



ПРАВИМ ЖИВОТА ПО-СЛАДЪК

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА
„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД
ЗА ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2018 г.,
СЪГЛАСНО ЧЛ.100, АЛ.4, Т.2 ОТ ЗППЦК

1. ОБЩО СЪСТОЯНИЕ И РАЗВИТИЕ НА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ПРЕЗ ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2018 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 Лиляннов Нанов - Член

Управителният съвет се състои от петима души:

- Валентина Иванова Ралева – Председател
- Инж. Георги Кирилов Шарков – Член
- Инж. Тодор Красимиров Тодоров - Член
- Кирил Борисов Георгиев – Член
- Мая Кирилова Цанкова - Член

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е представявано 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 31.03.2018 год. „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 на 07.01.2009 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 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 през м. април 2015 год. със седалище и управление в гр. Горна Оряховица, ул. Свети княз Борис I № 29. Предметът на дейност е покупко-продажба на захар, захарни изделия, етилов алкохол, селскостопанска продукция и горива, пакетиране на хранителни стоки, внос и износ на хранителни стоки.

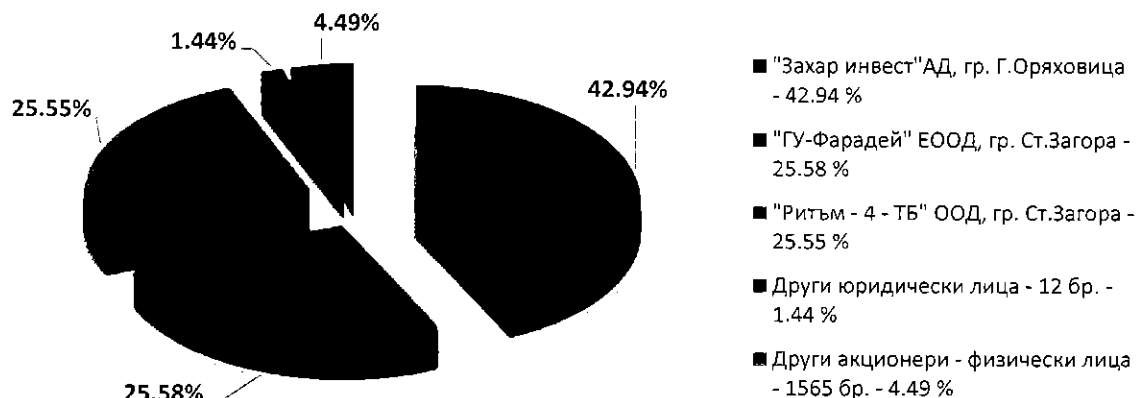
Към 31.03.2018 год. основният капитал на Дружеството е 11 112 919 лв., разпределен в 11 112 919 бр. поименни безналични акции, с номинална стойност 1 лев.

Към 29.03.2018 год. разпределението на акционерния капитал на Дружеството-майка е както следва:

Акционери	Брой акции
"Захар инвест" АД, гр. Г. Оряховица LEI код: 8945007HWTX23MZHIP72	4 772 327
"ГУ-Фарадей" ЕООД, гр. Ст. Загора LEI код: 894500717X0LDLN8TT30	2 842 784
"Ритъм - 4 - ТБ" ООД, гр. Ст. Загора LEI код: 5299000YTUBU3YBD7H57	2 838 960
Други юридически лица - 12 бр.	159 951

Други акционери - физически лица 1565 бр.	498 897
Общо:	11 112 919

СТРУКТУРА НА КАПИТАЛА НА ЗАХАРНИ ЗАВОДИ АД



2. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЕРИОДА 01.01.2018 ГОД. - 31.03.2018 ГОД.

На 30.01.2018 год. Дружеството е публикувало финансов отчет за четвърто тримесечие на 2017 год.

На 27.02.2018 год. Дружеството е публикувало консолидиран финансов отчет за четвърто тримесечие на 2017 год.

