



ПРАВИМ ЖИВОТА ПО-СЛАДЪК

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

1. ОБЩО СЪСТОЯНИЕ И РАЗВИТИЕ НА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ПРЕЗ ЧЕТВЪРТО 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 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 31.12.2018 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.

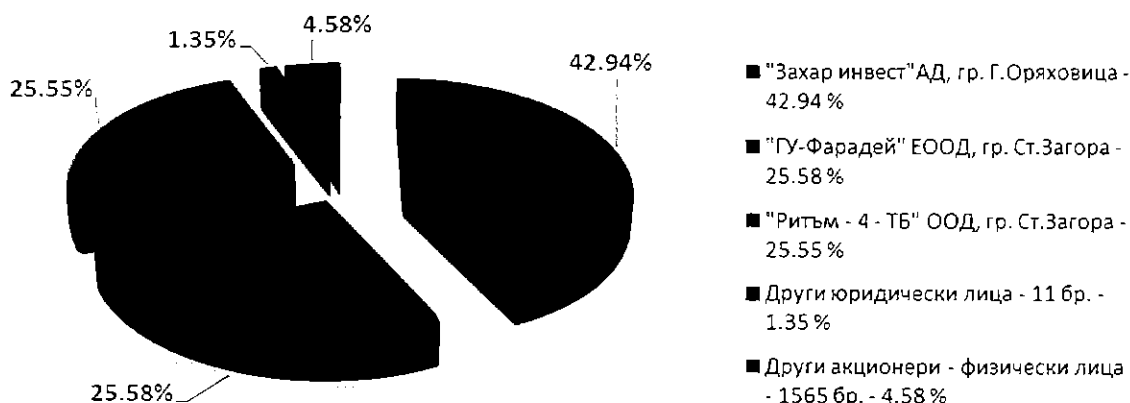
„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ ТРЕЙД“ ЕАД с ЕИК 203498960 е регистрирано като Еднолично Акционерно Дружество през м. април 2015 год. със седалище и управление в гр. Горна Оряховица, ул. Свети княз Борис I № 29. Предметът на дейност е покупко-продажба на захар, захарни изделия, етилов алкохол, селскостопанска продукция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

Към 31.12.2018 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 31.12.2018 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: 8945007I7X0LDLN8TT30	2 842 784
"Ритъм - 4 - ТБ" ООД, гр. Ст. Загора LEI код: 5299000YTUBU3YBD7H57	2 838 960
Други юридически лица - 11 бр.	149 736
Други акционери - физически лица 1571 бр.	509112
Общо:	11 112 919

СТРУКТУРА НА КАПИТАЛА НА ЗАХАРНИ ЗАВОДИ АД



2. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЕРИОДА 01.10.2018 ГОД. - 31.12.2018 ГОД.

На 30.10.2018 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 Съвета, относно проведено първо общо събрание на облигационерите на 21.09.2018 год., на което е избран представител на Облигационерите в лицето на г-жа Кина Стойкова Лисичкова, не е прието да се изплаща възнаграждение на представителя.

На 30.10.2018 год. Дружеството е информирало КФН и обществеността публикувайки шестмесечен отчет на емитент на облигации за периода 21.08.2018 год.-30.09.2018 год., съгласно чл. 100б, ал.3 от ЗППЦК за спазване условията по облигационния заем.

На 09.11.2018 год. Дружеството е публикувало тримесечен отчет за трето тримесечие на 2018 год.

На 30.11.2018 год. Дружеството е публикувало консолидиран тримесечен отчет за трето тримесечие на 2018 год.

3. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД, НАСТЪПИЛИ ОТ НАЧАЛОТО НА ФИНАНСОВАТА ГОДИНА ДО КРАЯ НА ЧЕТВЪРТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2018 ГОД. 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.

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

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.

На 02.07.2018 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 30.07.2018 год. Дружеството е публикувало индивидуален тримесечен отчет за второ тримесечие на 2018 год.

