



ПРАВИМ ЖИВОТА ПО-СЛАДЪК

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

1. ОБЩО СЪСТОЯНИЕ И РАЗВИТИЕ НА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ПРЕЗ ПЪРВО ШЕСТМЕСЕЧИЕ 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 Лилянов 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 30.06.2018 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.

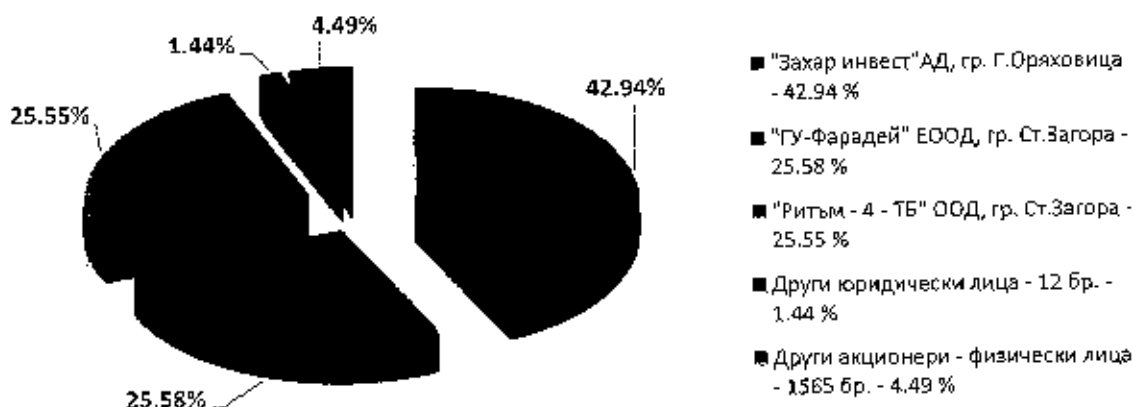
„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ ТРЕЙД“ ЕАД с ЕИК 203498960 е регистрирано като Еднолично Акционерно Дружество през м. април 2015 год. със седалище и управление в гр. Горна Оряховица, ул. Свети княз Борис I № 29. Предметът на дейност е покупко-продажба на захар, захарни изделия, етилов алкохол, селскостопанска продукция и горива, пакетиране на хранителни стоки, внос и износ на хранителни стоки.

Към 30.06.2018 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 15.06.2018 год. разпределението на акционерния капитал на Дружеството-майка е както следва:

Акционери	Брой акции
"Захар инвест" АД, гр. Г. Оряховица LEI код: 8945007HWTX23MZH1P72	4 772 327
"Гу-Фарадей" ЕООД, гр. Ст. Загора LEI код: 894500717XOLDLN8TT30	2 842 784
"Ритъм - 4 - ТБ" ООД, гр. Ст. Загора LEI код: 5299000YTUBUZYBD7H57	2 838 960
Други юридически лица - 12 бр.	159 651
Други акционери - физически лица 1565 бр.	499197
Общо:	11 112 919

СТРУКТУРА НА КАПИТАЛА НА ЗАХАРНИ ЗАВОДИ АД



2. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЕРИОДА 01.04.2018 ГОД. - 30.06.2018 ГОД.

На 30.04.2018 год. Дружеството е публикувало Консолидиран годишен отчет за 2017 год.

На 26.04.2018 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 коригиран проспект за първично публично предлагане на емисия конвертируеми облигации с размер на 20 000 000 (двадесет милиона) лева;

Също така бе определена „Сосиете Женерал Експресбанк“ с ЕИК 813071350, със седалище и адрес на управление гр. Варна, р-н Одесос, бул. „Вл. Варненчик“ №92 за банка, в която да бъде разкрита набирателна сметка, по която да се внася емисионната стойност на записаните облигации;

Проспектът бе представен в КФН на 26.04.2018г. за одобрение. КФН все още не се е произнесла по документа.

На 27.04.2018 год. Дружеството е публикувало индивидуален тримесечен отчет за първо тримесечие на 2018 год.

На 21.05.2018 год. Дружеството е представило Публикация за покана за свикване на Редовно общо събрание на акционерите.

На 28.05.2018 год. Дружеството е публикувало покана за свикване на Редовно общо събрание на акционерите на 29.06.2018 год.

На 29.05.2018 год. Дружеството е публикувало консолидиран тримесечен отчет за първо тримесечие на 2018 год.