На 29.03.2018 год. Дружеството е информирало КФН и обществеността публикувайки вътрешна информация по чл.17 §1 и във връзка с чл.7 от Регламент 596/2014 год. на ЕП и Съвет.

Управителният съвет на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД прие окончателни параметри на емисията облигации, в изпълнение на решение на ОСА от 11.08.2017 год. Емисията конвертируеми облигации при първично публично предлагане се определи както следва:

Размер на емисията: 20 000 000 (двадесет милиона) лева;

Брой ценни книжа: 200 000 ;

Емисионна цена: 100,00 (сто) лева;

Емисията ще се счита успешна при записване на 80% от облигациите;

Лихва от 3% (три процента) годишно, фиксирана, платима на 6 (шест) месеца;

Срок на облигационния заем 7 (седем) години;

Конвертируема цена 7,143 (седем цяло сто четиридесет и три) лева;

Конвертируемо съотношение облигация към акция 1: 14 (едно към четиринадесет) ;

Две *Call options*, една на третата година и една на петата година. Реинвестиционна премия при третата година 0.5% върху изкупената част, при петата година 0.25 %;

Една *Put option* на петата година, която може да се упражни 80 (осемдесет) дни преди call опцията.

3 | МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ГР. ГОРНА ОРЯХОВИЦА ЗА ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2018 ГОД.

Управителният съвет определи за инвестиционен посредник „Д.И.С.Л. СЕКЮРИТИЙС“ АД с ЕИК 175007052, със седалище и адрес на управление гр. София, 1504, район р-н Оборище, бул.„Княз Александър Дондуков“, бл. 125, ет. 1, ап. 1, представлявано от Иван Теодоров Вълчев и Любомир Стефанов Стефанов.

Управителният съвет прие и входираща изготвения проспект за първично публично предлагане на конвертируеми облигации от „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД.

На 30.03.2018 год. Дружеството е публикувало Индивидуален годишен отчет за 2017 год.

3. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД, НАСТЪПИЛИ ОТ НАЧАЛОТО НА ФИНАНСОВАТА ГОДИНА ДО КРАЯ НА ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2018 Г. С НАТРУПВАНЕ:

На 30.01.2018 год. Дружеството е публикувало финансов отчет за четвърто тримесечие на 2017 год.

На 27.02.2018 год. Дружеството е публикувало консолидиран финансов отчет за четвърто тримесечие на 2017 год.

На 29.03.2018 год. Дружеството е информирало КФН и обществеността, публикувайки вътрешна информация по чл.17 §1 и във връзка с чл.7 от Регламент 596/2014 год. на ЕП и Съвет.

На 30.03.2018 год. Дружеството е публикувало Индивидуален годишен отчет за 2017 год.

4. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2018 ГОД. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ.

Към 31.03.2018 год. ЕБИТДА на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на 2 472 хил. лв. в сравнение с ЕБИТДА за същия период на 2017 г. на стойност 1 362 хил. лв.

Към 31.03.2018 год. ЕБИТ на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на 1 485 хил. лв. спрямо с ЕБИТ за същия период на 2017 г. на стойност 449 хил. лв.

Към 31.03.2018 год. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД регистрира нетна печалба на стойност 1 196 хил. лв., спрямо отчетената към 31.03.2017 г. нетна печалба в размер на 113 хил. лв.

