



ПРАВИМ ЖИВОТА ПО-СЛАДЪК

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

1. ОБЩО СЪСТОЯНИЕ И РАЗВИТИЕ НА ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ПРЕЗ ПЪРВО ШЕСТМЕСЕЧИЕ 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 30.06.2017 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 30.06.2017 год. основният капитал на Дружеството е 8 334 624 лв., разпределен в поименни безналични акции, с номинална стойност 1 лев.

Към 09.06.2017 год. разпределението на акционерния капитал на Дружеството-майка е както следва:

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

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 - 13 бр.	118 399
Други акционери - физически лица 1556 бр.	375 672
Общо:	8 334 624



2. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЕРИОДА 01.04.2017 ГОД,- 30.06.2017 ГОД.

На 28.04.2017 год. Дружеството е представило Годишен консолидиран финансов отчет за 2016 год.

На 28.04.2017 год. Дружеството е публикувало Тримесечен отчет за първо тримесечие на 2017 год.

На 18.05.2017 год. Дружеството е представило Публикация за покана на ОСА.

На 22.05.2017 год. Дружеството е публикувало покана за свикване на Общо събрание на акционерите на 23.06.2017 год.

На 23.05.2017 год. Дружеството е публикувало покана за свикване на редовно Общо събрание на акционерите.

На 31.05.2017 год. Дружеството е представило Тримесечен консолидиран отчет за първото тримесечие на 2017 год.

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

На 23.06.2017 год. Дружеството е представило на БФБ, КФН и обществеността Протокол от редовно общо събрание на акционерите, проведено на 23.06.2017 год.

Общото събрание взе следните решения:

Прие Индивидуалния и Консолидирания Годишен Доклад на Управителния съвет за дейността на Дружеството през 2016 год.

Одобри и прие Индивидуалния и консолидирания годишен финансов отчет на Дружеството за 2016 год.

Прие доклада на експерт-счетоводителя за извършената проверка на Индивидуалния и консолидирания годишен финансов отчет на Дружеството за 2016 год.

Прие предложението на Управителния съвет за разпределение на печалбата от дейността на Дружеството за 2016 год., както следва: печалбата от дейността на Дружеството за 2016 год. в размер на 369 756,75 лв. да бъде прехвърлена в Целеви резерви на Дружеството, раздел Други резерви.

Освободи от отговорност членовете на Управителния и на Надзорния съвет за дейността им през 2016 год.

Прие Отчета на Директора за връзки с инвеститорите за дейността му през 2016 год.

Прие Доклада, относно политиката за възнагражденията на Управителния и Надзорния съвет на Дружеството.

Прие Доклада на Одитния комитет за дейността му през 2016 год.

Съгласно, приетата Политика за възнагражденията в Дружеството определи постоянно възнаграждение на членовете на Надзорния съвет в размер на три средни месечни брутни заплати за Дружеството.

Избра независим одитор за проверка и заверка на ГФО за 2017 год. СОП „ОДИТ-95“ ООД, гр. Велико Търново с ЕИК 104004207 с водещ одитор Пенка Арменчева.

Овласти Управителния съвет да сключи договор за покупка на 78 210 Мвтч. топлоенергия за промишлени нужди с дъщерното Дружество „ТЕЦ ГОРНА ОРЯХОВИЦА“ ЕАД. Цената на топлоенергията ще е в размер на пазарната цена, като пределната цена е регулирана и определена от КЕВР.

Прекрати мандата на Одитния комитет в състав: Георги Алексиев Узунов, Руси Илчев Данев, Чавдар Дочев Данев, Цанка Иванова Ганева и Станка Тенева Митранова.

Избра нов Одитен комитет в състав: Георги Христов Рашков, Тотка Неделчева Симеонова и Цанка Иванова Ганева с мандат три години.

Одобри изготвения статут на Одитен комитет в Дружеството.

Изменя чл.13, ал.7 от Устава на Дружеството, както следва: Дружеството е длъжно да публикува поканата по чл.223, ал.4 от ТЗ в Търговския регистър към Агенция по вписванията и чрез информационна агенция или друга медия, която да осигури ефективното разпространение на регулираната информация до обществеността във всички държавни членки.;

3. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД, НАСТЪПИЛИ ОТ НАЧАЛОТО НА ФИНАНСОВАТА ГОДИНА ДО КРАЯ НА ПЪРВОТО ШЕСТМЕСЕЧИЕ 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 провкт „ 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.