На 30.07.2018 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 30.08.2018 год. Дружеството е публикувало консолидиран тримесечен отчет за второ тримесечие на 2018 год.

На 07.09.2018 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 21.09.2018 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 Съвета.

На 21.09.2018 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 Съвета.

На 30.10.2018 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 Съвета.

На 30.10.2018 год. Дружеството е информирало КФН и обществеността публикувайки шестмесечен отчет на емитент на облигации за периода 21.08.2018 год.-30.09.2018 год., съгласно чл. 100б, ал.3 от ЗППЦК за спазване условията по облигационния заем.

На 09.11.2018 год. Дружеството е публикувало тримесечен отчет за трето тримесечие на 2018 год.

На 30.11.2018 год. Дружеството е публикувало консолидиран тримесечен отчет за трето тримесечие на 2018 год.

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

Към 31.12.2018 год. ЕБИТДА на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на 4 685 хил. лв. в сравнение с ЕБИТДА за същия период на 2017 год. на стойност 1909 хил. лв.

Към 31.12.2018 год. ЕБИТ на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на 597 хил. лв. спрямо с ЕБИТ за същия период на 2017 год. на стойност (1 966) хил. лв.

Към 31.12.2018 год. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД регистрира загуба на стойност 437 хил. лв., спрямо отчетената към 31.12.2017 год. нетна печалба в размер на 941 хил. лв.

Основни финансови показатели	1-12/2018	1-12/2017	Промяна
	BGN`000	BGN`000	%
Приходи от продажби	63673	64406	-1,14 %
ЕБИТДА	4685	1909	145,42 %
Печалба преди данъчно облагане	(437)	941	-146,44 %
Нетна печалба	(437)	941	-146,44 %



Показатели	31.12.2018	31.12.2017	Промяна
	BGN`000	BGN`000	%
Нетекущи активи	63696	63682	0,02 %
Текущи активи	19461	22663	-14,13 %
Собствен капитал	15857	16294	-2,68 %
Нетекущи пасиви	23797	22998	3,47 %
Текущи пасиви	43321	47053	-7,93 %

Показатели	1-12/2018	1-12/2017
ЕБИТДА/Приходи от продажби	7,36 %	2,96 %
Печалба преди данъчно облагане/Приходи от продажби	-0,69 %	1,46 %
Нетна печалба/Приходи от продажби	-0,69 %	1,46 %
Привлечен капитал/Собствен капитал	4,24	4,30

Финансови показатели	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Възвращаемост на собствения капитал (ROE)	-2,76 %	5,78 %
Възвращаемост на активите (ROA)	-0,53 %	1,09 %
Коефициент на обръщаемост на активите	0,77	0,75
Коефициент на текуща ликвидност	0,46	0,48
Коефициент на бърза ликвидност	0,15	0,13
Коефициент на парична ликвидност	0,0008	0,0018
Коефициент на финансова автономност	0,2356	0,2326

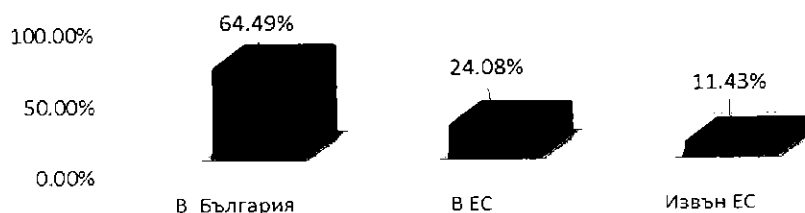
ПРИХОДИ

Наименование	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.	Промяна	Отн. дял на приходите за 2018 год.
Приходи от продажби на :	BGN`000	BGN`000	%	%
Продукция	49765	48056	3,56 %	78,16 %
Стоки	11542	14364	-19,65 %	18,13 %
Услуги	936	1149	-18,54 %	1,47 %
Други	1430	837	70,85 %	2,25 %
ОБЩО	63673	64406	1,14 %	100,00 %

Към 31.12.2018 год. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита приходи от продажби на стойност 63,673 млн. лв., което представлява намаление със 733 хил. лв. или 1,14 % в сравнение с приходи от продажби на Дружеството за същия период на 2017 год., които са в размер на 64,406 млн. лв.