Основни финансови показатели	1-03/2018	1-03/2017	Промяна
	BGN`000	BGN`000	%
Приходи от продажби	16768	16834	-0,39 %
ЕБИТДА	2472	1362	81,50 %
Печалба преди данъчно облагане	1196	113	958,41 %
Нетна печалба	1196	113	958,41 %



Показатели	31.03.2018	31.03.2017	Промяна
	BGN`000	BGN`000	
Нетекущи активи	63282	63682	-0,63 %
Текущи активи	22865	22663	0,89 %
Собствен капитал	17490	16294	7,34 %
Нетекущи пасиви	23590	22998	2,57 %
Текущи пасиви	45067	47053	-4,22 %

Показатели	1-3/2018	1-3/2017
EBITDA/Приходи от продажби	14,74 %	8,09 %
Печалба преди данъчно облагане/Приходи от продажби	7,13 %	0,67 %
Нетна печалба/Приходи от продажби	7,13 %	0,67 %
Привлечен капитал/Собствен капитал	3,93	4,42

Финансови показатели	31.03.2018 г.	31.12.2017 г.
Възвращаемост на собствения капитал (ROE)	6,84 %	0,69 %
Възвращаемост на активите (ROA)	1,39 %	0,13 %
Коефициент на обръщаемост на активите	0,19	0,19
Коефициент на текуща ликвидност	0,51	0,48
Коефициент на бърза ликвидност	0,15	0,13
Коефициент на парична ликвидност	0,0006	0,0018
Коефициент на финансова автономност	0,2547	0,2326

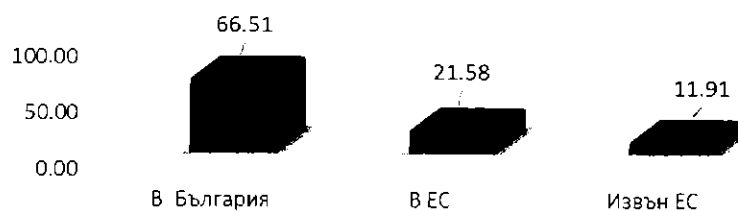
ПРИХОДИ

Наименование	31.03.2018 г.	31.03.2017 г.	Промяна	Отн. дял на приходите за 2018 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Приходи от продажби на :				
Продукция	12216	12424	-1,67 %	72,85 %
Стоки	3570	3986	-10,44 %	21,29 %
Услуги	188	235	-20,00 %	1,12 %
Други	794	189	320,11 %	4,74 %
ОБЩО	16768	16834	-0,39 %	100,00 %

Към 31.03.2018 год. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита приходи от продажби на стойност 16,768 млн. лв., което представлява намаление с 66 хил. лв. или 0,39 % в сравнение с приходи от продажби на Дружеството за същия период на 2017 г., които са в размер на 16,834 млн. лв.

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита за отчетния период приходи от продажби на продукцията в размер на 12,216 млн. лв., което представлява намаление с 208 хил. лв. или 1,67 % в сравнение с приходи от продажби на продукцията на Дружеството за първото тримесечие на 2017 год., които са в размер на 12,424 млн. лв.

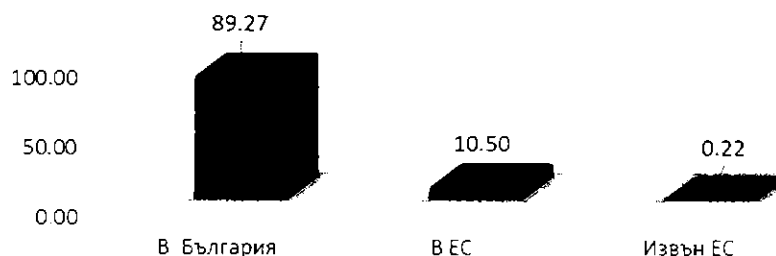
Приходи от продажба на продукцията



Продукция	България %	ЕС %	Др. Страни %
Етилов алкохол	29.98 %	51.76 %	18.26 %
Захарни изделия	100.00 %	0.00 %	0.00 %
Опаковки	100.00 %	0.00 %	0.00 %
Зърнела	46.87 %	0.00 %	53.13 %
Други	82.35 %	17.65 %	0.00 %

През първото тримесечие на 2018 год. приходите от продажба на стоки са в размер на 3,570 млн. лв. в сравнение с регистрираните приходи от продажби на стоки за 2017 год., които са на стойност 3,986 млн. лв. отчитат намаление от 0,416 млн. лв. или 10,44 %.

