



ПРАВИМ ЖИВОТА ПО-СЛАДЪК

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ЗА ДЕВЕТМЕСЕЧИЕТО НА 2017 г.,

СЪГЛАСНО ЧЛ.100, АЛ.4, Т.2 ОТ ЗППЦК

1. ОБЩО СЪСТОЯНИЕ И РАЗВИТИЕ НА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ПРЕЗ ДЕВЕТМЕСЕЧИЕТО НА 2017 Г.

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е частна българска компания от холдингов тип, основана през 1912 г. В „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД влизат няколко предприятия – заводи за производство на захарни изделия, етилов алкохол и високо протеинов фураж, печатница.

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

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

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 „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е производство и търговия на етилов алкохол, производство на захарни изделия и полиграфични изделия.

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

Към 30.09.2017 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.

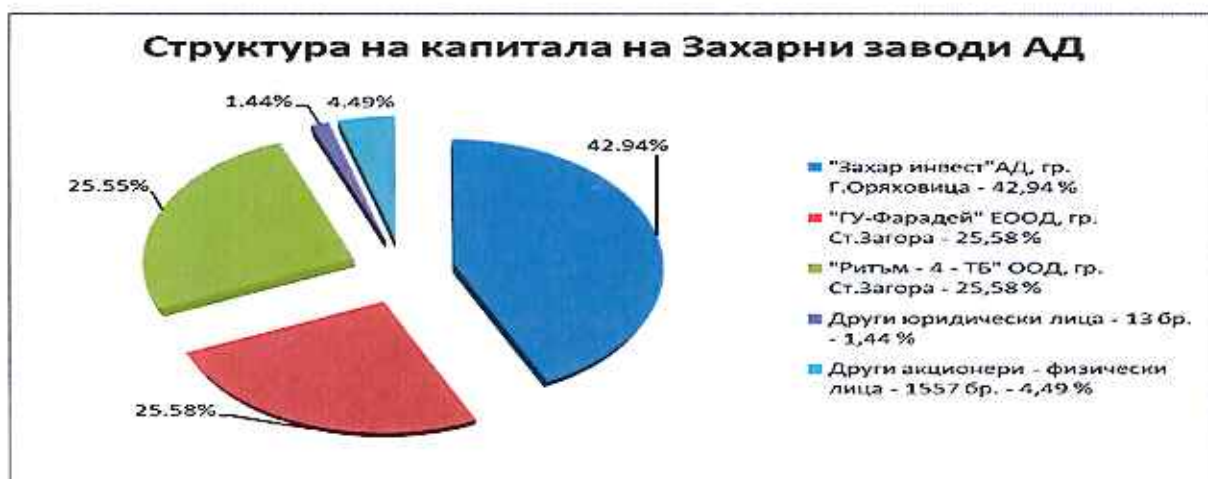
„РМЗ ГОРНА ОРЯХОВИЦА“ ЕООД е регистрирано като Еднолично Дружество с ограничена отговорност на 14.04.2011 год. Предметът на дейност на дружеството е производство на отливки, изработка на резервни части и инструменти, възстановяване на износени детайли, ремонт на технологично оборудване, ремонтна, сервизна 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 30.09.2017 год. основният капитал на Дружеството е 11 112 929 лв., разпределен в поименни безналични акции, с номинална стойност 1 лев.

Към 25.08.2017 год. разпределението на акционерния капитал на Дружеството-майка е както следва:

Акционери	Брой акции
"Захар инвест" АД, гр. Г. Оряховица	4 772 327
"ГУ-Фарадей" ЕООД, гр. Ст. Загора	2 842 784
"Ритъм - 4 - ТБ" ООД, гр. Ст. Загора	2 838 960
Други юридически лица - 13 бр.	159 991
Други акционери - физически лица 1557 бр.	498 857
Общо:	11 112 919



2. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ 01.07.2017 ГОД. - 30.09.2017 ГОД.

На 10.07.2017 год. Дружеството е публикувало покана за свикване на Общо събрание на акционерите.

На 28.07.2017 год. Дружеството е публикувало Тримесечен отчет за второ тримесечие на 2017 год.

На 11.08.2017 год. Дружеството е представило на БФБ, КФН и обществеността Протокол от редовно общо събрание на акционерите, проведено на 11.08.2017 год.

Общото събрание взе следните решения:

На основание чл.197 и чл. 246, ал.4 от ТЗ, увеличава капитала на Дружеството със собствени средства (превишаващи фонд „Резервен“ над определения в закона и устава размер) от 8 334 624 лева на 11 112 832 лева, чрез издаване на нови 2 778 208 обикновени безналични акции с право на глас, с номинална стойност от 1 лев всяка. Капиталът се увеличава по реда и при условията на чл.246, ал. 4 ТЗ със средства на Дружеството в общ размер от 2 778 208 лева, представляващи част от фонд „Резервен“, надхвърляща определения в закона и устава минимално изискуем размер от 1/10 от регистрирания основен капитал. В съответствие с чл. 197, ал.3 от ТЗ, новите акции от увеличението на капитала се разпределят между акционерите безплатно и съразмерно на участието им в капитала до увеличението. Право да получат новите акции съгласно чл.126, ал. 2 от ЗППЦК имат лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД като акционери на 14-тия ден след деня на Общото събрание, като срещу три притежавани акции всеки акционер получава безплатно една нова акция от увеличението на капитала. В случай, че новите акции, които даден акционер трябва да получи съобразно предходното изречение не са цяло число, броят акции, които акционера получава се закръгля нагоре до най- близкото цяло число.

