



ПРАВИМ ЖИВОТА ПО-СЛАДЪК

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

1. ОБЩО СЪСТОЯНИЕ И РАЗВИТИЕ НА ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ПРЕЗ 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.

Органите на дружеството 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 Лилянков Нанов - Член

За периода от 05.08.2009 год. до 14.11.2017 год. Управителният съвет се състои от трима души:

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

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

На 03.11.2017г. Надзорният съвет реши да не се преизбират настоящите членове в този състав. Освободените от длъжност членове на Управителния съвет ще бъдат освободени от отговорност след решение на Общото събрание на акционерите при спазване на разпоредбите на Търговския закон и Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

На основание чл. 241, ал. 2 от Търговския закон, Надзорният съвет на свое заседание на 03.11.2017 год. избра Управителен съвет в състав:

- Валентина Иванова Ралева с висше образование, специалност: Организация на производството и управлението на промишлеността;
- Инж. Георги Кирилов Шарков с висше образование, специалност: Технология на машиностроенето и металообработващите машини;
- Кирил Борисов Георгиев с висше образование магистър специалност: Право;
- Инж. Тодор Красимиров Тодоров с висше образование магистър специалност: Автоматика, информационна и управляваща техника;
- Мая Кирилова Цанкова висше образование магистър специалност: Екологична Биотехнология;

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

Към 31.12.2017 г. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД гр. Горна Оряховица притежава 100 % от капитала на следните дружества:

„ЗАХАР“ ЕАД гр. Горна Оряховица с ЕИК 123724063 е регистрирано като Акционерно Дружество с решение по ф. д. № 365/2006 год. 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 с ЕИК 200532770 е регистрирано като Еднолично Акционерно Дружество. Основната дейност на дружеството е производство и търговия с електроенергия и топлинна енергия, преработка на въглища и търговия с тях. Дружеството осъществява своята дейност в производствената си база в гр. Горна Оряховица.

„РМЗ ГОРНА ОРЯХОВИЦА“ ЕООД с ЕИК 104638706 е регистрирано като Еднолично Дружество с ограничена отговорност на 18.11.2011 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 с ЕИК 203498960 е регистрирано като Еднолично Акционерно Дружество 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.

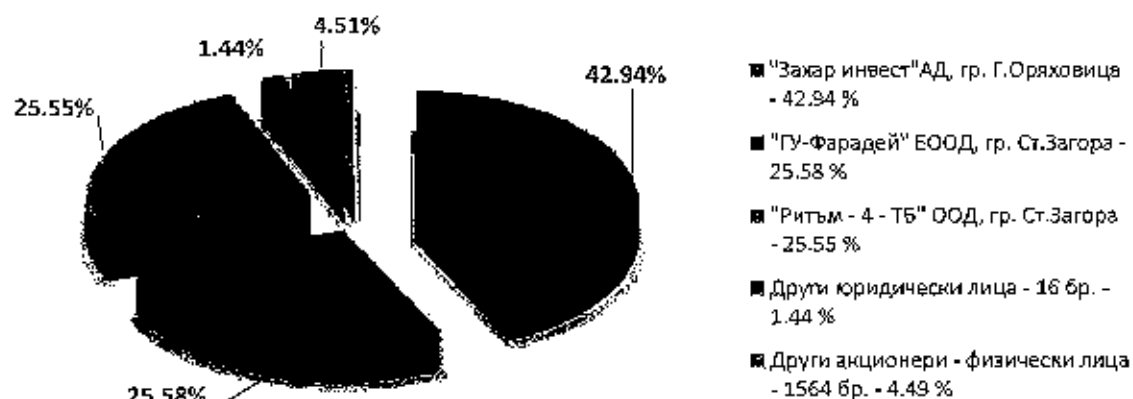
С оглед изискването на разпоредбата на чл.79б от ЗППЦК и в срока, съгласно разпоредбата на §60 от ДР на ЗППЦК „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД има издаден LEI код 54930048HZ7YRK2FGE08.

Към 31.12.2017 год. основният капитал на Дружеството е 11 112 919 лв., разпределен в поименни безналични акции, с номинална стойност 1 лев.