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

На 01.06.2018 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, относно решение на Управителния съвет на „Захарни заводи“ АД, с което прие втори коригиран проспект за първично публично предлагане на емисия конвертируеми облигации с размер на 20 000 000 (двадесет милиона) лева;

Също така взе решение да измени параметрите на емисията облигации в частта относно предвидените Call options по следния начин: Изменят параметрите на емисията облигации, определени с протоколно решение от 05.01.2018 год. в частта относно предвидените Call options, една на края на първата година, втора през третата година и една на петата година (на датата на 2-ро, на 6-то и на 10-то купонно плащане). При предсрочно погасяване по искане на Емитента, облигационерите могат да изберат дали да получат парични средства в замяна на предсрочно погасените облигации, или да ги конвертират в акции на дружеството. При предсрочно погасяване по искане на Емитента, облигационерите имат право да получат такса за предсрочно плащане в размер на 0.75% от размера на предсрочно изплатената сума на 1-вата година, 0.5% от размера на предсрочно изплатената сума на 3-тата година и 0.25% от размера на предсрочно изплатената сума на 5-тата година, ако изберат погасяването да стане с парични средства. Ако изберат да конвертират при предсрочното погасяване, такса за предсрочно изплащане няма да им бъде изплатена. Коригираният проспект ще бъде представен в КФН за одобрение.

На 18.06.2018 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, относно решение № 606 – Е от 14.06.2018 год. на Комисията за финансов надзор, с което потвърди проспект за публично предлагане на емисия до 200 000 (двеста хиляди) броя безналични, лихвоносни, конвертируеми, свободнопрехвърляеми, необезпечени облигации с базов актив обикновени безналични акции, с номинална и емисионна стойност от 100 лева за всяка облигация, с фиксиран годишен лихвен процент в размер на 3%, платими на 6-месечен период, с плащане на главницата на падежа заедно с последното лихвено плащане, матуритет 84 месеца (7 години), считано от датата на емисията, които ще бъдат издадени от „Захарни заводи“ АД, съгласно решение на извънредно общо събрание на дружеството от 11.08.2017год. „Захарни заводи“ АД публикува съобщение по смисъла на 92а, ал. 1 от ЗППЦК относно публичното предлагане, началния и крайния срок за прехвърлянето на права и за записването на конвертируеми облигации, регистрационния номер и датата на издаденото от КФН потвърждение на Проспекта за публично предлагане на облигации, мястото, времето и начина на запознаване с Проспекта, както и други данни, определени с Наредба 2 на КФН.

На 27.06.2018 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, относно уведомление във връзка с чл.20, ал.2 от Наредба №2, че Проспектът за публично предлагане на конвертируеми облигации, които ще бъдат издадени от „Захарни Заводи“ АД, въз основа на Проспект, одобрен с Решение на КФН №606 - Е/14.06.2018 год., ще бъде публикуван на интернет страницата на Емитента - www.zaharnizavodi.com, както и на интернет страницата на упълномощения инвестиционен посредник ИП „Д.И.С.Л. Секюритийс“ АД.

На 29.06.2018 год. Дружеството е представило на БФБ, КФН и обществеността Протокол от редовно общо събрание на акционерите, проведено на 29.06.2018 год.

Общото събрание взе следните решения:

Прие Индивидуалния и Консолидирания Годишен Доклад на Управителния съвет за дейността на Дружеството през 2017 год.;

Одобри и прие Индивидуалния и консолидирания годишен финансов отчет на Дружеството за 2017 год.;

Прие доклада на експерт-счетоводителя за извършената проверка на Индивидуалния и консолидирания годишен финансов отчет на Дружеството за 2017 год.;

Прие предложението на Управителния съвет за разпределение на печалбата от дейността на Дружеството за 2017 год., както следва: печалбата от дейността на Дружеството за 2017 год. в размер на 940 892,23 лв. да бъде отнесена във фонд „Резервен“ на дружеството.

Освободи от отговорност членовете на Управителния и на Надзорния съвет за дейността им през 2017 год.

Прие Отчета на Директора за връзки с инвеститорите за дейността му през 2017 год.

Прие Доклада относно политиката за възнагражденията на управителния и на надзорния съвет в дружеството.

Прие Доклада на Одитния комитет за дейността му през 2017 год.

Избра за независим одитор на Дружеството през 2018 год. „Акаунтинг одитинг“ ООД гр. Велико Търново с ЕИК 201594052 и водещ одитор Елена Илиева.

Овласти лицата, които управляват и представляват Дружеството да извършат сделка за покупка на топлоенергия за промишлени нужди с дъщерното дружество „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД /ЕИК 200532770/. Общото количество топлинна енергия, която „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ще закупи от „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД ще бъде 68420 Мвтч. годишно с отклонение от +/- 10% от договореното количество. Цената на топлинната енергия ще е в размер на пазарната цена, като пределната цена е регулирана и определена от КЕВР в размер на 69,24 лв./Мвтч. без ДДС.