Упълномощи Управителния съвет да измени чл.6 от Устава на Дружеството като промени капитала на Дружеството с броя акции от увеличението на капитала със собствени средства.

Упълномощи Управителния съвет да измени чл.7, ал.1 от Устава на Дружеството като промени капитала на Дружеството с броя новоиздадени акции от увеличението на капитала на Дружеството с броя новоиздадени акции от увеличението на капитала със собствени средства.

Вследствие на разпределението между акционерите на новите акции капиталът бе увеличен с 2 778 295 броя, обикновени, поименни, безналични акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка, в резултат капиталът на дружеството бе увеличен на 11 112 919 лева вписан в Търговския регистър към Агенция по вписванията с № 20170914161600 и в регистър воден от КФН с Решение на комисията №1318-Е от 20.10.2017г.

На основание чл.204, ал. 3 и чл. 215, ал. 1 от Търговския закон, прие решение за издаване на облигации, които да се превръщат в акции, както следва:

Вид на облигациите: безналични, лихвоносни, конвентироеми, свободнопрехвърляеми, необезпечени;

Параметри на облигационния заем:

Обща стойност на облигационния заем: до тридесет милиона лева;

Обща емисионна стойност на облигационния заем: до тридесет милиона лева;

Номинална стойност на една облигация: 100 лева;

Емисионна стойност на една облигация: 100 лева;

Срок на облигационния заем: до седем години;

Лихва: до 5% на годишна база;

Период на лихвено плащане: 6- месечен;

Ред на превръщането на облигациите в акции: на падежа на облигациите, всеки облигационен ще има право, съгласно условията на облигационния заем и проспекта за публично предлагане на емисията конвентироеми облигациите, вместо изплащане на притежаваните от него облигации, да ги замени в такъв брой акции, отговарящи на предвиденото в проспекта конверсионно съотношение; конвентирването на облигациите се извършва срещу нови акции, като на основание настоящето решение и овластяване в Устава, Управителният съвет, с одобрението на Надзорния съвет, взима решения за увеличаване на капитала на „Захарни заводи“ съгласно чл.113, ал.2 т.2 от ЗППЦК, с цел издаване на необходимия брой акции за осигуряване правата на притежателите на конвентироеми облигации да извършат конверсията;

Цел на облигационния заем: средствата от емисията ще бъдат използвани за финансиране на дейността на Дружеството и погасяване на задълженията на Дружеството;

Начин на пласиране на облигациите: издават се чрез първично публично предлагане, въз основа на потвърден от КФН Проспект. След сключването на облигационния заем, емисията ще бъде регистрирана за търговия на БФБ София АД, като за целта преди това емисията ще бъде вписана в Централен депозитар и регистъра на КФН.

Условия за записване на облигации: всеки акционер има право да запише облигации от настоящата емисия, пропорционално на притежаваните от него издадени акции. Лицата, които са регистрирани като акционери на „Захарни заводи“ АД в Централния Депозитар, най-късно 7 дни след датата на обнародване на съобщението по чл.92а, ал. 1, получават права за участие в подписката за записване на конвентуруеми облигации от настоящата емисия. Всяко лице може да запише най-малко една облигация и най-много такъв брой облигации, съобразно придобитите или притежавани от него права, съгласно посоченото в Проспекта за публично предлагане на емисията конвентуруеми облигации. Могат да бъдат записани само цяло число облигации, при закръгляване към по-малкото цяло число, без значение на цифрата след десеттичната запетая.

Възлага на Управителния съвет да определи окончателните параметри на емисията конвентуруеми облигации, включително, но не само: да конкретизира условията и реда за записване на облигациите, както и да определи други необходими условия и параметри на емисията облигации, включително, но не само номинална и емисионна стойност на облигациите, срок на облигационния заем, размер и начин на изчисляване и начина на плащане на лихвата, условия, при които се счита за сключен съотношението права/облигации, реда за записване, ангажиментите, които Дружеството да поеме към облигационерите, конверсионна цена, конверсионното съотношение, както и корпоративните събития, при които цената на конвентуриране ще бъде актуализирана и начина на актуализацията ѝ, други условия на облигационния заем; всякакви други условия и параметри по емисията, които не са определени с настоящото решение, да извърши всякакви други правни и фактически действия във връзка с предлагането на облигации и да поиска допускане на издадената емисия облигации до търговия на регулирания пазар, организиран от БФБ София АД.

Възлага на Управителния съвет да приеме изготвения Проспект и да подпише така приетия Проспект.

Овласти Управителния съвет да избере и сключи договор с консултант и Инвестиционен посредник, и банка –платежен агент по публичното предлагане.

