



ПРАВИМ ЖИВОТА ПО-СЛАДЪК

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

1. ОБЩО СЪСТОЯНИЕ И РАЗВИТИЕ НА ГРУПАТА „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 Лилянков 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.

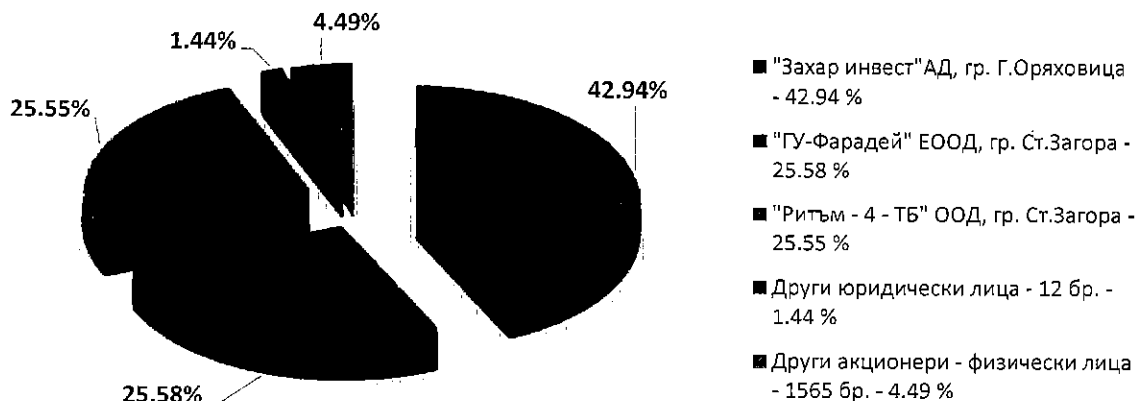
Към 31.03.2018 год. основният капитал на Дружеството-майка е 11 112 919 лв., разпределен в 11 112 919 бр. поименни безналични акции, с номинална стойност 1 лев.

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: 5299000YTUBUZYBD7H57	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 ГРУПАТА „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.

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 ГРУПАТА „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.

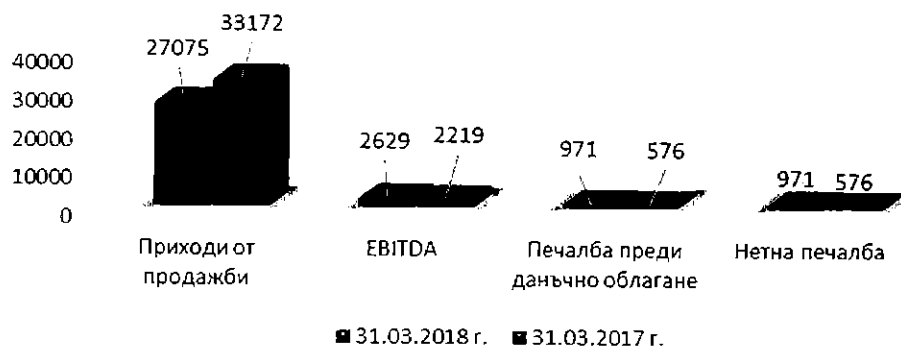
4. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2018 ГОД. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ.

Към 31.03.2018 год. EBITDA на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на 2 629 хил. лв. в сравнение с EBITDA за същия период на 2017 г. на стойност 2 219 хил. лв.

Към 31.03.2018 год. EBIT на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на 1 298 хил. лв. спрямо с EBIT за същия период на 2017 г. на стойност 850 хил. лв.

Към 31.03.2018 год. ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД регистрира нетна печалба на стойност 971 хил. лв., спрямо отчетената към 31.03.2017 г. нетна печалба в размер на 576 хил. лв.