Приходи от продажба на стоки



Към 31.03.2018 год. приходите от продажба на услуги на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД са в размер на 188 хил. лв. в сравнение с регистрираните приходи от продажби на услуги за първото тримесечие на 2017 год. на стойност 235 хил. лв. и се отчита намаление от 20,00 %.

Наименование	31.03.2018 г.	31.03.2017 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2018 г.
Други приходи :	BGN`000	BGN`000	%	%
Приходи от финансиране	27	71	-61,97 %	35,06 %
Други приходи от дейността	50	0	100,00 %	64,94 %
ОБЩО	77	71	8,45 %	100,00 %

РАЗХОДИ

Наименование	1-3/2018 г.	1-3/2017 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2018 г.
Разходи за дейността :	BGN`000	BGN`000	%	%
Изменение на наличностите от продукция и Незавършено производство	845	449	88,20 %	-5,53 %
Балансова стойност на продадените активи	(3441)	(3785)	-9,09 %	22,52 %
Разходи за материали	(8553)	(9207)	-7,10 %	55,96 %
Разходи за външни услуги	(1147)	(996)	15,16 %	7,51 %
Разходи за персонала	(1869)	(1759)	6,25 %	12,23 %
Разходи за амортизации	(987)	(913)	8,11 %	6,46 %
Други оперативни разходи	(131)	(174)	-24,71 %	0,86 %
ОБЩО	(15283)	(16385)	-6,73 %	100,00 %

Разходите за дейността към 31.03.2018 год. намаляват с 1,102 млн. лв. или 6,73 % от 16,385 млн. лв. за същия период на 2017 год. до 15,283 млн. лв.

Наименование	1-03/2018 г.	1-03/2017 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2018 г.
Разходи за материали :	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за основни м-ли и суровини	(6641)	(6921)	-4,05 %	77,65 %
Разходи за горива и ел. енергия	(1241)	(1482)	-16,26 %	14,51 %
Разходи за допълн. и спом. м-ли	(485)	(493)	-1,62 %	5,67 %
Разходи за резервни части	(90)	(193)	-53,37 %	1,05 %
Разходи за канцеларски материали	(5)	(9)	-44,44 %	0,06 %
Разходи за вода	(66)	(54)	22,22 %	0,77 %
Разходи за работно облекло	(1)	(5)	-80,00 %	0,01 %
Други разходи	(24)	(50)	-52,00 %	0,28 %
ОБЩО	(8553)	(9207)	-7,10 %	100,00 %

Разходите за материали (с дял 55,96 %) намаляват с 654 хил. лв. или със 7,10 % до 8,553 млн. лв. за първото тримесечие на 2018 год. спрямо 9,207 млн. лв. за същия период на 2017 год. Разходите за основни материали (с дял 77,65 %) намаляват с 0,280 хил. лв. или с 4,05 % спрямо същия период на 2017 год. Намаление от 241 хил. лв. или 16,26 % се отчита при разходите за горива и ел. енергия от 1 482 хил. лв. за тримесечието на 2017 год. до 1 241 хил.

лв. за същия период на 2018 год. Разходите за резервни части през отчетния период на 2018 год. намаляват със 103 хил. лв. или 53,37 % спрямо същия отчетен период на предходната година. Намаление има при разходите за допълнителни и спомагателни материали с 8 хил. лв. или 1,62 %, от 493 хил. лв. през отчетния период на 2017 год. до 485 хил. лв. за 2018 год.