На 29.08.2017 год. Дружеството е публикувало консолидиран отчет за второ тримесечие на 2017 год.

На 19.09.2017 год. Дружеството е публикувало Вътрешна информация по чл.17 &1, във връзка с чл.7 от Регл. 596/2014 на ЕП и на Съвета.

3. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД, НАСТЪПИЛИ ОТ НАЧАЛОТО НА ФИНАНСОВАТА ГОДИНА ДО КРАЯ НА ДЕВЕТМЕСЕЧИЕТО 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“.

5 | МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ГР. ГОРНА ОРЯХОВИЦА ЗА ДЕВЕТМЕСЕЧИЕТО НА 2017 ГОД.

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.

На 10.07.2017 год. Дружеството е публикувало покана за свикване на Общо събрание на акционерите.

На 28.07.2017 год. Дружеството е публикувало Тримесечен отчет за второ тримесечие на 2017 год.

На 11.08.2017 год. Дружеството е представило на БФБ, КФН и обществеността Протокол от редовно общо събрание на акционерите, проведено на 11.08.2017 год.

На 29.08.2017 год. Дружеството е публикувало консолидиран отчет за второ тримесечие на 2017 год.

На 19.09.2017 год. Дружеството е публикувало Вътрешна информация по чл.17 &1, във връзка с чл.7 от Регл. 596/2014 на ЕП и на Съвета.

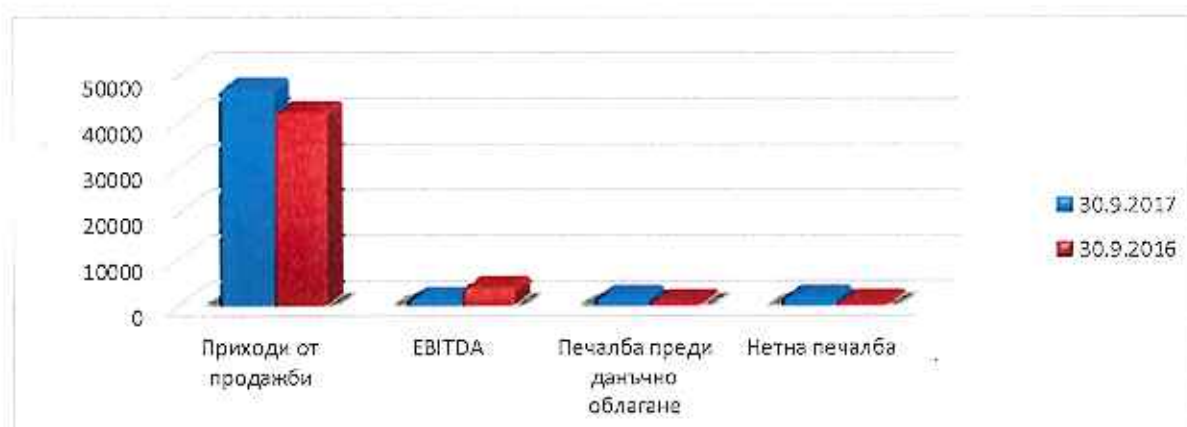
4. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ДЕВЕТМЕСЕЧИЕТО НА 2017 ГОД. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ.

Към 30.09.2017 год. EBITDA на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на 1 337 хил. лв. в сравнение с EBITDA за същия период на 2016 г. на стойност 3 847 хил. лв.

Към 30.09.2017 год. EBIT на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на (1379) хил. лв. спрямо с EBIT за същия период на 2016 г. на стойност 1 679 хил. лв.

Към 30.09.2017 год. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД регистрира нетна печалба на стойност 1780 хил. лв., спрямо отчетената към 30.09.2016 г. нетна печалба в размер на 669 хил. лв.

Основни финансови показатели	1-09/2017	1-09/2016	Промяна
	BGN`000	BGN`000	
Приходи от продажби	47291	42208	12,04 %
EBITDA	1337	3847	-65,25 %
Печалба преди данъчно облагане	1780	669	166,07 %
Нетна печалба	1780	669	166,07 %



Показатели	30.09.2017	31.12.2016	Промяна
	BGN`000	BGN`000	
Нетекущи активи	63457	65599	-3,27 %
Текущи активи	19782	19964	-0,91 %
Собствен капитал	17208	15428	11,54 %
Нетекущи пасиви	25237	25329	-0,36 %
Текущи пасиви	40794	44806	-8,95 %

Показатели	1-9/2017	1-9/2016
EBITDA/Приходи от продажби	2,83 %	9,11 %
Печалба преди данъчно облагане/Приходи от продажби	3,76 %	1,59 %
Нетна печалба/Приходи от продажби	3,76 %	1,59 %
Привлечен капитал/Собствен капитал	3,84	4,55

Финансови показатели	30.09.2017 г.	30.09.2016 г.
Възвращаемост на собствения капитал (ROE)	10,34 %	4,34 %
Възвращаемост на активите (ROA)	2,14 %	0,78 %

7 | МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ГР. ГОРНА ОРЯХОВИЦА ЗА ДЕВЕТМЕСЕЧИЕТО НА 2017 ГОД.