Прие създаването на чл.9а в Устава на Дружеството, както следва: „При изтичане или предсрочно прекратяване мандата на член от Управителния съвет, разсрочената част от променливото възнаграждение се изплаща еднократно в едномесечен срок от освобождаването му от отговорност на Редовно общо събрание на акционерите.

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

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

5 | МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ГР. ГОРНА ОРЯХОВИЦА ЗА ПЪРВОТО ШЕСТМЕСЕЧИЕ НА 2018 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.

На 30.04.2018 год. Дружеството е публикувало Консолидиран годишен отчет за 2017 год.

На 26.04.2018 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 27.04.2018 год. Дружеството е публикувало индивидуален тримесечен отчет за първо тримесечие на 2018 год.

На 21.05.2018 год. Дружеството е представило Публикация за покана за свикване на Редовно общо събрание на акционерите.

На 28.05.2018 год. Дружеството е публикувало покана за свикване на Редовно общо събрание на акционерите на 29.06.2018 год.

На 29.05.2018 год. Дружеството е публикувало консолидиран тримесечен отчет за първо тримесечие на 2018 год.

На 01.06.2018 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 18.06.2018 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 27.06.2018 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 29.06.2018 год. Дружеството е представило на БФБ, КФН и обществеността Протокол от редовно общо събрание на акционерите, проведено на 29.06.2018 год.

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

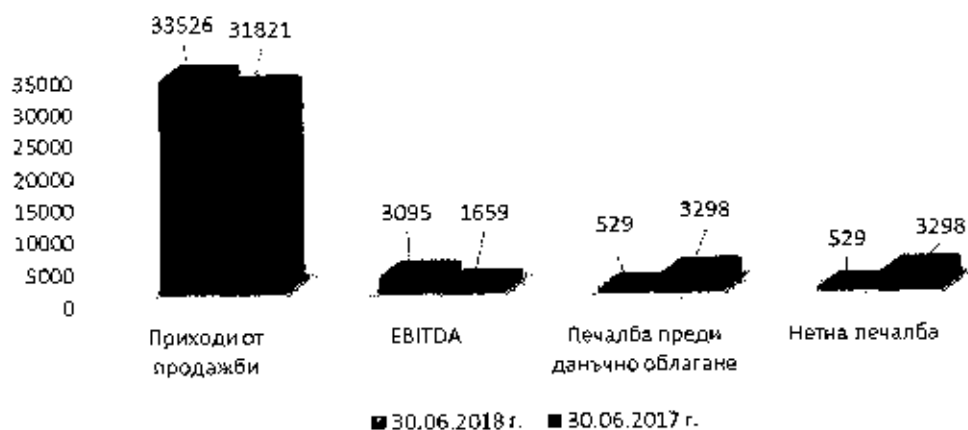
Към 30.06.2018 год. ЕБИТДА на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на 3 095 хил. лв. в сравнение с ЕБИТДА за същия период на 2017 год. на стойност 1 659 хил. лв.

Към 30.06.2018 год. ЕБИТ на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на 1 133 хил. лв. спрямо с ЕБИТ за същия период на 2017 год. на стойност (160) хил. лв.

Към 30.06.2018 год. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД регистрира нетна печалба на стойност 529 хил. лв., спрямо отчетената към 30.06.2017 год. нетна печалба в размер на 3 298 хил. лв.

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

Основни финансови показатели	1-06/2018	1-06/2017	Промяна
	BGN'000	BGN'000	%
Приходи от продажби	33526	31821	5,36 %
ЕВИТДА	3095	1659	86,56 %
Печалба преди данъчно облагане	529	3298	83,96 %
Нетна печалба	529	3298	83,96 %



Показатели	30.06.2018	30.06.2017	Промяна
	BGN'000	BGN'000	%
Нетекущи активи	64702	64234	1,60 %
Текущи активи	18141	23062	-19,95 %
Собствен капитал	16823	18726	3,25 %
Нетекущи пасиви	23584	25237	2,55 %
Текущи пасиви	42436	43333	-9,81 %

Показатели	1-6/2018	1-6/2017
ЕВИТДА/Приходи от продажби	9,23 %	5,21 %
Печалба преди данъчно облагане/Приходи от продажби	1,58 %	10,36 %
Нетна печалба/Приходи от продажби	1,58 %	10,36 %
Привлечен капитал/Собствен капитал	3,92	4,30