На 31.03.2017 год. Дружеството е публикувало Годишен финансов отчет за 2016 год.

На 28.04.2017 год. Дружеството е представило Годишен консолидиран финансов отчет за 2016 год.

На 28.04.2017 год. Дружеството е публикувало Тримесечен отчет за първо тримесечие на 2017 год.

На 18.05.2017 год. Дружеството е представило Публикация за покана на ОСА.

На 22.05.2017 год. Дружеството е публикувало покана за свикване на Общо събрание на акционерите на 23.06.2017 год.

На 23.05.2017 год. Дружеството е публикувало покана за свикване на редовно Общо събрание на акционерите.

На 31.05.2017 год. Дружеството е представило Тримесечен консолидиран отчет за първото тримесечие на 2017 год.

На 23.06.2017 год. Дружеството е представило на БФБ, КФН и обществеността Протокол от редовно общо събрание на акционерите, проведено на 23.06.2017 год.

5 | МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД, ГР. ГОРНА ОРЯХОВИЦА ЗА ПЪРВО ШЕСТМЕСЕЧИЕ НА 2017 ГОД.

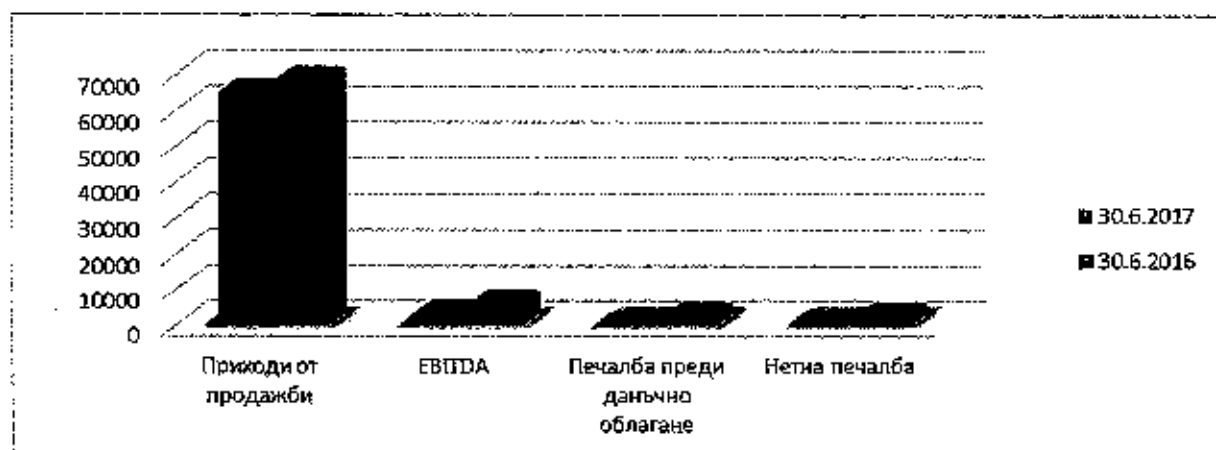
4. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВОТО ШЕСТМЕСЕЧИЕ НА 2017 ГОД. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ.

Към 30.06.2017 год. ЕБИТДА на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на 3 907 хил. лв. в сравнение с ЕБИТДА за същия период на 2016 г. на стойност 6 566 хил. лв.

Към 30.06.2017 год. ЕБИТ на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на 1 201 хил. лв. спрямо с ЕБИТ за същия период на 2016 г. на стойност 4262 хил. лв.

Към 30.06.2017 год. ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД регистрира нетна печалба на стойност 665 хил. лв., спрямо отчетената към 30.06.2016 г. нетна печалба в размер на 3 235 хил. лв.