Наименование	1-03/2018 г.	1-03/2017 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2018 г.
Разходи за външни услуги :	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за наеми	(15)	(49)	-69,39 %	1,31 %
Разходи за експлоатация на автомобили	(3)	(1)	200,00 %	0,26 %
Разходи за ремонт и поддържане	(41)	(107)	-61,68 %	3,57 %
Разходи за пощенски и телефонни услуги	(15)	(7)	114,29 %	1,31 %
Разходи за маркетинг и реклама	(168)	(137)	22,63 %	14,65 %
Разходи за данъци и такси	(25)	(52)	-51,92 %	2,18 %
Разходи за застраховки	(58)	(32)	81,25 %	5,06 %
Разходи за абонаменти и такси	(103)	(142)	-27,46 %	8,98 %
Разходи за консултантски и одиторски услуги	0	(3)	-100,00 %	0,00 %
Разходи за правни и нотариални услуги	(5)	(6)	-16,67 %	0,44 %
Разходи за охрана	(119)	(116)	2,59 %	10,37 %
Разходи за нает транспорт	(487)	(302)	61,26 %	42,46 %
Разходи за граждански договори, логистика, комисионни	(38)	(13)	192,31 %	3,31 %
Други разходи	(70)	(29)	141,38 %	6,10 %
ОБЩО	(1147)	(996)	15,16 %	100,00 %

Разходите за външни услуги заемат 7,51 % от относителния дял от разходите за дейността на Дружеството. Нарастват със 151 хил. лв. или с 15,16 % до 1,147 млн. лв. през първото тримесечие на 2018 год. спрямо 996 хил. лв. за отчетната 2017 год. Увеличават се разходите за маркетинг и реклама с 31 хил. лв. или 22,63 % от 3 759 хил. лв. до 168 хил. лв. за отчетния период на 2018 год. Разходите за ремонт и поддържане намаляват с 67 хил. лв. (61,68 %) съпоставяйки двата отчетни периода. Разходите за нает транспорт през отчетния период нарастват със 185 хил. лв. или 61,26 % до 487 хил. лв., спрямо 302 хил. лв. за същия период на 2017 год.

Наименование	1-03/2018 г.	1-03/2017 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2018 год.
Разходи за персонала:	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за заплати на персонала	(1508)	(1425)	5,82 %	80,68 %
Разходи за социално осигуряване	(215)	(193)	11,40 %	11,50 %
Разходи за здравно осигуряване	(74)	(66)	12,12 %	3,96 %
Разходи за ваучери за храна	(72)	(75)	-4,00 %	3,85 %
ОБЩО	(1869)	(1759)	6,25 %	100,00 %

Разходите за персонал (с дял 12,23 %) се увеличават със 110 хил. лв. или с 6,25 % от 1,759 млн. лв. през тримесечието на 2017 год. до 1,869 млн. лв. за същия период на 2018 год.

8 | МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ГР. ГОРНА ОРЯХОВИЦА ЗА ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2018 ГОД.

Наименование	1-03/2018 г.	1-03/2017 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2018 год.
Други оперативни разходи :	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за командировки	(4)	(6)	-33,33 %	3,05 %
Разходи за управление	(123)	(139)	-11,51 %	93,89 %
Други разходи	(4)	(29)	-86,21 %	3,05 %
ОБЩО	(131)	(174)	-24,71 %	100,00 %

Други оперативни разходи (с дял 0,86 %) намаляват с 43 хил. лв. или с 24,71 % от 174 хил. лв. през първото тримесечие на 2017 год. до 131 хил. лв. за същия период на 2018 год.

Разходите за амортизации (с дял 6,46 %) се увеличават със 74 хил. лв. или 8,11 % от 913 хил. лв. за тримесечието на 2017 год. до 987 хил. лв. за същия период на 2018 год.