Финансови показатели	30.06.2018 г.	30.06.2017 г.
Възвращаемост на собствения капитал (ROE)	3,14 %	20,24 %
Възвращаемост на активите (ROA)	0,64 %	3,82 %
Коефициент на обръщаемост на активите	0,40	0,37
Коефициент на текуща ликвидност	0,43	0,48
Коефициент на бърза ликвидност	0,18	0,13
Коефициент на парична ликвидност	0,0027	0,0018
Коефициент на финансова автономност	0,2548	0,2326

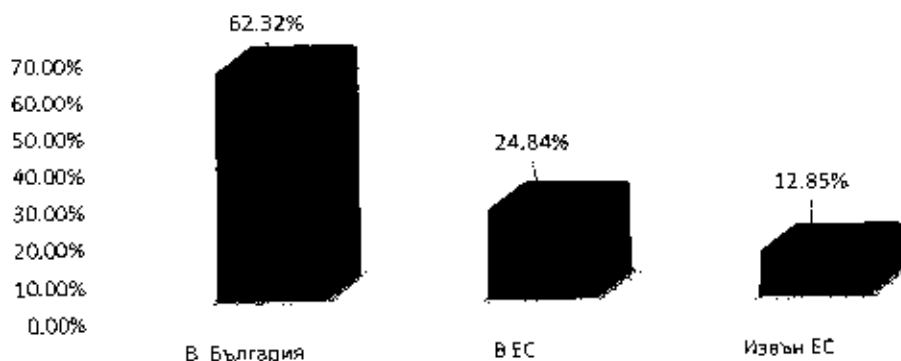
ПРИХОДИ

Наименование	30.06.2018 г.	30.06.2017 г.	Промяна	Отн. дял на приходите за 2018 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Приходи от продажби на :				
Продукция	24047	25001	3,82 %	71,73 %
Стоки	8124	5895	37,81 %	24,23 %
Услуги	394	629	-37,36 %	1,18 %
Други	961	296	224,66 %	2,87 %
ОБЩО	33526	31821	5,36 %	100,00 %

Към 30.06.2018 год. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита приходи от продажби на стойност 33,526 млн. лв., което представлява увеличение с 1,705 млн. лв. или 5,36 % в сравнение с приходи от продажби на Дружеството за същия период на 2017 год., които са в размер на 31,821 млн. лв.

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита за отчетния период приходи от продажби на продукция в размер на 24,047 млн. лв., което представлява намаление с 954 хил. лв. или 3,82 % в сравнение с приходи от продажби на продукция на Дружеството за първото полугодие на 2017 год., които са в размер на 25,001 млн. лв.

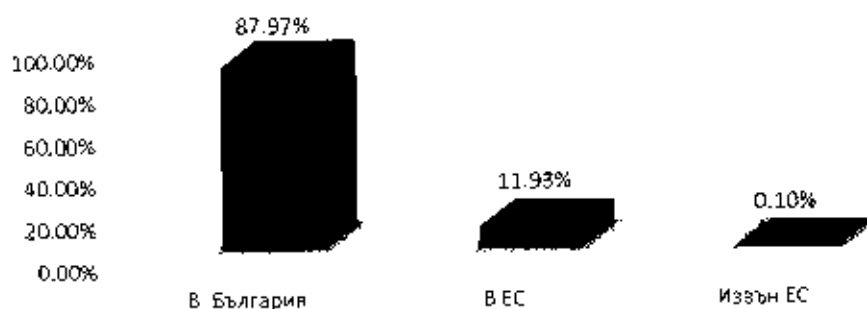
Приходи от продажба на продукция



Продукция	България %	ЕС %	Др. Страни %
Етилов алкохол	28,21 %	51,92%	19,87 %
Захарни изделия	100,00 %	0,00 %	0,00 %
Опаковки	99,90 %	0,10 %	0,00 %
Зърнела	49,03 %	9,57 %	41,39 %
Други	50,00 %	6,90 %	43,10 %

През първото полугодие на 2018 год. приходите от продажба на стоки са в размер на 8,124 млн. лв. в сравнение с регистрираните приходи от продажби на стоки за 2017 год., които са на стойност 5,895 млн. лв. отчитат увеличение от 2,229 млн. лв. или 37,81 %.

Заглавие на диаграмата



Към 30.06.2018 год. приходите от продажба на услуги на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД са в размер на 394 хил. лв. в сравнение с регистрираните приходи от продажби на услуги за първото полугодие на 2017 год. на стойност 629 хил. лв. и се отчита намаление от 37,36 %.