Основни финансови показатели	1-03/2018 г.	1-03/2017 г.	Промяна
	BGN`000	BGN`000	%
Приходи от продажби	27075	33172	-18,38 %
EBITDA	2629	2219	18,48 %
Печалба преди данъчно облагане	971	576	68,58 %
Нетна печалба	971	576	68,58 %



Показатели	31.03.2018	31.12.2017	Промяна
	BGN`000	BGN`000	
Нетекущи активи	57962	58471	-0,87 %
Текущи активи	38593	34811	10,86 %
Собствен капитал	15575	14604	6,65 %
Нетекущи пасиви	24517	23808	2,98 %
Текущи пасиви	56463	54870	2,90 %

Показатели	1-3/2018	1-3/2017
EBITDA/Приходи от продажби	9,71 %	6,69 %
Печалба преди данъчно облагане/Приходи от продажби	3,59 %	1,74 %
Нетна печалба/Приходи от продажби	3,59 %	1,74 %
Привлечен капитал/Собствен капитал	5,20	5,39

Финансови показатели	31.03.2018 г.	31.12.2017 г.
Възвращаемост на собствения капитал (ROE)	6,23 %	3,94 %
Възвращаемост на активите (ROA)	1,01 %	0,62 %
Коефициент на обращаемост на активите	0,28	0,36
Коефициент на текуща ликвидност	0,68	0,63
Коефициент на бърза ликвидност	0,20	0,20
Коефициент на парична ликвидност	0,0017	0,0033
Коефициент на финансова автономност	0,1923	0,1856

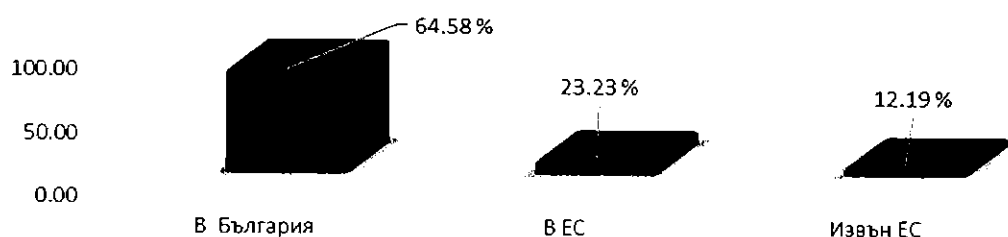
ПРИХОДИ

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	13754	20616	-33,28 %	50,80 %
Стоки	12104	11875	1,93 %	44,71 %
Услуги	399	563	-29,13 %	1,47 %
Други	818	118	593,22 %	3,02 %
ОБЩО	27075	33172	-18,38 %	100,00 %

Към 31.03.2018 год. ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита приходи от продажби на стойност 27,075 млн. лв., което представлява намаление с 6 097 хил. лв. или 18,38 % в сравнение с приходи от продажби на ГРУПАТА за същия период на 2017 г., които са в размер на 33,172 млн. лв.

ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита за отчетния период приходи от продажби на продукция в размер на 13,754 млн. лв., което представлява намаление с 6,862 хил. лв. или 33,28 % в сравнение с приходи от продажби на продукция на ГРУПАТА за първото тримесечие на 2017 год., които са в размер на 20,616 млн. лв.

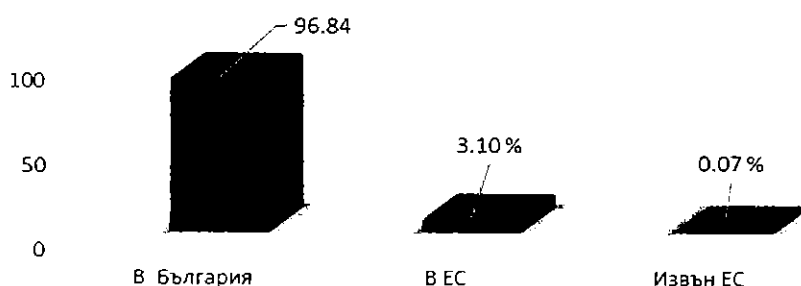
Приходи от продажба на продукцията



Продукция	България %	ЕС %	Др. Страни %
Захар	82,98 %	17,02 %	0,00 %
Етилов алкохол	29,98 %	51,76 %	18,26 %
Захарни изделия	89,98 %	6,63 %	3,40 %
Опаковки	99,74 %	0,26 %	0,00 %
Ел. енергия	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Зърнела	46,87 %	0,00 %	53,13 %
Други	92,11 %	7,89 %	0,00 %

През първото тримесечие на 2018 год. приходите от продажба на стоки на консолидирана база са в размер на 12,104 млн. лв. в сравнение с регистрираните приходи от продажби на стоки за 2017 год., които са на стойност 11,875 млн. лв. отчитат нарастване от 229 хил. лв. или 1,93 %.

