи за лихви по договори за финансов лизинг	(3)	(6)	-50,00%	0,86 %
Разходи за банкови такси и комисионни	(56)	(53)	5,66 %	16,00 %
Приходи от промяна на валутни курсове	73	0		-20,85 %
Разходи от промяна на валутни курсове	(4)	(39)	-89,74 %	1,14 %
ОБЩО	(350)	(569)	-38,49 %	100,00 %

Нетната стойност на Финансовите приходи/разходи за първото тримесечие на 2017 год. намалява с 219 хил. лв., което е 38,49 %. От 569 хил. лв. за периода м. януари - м. март 2016 год., за същия период на текущата година в ГРУПАТА нетната стойност на финансовите

приходи/разходи са в размер на 350 хил. лв. С най-голям относителен дял от 63,71 % в нетната сума на Финансови приходи/разходи е лв. са разходите за лихви по банкови заеми. Отчита се намаление при Разходите за лихви по банкови заеми от 178 хил. лв., което е 44,39 % от 401 хил. лв. за трите месеца на 2016 год. до 223 хил. лв. за същия период на 2017 год.

АКТИВИ

Наименование	31.03.2017г.	31.03.2016г.	Промяна	Отн. дял на активите за 2017 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Нетекущи активи:				
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	60200	60940	-1,21 %	99,65 %
Дълготрайни нематериални активи	22	17	29,41 %	0,04 %
Дългосрочни инвестиции	7	7	0,00 %	0,01 %
Активи по отсрочени данъци	180	180	0,00 %	0,30 %
ОБЩО	60409	61144	-1,20 %	100,00 %

Нетекущите активи намаляват със 735 хил. лв., което е 1,20 % от 61,144 млн. лв. в началото календарната година до 60,409 млн. лв. към 31.03.2017 год.

Наименование	31.03.2017 г.	31.03.2016 г.	Промяна	Отн. дял на активите за 2017 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Текущи активи:				
Материални запаси	28881	36957	-21,85 %	71,56 %
Търговски и други вземания	11370	11141	2,06 %	28,17 %
Парични средства	109	116	-6,03 %	0,27 %
ОБЩО	40360	48214	-16,29 %	100,00 %

Текущите активи намаляват с 7,854 млн. лв., което е 16,29 % от 48,214 млн. лв. в началото календарната година до 40,360 млн. лв. към 31.03.2017 год. Материалните запаси намаляват с 8,076 млн. лв. което е 21,85 %. Стойностите на Търговските и други вземания и паричните средства запазват стойностите си без промяна.

СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Наименование	31.03.2017 г.	31.03.2016 г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2017 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Собствен капитал:				
Основен капитал	8335	8335	0,00 %	43,64 %
Резерви	8843	8843	0,00 %	46,30 %
Неразпределена печалба /загуба	1347	(40)	3467,5 %	7,05 %
Финансов резултат	576	1387	-58,47 %	3,02 %
ОБЩО	19101	18525	3,11 %	100,00 %

ПАСИВИ

10 | МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ГР. ГОРНА ОРЯХОВИЦА ЗА ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2017 ГОД.

Наименование	31.03.2017 г.	31.03.2016г	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2017 год.
Нетекущи пасиви:	BGN`000	BGN`000	%	%
Дългосрочни заеми	24478	24478	0,00 %	94,43 %
Данъчни временни разлики	388	388	0,00 %	1,50 %
Отложени доходи и финансиране	277	313	-11,50 %	1,07 %
Провизии за пенсии	459	459	0,00 %	1,77 %
Задължения по лизингови договори	320	320	0,00 %	1,23%
ОБЩО	25922	25958	-0,14 %	100,00 %

Нетекущите пасиви запазват стойностите си от 25,958 млн. лв. в началото на календарната година до 25,922млн. лв. към 31.03.2017 год.