Основни финансови показатели	1-06/2017	1-06/2016	Промяна
	BGN`000	BGN`000	
Приходи от продажби	65836	69157	-4,80 %
ЕБИТДА	3907	6566	-40,50 %
Печалба преди данъчно облагане	665	3235	-79,44 %
Нетна печалба	665	3235	-79,44 %



Показатели	30.06.2017	31.12.2016	Промяна
	BGN`000	BGN`000	
Нетекущи активи	59405	61144	-2,84 %
Текущи активи	70084	48214	45,36 %
Собствен капитал	19205	18525	3,67 %
Нетекущи пасиви	25854	25958	-0,40 %
Текущи пасиви	84430	64875	30,14%

Показатели	1-6/2017	1-6/2016
ЕБИТДА/Приходи от продажби	5,93 %	9,49 %
Печалба преди данъчно облагане/Приходи от продажби	1,01 %	4,68 %
Нетна печалба/Приходи от продажби	1,01 %	4,68 %
Привлечен капитал/Собствен капитал	5,74	4,90

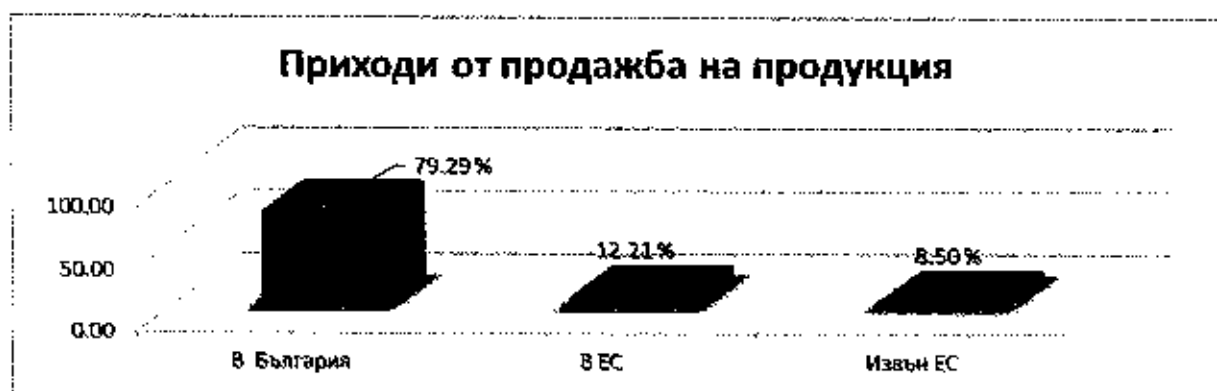
Финансови показатели	30.06.2017 г.	30.06.2016 г.
Възвращаемост на собствения капитал (ROE)	3,46 %	17,46 %
Възвращаемост на активите (ROA)	0,51 %	2,96 %
Коефициент на обрщаемост на активите	0,51	0,63
Коефициент на текуща ликвидност	0,83	0,74
Коефициент на бърза ликвидност	0,22	0,17
Коефициент на парична ликвидност	0,0045	0,0018
Коефициент на финансова автономност	0,1741	0,2039

ПРИХОДИ

Наименование	30.06.2017 г.	30.06.2016 г.	Промяна	Отн. дял на приходите за 2017 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Нетни приходи от продажби на :				
Продукция	45577	52752	-13,60 %	69,23 %
Стоки	18778	14574	28,85 %	28,52 %
Услуги	1313	1466	-10,44 %	1,99 %
Други	168	365	-53,97 %	0,26 %
ОБЩО	65836	69157	-4,80 %	100,00 %

Към 30.06.2017 г. ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита нетни приходи от продажби на стойност 65,836 млн. лв., което представлява намаление с 3,321 млн. лв. или 4,80 % в сравнение с нетни приходи от продажби на ГРУПАТА към 30.06.2016 г., които са в размер на 69,157 млн. лв.