Приходи от продажба на стоки



Към 31.03.2018 год. приходите от продажба на услуги на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД са в размер на 399 хил. лв. в сравнение с регистрираните приходи от продажби на услуги за първото тримесечие на 2017 год. на стойност 563 хил. лв. и се отчита намаление от 29,13 %.

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	72	-62,50 %	35,06 %
Други приходи от дейността	50	4	1150,0 %	64,94 %
ОБЩО	77	76	1,31 %	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 продукцията и Незавършено производство	1024	(6242)	-116,40 %	-3,97 %
Разходи за придобиване на активи по стоп. начин	338	358	-5,59 %	-1,31 %
Балансова стойност на продадените активи	(11677)	(9786)	19,32 %	45,30 %
Разходи за материали	(8711)	(9726)	-10,44%	33,79 %
Разходи за външни услуги	(2367)	(2460)	-3,78 %	9,18 %
Разходи за персонала	(2907)	(2862)	1,57 %	11,28 %
Разходи за амортизации	(1331)	(1369)	-2,78 %	5,16 %
Други оперативни разходи	(146)	(235)	-37,87 %	0,57 %
ОБЩО	(25777)	(32322)	-20,25 %	100,00 %

Разходите за дейността към 31.03.2018 год. намаляват с 6,545 млн. лв. или 20,25 % от 32,322 млн. лв. за същия период на 2017 год. до 25,777 млн. лв.

Наименование	1-03/2018 г.	1-03/2017г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2018 г.
Разходи за материали :	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за основни м-ли и суровини	(7532)	(7868)	-4,27 %	86,47 %
Разходи за горива и ел. енергия	(195)	(869)	-77,56 %	2,24 %
Разходи за допълн. и спом. м-ли	(644)	(539)	19,48 %	7,39 %
Разходи за резервни части	(117)	(233)	-49,79 %	1,34 %
Разходи за канцеларски материали	(9)	(12)	-25,00 %	0,10 %
Разходи за рекламни материали	(75)	(51)	47,06 %	0,86 %
Разходи за вода	(45)	(18)	150,00 %	0,52 %
Разходи за работно облекло	(9)	(10)	-10,00 %	0,10 %
Разходи за нач. акциз	0	(23)	-100,00 %	0,00 %
Други разходи	(85)	(103)	-17,48 %	0,98 %

ОБЩО	(8711)	(9726)	-10,44 %	100,00 %
-------------	---------------	---------------	-----------------	-----------------

Разходите за материали (с дял 33,79 %) намаляват с 1 891 хил. лв. или с 10,44 % до 8,711 млн. лв. за първото тримесечие на 2018 год. спрямо 9,726 млн. лв. за същия период на 2017 год. Разходите за основни материали (с дял 86,47 %) намаляват с 336 хил. лв. или с 4,27 % спрямо същия период на 2017 год. Намаление от 674 хил. лв. или 77,56 % се отчита при разходите за горива и ел. енергия от 869 хил. лв. за тримесечието на 2017 год. до 195 хил. лв. за същия период на 2018 год. Разходите за резервни части през отчетния период на 2018 год. намаляват със 116 хил. лв. или 49,79 % спрямо същия отчетен период на предходната година. Нарастване има при разходите за допълнителни и спомагателни материали със 105 хил. лв. или 19,48 %, от 539 хил. лв. през отчетния период на 2017 год. до 644 хил. лв. за 2018 год.