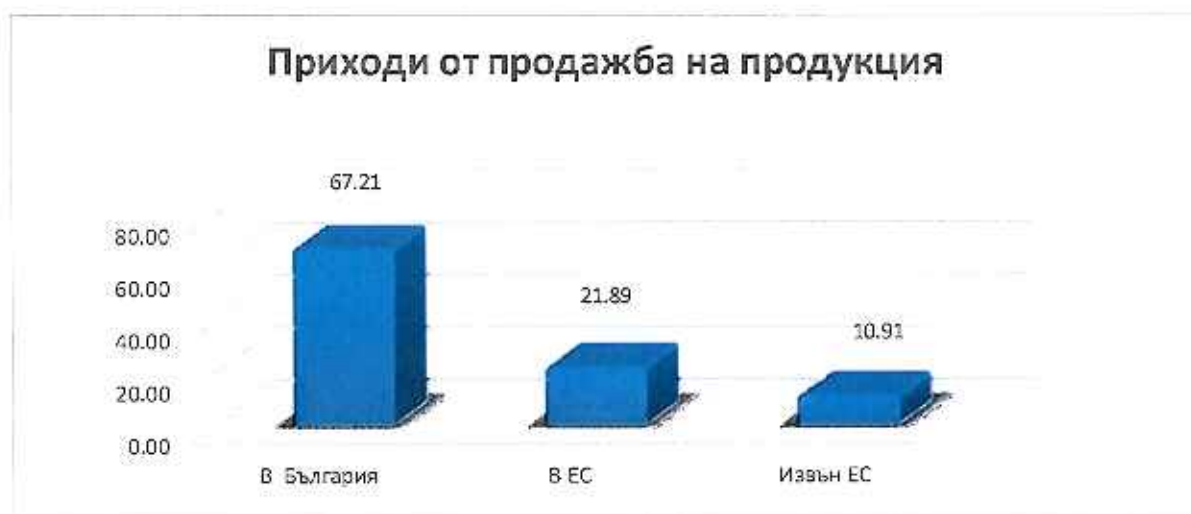
Коефициент на обращаемост на активите	0,57	0,49
Коефициент на текуща ликвидност	0,48	0,45
Коефициент на бърза ликвидност	0,15	0,13
Коефициент на парична ликвидност	0,0055	0,0014
Коефициент на финансова автономност	0,2606	0,2200

ПРИХОДИ

Наименование	30.09.2017 г.	30.09.2016 г.	Промяна	Отн. дял на приходите за 2017 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Нетни приходи от продажби на :				
Продукция	35777	30049	19,06 %	75,65 %
Стоки	10194	10102	0,91 %	21,56 %
Услуги	900	1227	-26,65 %	1,90 %
Други	420	830	-49,40 %	0,89 %
ОБЩО	47291	42208	12,04 %	100,00 %

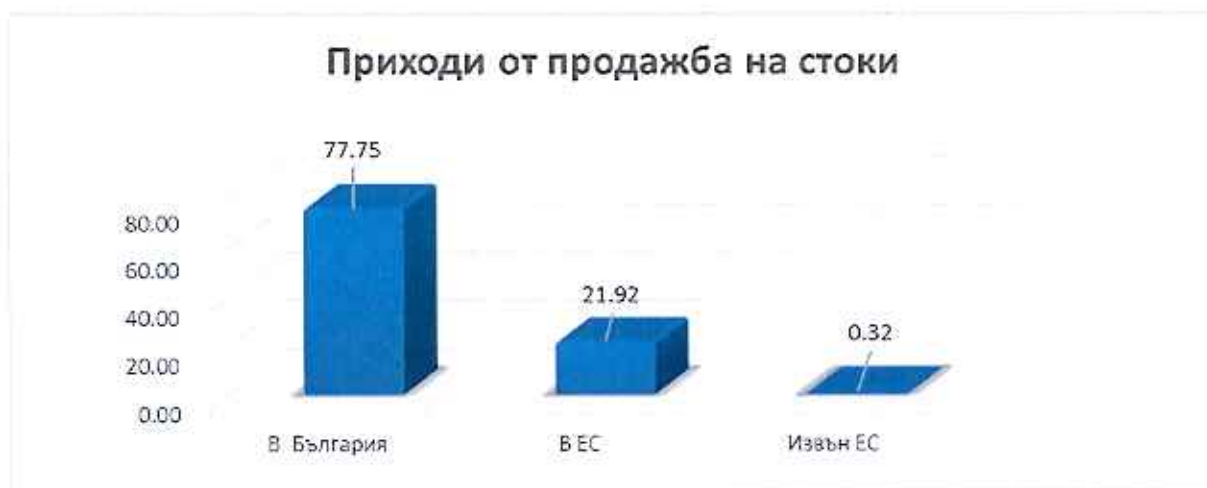
Към 30.09.2017 г. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита нетни приходи от продажби на стойност 47,291 млн. лв., което представлява увеличение с 5,083 млн. лв. или 12,04 % в сравнение с нетни приходи от продажби на Дружеството към 30.09.2016 г., които са в размер на 42,208 млн. лв.