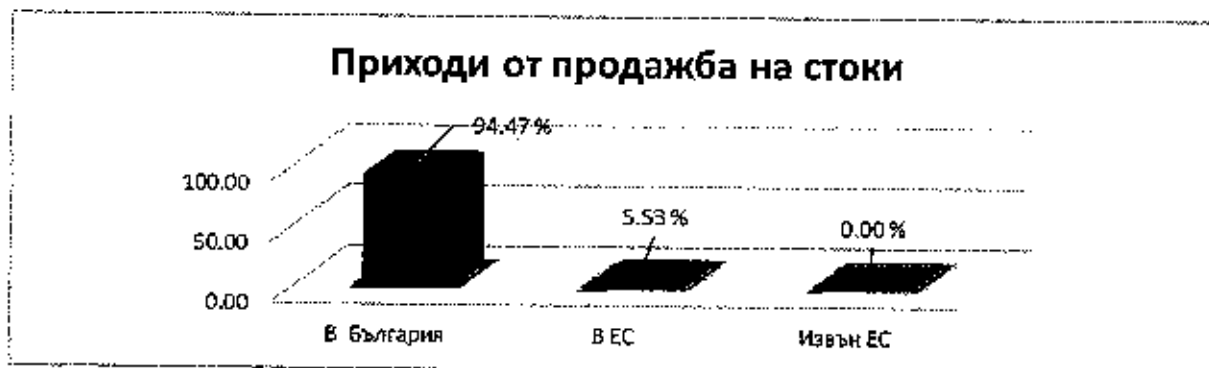
Към 30.06.2017 г. ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита приходи от продажби на продукцията в размер на 45,577 млн. лв., което представлява намаление с 7,175 млн. лв. или 13,60 % в сравнение с приходи от продажби на продукцията на ГРУПАТА към 30.06.2016 г., които са в размер на 52,752 млн. лв.



Продукция	България %	ЕС %	Др. Страни %
Захар	100,00 %	0,00 %	0,00 %
Етилов алкохол	27,78 %	46,29 %	25,93 %

Захарни изделия	88,35 %	4,35%	7,30 %
Опаковки	100,00 %	0,00 %	0,00 %
Зърнела	92,02 %	0,00 %	7,98 %
Други	97,70 %	2,30 %	0,00 %

Към 30.06.2017 г. консолидираните приходи от продажба на стоки са в размер на 18,778 млн. лв. в сравнение с регистрираните приходи от продажби на стоки към 30.06.2016 г., които са на стойност 14,574 млн. лв. и отчитат увеличение от 4,204 млн. лв. или 28,85 %.



Към 30.06.2017 г. приходите от продажба на услуги на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД са в размер на 1 313 хил. лв. в сравнение с регистрираните приходи от продажби на услуги към 30.06.2016 г. на стойност 1 466 хил. лв. и се отчита намаление от 10,44 %.

Наименование	30.06.2017 г.	30.06.2016 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2017 г.
Други приходи :	BGN`000	BGN`000	%	%
Приходи от финансиране	143	217	-34,10 %	88,27 %
Други приходи от дейността	19	54	-64,81 %	11,73 %
ОБЩО	162	271	-40,22 %	100,00 %

РАЗХОДИ

Наименование	1-06/2017 г.	1-06/2016г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2017 г.
Разходи за дейността :	BGN`000	BGN`000	%	%
Изменение на наличностите от продукция и Незавършено производство	13381	(6829)	-295,94 %	-20,70 %
Балансова стойност на продадените активи	(16274)	(12961)	25,56 %	25,18 %
Разходи за материали	(47506)	(32609)	45,68 %	73,50 %
Разходи за външни услуги	(5345)	(4620)	15,69 %	8,27 %
Разходи за персонала	(5784)	(5212)	10,97 %	8,95 %
Разходи за амортизации	(2706)	(2304)	17,45 %	4,19 %
Други оперативни разходи	(401)	(360)	11,39 %	0,62 %
ОБЩО	(64635)	(64895)	-0,40 %	100,00 %

Разходите за дейността през първото шестмесечие на 2017 год. се запазват и са със стойност 64,635 млн. лв., а през същия период на 2016 год. са 64,895 млн. лв.

Наименование	1-06/2017 г.	1-06/2016 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2017 г.
	BGN'000	BGN'000	%	%
Разходи за материали :				
Разходи за основни м-ли и суровини	(43529)	(26443)	64,61 %	91,63 %
Разходи за горива и ел. енергия	(1367)	(4074)	-66,45 %	2,88 %
Разходи за допълн. и спом. м-ли	(1547)	(1330)	16,32 %	3,26 %
Разходи за резервни части	(474)	(435)	8,97 %	1,00 %
Разходи за канцеларски материали	(29)	(32)	-9,38 %	0,06 %
Разходи за вода	(100)	(79)	26,58 %	0,21 %
Разходи за работно облекло	(22)	(19)	15,79 %	0,05 %
Разходи за начислен акциз по ЗАДС	(65)	(2)	3150,0 %	0,14 %
Други разходи	(373)	(195)	91,28 %	0,79 %
ОБЩО	(47506)	(32609)	45,68 %	100,00 %