Наименование	1-03/2018 г.	1-03/2017г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2018 г.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за външни услуги :				
Разходи за наеми	(12)	(53)	-77,36 %	0,51 %
Разходи за експлоатация на автомобили	(6)	(4)	50,00 %	0,25 %
Разходи за ремонт и поддържане	(62)	(122)	-49,18 %	2,62 %
Разходи за пощенски и телефонни услуги	(21)	(12)	75,00 %	0,89 %
Разходи за маркетинг и реклама	(1046)	(644)	62,42 %	44,19 %
Разходи за данъци и такси	(32)	(59)	-45,76 %	1,35 %
Разходи за застраховки	(82)	(54)	51,85 %	3,46 %
Разходи за абонаменти и такси	(110)	(166)	-33,73 %	4,65 %
Разходи за консултантски и одиторски услуги	(7)	(6)	16,67%	0,30 %
Разходи за правни и нотариални услуги	(5)	(6)	-16,67 %	0,21 %
Разходи за охрана	(117)	(99)	18,18 %	4,94 %
Разходи за нает транспорт	(705)	(662)	6,50 %	29,78 %
Разходи за граждански договори, логистика, комисионни	(72)	(75)	-4,00 %	3,04 %
Разходи за реализация	(17)	(471)	-96,39 %	0,72 %
Други разходи	(73)	(27)	170,37 %	3,08 %
ОБЩО	(2367)	(2460)	-3,78 %	100,00 %

Разходите за външни услуги заемат 9,18 % от относителния дял от разходите за дейността на ГРУПАТА. Намаляват с 93 хил. лв. или с 3,78 % до 2,367 млн. лв. през първото тримесечие на 2018 год. спрямо 2 460 хил. лв. за отчетната 2017 год. Увеличават се разходите за маркетинг и реклама с 402 хил. лв. или 62,42 % от 644 хил. лв. до 1 046 хил. лв. за отчетния период на 2018 год. Разходите за ремонт и поддържане намаляват с 60 хил. лв. (49,18 %) съпоставяйки двата отчетни периода. Разходите за нает транспорт през отчетния период нарастват с 43 хил. лв. или 6,50 % до 705 хил. лв., спрямо 662 хил. лв. за същия период на 2017 год.

Наименование	1-03/2018г.	1-03/2017 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2018 год.
--------------	-------------	--------------	---------	------------------------------------

Разходи за персонала:	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за заплати на персонала	(2333)	(2308)	1,08 %	80,25 %
Разходи за социално осигуряване	(350)	(335)	4,48 %	12,04 %
Разходи за здравно осигуряване	(118)	(107)	10,28 %	4,06 %
Разходи за ваучери за храна	(106)	(112)	-5,36 %	3,65 %
ОБЩО	(2907)	(2862)	1,57 %	100,00 %

Разходите за персонал (с дял 11,28 %) се увеличават с 45 хил. лв. или с 1,57 % от 2,862 млн. лв. през тримесечието на 2017 год. до 2,907 млн. лв. за същия период 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	(14)	(17)	-17,65 %	9,59 %
Разходи за данъци в/у разходите	(1)	(1)	0,00 %	0,68 %
Разходи за управление	(127)	(144)	-11,81 %	86,99 %
Други разходи	(4)	(73)	-94,52 %	2,74 %
ОБЩО	(146)	(235)	-37,87 %	100,00 %

Други оперативни разходи (с дял 0,57 %) намаляват с 89 хил. лв. или с 37,87 % от 235 хил. лв. през първото тримесечие на 2017 год. до 146 хил. лв. за същия период на 2018 год.

Разходите за амортизации (с дял 5,16 %) намаляват с 38 хил. лв. или 2,78 % от 1369 хил. лв. за тримесечието на 2017 год. до 1 331 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	7	7	0,00 %	-1,73 %
Положителна разлика от промяна на валутни курсове	0	73	-100, %	0,00 %
Други приходи от финансови операции	0	1	-100 %	0,00%
<i>Общо финансови приходи:</i>	7	81	-91,36 %	
Разходи от лихви по предоставени заеми	(153)	(144)	6,25 %	37,87 %
Разходи от лихви по банкови заеми	(211)	(223)	-5,38 %	52,23 %
Разходи за лихви по договори за финансов лизинг	(2)	(3)	-33,33 %	0,50 %
Разходи за банкови такси и комисионни	(42)	(57)	-26,32 %	10,40 %
Отрицателна промяна на валутни курсове	(3)	(4)	-25,00 %	0,74 %
<i>Общо финансови разходи:</i>	(411)	(431)	-4,64 %	
ОБЩО	(404)	(350)	15,43 %	100,00 %