Към 31.12.2017 год. разпределението на акционерния капитал на Дружеството-майка е както следва:

Акционери	Брой акции
"Захар инвест" АД, гр. Г. Оряховица LEI код: 8945007HWTX23MZNIP72	4 772 327
"Гу-Фарадей" ЕООД, гр. Ст. Загора LEI код: 8945007I7X0LDLN8TT30	2 842 784
"Ритъм - 4 - ТБ" ООД, гр. Ст. Загора LEI код: 5299000YTUBUZYBD7H57	2 838 960
Други юридически лица - 16 бр.	159 961
Други акционери - физически лица 1564 бр.	498 887
Общо:	11 112 919

СТРУКТУРА НА КАПИТАЛА НА ЗАХАРНИ ЗАВОДИ АД



2. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ 01.10.2017 ГОД. - 31.12.2017 ГОД.

На 30.10.2017 год. Дружеството е публикувало финансов отчет за третото тримесечие на 2017 год.

На 21.11.2017 год. Дружеството е публикувало Вътрешна информация по чл.17 &1, във връзка с чл.7 от Регл. 596/2014 на ЕП и на Съвета, относно информация за LEI код на ЗАХАРНИ ЗАВОДИ АД.

На 21.11.2017 год. Дружеството е публикувало Вътрешна информация по чл.17 &1, във връзка с чл.7 от Регл. 596/2014 на ЕП и на Съвета, относно промяна в членовете на Управителния съвет на ЗАХАРНИ ЗАВОДИ АД.

На 29.11.2017 год. Дружеството е публикувало консолидиран отчет за трето тримесечие на 2017 год.

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

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.

4 | МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ГР. ГОРНА ОРЯХОВИЦА ЗА ЧЕТВЪРТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 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 извънредно 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.

На 30.10.2017 год. Дружеството е публикувало финансов отчет за третото тримесечие на 2017 год.

На 21.11.2017 год. Дружеството е публикувало Вътрешна информация по чл.17 &1, във връзка с чл.7 от Регл. 596/2014 на ЕП и на Съвета, относно информация за LEI код на ЗАХАРНИ ЗАВОДИ АД.

На 21.11.2017 год. Дружеството е публикувало Вътрешна информация по чл.17 &1, във връзка с чл.7 от Регл. 596/2014 на ЕП и на Съвета, относно промяна в членовете на Управителния съвет на ЗАХАРНИ ЗАВОДИ АД.

На 29.11.2017 год. Дружеството е публикувало консолидиран отчет за трето тримесечие на 2017 год.

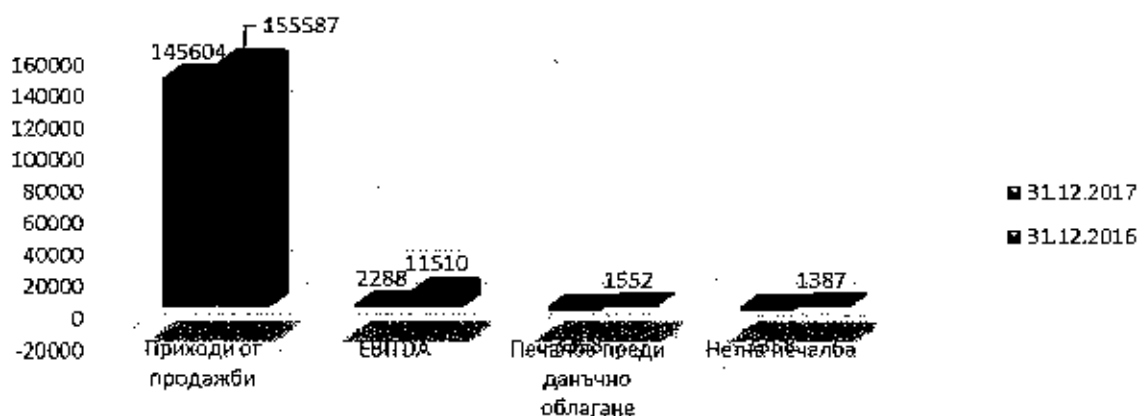
4. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ 2017 ГОД. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ.

Към 31.12.2017 год. ЕБИТДА на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на 2 288 хил. лв. в сравнение с ЕБИТДА за същия период на 2016 г. на стойност 11 510 хил. лв.