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита за отчетния период приходи от продажби на продукция в размер на 49,765 млн. лв., което представлява увеличение с 1 709 хил. лв. или 3,56 % в сравнение с приходи от продажби на продукция на Дружеството за четвърто тримесечие на 2017 год., които са в размер на 48,056 млн. лв.

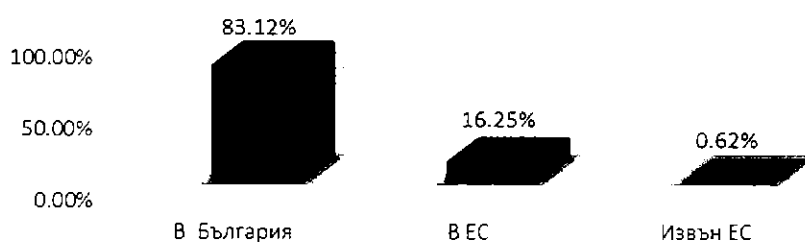
Приходи от продажба на продукция



Продукция	България %	ЕС %	Др. Страни %
Етилов алкохол	35,05 %	51,41 %	13,54 %
Захарни изделия	100,00 %	0,00 %	0,00 %
Опаковки	99,95 %	0,05 %	0,00 %
Зърнела	39,78 %	4,55 %	55,68 %
Други	91,17 %	2,15 %	6,68 %

През четвърто тримесечие на 2018 год. приходите от продажба на стоки са в размер на 11,542 млн. лв. в сравнение с регистрираните приходи от продажби на стоки за 2017 год., които са на стойност 14,364 млн. лв. отчитат намаление от 2,822 млн. лв. или 19,65 %.

Приходи от продажба на стоки



Към 31.12.2018 год. приходите от продажба на услуги на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД са в размер на 936 хил. лв. в сравнение с регистрираните приходи от продажби на услуги за четвърто тримесечие на 2017 год. на стойност 1,149 млн. лв. и се отчита намаление от 18,54 %.

Наименование	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2018 г.
Други приходи :	BGN`000	BGN`000	%	%
Приходи от финансиране	129	281	-54,09 %	65,15 %
Други приходи от дейността	69	55	25,45 %	34,85 %
ОБЩО	198	336	-41,07 %	100,00 %

РАЗХОДИ

Наименование	1-12/2018 г.	1-12/2017 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2018 г.
Разходи за дейността :	BGN`000	BGN`000	%	%
Изменение на наличностите от продукция и Незавършено производство	2	344	-99,42 %	-0,003 %
Балансова стойност на продадените активи	(12037)	(14260)	-15,59 %	19,08 %
Разходи за материали	(33668)	(36183)	-6,95 %	53,38 %
Разходи за външни услуги	(5028)	(4444)	13,14 %	7,97 %

Разходи за персонала	(7326)	(7048)	3,94 %	11,61 %
Разходи за амортизации	(4086)	(3618)	12,94 %	6,48 %
Разходи за обезценка	(2)	(205)	-99,02 %	0,003 %
Други оперативни разходи	(931)	(958)	2,82 %	1,48 %
ОБЩО	(63076)	(66372)	-4,97 %	100,00 %

Разходите за дейността към 31.12.2018 год. намаляват с 3,296 млн. лв. или 4,97 % от 66,372 млн. лв. за същия период на 2017 год. до 63,076 млн. лв.