Наименование	1-03/2018 г.	1-03/2017 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2018 год.
Финансови приходи/разходи :	BGN`000	BGN`000	%	%
Приходи от лихви по предоставени заеми	4	7	-42,86 %	-1,09 %
<i>Общо финансови приходи:</i>	4	7	-42,86 %	
Разходи от лихви по предоставени заеми	(175)	(189)	-7,41 %	47,81 %
Разходи от лихви по банкови заеми	(156)	(175)	-10,86 %	42,62 %
Разходи за лихви по договори за финансов лизинг	(2)	(5)	-60,00 %	0,55 %
Разходи от операции с финансови инструменти	(1)	0	100,0 %	0,27 %
Разходи за банкови такси и комисионни	(36)	(45)	-20,00 %	9,84 %
<i>Общо финансови разходи:</i>	(370)	(414)	-10,62 %	
ОБЩО	(366)	(407)	-10,07 %	100,00 %

Нетната стойност на Финансовите приходи/разходи за отчетния период на 2018 год. намалява с 41 хил. лв., което е 10,07 %. От (407) хил. лв. за периода м. януари - м. март 2017 год., за същия период на текущата година нетната стойност на финансовите приходи/разходи са в размер на (366) хил. лв. През отчетния период се отчита 100 % увеличение при Разходи от операции с финансови инструменти спрямо 2017год. Намаление има и при Разходите за лихви по банкови заеми от 19 хил. лв., което е 10,86 % от 175 хил. лв. за 2017 год. до 156 хил. лв. за същия период на 2017 год.

АКТИВИ

Наименование	31.03.2018г.	31.12.2017г.	Промяна	Отн. дял на активите за 2018 год.
Нетекущи активи:	BGN`000	BGN`000	%	%
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	44610	45006	-0,88 %	70,49 %

Дълготрайни нематериални активи	27	31	-12,90 %	0,04 %
Дългосрочни инвестиции	18611	18611	0,00 %	29,41 %
Активи по отсрочени данъци	34	34	0,00 %	0,05 %
ОБЩО	63282	63682	-0,63 %	100,00 %

Нетекущите активи намаляват с 400 хил. лв., което е 0,63 % от 63,682 млн. лв. в началото календарната година до 63,282 млн. лв. за тримесечието на 2018 год.

Наименование	31.03.2018 г.	31.12.2017г.	Промяна	Отн. дял на активите за 2018 год.
Текущи активи:	BGN`000	BGN`000	%	%
Материални запаси	16074	16523	-2,72%	70,30 %
Търговски и други вземания	6764	6055	11,71 %	29,58 %
Парични средства	27	85	-68,24 %	0,12 %
ОБЩО	22865	22663	0,89 %	100,00 %

Текущите активи нарастват с 202 хил. лв., което е 0,89 % от 22,663 млн. лв. в началото календарната година до 22,865 млн. лв. към 31.03.2018 год. Материалните запаси намаляват с 0,449 млн. лв. което е 2,72 %. Стойностите на Търговските и други вземания увеличават стойността си с 11,71 %, а паричните средства намаляват стойностите си съответно с 68,24 %.

СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Наименование	31.03.2018 г.	31.12.2017г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2018 год.
Собствен капитал:	BGN`000	BGN`000	%	%
Основен капитал	11113	11113	0,00 %	63,54 %
Резерви	4315	4315	0,00 %	24,67 %
Неразпределена печалба	866	(75)	-1254,7 %	4,95 %
Финансов резултат	1196	941	27,10 %	6,84 %
ОБЩО	17490	16294	7,34 %	100,00 %

ПАСИВИ

Наименование	31.03.2018 г.	31.12.2017г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2018 год.
Нетекущи пасиви:	BGN`000	BGN`000	%	%
Дългосрочни заеми	22922	22328	2,66 %	97,17 %
Задължения по лизингови договори	110	110	0,00 %	0,47 %
Нетекущо финансиране	84	86	-2,33 %	0,35 %
Провизии за пенсии	474	474	0,00 %	2,01 %
ОБЩО	23590	22998	2,57 %	100,00 %

Нетекущите пасиви увеличават стойностите си от 22,998 млн. лв. в началото на календарната година до 23,590 млн. лв. към 31.03.2018 год., което е 0,592 млн. лв. (2,57 %).