Към 31.12.2017 год. ЕБИТ на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на (3 025) хил. лв. спрямо с ЕБИТ за същия период на 2016 г. на стойност 6 416 хил. лв.

Към 31.12.2017 год. ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД регистрира нетна загуба на стойност (3 358) хил. лв., спрямо отчетената към 31.12.2016 г. нетна печалба в размер на 1 387 хил. лв.

Основни финансови показатели	1-12/2017	1-12/2016	Промяна
	BGN`000	BGN`000	%
Приходи от продажби	145604	155587	- 6,42 %
ЕВИТДА	2288	11510	-80,12 %
Печалба преди данъчно облагане	(3358)	1552	-316,37 %
Нетна печалба	(3358)	1387	-342,11 %



Показатели	31.12.2017	31.12.2016	Промяна
	BGN`000	BGN`000	%
Нетекущи активи	58564	61144	-4,22 %
Текущи активи	35122	48214	-27,15 %
Собствен капитал	15182	18525	-18,05 %
Нетекущи пасиви	23416	25958	-9,79 %
Текущи пасиви	55088	64875	-15,09 %

Показатели	1-12/2017	1-12/2016
ЕВИТДА/Приходи от продажби	1,57 %	7,40 %
Печалба преди данъчно облагане/Приходи от продажби	-2,31 %	1,00 %
Нетна печалба/Приходи от продажби	-2,31 %	0,89 %
Привлечен капитал/Собствен капитал	5,17	4,90

Финансови показатели	31.12.2017 г.	30.09.2016 г.
Възвращаемост на собствения капитал (ROE)	-22,12 %	7,49 %
Възвращаемост на активите (ROA)	-3,58 %	1,27 %
Коефициент на обръщаемост на активите	1,55	1,42
Коефициент на текуща ликвидност	0,64	0,74
Коефициент на бърза ликвидност	0,20	0,17
Коефициент на парична ликвидност	0,0031	0,0018
Коефициент на финансова автономност	0,1934	0,2039

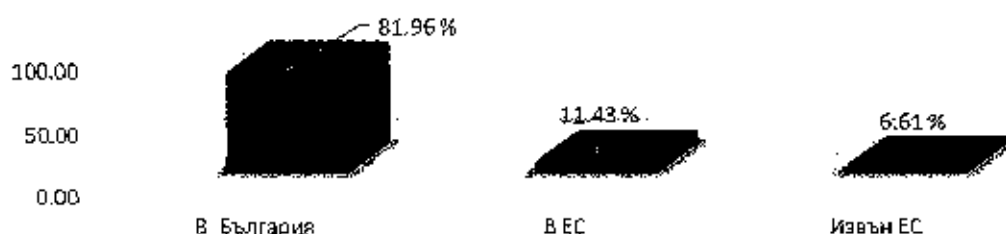
ПРИХОДИ

Наименование	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.	Промяна	Отн. дял на приходите за 2017 год.
Нетни приходи от продажби на :	BGN`000	BGN`000	%	%
Продукция	98931	106980	-7,52 %	67,95 %
Стоки	40840	43682	-6,51 %	28,05 %
Услуги	2638	3290	-19,82 %	1,81 %
Други	3195	1635	95,41 %	2,19 %
ОБЩО	145604	155587	6,42 %	100,00 %

ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита нетни приходи от продажби на стойност 145,604 млн. лв., което представлява намаление с 9,983 млн. лв. или 6,42 % в сравнение с нетни приходи от продажби на ГРУПАТА за 2016 г., които са в размер на 155,587 млн. лв.

ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита приходи от продажби на продукция в размер на 98,931 млн. лв., което представлява намаление с 8,049 млн. лв. или 7,52 % в сравнение с приходи от продажби на продукция на ГРУПАТА за 2016 год., които са в размер на 106,980 млн. лв.