Разходите за материали (с дял 45,68 %) нарастват с 14,897 хил. лв. или с 45,68 % до 47,506 млн. лв. към 30.06.2017 год. спрямо 32,609 млн. лв. за същия период на 2016 год. Разходите за основни материали (с дял 91,63 %) нарастват с 17 086 хил. лв. или с 64,61 % спрямо същия период на 2016 год. Намаление от 2,707 хил. лв. или 66,45 % се отчита при разходите за горива и ел. енергия от 4074 хил. лв. за първото шестмесечие на 2016 год. до 1367 хил. лв. за същия период на 2017 год. Разходите за резервни части през отчетния период на 2017 год. нарастват с 39 хил. лв. или 8,97 % спрямо същия отчетен период на предходната година. Увеличение има и при разходите за допълнителни и спомагателни материали с 217 хил. лв. или 16,32 %, от 1330 хил. лв. през отчетния период на 2016 год. до 1547 хил. лв. към 30.06.2017 год.

Наименование	1-06/2017 г.	1-06/2016 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2017 г.
	BGN'000	BGN'000	%	%
Разходи за външни услуги :				
Разходи за наеми	(86)	(35)	145,71 %	1,61 %
Разходи за експлоатация на автомобили	(11)	(33)	-66,67 %	0,21 %
Разходи за ремонт и поддържане	(167)	(542)	-69,19 %	3,12 %
Разходи за пощенски и телефонни услуги	(38)	(29)	31,03 %	0,71 %
Разходи за маркетинг и реклама	(1552)	(1186)	30,86 %	29,04 %
Разходи за данъци и такси	(160)	(150)	6,67 %	2,99 %
Разходи за застраховки	(104)	(54)	92,59 %	1,95 %
Разходи за абонаменти и такси	(351)	(273)	28,57 %	6,57 %
Разходи за консултантски и одиторски услуги	(25)	(31)	-19,35 %	0,47 %
Разходи за правни и нотариални услуги	(25)	(7)	257,14 %	0,47 %
Разходи за охрана	(249)	(230)	8,26 %	4,66 %
Разходи за нает транспорт	(1362)	(1208)	12,75 %	25,48 %
Разходи за граждански договори, логистика, комисионни	(138)	(242)	-42,98 %	2,58 %

Разходи за реализация	(916)	(96)	854,17 %	17,14 %
Други разходи	(161)	(504)	-68,06 %	3,01 %
ОБЩО	(5345)	(4620)	15,69 %	100,00 %

Разходите за външни услуги заемат 15,69 % от относителния дял от разходите за дейността на икономическата група. Увеличават се с 725 хил. лв. или с 15,69 % до 5,345 млн. лв. към 30.06.2017 год. спрямо 4,620 млн. лв. за същия период на 2016 год. Увеличение се отчита при разходите за реализация с 820 хил. лв. или 854,17 % от 96 хил. лв. за отчетния период на 2016 год. до 916 хил. лв. през 2017 год. Увеличават се разходите за маркетинг и реклама с 30,86 % или 366 хил. лв. до 1552 хил. лв. към 30.06.2017 год. Разходите за ремонт и поддържане намаляват с 375 хил. лв. (69,19 %) съпоставяйки двата отчетни периода. Разходите за нает транспорт през отчетния период нарастват с 154 хил. лв. или 12,75 % до 1362 хил. лв., спрямо 1,208 млн. лв. за същия период на 2016 год.

Наименование	1-06/2017г.	1-06/2016 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2017 год.
Разходи за персонала:	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за заплати на персонала	(4670)	(4235)	10,27 %	80,74 %
Разходи за социално осигуряване	(687)	(594)	15,66 %	11,88 %
Разходи за здравно осигуряване	(223)	(200)	11,50 %	3,86 %
Разходи за ваучери за храна	(204)	(183)	11,48%	3,53 %
ОБЩО	(5784)	(5212)	10,97 %	100,00 %

Разходите за персонал (с дял 8,95 %) се увеличават с 572 хил. лв. или с 10,97 % от 5,212 млн. лв. през 2016 год. до 5,784 млн. лв. за първото шестмесечие на 2017 год.