Към 30.09.2017 г. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита приходи от продажби на продукция в размер на 35,777 млн. лв., което представлява увеличение с 5,728 млн. лв. или 19,06 % в сравнение с приходи от продажби на продукция на Дружеството към 30.09.2016 г., които са в размер на 30,049 млн. лв.



Продукция	България %	ЕС %	Др. Страни %
Етилов алкохол	27,51 %	49,60 %	22,89 %
Захарни изделия	99,85 %	0,00 %	0,15 %
Опаковки	100,00 %	0,00 %	0,00 %
Зърнела	90,11 %	0,00 %	9,87 %
Други	80,77 %	19,23 %	0,00 %

Към 30.09.2017 г. приходи от продажба на стоки са в размер на 10,194 млн. лв. в сравнение с регистрираните приходи от продажби на стоки към 30.09.2016 г., които са на стойност 10,102 млн. лв. и отчитат увеличение от 0,092 млн. лв. или 0,91 %.



Към 30.09.2017 г. приходите от продажба на услуги на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД са в размер на 900 хил. лв. в сравнение с регистрираните приходи от продажби на услуги към 30.09.2016 г. на стойност 1227 хил. лв. и се отчита намаление от 26,65 %.

Наименование	30.09.2017 г.	30.09.2016 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2017 г.
Други приходи :	BGN`000	BGN`000	%	%
Приходи от финансиране	215	176	22,16 %	95,98 %
Други приходи от дейността	9	8	12,50 %	4,02 %
ОБЩО	224	184	21,74 %	100,00 %

РАЗХОДИ

Наименование	1-09/2017 г.	1-09/2016 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2017 г.
Разходи за дейността :	BGN`000	BGN`000	%	%
Изменение на наличностите от продукция	(440)	740	-159,46 %	0,90 %

и Незавършено производство				
Балансова стойност на продадените активи	(9887)	(9866)	0,21 %	20,31 %
Разходи за материали	(26864)	(21889)	22,73 %	55,20 %
Разходи за външни услуги	(3073)	(2370)	29,66 %	6,31 %
Разходи за персонала	(5252)	(4540)	15,68 %	10,79 %
Разходи за амортизации	(2716)	(2168)	25,28 %	5,58 %
Други оперативни разходи	(438)	(436)	0,46 %	0,90 %
ОБЩО	(48670)	(40529)	20,09 %	100,00 %

Разходите за дейността през деветмесечие на 2017 год. се увеличават с 8,141 млн. лв. или 20,09 % от 48,670 млн. лв. през същия период на 2016 год. до 40,529 млн. лв.

Наименование	1-09/2017 г.	1-09/2016г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2017 г.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за материали :				
Разходи за основни м-ли и суровини	(19874)	(16279)	22,08 %	73,98 %
Разходи за горива и ел. енергия	(4526)	(3502)	29,24 %	16,85 %
Разходи за допълн. и спом. м-ли	(1482)	(1394)	6,31 %	5,52 %
Разходи за резервни части	(553)	(304)	81,91 %	2,06 %
Разходи за канцеларски материали	(26)	(27)	-3,70 %	0,10 %
Разходи за вода	(204)	(245)	-16,73 %	0,76 %
Разходи за работно облекло	(28)	(14)	100,00 %	0,10 %
Други разходи	(171)	(124)	37,90 %	0,64 %
ОБЩО	(26864)	(21889)	22,73 %	100,00 %

Разходите за материали (с дял 55,20 %) нарастват с 4,975 хил. лв. или с 22,73 % до 26,864 млн. лв. към 30.09.2017 год. спрямо 21,889 млн. лв. за същия период на 2016 год. Разходите за основни материали (с дял 73,98 %) нарастват с 3,595 хил. лв. или с 22,08 % спрямо същия период на 2016 год. Увеличение от 1024 хил. лв. или 29,24 % се отчита при разходите за горива и ел. енергия от 3502 хил. лв. за деветмесечието на 2016 год. до 4526 хил. лв. за същия период на 2017 год. Разходите за резервни части през отчетния период на 2017 год. нарастват с 249 хил. лв. или 81,91 % спрямо същия отчетен период на предходната година. Увеличение има и при разходите за допълнителни и спомогателни материали с 88 хил. лв. или 6,31 %, от 1394 хил. лв. през отчетния период на 2016 год. до 1482 хил. лв. към 30.09.2017 год.