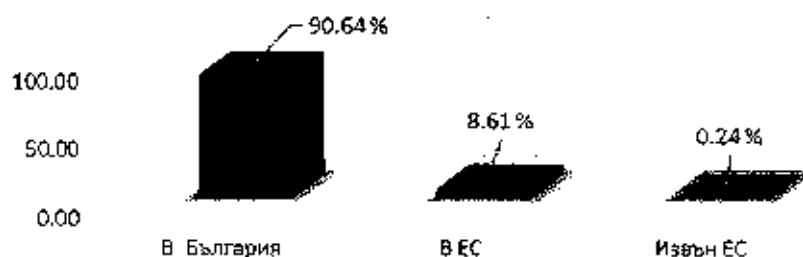
Приходи от продажба на продукция



Продукция	България %	ЕС %	Др. Страни %
Етилов алкохол	30,91 %	48,70 %	20,39 %
Захарни изделия	87,84 %	4,83 %	7,32 %
Опаковки	100,00 %	0,00 %	0,00 %
Ел. енергия	100,00 %	0,00 %	0,00 %
Зърнела	85,44 %	0,00 %	14,56 %
Други	98,24 %	1,76 %	0,00 %

През 2017 год. приходите от продажба на стоки са в размер на 40,840 млн. лв. в сравнение с регистрираните приходи от продажби на стоки за 2016 год., които са на стойност 43,682 млн. лв. отчитат намаление от 2,842 млн. лв. или 6,51 %.

Приходи от продажба на стоки



През 2017 год. приходите от продажба на услуги на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД са в размер на 2,638 млн. лв. в сравнение с регистрираните приходи от продажби на услуги за 2016 год. на стойност 3,290 млн. лв. и се отчита намаление от 19,82 %.

Наименование	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2017 г.
Други приходи :	BGN`000	BGN`000	%	%
Приходи от финансиране	285	256	11,33 %	55,88 %
Други приходи от дейността	225	97	131,96 %	44,12 %
ОБЩО	510	353	44,47 %	100,00 %

РАЗХОДИ

Наименование	1-12/2017 г.	1-12/2016 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2017 г.
Разходи за дейността :	BGN`000	BGN`000	%	%
Изменение на наличностите от продукция и Незавършено производство	(14625)	(6975)	109,68 %	9,84 %
Разходи за придобиване на активи по стоп. начин	1784	2052	-13,06 %	-1,20 %
Балансова стойност на продадените активи	(37640)	(39436)	-4,55 %	25,32 %
Разходи за материали	(69280)	(75281)	-7,97 %	46,61 %
Разходи за външни услуги	(10996)	(12353)	-10,99 %	7,40 %
Разходи за персонала	(11710)	(10766)	8,77 %	7,88 %
Разходи за амортизации	(5297)	(4786)	10,68 %	3,56 %
Разходи за обезценка	(16)	(308)	-94,81 %	0,01 %
Други оперативни разходи	(849)	(1318)	-35,58 %	0,57 %
ОБЩО	(148629)	(149171)	-0,36 %	100,00 %

Разходите за дейността за 2017 год. намаляват с 0,542 млн. лв. или 0,36 % от 149,171 млн. лв. за 2016 год. до 148,629 млн. лв.

Наименование	1-12/2017 г.	1-12/2016г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2017 г.
Разходи за материали :	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за основни м-ли и суровини	(61876)	(67261)	-8,01 %	89,31 %
Разходи за горива и ел. енергия	(2241)	(2613)	-14,24 %	3,23 %
Разходи за допълн. и спом. м-ли	(3469)	(3352)	3,49 %	5,01 %
Разходи за резервни части	(860)	(1188)	-27,61 %	1,24 %
Разходи за канцеларски материали	(44)	(77)	-42,86 %	0,06 %
Разходи за вода	(258)	(181)	42,54 %	0,37 %
Разход за нач. акциз	(76)	(56)	72,73 %	0,11 %
Разходи за работно облекло	(76)	(44)	35,71 %	0,11 %
Други разходи	(380)	(509)	-25,34 %	0,55 %
ОБЩО	(69280)	(75281)	-7,97 %	100,00 %

Разходите за материали (с дял 46,61 %) намаляват с 6,001 хил. лв. или с 7,97 % до 69,280 млн. лв. за 2017 год. спрямо 75,281 млн. лв. за същия период на 2016 год. Разходите за основни материали (с дял 89,31 %) намаляват с 5,385 хил. лв. или с 8,01 % спрямо същия период на 2016 год. Намаление от 372 хил. лв. или 14,24 % се отчита при разходите за горива и ел. енергия от 2613 хил. лв. за 2016 год. до 2241 хил. лв. за същия период на 2017 год. Разходите за резервни части през отчетния период на 2017 год. намаляват с 328 хил. лв. или 27,61 % спрямо същия отчетен период на предходната година. Увеличение има при разходите за допълнителни и спомагателни материали със 117 хил. лв. или 3,49 %, от 3352 хил. лв. през отчетния период на 2016 год. до 3469 хил. лв. за 2017 год.