Наименование	31.03.2017 г.	31.03.2016 г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2017 год.
Текущи пасиви:	BGN`000	BGN`000	%	%
Краткосрочни задължения към банки	26357	28941	-8,93%	47,28 %
Текуща част от дългосрочни заеми	2310	3034	-23,86 %	4,14 %
Текуща част от задължения по финансов лизинг	140	186	-24,73 %	0,25 %
Търговски и други задължения	26939	32714	-17,65 %	48,33 %
ОБЩО	55746	64875	-14,07 %	100,00 %

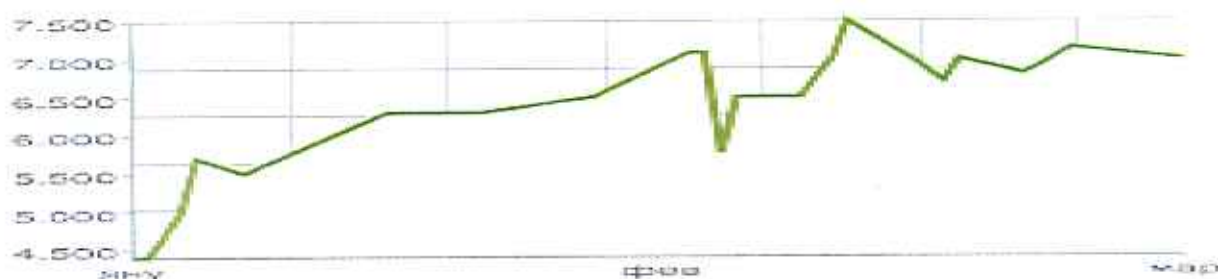
Текущите пасиви намаляват с 9,129 млн. лв., което е 14,07 % от 64,875 млн. лв. в началото календарната година до 55,746 млн. лв. към 31.03.2017 год. Намаление отчитаме в Търговските и други задължения с 5,775 млн. лв., което е 17,65 % от 32,714 млн. лв. на 31.12.2016 год. до 26,939 млн. лв. към 31.03.2017 год. Намаление отчитаме и в Текущата част от дългосрочните заеми с 724 хил. лв., което е 23,86 % от 3034 хил. лв. на 31.12.2016 год. до 2310 хил. лв. на 31.03.2017 год. Краткосрочните задължения към банки намаляват с 2,584 млн. лв. или 8,93 % от 28,941 млн. лв. към 31.12.2016 год. до 26,357 млн. лв. към 31.03.2017 год.

ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

Наименование	1-03/2017 г.	1-03/2016 г.	промяна
	BGN`000	BGN`000	%
Нетни парични потоци от оперативна дейност	2586	12376	-79,10 %
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(220)	(4635)	-95,25 %
Нетни парични потоци от финансова дейност	(2369)	(7738)	-69,38 %
Нетно увеличение/намаление на парични средства	(3)	3	-200,00 %
Нетни ефекти от промяна на валутни курсове	(4)	(4)	0,00 %
Парични средства в началото на периода	116	204	-43,14 %
Парични средства на 31 март	109	203	-46,31 %

Нетните парични потоци към 31.03.2017 год., генерирани от оперативна дейност са в размер на 2,586 млн. лв., от инвестиционна дейност (220) хил. лв. и от финансова дейност (2,369) млн. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти нетно намаляват с 3 хил. лв. и към 31.03.2017 год. са в размер на 109 хил. лв., спрямо 116 хил. лв. в края на 2016 год.

Акциите на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД се търгуват на неофициален пазар на „Българска фондова борса - София“ АД. През отчетния период на 2017 г. минималната цена, по която са търгувани акциите на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е 4,40 лв./акция, а максималната 7,50 лв. за акция. Средно претеглената цена е 6,38 лв./акция. От началото на годината са изтъргувани 108 488 броя акции на Дружеството.



5. ОСНОВНИ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО СА ИЗПРАВЕНИ ДРУЖЕСТВАТА ОТ ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ПРЕЗ СЛЕДВАЩИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД:

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

По предварителни данни през март 2017 год. индексът на промишленото производство изчислен от сезонно изгладените данни, нараства с 0,8 % в сравнение с февруари 2017 год. През март 2017 год. при календарно изгладеният индекс на промишленото производство регистрира ръст от 5,90% спрямо съответния месец на 2016 год. по данни на НСИ.