Наименование	1-12/2018 г.	1-12/2017г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2018 г.
Разходи за материали :	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за основни м-ли и суровини	(24085)	(27126)	-11,21 %	71,54 %
Разходи за горива и ел. енергия	(6865)	(5983)	14,74 %	20,39 %
Разходи за допълн. и спом. м-ли	(1800)	(1904)	-5,46 %	5,35 %
Разходи за резервни части	(398)	(626)	-36,42 %	1,18 %
Разходи за канцеларски материали	(23)	(29)	-20,69 %	0,07 %
Разходи за вода	(272)	(244)	11,48 %	0,81 %
Разходи за работно облекло	(20)	(53)	-62,26 %	0,06 %
Други разходи	(205)	(218)	-5,96 %	0,61 %
ОБЩО	(33668)	(36183)	-6,95 %	100,00 %

Разходите за материали (с дял 53,38 %) намаляват с 2,515 млн. лв. или с 6,95 % до 33,668 млн. лв. за четвърто тримесечие на 2018 год. спрямо 36,183 млн. лв. за същия период на 2017 год. Разходите за основни материали (с дял 71,54 %) намаляват с 3,041 млн. лв. или с 11,21 % спрямо същия период на 2017 год. Увеличение от 882 хил. лв. или 14,74 % се отчита при разходите за горива и ел. енергия от 5 983 хил. лв. за четвърто тримесечие на 2017 год. до 6 865 хил. лв. за същия период на 2018 год. Разходите за резервни части през отчетния период на 2018 год. намаляват с 228 хил. лв. или 36,42 % спрямо същия отчетен период на предходната година. Намаление има при разходите за допълнителни и спомагателни материали със 104 хил. лв. или 5,46 %, от 1 904 хил. лв. през отчетния период на 2017 год. до 1 800 хил. лв. за 2018 год.

Наименование	1-12/2018 г.	1-12/2017г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2018 г.
Разходи за външни услуги :	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за наеми	(343)	(164)	109,15 %	6,82 %
Разходи за експлоатация на автомобили	(21)	(22)	-4,55 %	0,42 %
Разходи за ремонт и поддържане	(262)	(212)	23,58 %	5,21 %
Разходи за пощенски и телефонни услуги	(32)	(35)	-8,57 %	0,64 %
Разходи за маркетинг и реклама	(790)	(872)	-9,40 %	15,71 %
Разходи за данъци и такси	(116)	(121)	-4,13 %	2,31 %
Разходи за застраховки	(346)	(287)	20,56 %	6,88 %
Разходи за абонаменти и такси	(449)	(706)	-36,40 %	8,93 %
Разходи за консултантски и одиторски услуги	(27)	(21)	28,57 %	0,54 %
Разходи за правни и нотариални услуги	(20)	(37)	-45,95 %	0,40 %

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

Разходи за охрана	(528)	(439)	20,27 %	10,50 %
Разходи за нает транспорт	(1817)	(1357)	33,90 %	36,14 %
Разходи за граждански договори, логистика, комисионни	(47)	(73)	-35,62 %	0,93 %
Други разходи	(230)	(98)	-134,69 %	4,57 %
ОБЩО	(5028)	(4444)	-13,14 %	100,00 %

Разходите за външни услуги заемат 7,97 % от относителния дял от разходите за дейността на Дружеството. Нарастват с 584 хил. лв. или с 13,14 % до 5,028 млн. лв. през четвърто тримесечие на 2018 год. спрямо 4,444 млн. лв. за отчетната 2017 год. Намаляват разходите за маркетинг и реклама с 82 хил. лв. или 9,40 % от 872 хил. лв. до 790 хил. лв. за отчетния период на 2018 год. Разходите за ремонт и поддържане се увеличават с 50 хил. лв. (23,58 %) съпоставяйки двата отчетни периода. Разходите за нает транспорт през отчетния период нарастват с 460 хил. лв. или 33,90 % до 1 817 хил. лв., спрямо 1 357 хил. лв. за същия период на 2017 год.