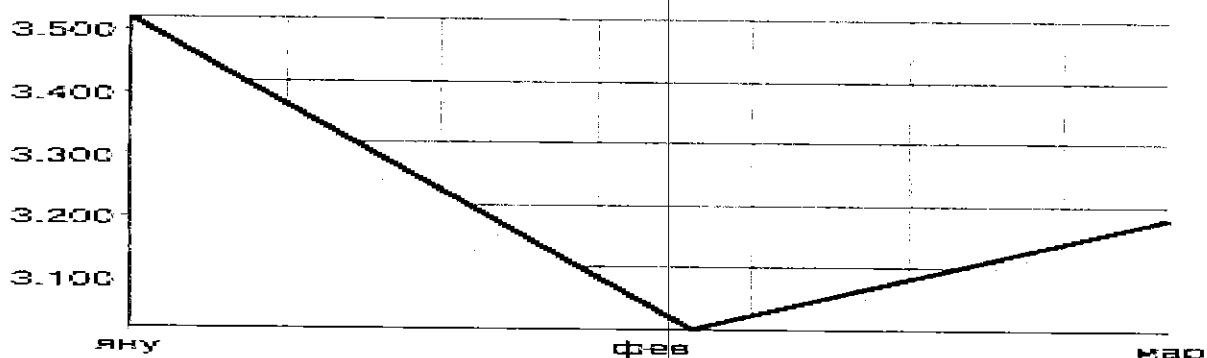
Наименование	31.03.2018 г.	31.12.2017г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2017 год.
Текущи пасиви:	BGN`000	BGN`000	%	%
Краткосрочни задължения към банки	22874	22840	0,15 %	50,76 %
Текуща част от дългосрочни заеми	1631	2759	-40,88 %	3,62 %
Текуща част от задължения по финансов лизинг	118	157	-24,84 %	0,26 %
Търговски и други задължения	20444	21297	-4,01 %	45,36 %
ОБЩО	45067	47053	-4,22 %	100,00 %

Текущите пасиви намаляват с 1,986 млн. лв., което е 4,22 % от 47,053 млн. лв. в началото календарната година до 45,067 млн. лв. към 31.03.2018 год. Намаление отчитаме в Търговските и други задължения с 853 хил. лв., което е 4,01 % от 21,297 млн. лв. на 31.12.2017 год. до 20,444 млн. лв. към 31.03.2018 год. Намаление отчитаме и в Текущата част от дългосрочните заеми с 1128 хил. лв., което е 40,88 % от 2 759 хил. лв. на 31.12.2017 год. до 1 631 хил. лв. на 31.03.2018 год. Краткосрочните задължения към банки нарастват с 34 хил. лв. или 0,15 % от 22,840 млн. лв. към 31.12.2017 год. до 22,874 млн. лв. към 31.03.2018 год.

ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

Наименование	1-03/2018 г.	1-03/2017 г.	промяна
	BGN`000	BGN`000	%
Нетни парични потоци от оперативна дейност	4694	3699	26,90 %
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(725)	(123)	-123,00 %
Нетни парични потоци от финансова дейност	(4026)	(3587)	12,24 %
Нетно увеличение/намаление на парични средства	(57)	(11)	418,18 %
Нетни ефекти от промяна на валутни курсове	(1)	(1)	0,00 %
Парични средства в началото на периода	85	63	34,92 %
Парични средства на 31 март	27	51	-47,06 %

Нетните парични потоци към 31.03.2018 год., генерирани от оперативна дейност са в размер на 4,694 млн. лв., от инвестиционна дейност (0,725) млн. лв. и от финансова дейност (4,026) млн. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти нетно намаляват с 56 хил. лв. и към 31.03.2018 год. са в размер на 27 хил. лв., спрямо 85 хил. лв. в края на 2017 год.



Акциите на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД се търгуват на „Българска фондова борса - София“ АД. През отчетния период на 2018 г. минималната цена, по която са търгувани акциите на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е 3,02 лв./акция, а максималната 3,52 лв. за акция. Средно претеглената цена е 3,41 лв./акция. От началото на годината са изтъргувани 1090 броя акции на Дружеството.