Наименование	1-09/2017 г.	1-09/2016г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2017 г.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за външни услуги :				
Разходи за наеми	(144)	(55)	161,82 %	4,69 %
Разходи за експлоатация на автомобили	(5)	(14)	-64,29 %	0,16 %
Разходи за ремонт и поддържане	(68)	(374)	-81,82 %	2,21 %
Разходи за пощенски и телефонни услуги	(27)	(33)	-18,18 %	0,88 %
Разходи за маркетинг и реклама	(621)	(61)	918,03 %	20,21 %
Разходи за данъци и такси	(196)	(177)	10,73 %	6,38 %
Разходи за застраховки	(97)	(75)	29,33 %	3,16 %

Разходи за абонаменти и такси	(370)	(328)	12,80 %	12,04 %
Разходи за консултантски и одиторски услуги	(13)	(8)	62,50 %	0,42 %
Разходи за правни и нотариални услуги	(21)	(11)	90,91 %	0,68 %
Разходи за охрана	(364)	(326)	11,66 %	11,85 %
Разходи за нает транспорт	(1012)	(810)	24,94 %	32,93 %
Разходи за граждански договори, логистика, комисионни	(49)	(98)	-50,00 %	1,59 %
Други разходи	(86)	(0)		2,80 %
ОБЩО	(3073)	(2370)	29,66 %	100,00 %

Разходите за външни услуги заемат 6,31 % от относителния дял от разходите за дейността на Дружеството. Увеличават се с 703 хил. лв. или с 29,66 % до 3,073 млн. лв. към 30.09.2017 год. спрямо 2,370 млн. лв. за същия период на 2016 год. Увеличават се разходите за маркетинг и реклама с 918,03 % или 560 хил. лв. до 621 хил. лв. към 30.09.2017 год. Разходите за ремонт и поддържане намаляват с 306 хил. лв. (81,82 %) съпоставяйки двата отчетни периода. Разходите за нает транспорт през отчетния период нарастват с 202 хил. лв. или 24,9470 % до 1012 хил. лв., спрямо 810 хил. лв. за същия период на 2016 год.

Наименование	1-09/2017 г.	1-09/2016 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2017 год.
Разходи за персонала:	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за заплати на персонала	(4278)	(3761)	13,75 %	81,45 %
Разходи за социално осигуряване	(581)	(493)	17,85 %	11,06 %
Разходи за здравно осигуряване	(206)	(179)	15,08 %	3,92 %
Разходи за ваучери за храна	(187)	(107)	74,77 %	3,56 %
ОБЩО	(5252)	(4540)	15,68 %	100,00 %

Разходите за персонал (с дял 10,79 %) се увеличават с 712 хил. лв. или с 15,68 % от 4,540 млн. лв. през 2016 год. до 5,252 млн. лв. за деветмесечието на 2017 год.

Наименование	1-09/2017 г.	1-09/2016 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2017 год.
Други оперативни разходи :	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за командировки	(13)	(12)	8,33 %	2,97 %
Разходи за управление	(347)	(316)	9,81 %	79,22 %
Други разходи	(78)	(108)	-27,78 %	17,81 %
ОБЩО	(438)	(436)	0,46 %	100,00 %

Други оперативни разходи (с дял 0,90 %) нарастват с 2 хил. лв. или с 0,46 % от 436 хил. лв. през деветмесечие на 2016 год. до 438 хил. лв. за същия период на 2017 год.

Разходите за амортизации (с дял 5,58 %) се увеличават с 548 хил. лв. или 25,28 % от 2168 хил. лв. за деветмесечие на 2016 год. до 2716 хил. лв. за същия период на 2017 год.

Наименование	1-09/2017 г.	1-09/2016 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2017 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Финансови приходи/разходи :				
Приходи от лихви по предоставени заеми	30	27	11,11 %	1,02 %
Разходи от лихви по предоставени заеми	(1049)	(1092)	-3,94 %	-35,74 %
Разходи за лихви по договори за финансов лизинг	(8)	(12)	-33,33 %	-0,27 %
Разходи за банкови такси и комисионни	(125)	(115)	8,70 %	-4,26 %
Приходи/разходи от промяна на валутни курсове	(2)	(2)	0,00 %	-0,07 %
Приходи от участия	4089	0		139,32 %
ОБЩО	2935	(1194)	345,81%	100,00 %

Нетната стойност на Финансовите приходи/разходи за деветмесечието на 2017 год. нарастват с 4139 хил. лв., което е 345,81 %. От (1194) хил. лв. за периода м. януари - м. септември 2016 год., за същия период на текущата година в нетната стойност на финансовите приходи/разходи са в размер на 2935 хил. лв. С най-голям относителен дял от 139,23 % в нетната сума на Финансови приходи/разходи е 4089 хил. лв. са приходите от участия. Съгласно Протокол от решение на Редовно общо събрание на едноличният собственик на капитала на дъщерното дружество „ЗАХАР“ ЕАД гр. Горна Оряховица от 23.06.2017 г. е решено сумата от 4 088 701,60 лв., представляваща печалбата от дейността на дъщерното дружество за 2016 г. и допълнителните резерви, надвишаващи нормативно изискуемия размер на средствата във фонда „Резервен“ да бъде разпределен като дивидент към Дружеството-майка.

Отчита се намаление при Разходите за лихви по банкови заеми от 43 хил. лв., което е 3,94 % от 1092 хил. лв. за зеветте месеца на 2016 год. до 1049 хил. лв. за същия период на 2017 год.