Наименование	1-12/2018г.	1-12/2017 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2018 год.
Разходи за персонала:	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за заплати на персонала	(5953)	(5747)	3,58 %	81,26 %
Разходи за социално осигуряване	(848)	(777)	9,14 %	11,58 %
Разходи за здравно осигуряване	(290)	(277)	4,69 %	3,96 %
Разходи за ваучери за храна	(235)	(247)	-4,86 %	3,21 %
ОБЩО	(7326)	(7048)	3,94 %	100,00 %

Разходите за персонал (с дял 11,61 %) се увеличават с 278 хил. лв. или с 3,94 % от 7,048 млн. лв. през четвърто тримесечие на 2017 год. до 7,326 млн. лв. за същия период на 2018 год.

Наименование	1-12/2018 г.	1-12/2017 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2018 год.
Други оперативни разходи :	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за командировки	(24)	(29)	-17,24 %	2,58 %
Разходи за данъци върху разходите	(9)	(8)	12,50 %	0,97 %
Разходи за управление	(539)	(478)	12,76 %	57,89 %
Разходи за текущ трудов стаж, лихви и актюерски оценки		(52)	-100,00 %	0,00 %
Други разходи	(359)	(391)	-8,18 %	38,56 %
ОБЩО	(931)	(958)	-2,82 %	100,00 %

Други оперативни разходи (с дял 1,48 %) намаляват с 27 хил. лв. или с 2,82 % от 958 хил. лв. през четвърто тримесечие на 2017 год. до 931 хил. лв. за същия период на 2018 год.

Разходите за амортизации (с дял 6,48 %) се увеличават със 468 хил. лв. или 12,94 % от 3 618 хил. лв. за четвърто тримесечие на 2017 год. до 4 086 хил. лв. за същия период на 2018 год.

Наименование	1-12/2018 г.	1-12/2017 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2018 год.
Финансови приходи/разходи :	BGN`000	BGN`000	%	%
Приходи от лихви по предоставени заеми	37	35	5,71 %	100,00 %
Други приходи от финансови операции	100,00		100,00 %	
Приходи от участия	0	4089	-100,00 %	0,00 %
Положителна разлика от промяна на валутни курсове	1		100,00 %	
Общо финансови приходи:	138	4124	-96,65 %	
Разходи от лихви по предоставени заеми	(469)	(718)	-36,68 %	57,70 %
Разходи от лихви по банкови заеми	(618)	(653)	-5,36 %	28,57 %
Разходи за лихви по договори за финансов лизинг	(6)	(11)	-45,45 %	0,47 %
Разходи за банкови такси и комисионни	(273)	(165)	65,45 %	12,98 %
Отрицателна разлика от промяна на валутни курсове	(4)	(3)	33,33 %	0,28 %
Общо финансови разходи:	(1370)	(1550)	-11,61 %	100,00 %
ОБЩО	(1232)	2574	-147,86 %	

Нетната стойност на Финансовите приходи/разходи за отчетния период на 2018 год. намалява с 3,806 млн. лв., което е 147,86 %. От 2 547 хил. лв. за периода м. януари - м. декември 2017 год., за същия период на текущата година нетната стойност на финансовите приходи/разходи са в размер на (1 232) хил. лв. През отчетния период се отчита намаление с 249 хил. лв. или 36,68 % при Разходи от лихви по предоставени заеми спрямо 2017 год. Намаление има при Разходите за лихви по банкови заеми от 35 хил. лв., което е 5,368 % от 653 хил. лв. за 2017 год. до 618 хил. лв. за същия период на 2018 год.

АКТИВИ

Наименование	31.12.2018г.	31.12.2017г.	Промяна	Отн. дял на активите за 2018 год.
Нетекучи активи:	BGN`000	BGN`000	%	%
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	45027	45006	0,02 %	70,69 %
Дълготрайни нематериални активи	24	31	-22,58 %	0,04 %
Дългосрочни инвестиции	18611	18611	0,00 %	29,22 %
Активи по отсрочени данъци	34	34	0,00 %	0,05 %
ОБЩО	63696	63682	0,02 %	100,00 %

Нетекучите активи се увеличават с 14 хил. лв., което е 0,02 % от 63,682 млн. лв. в началото календарната година до 63,696 млн. лв. за четвърто тримесечие на 2018 год.