Външнотърговското салдо на България с трети страни за периода януари-март 2017 год. е отрицателно и е в размер на 915,0 млн. лв.

През периода януари-март 2017 год. износът на България за трети страни се увеличава с 20,1 % спрямо същия период на 2016 год. и е в размер на 4,243,3 млн. лв. През март 2017 год. износът на България за трети страни се увеличава с 20,3 % спрямо съответният месец на предходната година и е в размер на 1411,0 млрд. лв.

Вносът от трети страни за периода януари-март 2017 год. се увеличава с 41,8 % спрямо същият периода на 2016 г и е на стойност 5 158,3 млн. лв. През март 2017 год. общо за трети страни се увеличава с 63,3 % спрямо същия месец на предходната година и е в размер на 1 977,7 млрд. лева.

През периода януари -март 2017 год. от България са изнесени стоки за трети страни и ЕС на стойност 12 161,3 млн. лв. и в сравнение със съответния период на предходната година износът се увеличава с 14,8 %.

През периода януари-март 2017 год. в страната са внесени стоки общо на стойност 13927,7 млн. лв. или с 21,0 % повече спрямо същия период на 2016 год.

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 март 2017 год. спрямо февруари 2017 г. е 99,5 %, т. е. месечната инфлация е минус 0,5 %. Инфлацията от началото на годината /март 2017 год. спрямо декември 2016 год. е 0,8 %. Средно годишната инфлация за периода април 2016 – март 2017 год. спрямо периода април 2015 – март 2016 год. е минус 0,2 %.

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 март 2017 год. спрямо февруари 2017 год. е 99,5 %, т. е. месечната инфлация е минус 0,5 %. Инфлацията от началото на годината /март 2017 год. спрямо декември 2016 год. е 0,2 %. Средно годишната инфлация за периода април 2016 – март 2017 год. спрямо периода април 2015 – март 2016 год. е минус 0,9 %.

ЛИХВЕН РИСК

Лихвеният риск е свързан с възможни евентуални негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Р. България.

Основните лихвени проценти на БНБ от началото на годината до март 2017 г. са както следва:

Считано от :	Дни	Лихвен процент за година
01.01.2017 г.	30	0,00
01.02.2017 г.	30	0,00
01.03.2017 г.	30	0,00

- Източник: БНБ

ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

Политическият риск е свързан със стабилността на правителството на страната и с евентуални промени в неблагоприятна посока във водената от него дългосрочна външна и вътрешна икономическа политика, които биха могли да повлияят негативно върху инвестиционната среда.

В национален план на 26.03.2017 год. в Р. България бяха проведени предсрочни парламентарни избори в резултат на които пет формации и обединения на такива минават 4 % бариера, без да има политическа сила, която самостоятелно да може да състави правителство. Политическите рискове за България в международен план са свързани с поетите ангажименти за осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството ѝ на равноправен член на ЕС, повишаване на социалната стабилност, ограничаване на неефективните разходи от една страна, както и със силната дестабилизация на страните от Близкия изток, зачестяващите заплахи от терористични атентати в Европа, бежанските вълни и нестабилността на ключови страни в непосредствена близост до България.

Други фактори, които също влияят на този риск са евентуалните законодателни промени и в частност тези, които касаят стопанския и инвестиционния климат в страната.