Наименование	1-06/2017 г.	1-06/2016 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2017 год.
Други оперативни разходи :	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за командировки	(47)	(57)	-17,54 %	11,72 %
Разходи за данъци в-у разходите	(2)	0	100,0 %	0,50 %
Разходи за управление	(250)	(222)	12,61 %	62,34 %
Други разходи	(102)	(81)	25,39 %	25,44 %
ОБЩО	(401)	(360)	11,39 %	100,00 %

Други оперативни разходи (с дял 0,62 %) нарастват с 41 хил. лв. или с 11,39 % от 360 хил. лв. през първото шестмесечие на 2016 год. до 401 хил. лв. за същия период на 2017 год.

Разходите за амортизации (с дял 4,19 %) се увеличават с 402 хил. лв. или 17,45 % от 2 304 хил. лв. за първото шестмесечие на 2016 год. до 2 706 хил. лв. за същия период на 2017 год.

Наименование	1-06/2017 г.	1-06/2016 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2017 год.
Финансови приходи/разходи :	BGN`000	BGN`000	%	%

Приходи от лихви по предоставени заеми	22	29	-24,14 %	-3,15 %
Разходи от лихви по предоставени заеми предоставени на св. лица	(283)	(189)	49,74 %	40,54 %
Разходи за лихви по банкови заеми	(455)	(729)	-37,59 %	65,19 %
Разходи за лихви по договори за финансов лизинг	(7)	(8)	-12,50 %	1,00 %
Разходи за банкови такси и комисионни	(103)	(111)	-7,21 %	14,76 %
Приходи от промяна на валутни курсове	135	0	100,0 %	-19,34 %
Разходи от промяна на валутни курсове	(7)	(290)	-97,59 %	1,00 %
ОБЩО	(698)	(1298)	-46,22 %	100,00 %

Нетната стойност на Финансовите приходи/разходи за първото шестмесечие на 2017 год. намалява с 600 хил. лв., което е 46,22 %. От 1298 хил. лв. за периода м. януари - м. юни 2016 год., за същия период на текущата година в ГРУПАТА нетната стойност на финансовите приходи/разходи са в размер на 698 хил. лв. С най-голям относителен дял от 65,19 % 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 274 хил. лв., което е 37,59 % от 729 хил. лв. за шестте месеца на 2016 год. до 455 хил. лв. за същия период на 2017 год.

АКТИВИ

Наименование	30.06.2017 г.	31.12.2016 г.	Промяна	Отн. дял на активите за 2017 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Нетекущи активи:				
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	59201	60940	-2,85 %	99,66 %
Дълготрайни нематериални активи	17	17	0,00 %	0,03 %
Дългосрочни инвестиции	7	7	0,00 %	0,01 %
Активи по отсрочени данъци	180	180	0,00 %	0,30 %
ОБЩО	59405	61144	-2,84 %	100,00 %

Нетекущите активи намаляват с 1 739 хил. лв., което е 2,84 % от 61,144 млн. лв. в началото календарната година до 59,405 млн. лв. към 30.06.2017 год.

Наименование	30.06.2017 г.	31.12.2016 г.	Промяна	Отн. дял на активите за 2017 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Текущи активи:				
Материални запаси	51865	36957	40,34 %	74,00 %
Търговски и други вземания	17837	11141	60,10 %	25,45 %
Парични средства	382	116	229,3 %	0,55 %
ОБЩО	70084	48214	45,36 %	100,00 %

Текущите активи нарастват с 21,870 млн. лв., което е 45,36 % от 48,214 млн. лв. в началото календарната година до 70,084 млн. лв. към 30.06.2017 год. Материалните запаси нарастват с

14,908 млн. лв. което е 40,34 %. Стойностите на Търговските и други вземания и паричните средства също се увеличават при Търговски и други вземания с 60,10 %, което е 6,696 млн. лв. При паричните средства увеличението е 229 %, от 116 хил. в края на финансовата 2016 год. към 30.06.2017 год. достигат 382 хил. лв.

СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Наименование	30.06.2017 г.	31.12.2016 г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2017 год.
Собствен капитал:	BGN`000	BGN`000	%	%
Основен капитал	8335	8335	0,00 %	43,40 %
Резерви	8989	8843	1,65 %	46,81 %
Неразпределена печалба /загуба	1216	(40)	-3140,0 %	6,33 %
Финансов резултат	665	1387	-52,05 %	3,46 %
ОБЩО	19205	18525	3,67 %	100,00 %

ПАСИВИ

Наименование	30.06.2017г.	31.12.2016г	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2017 год.
Нетекущи пасиви:	BGN`000	BGN`000	%	%
Дългосрочни заеми	24478	24478	0,00 %	94,68 %
Данъчни временни разлики	388	388	0,00 %	1,50 %
Отложени доходи и финансиране	221	313	-29,39 %	0,85 %
Провизии за пенсии	447	459	-2,61 %	1,73 %
Задължения по лизингови договори	320	320	0,00 %	1,24 %
ОБЩО	25854	25958	-0,40 %	100,00 %

Нетекущите пасиви запазват стойностите си от 25,958 млн. лв. в началото на календарната година до 25,854 млн. лв. към 30.06.2017 год.

Наименование	30.06.2017 г.	31.12.2016 г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2017 год.
Текущи пасиви:	BGN`000	BGN`000	%	%
Краткосрочни задължения към банки	39080	28941	35,03 %	46,29 %
Текуща част от дългосрочни заеми	1551	3034	-48,88 %	1,84 %
Текуща част от задължения по финансов лизинг	94	186	-48,88 %	0,11 %
Търговски и други задължения	43705	32714	33,60 %	51,76 %
ОБЩО	84430	64875	30,14 %	100,00 %

Текущите пасиви нарастват с 19,555 млн. лв., което е 30,14 % от 64,875 млн. лв. в началото календарната година до 84,430 млн. лв. към 30.06.2017 год. Увеличение отчитаме в Търговските и други задължения с 10,991 млн. лв., което е 33,60 % от 32,714 млн. лв. на 31.12.2016 год. до 43,705 млн. лв. към 30.06.2017 год. Намаление отчитаме и в Текущата част от дългосрочните заеми с 1483 хил. лв., което е 48,88 % от 3034 хил. лв. на 31.12.2016 год. до **12 | МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ГР. ГОРНА ОРЯХОВИЦА ЗА ПЪРВО ШЕСТМЕСЕЧИЕ НА 2017 ГОД.**

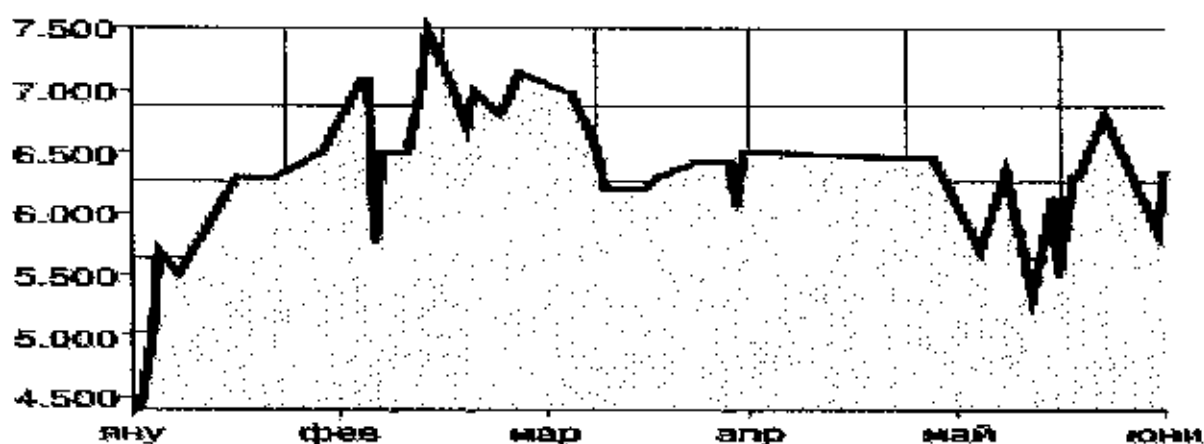
1551 хил. лв. на 30.06.2017 год. Краткосрочните задължения към банки нарастват с 10,139 млн. лв. или 35,03 % от 28,941 млн. лв. към 31.12.2016 год. до 39,080 млн. лв. към 30.06.2017 год.

ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

Наименование	1-06/2017 г.	1-06/2016 г.	промяна %
	BGN'000	BGN'000	
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(7381)	17546	-142,07 %
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(682)	(7128)	-90,43 %
Нетни парични потоци от финансова дейност	8335	(10269)	-181,71 %
Нетно увеличение/намаление на парични средства	272	149	82,55 %
Нетни ефекти от промяна на валутни курсове	(6)	(9)	-33,33 %
Парични средства в началото на периода	116	204	-43,14 %
Парични средства на 30 юни	382	344	11,05 %

Нетните парични потоци към 30.06.2017 год., генерирани от оперативна дейност са в размер на (7.381) млн. лв., от инвестиционна дейност (682) хил. лв. и от финансова дейност 8.335 млн. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти нетно се увеличават с 266 хил. лв. и към 30.06.2017 год. са в размер на 382 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 6,37 лв./акция. От началото на годината са изтъргувани 114 743 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 юни 2017 год. индексът на промишленото производство изчислен от сезонно изгладените данни, намалява с 1,4 % в сравнение с май 2017 год. През юни 2017 год. при календарно изгладеният индекс на промишленото производство регистрира ръст от 3,6 % спрямо съответния месец на 2016 год. по данни на НСИ.

Външнотърговското салдо на България с трети страни за периода януари-юни 2017 год. е отрицателно и е в размер на 1 613,3 млн. лв.

През периода януари-юни 2017 год. износът на България за трети страни се увеличава с 25,4 % спрямо същия период на 2016 год. и е в размер на 8 798,8 млн. лв. През юни 2017 год. износът на България за трети страни се увеличава с 23,1 % спрямо съответния месец на предходната година и е в размер на 1 554,4 млрд. лв.

Вносът от трети страни за периода януари-юни 2017 год. се увеличава с 33,0 % спрямо същия период на 2016 г и е на стойност 10 412,1 млн. лв. През юни 2017 год. общо за трети страни се увеличава с 25,1 % спрямо същия месец на предходната година и е в размер на 1 764,2 млрд. лева.

През периода януари - юни 2017 год. от България са изнесени стоки за трети страни и ЕС на стойност 25 131,3,5 млн. лв. и в сравнение със съответния период на предходната година износът се увеличава с 15,8 % .

През периода януари-юни 2017 год. в страната са внесени стоки общо на стойност 28 437,3 млн. лв. или с 18,8 % 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 юни 2017 год. спрямо май 2017 г. е 99,5 %, т. е. месечната инфлация е минус 0,5 %. Инфлацията от началото на годината /юни 2017 год. спрямо декември 2016 год. е 0,7 %. Средно годишната инфлация за периода юли 2016 – юни 2017 год. спрямо периода юли 2015 – юни 2016 год. е 0,8 %.

Хармонизираният индекс на потребителските цени (ХИПЦ) е сравнима мярка на инфлацията на страните от ЕС. Той е един от критериите за ценовата стабилност и за присъединяването на България към еврозоната.

ХИПЦ за юни 2017 год. спрямо май 2017 год. е 99,8 %, т. е. месечната инфлация е минус 0,2 %. Инфлацията от началото на годината /юни 2017 год. спрямо декември 2016 год./е 0,3 %.

Средно годишната инфлация за периода юли 2016 – юни 2017 год. спрямо периода юли 2015 – юни 2016 год. е 0,1 %.

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
01.04.2017 г.	30	0,00
01.05.2017 г.	30	0,00
01.06.2017 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 лоток. 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 отрасъла. 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 пораждаат 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 времето. Това означава, че колкото и по-променливи и по-непостоянни са приходите на дадено дружество, толкова по-голяма е несигурността ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД да реализира положителен финансов резултат, т. е. рискът за инвеститорите, респективно кредиторите ще бъде по-висок.

ЕКОЛОГИЧЕН РИСК

Екологичният риск се свързва със замърсяването на околната среда и своевременни мерки за нейното опазване. Във връзка с това 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 ШЕСТМЕСЕЧИЕ 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 шест месечие на 2017 год. не се проверява и не е заверен от одитор на дружеството.

23.08.2017 г.

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД:

Валентина Ралева
/ Изпълнителен Директор /

Румен Данков
/ Член на Управителния съвет /