Наименование	31.12.2018 г.	31.12.2017г.	Промяна	Отн. дял на активите за 2018 год.
Текущи активи:	BGN`000	BGN`000	%	%
Материални запаси	12882	16523	-22,04 %	66,19 %
Търговски и други вземания	6546	6055	8,11 %	33,64 %

Парични средства		33	85	-61,18 %	0,17 %
ОБЩО		19461	22663	-14,13 %	100,00 %

Текущите активи намаляват с 3,202 млн. лв., което е 14,13 % от 22,663 млн. лв. в началото календарната година до 19,461 млн. лв. към 31.12.2018 год. Материалните запаси намаляват с 3,641 млн. лв. което е 22,04 %. Стойностите на Търговските и други вземания увеличават стойността си с 8,11 %, а паричните средства намаляват стойностите си съответно с 61,18 %.

СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Наименование		30.09.2018 г.	31.12.2017г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2018 год.
Собствен капитал:		BGN`000	BGN`000	%	%
Основен капитал		11113	11113	0,00 %	70,08 %
Резерви		5256	4315	21,81 %	33,15 %
Финансов резултат		(512)	866	-159,12 %	3,23 %
ОБЩО		15857	16294	2,68 %	100,00 %

ПАСИВИ

Наименование		31.12.2018 г.	31.12.2017г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2018 год.
Нетекущи пасиви:		BGN`000	BGN`000	%	%
Дългосрочни заеми		22260	22328	-0,30 %	92,83 %
Задължения по лизингови договори			110	-100,00 %	0,00 %
Нетекущо финансиране		1245	86	1347,67%	5,19 %
Провизии за пенсии		474	474	0,00 %	1,98 %
ОБЩО		23979	22998	4,27 %	100,00 %

Нетекущите пасиви увеличават стойностите си от 22,998 млн. лв. в началото на календарната година до 23,979 млн. лв. към 31.12.2018 год., което е 981 хил. лв. (4,27 %).

Наименование		31.12.2018 г.	31.12.2017г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2017 год.
Текущи пасиви:		BGN`000	BGN`000	%	%
Краткосрочни задължения към банки		22224	22840	-2,70 %	51,30 %
Текуща част от дългосрочни заеми		1274	2759	-53,82 %	0,25 %
Текуща част от задължения по финансов лизинг		110	157	-29,94 %	2,94 %
Търговски и други задължения		19713	21297	-7,44 %	45,50 %
ОБЩО		43321	47053	-7,93 %	100,00 %

Текущите пасиви намаляват с 3,732 млн. лв., което е 7,93 % от 47,053 млн. лв. в началото календарната година до 43,321 млн. лв. към 31.12.2018 год. Намаление отчитаме в Търговските

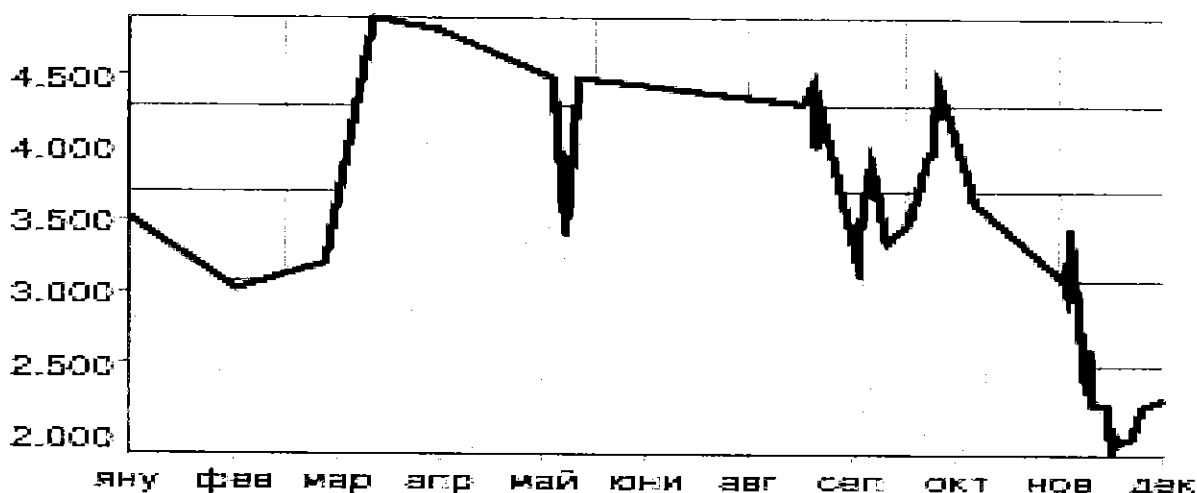
11 | МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ГР. ГОРНА ОРЯХОВИЦА ЗА ЧЕТВЪРТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2018 ГОД.