Наименование	30.06.2018 г.	30.06.2017 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2018 г.
Други приходи :	BGN`000	BGN`000	%	%
Приходи от финансиране	57	141	-59,57 %	50,89%
Други приходи от дейността	55	9	511,11 %	49,11 %
ОБЩО	112	150	-25,33 %	100,00 %

РАЗХОДИ

Наименование	1-6/2018 г.	1-6/2017 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2018 г.
Разходи за дейността :	BGN`000	BGN`000	%	%
Изменение на наличностите от продукция и Незавършено производство	34	(458)	-107,42%	-0,10 %
Балансова стойност на продадените активи	(7816)	(5597)	39,65 %	24,13 %
Разходи за материали	(16216)	(18249)	-11,14 %	50,06%
Разходи за външни услуги	(2419)	(2055)	17,71 %	7,47 %
Разходи за персонала	(3617)	(3488)	3,70 %	11,17 %
Разходи за амортизации	(1962)	(1819)	7,86 %	6,06 %
Други оперативни разходи	(397)	(315)	26,03 %	1,23 %
ОБЩО	(32393)	(31981)	1,29 %	100,00 %

Разходите за дейността към 30.06.2018 год. се увеличават с 412 хил. лв. или 1,29 % от 31,981 млн. лв. за същия период на 2017 год. до 32,393 млн. лв.

Наименование	1-06/2018 г.	1-06/2017г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2018 г.
Разходи за материали :	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за основни м-ли и суровини	(11426)	(13597)	-15,97 %	70,46 %
Разходи за горива и ел. енергия	(3539)	(3043)	16,30 %	21,28 %
Разходи за допълн. и спом. м-ли	(909)	(950)	-4,32 %	5,61 %
Разходи за резервни части	(144)	(391)	-63,17 %	0,89 %
Разходи за канцеларски материали	(9)	(18)	-50,00 %	0,06 %
Разходи за вода	(135)	(122)	10,66 %	0,83 %
Разходи за работно облекло	(6)	(16)	-62,50 %	0,04 %
Други разходи	(48)	(112)	-57,14 %	0,30 %
ОБЩО	(16216)	(18249)	-11,14 %	100,00 %

Разходите за материали (с дял 50,06 %) намаляват с 2,033 млн. лв. или със 11,14 % до 16,216 млн. лв. за първото полугодие на 2018 год. спрямо 18,249 млн. лв. за същия период на 2017 год. Разходите за основни материали (с дял 70,46 %) намаляват с 2,171 млн. лв. или с 15,97 % спрямо същия период на 2017 год. Увеличение от 496 хил. лв. или 16,30 % се отчита при разходите за горива и ел. енергия от 3 043 хил. лв. за полугодията на 2017 год. до 3 539 хил. лв. за същия период на 2018 год. Разходите за резервни части през отчетния период на 2018 год. намаляват със 243 хил. лв. или 63,17 % спрямо същия отчетен период на предходната година. Намаление има при разходите за допълнителни и спомагателни материали с 41 хил. лв. или 4,32 %, от 950 хил. лв. през отчетния период на 2017 год. до 909 хил. лв. за 2018 год.

Наименование	1-06/2018 г.	1-06/2017г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2018 г.
Разходи за външни услуги :	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за наеми	(61)	(85)	-28,24 %	2,99 %
Разходи за експлоатация на автомобили	(5)	(3)	66,67 %	0,25 %
Разходи за ремонт и поддържане	(75)	(61)	22,95 %	3,68 %
Разходи за пощенски и телефонни услуги	(20)	(19)	5,26 %	0,98 %
Разходи за маркетинг и реклама	(325)	(447)	-27,29 %	15,94 %
Разходи за данъци и такси	(48)	(137)	-64,96 %	2,35 %
Разходи за застраховки	(97)	(67)	44,78 %	4,76 %
Разходи за абонаменти и такси	(272)	(269)	1,12 %	13,34 %
Разходи за консултантски и одиторски услуги	(2)	(9)	-77,78 %	0,10 %
Разходи за правни и нотариални услуги	(9)	(25)	-64,00 %	0,44 %
Разходи за охрана	(264)	(241)	9,54 %	12,95 %
Разходи за нает транспорт	(1033)	(600)	72,17 %	50,66 %
Разходи за граждански договори, логистика, комисионни	(18)	(26)	-30,77 %	0,88 %
Други разходи	(190)	(66)	-387,88 %	-9,32 %
ОБЩО	(2419)	(2055)	-0,78 %	100,00 %

Разходите за външни услуги заемат 7,47 % от относителния дял от разходите за дейността на Дружеството. Нарастват със 346 хил. лв. или с 17,71 % до 2,419 млн. лв. през първото полугодие

на 2018 год. спрямо 2,055 млн. лв. за отчетната 2017 год. Намаляват разходите за маркетинг и реклама с 122 хил. лв. или 27,29 % от 447 хил. лв. до 325 хил. лв. за отчетния период на 2018 год. Разходите за ремонт и поддържане се увеличават с 6 хил. лв. (22,95 %) съпоставяйки двата отчетни периода. Разходите за нает транспорт през отчетния период нарастват със 433 хил. лв. или 72,17 % до 1 033 хил. лв., спрямо 600 хил. лв. за същия период на 2017 год.