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

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

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

ВАЛУТЕН РИСК

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД, „ЗАХАР“ ЕАД, „РМЗ ГОРНА ОРЯХОВИЦА“ ЕООД, „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ ТРЕЙД“ ЕАД не са изложени на значителен валутен риск, защото всички операции и сделки са деноминирани в български лева и/ или евро, доколкото последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон. Заемите получени и изплащани в евро, не излагат Дружествата на валутен риск на паричния поток. При „ТЕЦ ГОРНА ОРЯХОВИЦА“ ЕАД, съгласно договор за покупка на въглища, цената на материалите е в USD, и е платима в левовата равностойност по фиксинга на БНБ за USD в деня на плащане. Това излага Дружеството на валутен риск на паричен 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, които са с променлив лихвен процент. Това обстоятелство

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

ЦЕНОВИ РИСК

ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е изложена на пряк ценови риск. Той се свързва с несигурността на ГРУПАТА за реализиране на доходността и печалбата, които е планирала. Несигурността идва от неконтролируеми изменения в разходите, продажбите и от неопределеността на средата. Ценовият риск се проявява в две направления: риск от изменение на цените на суровините, материалите, използвани в производството и риск от изменение на цените на готовите продукти и стоки.

КРЕДИТЕН РИСК

Финансовите активи, които потенциално излагат ГРУПАТА на кредитен риск са предимно вземанията от продажби и предоставените заеми. Основно Дружествата от ГРУПАТА са изложени на кредитен риск, в случай че контрагентите не изплатят своите задължения. Политиката на ръководството за минимизиране на този риск е насочен към осъществяване на продажби на клиенти с подходяща кредитна репутация и получаване на адекватни обезпечения. Дружествата в ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД предоставят кредитни периоди на клиентите си от 3 до 60 дни. Кредитният риск е минимизиран чрез подбор на търговски партньори, текущ контрол на събираемостта на вземанията и договаряне на предпазни клаузи в търговските взаимоотношения.

ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация ГРУПАТА да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. Поради наличието на ликвиден риск Ръководствата на Дружествата се стремят да поддържат оптимално количество свободни парични наличности с цел осигуряване на постоянна ликвидност за покриване на текущите задължения. Това се постига посредством система за финансово планиране, като паричните постъпления и плащания се координират от гледна точка на срочност и размери.

Основният фирмен риск за ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е свързан с възможните изменения на търсенето и предлагането на продукцията или в резултат на предпочитанията на потребителите на този тип изделия или в резултат на конкуренцията на дружествата в страсъла. В тази връзка фирменият риск може да окаже влияние върху ръста на продажбите на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД, 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 „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД. Тази несигурност може да бъде измерена чрез променливостта на получаваните приходи в течение на зремето. Това означава, че колкото и по-променливи и по-непостоянни са приходите на дадено дружество, толкова по-голяма е несигурността ГРУПАТА „ЗАХАРНИ

15 | МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ГР. ГОРНА ОРЯХОВИЦА ЗА ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2017 ГОД.

ЗАВОДИ“ АД да реализира положителен финансов резултат, т. е рискът за инвеститорите, респективно кредиторите ще бъде по-висок.

ЕКОЛОГИЧЕН РИСК

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

ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД извършва наблюдение и измерване на ключови характеристики на процесите и дейностите, имащи значимо въздействие върху околната среда. Основна цел на ГРУПАТА е ефективното управление на дейностите, продуктите и услугите с цел предотвратяване или намаляване на вредното им въздействие.

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД работи по условията на комплексно разрешително № 54-НО-ИО-АЗ-ТГ1/2016 год.

РИСК ОТ ЧОВЕШКИЯ ФАКТОР

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

Наблюдението и въздействието върху различните видове риск е една от важните задачи на ръководството на фирмата. Контролът е постоянен, а анализът на риска е задължителен преди вземане на всяко управленско решение.

6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2017 Г.

На 03.02.2017 год. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД издаде корпоративна гаранция на стойност 8 625 000 евро, покриваща задълженията, които могат да възникнат за дъщерното дружество „ЗАХАР“ ЕАД по изпълнение на договор № 2V71634001 от 5 януари 2016 год. за доставка и продажба на 25000 тона сурова захар с френското дружество SUCRES ET DENREES SA.

Междинният финансов отчет на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД за първото тримесечие на 2017 год. не се проверява и не е заверен от одитор на дружеството.

23.05.2017 г.

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД:

Валентина Ралева
/ Изпълнителен Директор/



Румен Данков

/Член на Управителния съвет/