Наименование	1-12/2017 г.	1-12/2016г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2017 г.
Разходи за външни услуги :	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за наеми	(166)	(107)	55,14 %	1,51 %
Разходи за експлоатация на автомобили	(32)	(57)	-43,86 %	0,29 %
Разходи за ремонт и поддържане	(378)	(926)	-59,18 %	3,44 %
Разходи за пощенски и телефонни услуги	(74)	(81)	-8,64 %	0,67 %
Разходи за маркетинг и реклама	(3759)	(3668)	2,48 %	34,19 %
Разходи за данъци и такси	(168)	(338)	-50,30 %	1,53 %
Разходи за застраховки	(504)	(456)	10,53 %	4,58 %
Разходи за абонаменти и такси	(839)	(491)	70,88 %	7,63 %
Разходи за консултантски и одиторски услуги	(90)	(125)	-28,00 %	0,82 %
Разходи за правни и нотариални услуги	(37)	(21)	76,19 %	0,34 %
Разходи за охрана	(447)	(477)	-6,29 %	4,07 %
Разходи за нает транспорт	(2833)	(2620)	8,13 %	25,76 %
Разходи за граждански договори, логистика, комисионни	(292)	(321)	-9,03 %	2,66 %
Разходи за реализация	(1180)	(2599)	-54,6 %	10,73 %
Други разходи	(197)	(66)	198,48 %	1,79 %
ОБЩО	(10996)	(12353)	-10,99 %	100,00 %

Разходите за външни услуги заемат 7,40 % от относителния дял от разходите за дейността на Дружеството. Намаляват с 1 357 хил. лв. или с 10,99 % до 10,996 млн. лв. през 2017 год. спрямо 12,353 млн. лв. за отчетната 2016 год. Увеличават се разходите за маркетинг и реклама с 91 хил. лв. или 2,48 % от 3 668 хил. лв. до 3 759 хил. лв. за 2017 год. Разходите за ремонт и поддържане намаляват с 548 хил. лв. (59,18 %) съпоставяйки двата отчетни периода. Разходите за нает транспорт през отчетния период нарастват с 213 хил. лв. или 8,13 % до 2 833 хил. лв., спрямо 2 620 хил. лв. за същия период на 2016 год.

Наименование	1-12/2017г.	1-12/2016 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2017 год.
Разходи за персонала:	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за заплати на персонала	(9481)	(8850)	7,13 %	80,96 %
Разходи за социално осигуряване	(1384)	(1250)	10,72 %	11,82 %
Разходи за здравно осигуряване	(450)	(424)	6,13 %	3,84 %
Разходи за ваучери за храна	(394)	(242)	62,81 %	3,36 %
Разходи за неизползвани комп.отпуски	(1)	0		0,01 %
ОБЩО	(11710)	(10766)	8,77 %	100,00 %

Разходите за персонал (с дял 7,88 %) се увеличават с 944 хил. лв. или с 8,77 % от 10,766 млн. лв. през 2016 год. до 11,710 млн. лв. за 2017 год.

Наименование	1-12/2017 г.	1-12/2016 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2017 год.
Други оперативни разходи :	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за командировки	(104)	(95)	9,47 %	12,25 %
Разходи за данъци в-у разходите	(5)	(21)	-76,19 %	0,59 %
Разходи за управление	(495)	(457)	8,32 %	58,30 %
Разходи за дарения	0	(2)	-100,0 %	0,00 %
Провизии за задължения за отпуски	0	(147)	-100,0 %	0,00 %
Други разходи	(245)	(596)	-58,89 %	28,86 %
ОБЩО	(849)	(1318)	-35,58 %	100,00 %

Други оперативни разходи (с дял 0,57 %) намаляват с 469 хил. лв. или с 35,58 % от 1 318 хил. лв. през 2016 год. до 849 хил. лв. за същия период на 2017 год.