Наименование	1-06/2018г.	1-06/2017 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2018 год.
Разходи за персонала:	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за заплати на персонала	(2931)	(2835)	3,39 %	81,03 %
Разходи за социално осигуряване	(418)	(387)	8,01 %	11,56 %
Разходи за здравно осигуряване	(144)	(137)	5,11 %	3,98 %
Разходи за ваучери за храна	(124)	(129)	-3,88 %	3,43 %
ОБЩО	(3617)	(3488)	3,70 %	100,00 %

Разходите за персонал (с дял 11,17 %) се увеличават със 129 хил. лв. или с 3,70 % от 3,488 млн. лв. през полугодieto на 2017 год. до 3,617 млн. лв. за същия период на 2018 год.

Наименование	1-06/2018 г.	1-06/2017 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2018 год.
Други оперативни разходи :	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за командировки	(9)	(11)	-18,18 %	2,27 %
Разходи за управление	(270)	(242)	11,57 %	68,01 %
Други разходи	(118)	(62)	90,32 %	29,72 %
ОБЩО	(397)	(315)	26,03 %	100,00 %

Други оперативни разходи (с дял 1,23 %) се увеличават с 82 хил. лв. или с 26,03 % от 315 хил. лв. през първото полугодие на 2017 год. до 397 хил. лв. за същия период на 2018 год.

Разходите за амортизации (с дял 6,06 %) се увеличават със 143 хил. лв. или 7,86 % от 1819 хил. лв. за полугодieto на 2017 год. до 1962 хил. лв. за същия период на 2018 год.

Наименование	1-06/2018 г.	1-06/2017 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2018 год.
Финансови приходи/разходи :	BGN`000	BGN`000	%	%
Приходи от лихви по предоставени заеми	9	22	-59,09 %	100,00 %
Приходи от участия	0	4089	-100,00 %	0,00 %
Общо финансови приходи:	9	4111	-99,78 %	100,00 %
Разходи от лихви по предоставени заеми	(343)	(716)	-7,30 %	47,33 %
Разходи от лихви по банкови заеми	(306)	(346)	-11,56 %	42,21 %
Разходи за лихви по договори за финансов лизинг	(4)	(6)	-33,33 %	0,55 %
Разходи за банкови такси и комисионни	(70)	(80)	-12,50 %	9,66 %
Отрицателна разлика от промяна на валутни курсове	(2)	(1)	100,00 %	0,28 %
Общо финансови разходи:	(725)	(803)	-9,17 %	100,00 %
ОБЩО	(716)	3308	-121,64 %	

Нетната стойност на Финансовите приходи/разходи за отчетния период на 2018 год. намалява с 2,592 млн. лв., което е 121,64 %. От 3308 хил. лв. за периода м. януари - м. юни 2017 год., за същия период на текущата година нетната стойност на финансовите приходи/разходи са в размер на (716) хил. лв. През отчетния период се отчита намаление с 373 хил. лв. или 7,30 % при Разходи от лихви по предоставени заеми спрямо 2017 год. Намаление има и при Разходите за лихви по банкови заеми от 40 хил. лв., което е 11,56 % от 346 хил. лв. за 2017 год. до 306 хил. лв. за същия период на 2018 год.

АКТИВИ

Наименование	30.06.2018г.	31.12.2017г.	Промяна	Отн. дял на активите за 2018 год.
Нетекучи активи:	BGN`000	BGN`000	%	%
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	46031	45006	2,28 %	71,14 %
Дълготрайни нематериални активи	26	31	-16,13 %	0,04 %
Дългосрочни инвестиции	18611	18611	0,00 %	28,76 %
Активи по отсрочени данъци	34	34	0,00 %	0,05 %
ОБЩО	64702	63682	1,60 %	100,00 %

Нетекучите активи намаляват с 1,020 млн. лв., което е 1,60 % от 63,682 млн. лв. в началото календарната година до 64,702 млн. лв. за полугодieto на 2018 год.