Нетната стойност на Финансовите приходи/разходи за отчетния период на 2018 год. нараства с 54 хил. лв., което е 15,43 %. От (350) 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

(404) хил. лв. Намаление има и при Разходите за лихви по банкови заеми от 12 хил. лв., което е 5,38 % от 223 хил. лв. за 2017 год. до 211 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	57751	58256	-0,87 %	99,64 %
Дълготрайни нематериални активи	27	31	-12,90 %	0,05 %
Дългосрочни инвестиции	6	6	0,00 %	0,01 %
Активи по отсрочени данъци	178	178	0,00 %	0,31 %
ОБЩО	57962	58471	-0,87 %	100,00 %

Нетекущите активи намаляват с 509 хил. лв., което е 0,87 % от 58,471 млн. лв. в началото календарната година до 57,962 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	27096	23597	14,83 %	70,21 %
Търговски и други вземания	11400	11033	3,33 %	29,54 %
Парични средства	97	181	-46,41 %	0,25 %
ОБЩО	38593	34811	10,86 %	100,00 %

Текущите активи нарастват с 3,782 хил. лв., което е 10,86 % от 34,811 млн. лв. в началото календарната година до 38,593 млн. лв. към 31.03.2018 год. Материалните запаси увеличават стойността си с 3,499 млн. лв. което е 14,83 %. Стойностите на Търговските и други вземания увеличават стойността си с 3,33 %, а паричните средства намаляват стойностите си съответно с 46,41 %.

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 %	71,35 %
Резерви	6211	6211	0,00 %	39,88 %
Неразпределена печалба	(2720)	1084	-350,92 %	-17,46 %
Финансов резултат	971	(3804)	-125,53 %	6,23 %
ОБЩО	15575	14604	6,65 %	100,00 %

ПАСИВИ

Наименование	31.03.2018 г.	31.12.2017г	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2018 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Нетекущи пасиви:				
Дългосрочни заеми	23254	22543	3,15 %	94,85 %
Данъчни временни разлики	400	400	0,00 %	1,63 %
Задължения по лизингови договори	128	128	0,00 %	0,52 %
Нетекущо финансиране	84	86	-2,33%	0,34 %
Провизии за пенсии	651	651	0,00 %	2,66 %
ОБЩО	24517	23808	2,98 %	100,00 %

Нетекущите пасиви увеличават стойностите си от 23,808 млн. лв. в началото на календарната година до 24,517 млн. лв. към 31.03.2018 год., което 709 хил. лв. (2,98 %).

Наименование	31.03.2018 г.	31.12.2017г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2018 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Текущи пасиви:				
Краткосрочни задължения към банки	29122	37626	-22,60 %	51,58 %
Текуща част от дългосрочни заеми	1776	2904	-38,84 %	3,15 %
Текуща част от задължения по финансов лизинг	144	192	-25,00 %	0,26 %
Търговски и други задължения	25421	14148	79,68 %	45,02 %
ОБЩО	56463	54870	2,90 %	100,00 %