Разходите за амортизации (с дял 3,56 %) се увеличават с 511 хил. лв. или 10,68 % от 4 786 хил. лв. за 2016 год. до 5 297 хил. лв. за същия период на 2017 год.

Наименование	1-12/2017 г.	1-12/2016 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2017 год.
Финансови приходи/разходи :	BGN`000	BGN`000	%	%
Приходи от лихви по предоставени заеми	41	74	-44,59 %	-4,86 %
Разходи от лихви по предоставени заеми св. лица	(699)	(430)	62,56 %	82,92 %
Разходи от лихви по банкови заеми	(760)	(1135)	-33,04 %	90,15 %
Разходи за лихви по договори за финансов	(13)	(18)	-27,78 %	1,54 %

лизинг				
Разходи от операции с финансови инструменти	0	(2593)	-100,0 %	0,00 %
Разходи за банкови такси и комисионни	(244)	(281)	-13,17 %	28,94 %
Приходи/разходи от промяна на валутни курсове	823	2	41050 %	-97,63 %
Други приходи от финансови операции	9	(836)	101,08%	-1,07 %
ОБЩО	(843)	(5217)	- 83,84 %	100,00 %

Нетната стойност на Финансовите приходи/разходи за отчетната 2017 год. намалява с 4 374 хил. лв., което е 83,84 %. От (5 217) хил. лв. за периода м. януари - м. декември 2016 год., за същия период на текущата година нетната стойност на финансовите приходи/разходи са в размер на (843) хил. лв. През отчетния период се отчита 100 % намаление при Разходи от операции с финансови инструменти спрямо 2016 год., когато са били (2593) хил. лв. Намаление има и при Разходите за лихви по банкови заеми от 375 хил. лв., което е 33,04 % от 1 135 хил. лв. за 2016 год. до 760 хил. лв. за същия период на 2017 год.

АКТИВИ

Наименование	31.12.2017г.	31.12.2016г.	Промяна	Отн. дял на активите за 2017 год.
Нетекучи активи:	BGN`000	BGN`000	%	%
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	58346	60940	-4,26 %	99,63 %
Дълготрайни нематериални активи	31	17	82,53 %	0,05 %
Дългосрочни инвестиции	7	7	0,00 %	0,01 %
Активи по отсрочени данъци	180	180	0,00 %	0,31 %
ОБЩО	58564	61144	-4,22 %	100,00 %

Нетекучите активи намаляват с 2 580 хил. лв., което е 4,22 % от 61,144 млн. лв. в началото календарната година до 58,564 млн. лв. за 2017 год.

Наименование	31.12.2017 г.	31.12.2016г.	Промяна	Отн. дял на активите за 2017 год.
Текущи активи:	BGN`000	BGN`000	%	%
Материални запаси	23869	36957	-35,41 %	67,96 %
Търговски и други вземания	11083	11141	-0,52 %	31,56 %
Парични средства	170	116	46,55 %	0,48 %
ОБЩО	35122	48214	-27,15 %	100,00 %

Текущите активи намаляват с 13,092 млн. лв., което е 27,15 % от 48,214 млн. лв. в началото календарната година до 35,122 млн. лв. към 31.12.2017 год. Материалните запаси намаляват с 12,728 млн. лв. което е 35,41 %. Стойностите на Търговските и други вземания намаляват стойността си с 0,52 % и паричните средства увеличават стойностите си съответно с 46,55 %.

СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Наименование	31.12.2017 г.	31.12.2016г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2017 год.
Собствен капитал:	BGN`000	BGN`000	%	%
Основен капитал	11113	8335	33,33 %	73,20 %
Резерви	6211	8843	-29,76 %	40,91 %
Неразпределена печалба	1216	(40)	-3140 %	8,01 %
Финансов резултат	(3358)	1387	-342,11 %	-22,12 %
ОБЩО	15182	18525	-18,05 %	100,00 %

ПАСИВИ

Наименование	31.12.2017 г.	31.12.2016г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2017 год.
Нетекущи пасиви:	BGN`000	BGN`000	%	%
Дългосрочни заеми	22328	24478	-8,78 %	95,35 %
Данъчни временни разлики	388	388	0,00 %	1,66 %
Задължения по лизингови договори	158	313	-49,52 %	0,67 %
Нетекущо финансиране	414	459	-9,80 %	1,77 %
Провизии за пенсии	128	320	-60,00 %	0,55 %
ОБЩО	23416	25958	-9,79 %	100,00 %

Нетекущите пасиви намаляват стойностите си от 25,958 млн. лв. в началото на календарната година до 23,416 млн. лв. към 31.12.2017 год., което е 2,542 млн. лв. (-9,79 %).