АКТИВИ

Наименование	30.09.2017г.	31.12.2016г.	Промяна	Отн. дял на активите за 2017 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Нетекучи активи:				
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	44788	46944	-4,59 %	70,58 %
Дълготрайни нематериални активи	20	6	233,33 %	0,03 %
Дългосрочни инвестиции	18612	18612	0,00 %	29,33 %
Активи по отсрочени данъци	37	37	0,00 %	0,06 %
ОБЩО	63457	65599	-3,27 %	100,00 %

Нетекучите активи намаляват с 2142 хил. лв., което е 3,27 % от 65,599 млн. лв. в началото календарната година до 63,457 млн. лв. към 30.09.2017 год.

Наименование	30.09.2017 г.	31.12.2016г.	Промяна	Отн. дял на активите за 2017 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Текущи активи:				

Материални запаси	13664	14123	-3,25 %	69,07 %
Търговски и други вземания	5892	5778	1,97 %	29,78 %
Парични средства	226	63	258,73%	1,14 %
ОБЩО	19782	19964	-0,91%	100,00 %

Текущите активи намаляват с 0,182 млн. лв., което е 0,91 % от 19,964 млн. лв. в началото календарната година до 19782 млн. лв. към 30.09.2017 год. Материалните запаси намаляват с 0,459 млн. лв. което е 3,25 %. Стойностите на Търговските и други вземания и паричните средства увеличават стойностите си съответно с 1,97 % и 258,73 %.

СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Наименование	30.09.2017 г.	31.12.2016г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2017 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Собствен капитал:				
Основен капитал	11113	8335	33,33 %	64,58 %
Резерви	4315	6723	-35,82 %	25,08 %
Неразпределена печалба				
Финансов резултат	1780	370	381,08 %	10,34 %
ОБЩО	17208	15428	11,54 %	100,00 %

ПАСИВИ

Наименование	30.09.2017 г.	31.12.2016г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2017 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Нетекущи пасиви:				
Дългосрочни заеми	24478	24478	0,00 %	96,99 %
Нетекущо финансиране	145	237	-38,82 %	0,57 %
Провизии за пенсии	347	347	0,00 %	1,37 %
Задължения по лизингови договори	267	267	0,00 %	1,06 %
ОБЩО	25237	25329	-0,36%	100,00 %

Нетекущите пасиви запазват стойностите си от 25,329 млн. лв. в началото на календарната година до 25,237 млн. лв. към 30.09.2017 год.

Наименование	30.09.2017 г.	31.12.2016г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2017 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Текущи пасиви:				
Краткосрочни задължения към банки	21736	20,643	5,29 %	53,28 %
Текуща част от дългосрочни заеми	815	3034	-73,14 %	2,00 %
Текуща част от задължения по финансов лизинг	38	152	-75,00 %	0,09 %
Търговски и други задължения	18205	20977	-13,21%	44,63 %
ОБЩО	40794	44806	-8,95 %	100,00 %

Текущите пасиви намаляват с 4,012 млн. лв., което е 8,95 % от 44,806 млн. лв. в началото календарната година до 40,794 млн. лв. към 30.09.2017 год. Намаление отчитаме в Търговските и други задължения с 2,772 млн. лв., което е 13,21 % от 20,977 млн. лв. на 31.12.2016 год. до 18,205 млн. лв. към 30.09.2017 год. Намаление отчитаме и в Текущата част от дългосрочните заеми с 2,219 хил. лв., което е 73,14 % от 3 034 хил. лв. на 31.12.2016 год. до 815 хил. лв. на 30.09.2017 год. Краткосрочните задължения към банки намаляват с 2,742 млн. лв. или 5,29 % от 20,643 млн. лв. към 31.12.2016 год. до 21,736 млн. лв. към 30.09.2017 год.

ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

Наименование	1-09/2017 г.	1-09/2016 г.	промяна %
	BGN`000	BGN`000	
Нетни парични потоци от оперативна дейност	1653	(1429)	-215,68 %
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(739)	(9948)	-92,57 %
Нетни парични потоци от финансова дейност	(749)	11258	-106,65 %
Нетно увеличение/намаление на парични средства	165	(119)	-238,66 %
Нетни ефекти от промяна на валутни курсове	(2)	(3)	-33,33 %
Парични средства в началото на периода	63	160	-60,63 %
Парични средства на 30 септември	226	38	494,74 %

Нетните парични потоци към 30.09.2017 год., генерирани от оперативна дейност са в размер на 1,653 млн. лв., от инвестиционна дейност (739) хил. лв. и от финансова дейност (0,749) млн. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти нетно се увеличават със 165 хил. лв. и към 30.09.2017 год. са в размер на 226 хил. лв., спрямо 63 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 118 281 броя акции на Дружеството.



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

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

По предварителни данни през август 2017 год. индексът на промишленото производство изчислен от сезонно изгладените данни, нараства с 0,4 % в сравнение с юли 2017 год. През август 2017 год. при календарно изгладеният индекс на промишленото производство регистрира ръст от 4,9 % спрямо съответния месец на 2016 год. по данни на НСИ.

Външнотърговското салдо на България с трети страни за периода януари-август 2017 год. е отрицателно и е в размер на 2 239,1 млн. лв.

През периода януари - август 2017 год. износът на България за трети страни се увеличава с 16,8 % спрямо същия период на 2016 год. и е в размер на 11 693,7 млн. лв. През август 2017 год. износът на България за трети страни се увеличава с 3,3 % спрямо съответния месец на предходната година и е в размер на 1 389,2 млрд. лв.