Наименование	30.06.2018 г.	31.12.2017г.	Промяна	Отн. дял на активите за 2018 год.
Текущи активи:	BGN`000	BGN`000	%	%
Материални запаси	10713	16523	-35,16 %	59,05 %
Търговски и други вземания	7315	6055	20,81 %	40,32 %
Парични средства	113	85	32,94 %	0,62 %
ОБЩО	18141	22663	-19,95 %	100,00 %

Текущите активи намаляват с 4,522 млн. лв., което е 19,95 % от 22,663 млн. лв. в началото календарната година до 18,141 млн. лв. към 30.06.2018 год. Материалните запаси намаляват с 5,810 млн. лв. което е 35,16 %. Стойностите на Търговските и други вземания увеличават стойността си с 20,81 %, а паричните средства увеличават стойностите си съответно с 32,94 %.

СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Наименование	30.06.2018 г.	31.12.2017г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2018 год.
Собствен капитал:	BGN`000	BGN`000	%	%
Основен капитал	11113	11113	0,00 %	66,06 %
Резерви	5256	4315	21,81 %	31,24 %
Финансов резултат	454	866	-47,58 %	2,70 %
ОБЩО	16823	16294	3,25 %	100,00 %

ПАСИВИ

Наименование	30.06.2018 г.	31.12.2017г	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2018 год.
Нетекущи пасиви:	BGN`000	BGN`000	%	%
Дългосрочни заеми	22922	22328	2,66 %	97,19 %
Задължения по лизингови договори	110	110	0,00 %	0,47 %
Нетекущо финансиране	78	86	-9,30 %	0,33 %
Провизии за пенсии	474	474	0,00 %	2,01 %
ОБЩО	23584	22998	2,55 %	100,00 %

Нетекущите пасиви увеличават стойностите си от 22,998 млн. лв. в началото на календарната година до 23,584 млн. лв. към 30.06.2018 год., което е 0,586 млн. лв. (2,55 %).

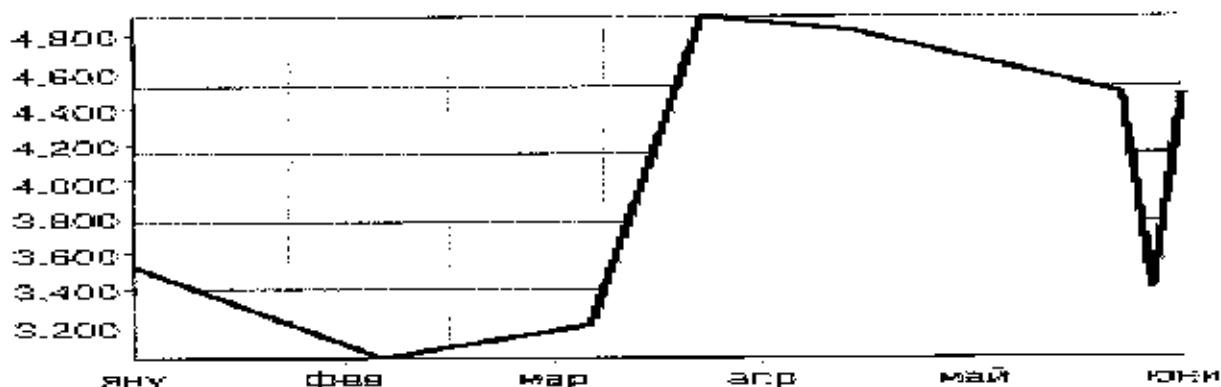
Наименование	30.06.2018 г.	31.12.2017г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2017 год.
Текущи пасиви:	BGN`000	BGN`000	%	%
Краткосрочни задължения към банки	22989	22840	0,65 %	54,17 %
Текуща част от дългосрочни заеми	2438	2759	-11,63 %	5,75 %
Текуща част от задължения по финансов лизинг	79	157	-49,68 %	0,19 %
Търговски и други задължения	16930	21297	-20,51 %	39,90 %
ОБЩО	42436	47053	-9,18 %	100,00 %

Текущите пасиви намаляват с 4,617 млн. лв., което е 9,18 % от 47,053 млн. лв. в началото календарната година до 42,436 млн. лв. към 30.06.2018 год. Намаление отчитаме в Търговските и други задължения с 4,367 млн. лв., което е 20,51 % от 21,297 млн. лв. на 31.12.2017 год. до 16,930 млн. лв. към 30.06.2018 год. Намаление отчитаме и в Текущата част от дългосрочните заеми с 321 хил. лв., което е 11,63 % от 2 759 хил. лв. на 31.12.2017 год. до 2 438 хил. лв. на 30.06.2018 год. Краткосрочните задължения към банки нарастват с 149 хил. лв. или 0,65 % от 22,840 млн. лв. към 31.12.2017 год. до 22,989 млн. лв. към 30.06.2018 год.

ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

Наименование	1-06/2018 г.	1-06/2017 г.	промяна
	BGN`000	BGN`000	%
Нетни парични потоци от оперативна дейност	4682	4453	5,14 %
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(3559)	(444)	701,58 %
Нетни парични потоци от финансова дейност	(1093)	(3837)	-71,51 %
Нетно увеличение/намаление на парични средства	30	172	-82,56 %
Нетни ефекти от промяна на валутни курсове	(2)	(1)	100,00 %
Парични средства в началото на периода	85	63	34,92 %
Парични средства на 31 март	113	234	-51,71 %

Нетните парични потоци към 30.06.2018 год., генерирани от оперативна дейност са в размер на 4,682 млн. лв., от инвестиционна дейност (3,559) млн. лв. и от финансова дейност (1,093) млн. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти нетно нарастват с 30 хил. лв. и към 30.06.2018 год. са в размер на 113 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 5,00 лв. за акция. Средно претеглената цена е 4,76 лв./акция. От началото на годината са изтържувани 12 270 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 май 2018 год. индексът на промишленото производство изчислен от сезонно изгладените данни, нараства а с 1,8 % в сравнение с април 2018 год. През май 2018 год. при календарно изгладеният индекс на промишленото производство е на равнището от съответния месец на 2017 год. по данни на НСИ.

Външнотърговското салдо на България с трети страни за периода януари-май 2018 год. е отрицателно и е в размер на 2 463,2 млн. лв.

През периода януари - май 2018 год. износът на България за трети страни намалява с 16,5 % спрямо същия период на 2017 год. и е на стойност 6 050,8 млн. лв. През май 2018 год. износът на България за трети страни намалява с 19,7 % спрямо съответния месец на предходната година и е в размер на 1 276,4 млн. лв.

Вносът от трети страни за периода януари - май 2018 год. намалява с 1,6 % спрямо същият периода на 2017 год. и е на стойност 8 514,0 млн. лв. През май 2018 год. вносът от трети страни нараства с 1,0 % спрямо същия месец на предходната година и е в размер на 1 801,6 млн. лева.

През периода януари – май 2018 год. от България са изнесени стоки за трети страни и ЕС на стойност 20 934,9 млн. лв. и в сравнение със съответния период на предходната година износът се увеличава с 2,0 %.

През периода януари – май 2018 год. в страната са внесени стоки от трети страни и ЕС общо на стойност 24 896,9 млн. лв. или с 5,5 % 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 юни 2018 год. спрямо май 2018 год. е 100,1 %, т. е. месечната инфлация е 0,1 %. Инфлацията от началото на годината: март 2018 год. спрямо декември 2017 год. е 0,3 %, а годишната инфлация за юни 2018 год. спрямо юни 2017 год. е 3,2 %. Средногодишната инфлация за периода юли 2017 год. – юни 2018 год. спрямо периода юли 2016 год. – юни 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 юни 2018 год. спрямо май 2018 год. е 100,5 %, т. е. месечната инфлация е минус 0,5 %. Инфлацията от началото на годината /юни 2018 год. спрямо декември 2017 год./ е 1,4 %, а годишната инфлация за юни 2018 год. спрямо юни 2017 год. 3,0 %. Средногодишната инфлация за периода юли 2017 год. – юни 2018 год. спрямо периода юли 2016 год. – юни 2017 год. е 1,6 %.

ЛИХВЕН РИСК

Лихвеният риск е свързан с възможни евентуални негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Р. България.

Основните лихвени проценти на БНБ от началото на годината до юни 2018 год. 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
01.04.2018 г.	30	0,00
01.05.2018 г.	30	0,00
01.06.2018 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 е изложено на значителен валутен риск, защото всички операции и сделки са деноминирани в български лева и/или евро, доколкото последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон. Заемите получени и изплащани в евро, не излагат Дружеството на валутен риск на паричния поток.

ЛИХВЕН РИСК

Финансовите пасиви, които излагат „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД на лихвен риск, са получените инвестиционни и оборотни кредити. Банковите кредити са обезпечени с ипотека на

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

ЦЕНОВИ РИСК

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

КРЕДИТЕН РИСК

Финансовите активи, които потенциално излагат „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 ПОЛУГОДИЕ НА 2018 ГОД.

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД сключи договор за покупка на 68 420 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.

25.07.2018 год.

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД:


Валентина Ралева
/ Изпълнителен Директор /

Георги Шарков
/Член на Управителния съвет/