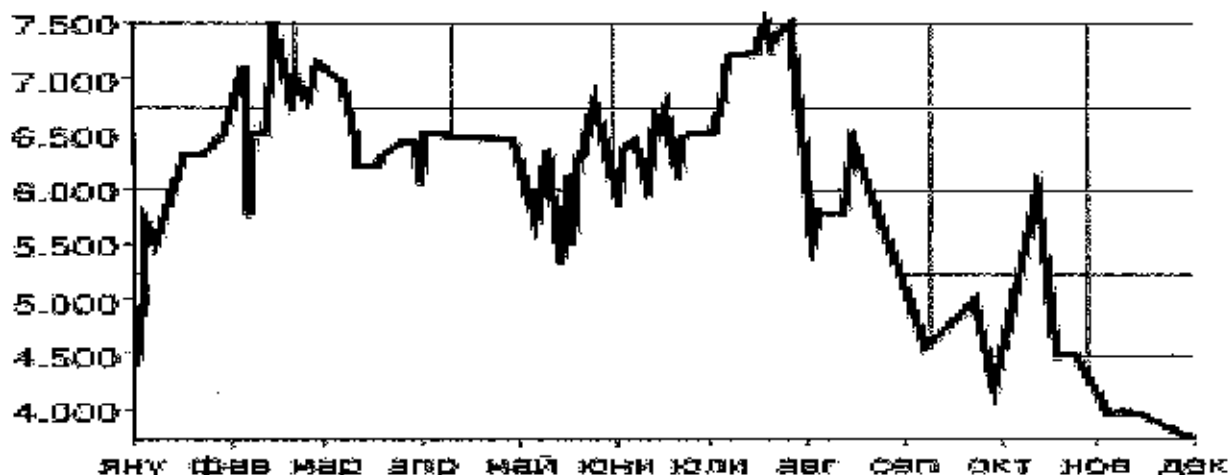
Наименование	31.12.2017 г.	31.12.2016г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2017 год.
Текущи пасиви:	BGN`000	BGN`000	%	%
Краткосрочни задължения към банки	37986	28941	31,25 %	68,96 %
Текуща част от дългосрочни заеми	2759	3034	-9,06 %	5,01 %
Текуща част от задължения по финансов лизинг	192	186	3,23 %	0,35 %
Търговски и други задължения	14151	32714	-56,74 %	25,69 %
ОБЩО	55088	64875	-15,09 %	100,00 %

Текущите пасиви намаляват с 9,787 млн. лв., което е 15,09 % от 64,875 млн. лв. в началото на календарната година до 55,088 млн. лв. към 31.12.2017 год. Намаление отчитаме в Търговските и други задължения с 18 563 хил. лв., което е 15,09 % от 64,875 млн. лв. на 31.12.2016 год. до 55,088 млн. лв. към 31.12.2017 год. Намаление отчитаме и в Текущата част от дългосрочните заеми с 275 хил. лв., което е 9,06 % от 3 034 хил. лв. на 31.12.2016 год. до 2 759 хил. лв. на 31.12.2017 год. Краткосрочните задължения към банки нарастват с 9,045 млн. лв. или 31,25 % от 28,941 млн. лв. към 31.12.2016 год. до 37,986 млн. лв. към 31.12.2017 год.

ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

Наименование	1-12/2017 г.	1-12/2016 г.	промяна
	BGN`000	BGN`000	%
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(4115)	23732	-117,34 %
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(2607)	(11203)	-76,73 %
Нетни парични потоци от финансова дейност	6779	(12593)	-153,83 %
Нетно увеличение/намаление на парични средства	57	(64)	-189,06 %
Нетни ефекти от промяна на валутни курсове	(3)	(24)	-87,50 %
Парични средства в началото на периода	116	204	-43,14 %
Парични средства на 31 декември	170	116	46,55 %

Нетните парични потоци към 31.12.2017 год., генерирани от оперативна дейност са в размер на (4,115) млн. лв., от инвестиционна дейност (2,607) млн. лв. и от финансова дейност 6,779 млн. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти нетно се увеличават с 54 хил. лв. и към 31.12.2017 год. са в размер на 170 хил. лв., спрямо 116 хил. лв. в края на 2016 год.



Акциите на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД се търгуват на „Българска фондова борса - София“ АД. През отчетния период на 2017 г. минималната цена, по която са търгувани акциите на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е 3,72 лв./акция, а максималната 7,50 лв. за акция. Средно претеглената цена е 6,35 лв./акция. От началото на годината са изтъргувани 119 892 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 декември 2017 год. индексът на промишленото производство изчислен от сезонно изгладените данни, нараства с 0,7 % в сравнение с ноември 2017 год.

През декември 2017 год. при календарно изгладеният индекс на промишленото производство регистрира ръст от 2,0 % спрямо съответния месец на 2016 год. по данни на НСИ.

Външнотърговското салдо на България с трети страни за периода януари-ноември 2017 год. е отрицателно и е в размер на 3 174,4 млн. лв.

През периода януари - ноември 2017 год. износът на България за трети страни се увеличава с 12,7 % спрямо същия период на 2016 год. и е в размер на 16 148,1 млн. лв. През ноември 2017 год. износът на България за трети страни намалява с 12,7 % спрямо съответния месец на предходната година и е в размер на 1 385,7 млрд. лв.

Вносът от трети страни за периода януари - ноември 2017 год. се увеличава с 23,6 % спрямо същият периода на 2016 г и е на стойност 19 322,5 млн. лв. През ноември 2017 год. вносът от трети страни нараства с 15,9 % спрямо същия месец на предходната година и е в размер на 1 878,2 млрд. лева.

През периода януари – ноември 2017 год. от България са изнесени стоки за трети страни и ЕС на стойност 48 111,6 млн. лв. и в сравнение със съответния период на предходната година износът се увеличава с 11,8 %.

През периода януари – ноември 2017 год. в страната са внесени стоки от трети страни и ЕС общо на стойност 53 729,7 млн. лв. или с 15,4 % 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 декември 2017 год. спрямо ноември 2017 г. е 100,4 %, т. е. месечната инфлация е 0,4 %. Инфлацията от началото на годината: декември 2017 год. спрямо декември 2016 год. е 2,8 %. Средно годишната инфлация за периода януари – декември 2017 год. спрямо периода януари – декември 2016 год. е 2,1 %.

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

ХИПЦ за декември 2017 год. спрямо ноември 2017 год. е 100,7 %, т. е. месечната инфлация е 0,7 %. Инфлацията от началото на годината /декември 2017 год. спрямо декември 2016 год./ е 1,8 %. Средно годишната инфлация за периода януари – декември 2017 год. спрямо периода януари – декември 2016 год. е 1,2 %.

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
01.10.2017 г.	30	0,00
01.11.2017 г.	30	0,00
01.12.2017 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

В хода на обичайната си дейност ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД 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 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 „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД при осъществяване на търговските и операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове са:

ВАЛУТЕН РИСК

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД, „ЗАХАР“ ЕАД, „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ ТРЕЙД“ ЕАД и „РМЗ ГОРНА ОРЯХОВИЦА“ ЕООД 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 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

ГРУПАТА „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 ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД на кредитен риск са предимно вземанията от продажби и предоставените заеми. Основно ГРУПАТА 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. ГРУПАТА „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 ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. Поради наличието на ликвиден риск Ръководството на ГРУПАТА 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, 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 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 Дружеството е ефективното управление на дейностите, продуктите и услугите с цел предотвратяване или намаляване на вредното им въздействие.

ГРУПАТА „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 ЧЕТВЪРТО 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 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.

Финансовият отчет на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД за четвърто тримесечие на 2017 год. не е заверен от одитор на дружеството.

22.02.2018 г.

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД:

Валентина Ралева
/ Изпълнителен Директор/

Георги Шарков
/Член на Управителния съвет/