Вносът от трети страни за периода януари - август 2017 год. се увеличава с 26,7 % спрямо същият период на 2016 г и е на стойност 13 932,8 млн. лв. През август 2017 год. вносът от трети страни нараства с 8,6 % спрямо същия месец на предходната година и е в размер на 1 797,1 млрд. лева.

През периода януари –август 2017 год. от България са изнесени стоки за трети страни и ЕС на стойност 34 093,2 млн. лв. и в сравнение със съответния период на предходната година износът се увеличава с 12,9 % .

През периода януари - август 2017 год. в страната са внесени стоки от трети страни и ЕС общо на стойност 38 122,3 млн. лв. или с 16,2 % 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 септември 2017 год.спрямо август 2017 г. е 100,2 %, т. е месечната инфлация е 0,2 %. Инфлацията от началото на годината: септември 2017 год. спрямо декември 2016 год. е 1,3 %. Средно годишната инфлация за периода октомври 2016 – септември 2017 год. спрямо периода октомври 2015 – септември 2016 год. е 1,3 %.

Хармонизиращият 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 септември 2017 год. спрямо август 2017 год. е 99,8 %, т. е. месечната инфлация е минус 0,2 %. Инфлацията от началото на годината /септември 2017 год. спрямо декември 2016 год./ е 0,7 %. Средно годишната инфлация за периода октомври 2016 – септември 2017 год. спрямо периода октомври 2015 – септември 2016 год. е 0,6 %.

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 септември 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
01.07.2017 г.	30	0,00
01.08.2017 г.	30	0,00
01.09.2017 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 ангажменти 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

16 | МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ТР. ГОРНА ОРЯХОВИЦА ЗА ДЕВЕТМЕСЕЧИЕТО НА 2017 ГОД.

В хода на обичайната си дейност Дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите на прогнозиране на финансовите пазари и за постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състоянието на Дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на продуктите на Дружеството и на привлечения от 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 изложено Дружеството при осъществяване на търговските и операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове са:

ВАЛУТЕН РИСК

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

ЛИХВЕН РИСК

Финансовите пасиви, които излагат „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД на лихвен риск, са получените инвестиционни и оборотни кредити. Банковите кредити са обезпечени с ипотека на недвижимите имоти и годишната лихва по тях се определя по условията на договорените лихвени проценти по кредитите, които са с променлив лихвен процент. Това обстоятелство частично поставя паричните потоци на Дружеството в зависимост от лихвен риск. Покриването на този риск се постига по два начина: оптимизиране на източниците на кредитни ресурси за постигане на относително по-ниска цена на привлечените средства и комбинирана структура на лихвените проценти, която съдържа два компонента – постоянен и променлив, съотношението между тях и абсолютната им стойност могат да се постигнат и поддържат в благоприятен размер.

ЦЕНОВИ РИСК

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е изложено на пряк ценови риск. Той се свързва с несигурността на Дружеството за реализиране на доходността и печалбата, които е планирало. 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 Дружеството на кредитен риск са предимно вземанията от продажби и предоставените заеми. Основно Дружеството е изложено на кредитен риск, в случай че контрагентите не изплатят своите задължения. Политиката на ръководството за минимизиране на този риск е насочен към осъществяване на продажби на клиенти с подходяща кредитна репутация и получаване на адекватни обезпечения. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД предоставя кредитни периоди на клиентите си от 15 до 60 дни. Кредитният риск е минимизиран чрез подбор на търговски партньори, текущ контрол на събираемостта на вземанията и договаряне на предпазни клаузи в търговските взаимоотношения.

ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация Дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. Поради наличието на ликвиден риск Ръководството на Дружеството се 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 „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е свързан с възможните изменения на търсенето и предлагането на продукцията или в резултат на предпочитанията на потребителите на този тип изделия или в резултат на конкуренцията на дружествата в отрасъла. В тази връзка фирменият риск може да окаже влияние върху ръста на продажбите на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД, както и върху промяната на рентабилността. За тази цел е необходимо да се анализират подробно главните фактори, които пораждаат несигурността в ритмичното генериране на приходи от страна на А „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД. Тази несигурност може да бъде измерена чрез променливостта на получаваните приходи в течение на времето. Това означава, че колкото и по-променливи и по-непостоянни са приходите на дадено дружество, толкова по-голяма е несигурността „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД да реализира положителен финансов резултат, т. е рискът за инвеститорите, респективно кредиторите ще бъде по-висок.

ЕКОЛОГИЧЕН РИСК

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

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

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

РИСК ОТ ЧОВЕШКИЯ ФАКТОР

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

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 ДЕВЕТМЕСЕЧИЕТО 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 декември 2016 год. за доставка и продажба на 25000 тона сурова захар с френското дружество SUCRES ET DENREES SA.


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

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

25.10.2017 г.

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД:


Валентина Ралева
/ Изпълнителен Директор/

Румен Данков 
/Член на Управителния съвет/