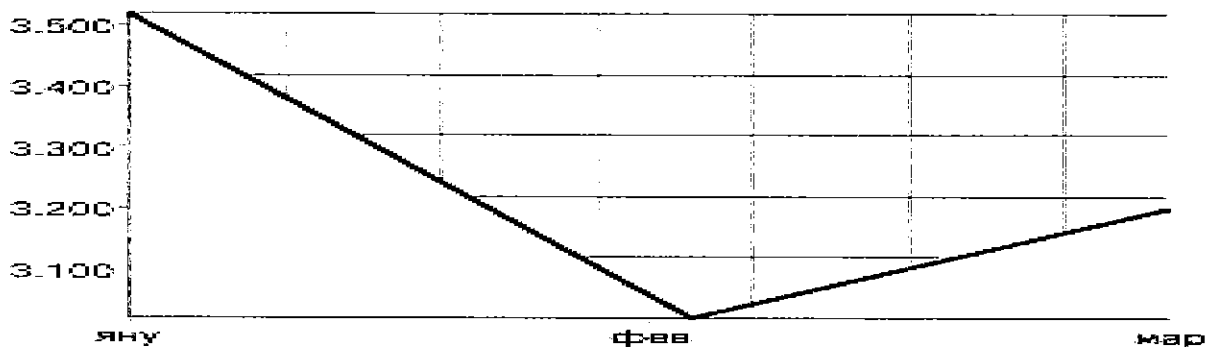
Текущите пасиви нарастват с 1,593 млн. лв., което е 2,90 % от 54,870 млн. лв. в началото на календарната година до 56,463 млн. лв. към 31.03.2018 год. Увеличение отчитаме в Търговските и други задължения с 11 273 хил. лв., което е 79,68 % от 14,148 млн. лв. на 31.12.2017 год. до 25,421 млн. лв. към 31.03.2018 год. Намаление отчитаме в Текущата част от дългосрочните заеми с 1,128 хил. лв., което е 38,84 % от 2 904 хил. лв. на 31.12.2017 год. до 1 776 хил. лв. на 31.03.2018 год. Краткосрочните задължения към банки намаляват с 8 504 хил. лв. или 22,60 % от 37,626 млн. лв. към 31.12.2017 год. до 29,122 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	10492	2586	305,72 %
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(989)	(220)	-123,00 %
Нетни парични потоци от финансова дейност	(9584)	(2369)	304,56 %
Нетно увеличение/намаление на парични средства	(81)	(3)	2600,00 %
Нетни ефекти от промяна на валутни курсове	(3)	(4)	-25,00 %

Парични средства в началото на периода	181	116	56,03 %
Парични средства на 31 март	97	109	-11,01 %

Нетните парични потоци към 31.03.2018 год., генерирани от оперативна дейност са в размер на 10,492 млн. лв., от инвестиционна дейност (0,989) млн. лв. и от финансова дейност (9,584) млн. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти нетно намаляват с 84 хил. лв. и към 31.03.2018 год. са в размер на 97 хил. лв., спрямо 109 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 ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ПРЕЗ СЛЕДВАЩИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД:

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

По предварителни данни през март 2018 год. индексът на промишленото производство изчислен от сезонно изгладените данни, нараства с 2,3 % в сравнение с февруари 2018 год. През март 2018 год. при календарно изгладеният индекс на промишленото производство регистрира ръст от 1,7 % 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 период 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 ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД може да бъде изложена на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите на прогнозиране на финансовите пазари и за постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състоянието на ГРУПАТА. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на продуктите на ГРУПАТА и на привлечения от нея заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства от направените от нея инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

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

ВАЛУТЕН РИСК

ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД, не е изложена 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 ГРУПАТА на валутен риск на паричния поток.

ЛИХВЕН РИСК

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

ЦЕНОВИ РИСК

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

КРЕДИТЕН РИСК

Финансовите активи, които потенциално излагат ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД на кредитен риск са предимно вземанията от продажби и предоставените заеми. Основно ГРУПАТА е изложена 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 стреми да поддържа 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 Дружествата в ГРУПАТА, както и върху промяната на рентабилността. За тази цел е

необходимо да се анализират подробно главните фактори, които пораждаат несигурността в ритмичното генериране на приходи от страна на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД. Тази несигурност може да бъде измерена чрез променливостта на получаваните приходи в течение на времето. Това означава, че колкото и по-променливи и по-непостоянни са приходите на дадено дружество, толкова по-голяма е несигурността ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД да реализира положителен финансов резултат, т. е. рискът за инвеститорите, респективно кредиторите ще бъде по-висок.

ЕКОЛОГИЧЕН РИСК

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

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

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. ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД се стреми да подбира подходящи кадри и да привлича специалисти.

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

6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2018 Г.

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

11.05.2018 г.

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД:

Валентина Ралева
/ Изпълнителен Директор/

Георги Шарков
/Член на Управителния съвет/