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

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

По предварителни данни през февруари 2018 год. индексът на промишленото производство изчислен от сезонно изгладените данни, намалява с 1,5 % в сравнение с януари 2018 год. През февруари 2018 год. при календарно изгладеният индекс на промишленото производство регистрира спад от 1,0 % спрямо съответния месец на 2017 год. по данни на НСИ.

Външнотърговското салдо на България с трети страни за периода януари-февруари 2018 год. е отрицателно и е в размер на 1 242,5 млн. лв.

През периода януари - февруари 2018 год. износът на България за трети страни намалява с 20,9 % спрямо същия период на 2017 год. и е в размер на 2 240,9 млн. лв. През февруари 2018 год. износът на България за трети страни намалява с 24,8 % спрямо съответния месец на предходната година и е в размер на 1 142,9 млн. лв.

Вносът от трети страни за периода януари - февруари 2018 год. се увеличава с 9,3 % спрямо същият периода на 2017 г и е на стойност 3 483,4 млн. лв. През февруари 2018 год. вносът от трети страни нараства с 2,9 % спрямо същия месец на предходната година и е в размер на 1 654,2 млн. лева.

През периода януари – февруари 2018 год. от България са изнесени стоки за трети страни и ЕС на стойност 8 020,5 млн. лв. и в сравнение със съответния период на предходната година износът се увеличава с 2,9 %.

През периода януари – февруари 2018 год. в страната са внесени стоки от трети страни и ЕС общо на стойност 9 620,9 млн. лв. или с 11,1 % повече спрямо същия период на 2017 год.

ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

Инфлационен риск представлява всеобщо повишение на цените, при което парите се обезценяват и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите.

Индексът на потребителските цени (ИПЦ) е официален измерител на инфлацията в Р. България. Той оценява общото относително изменение на цените и стоките, използвани в домакинствата за лично потребление и се изчислява като се прилага структурата на крайните парични потребителски разходи на българските домакинства.

ИПЦ за март 2018 год. спрямо февруари 2018 г. е 99,7 %, т. е. месечната инфлация е минус 0,3 %. Инфлацията от началото на годината: март 2018 год. спрямо декември 2017 год. е 0,3 %, а годишната инфлация за март 2018 год. спрямо март 2017 год. е 2,2%, Средно годишната инфлация за периода април 2017 год. – март 2018 год. спрямо периода април 2016 год. – март 2017 год. е 2,2 %.

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

ХИПЦ за март 2018 год. спрямо февруари 2018 год. е 99,8 %, т. е. месечната инфлация е минус 0,2 %. Инфлацията от началото на годината /март 2018 год. спрямо декември 2017 год./ е 0,2 %, а годишната инфлация за март 2018 год. спрямо март 2017 год. 1,9 %. Средно годишната инфлация за периода април 2017 год. – март 2018 год. спрямо периода април 2016 год. – март 2017 год. е 1,4 %.

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 2018 г. са както следва:

Считано от :	Дни	Лихвен процент за година
01.01.2018 г.	30	0,00
01.02.2018 г.	30	0,00
01.03.2018 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 11.01.2018 год. стартира Българското представителство на Съвета на Европейския съюз.

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 „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 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 „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД при осъществяване на търговските и операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове са:

ВАЛУТЕН РИСК

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД, 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 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 „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД 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 „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД 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 Дружеството, 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 „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.

ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД работи по условията на комплексно разрешително № 54-НО-ИО-А4-ТГ1/2017 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 ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2018 Г.

Няма сключени големи сделки между свързани лица през първото тримесечие на 2018 год.

27.04.2018 г.

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД:



Валентина Ралева
/ Изпълнителен Директор/



Тодор Тодоров
/Член на Управителния съвет/