и други задължения с 1,584 млн. лв., което е 7,44 % от 21,297 млн. лв. на 31.12.2017 год. до 19,713 млн. лв. към 31.12.2018 год. Намаление отчитаме и в Текущата част от дългосрочните заеми с 1,485 млн. лв., което е 53,82 % от 2 759 хил. лв. на 31.12.2017 год. до 1,274 млн. лв. на 31.12.2018 год. Краткосрочните задължения към банки намаляват с 616 хил. лв. или 2,70 % от 22,840 млн. лв. към 31.12.2017 год. до 22,224 млн. лв. към 31.12.2018 год.

ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

Наименование	1-12/2018 г.	1-12/2017 г.	промяна
	BGN`000	BGN`000	%
Нетни парични потоци от оперативна дейност	9458	(229)	34,92 %
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(5780)	2062	-4230,13 %
Нетни парични потоци от финансова дейност	(3726)	(1808)	-380,31 %
Нетно увеличение/намаление на парични средства	(48)	25	106,08 %
Нетни ефекти от промяна на валутни курсове	(4)	(3)	-292,00 %
Парични средства в началото на периода	85	63	33,33 %
Парични средства на 31 декември	33	85	-61,18 %

Нетните парични потоци към 31.12.2018 год., генерирани от оперативна дейност са в размер на 9,458 млн. лв., от инвестиционна дейност (5,780) млн. лв. и от финансова дейност (3,726) млн. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти нетно намаляват с (48) хил. лв. и към 31.12.2018 год. са в размер на 33 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 1,86 лв./акция, а максималната 5,00 лв. за акция. Средно претеглената цена е 2,79 лв./акция. От началото на годината са изтъргувани 59 850 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 ноември 2018 год. индексът на промишленото производство изчислен от сезонно изгладените данни, нараства с 0,4 % в сравнение с октомври 2018 год. През ноември 2018 год. при календарно изгладеният индекс на промишленото производство е регистриран ръст от 1,2 % спрямо съответния месец на 2017 год. по данни на НСИ.

Външнотърговското салдо на България с трети страни за периода януари-ноември 2018 год. е отрицателно и е в размер на 5,128 млн. лв.

През периода януари – ноември 2018 год. износът на България за трети страни намалява с 12,3 % спрямо същия период на 2017 год. и е на стойност 27 147,5 млн. лв. През ноември 2018 год. износът на България за трети страни намалява с 6,70 % спрямо съответния месец на предходната година и е в размер на 1 619,5 млн. лв.

Вносът от трети страни за периода януари – ноември 2018 год. се увеличава с 9,40 % спрямо същият период на 2017 год. и е на стойност 21 190,3 млн. лв. През ноември 2018 год. вносът от трети страни нараства с 10,8 % спрямо същия месец на предходната година и е в размер на 2 084,7 млн. лева.

През периода януари – ноември 2018 год. от България са изнесени стоки за трети страни и ЕС на стойност 51 118,7 млн. лв. и в сравнение със съответния период на предходната година износът се увеличава с 1,5 %.

През периода януари – ноември 2018 год. в страната са внесени стоки от трети страни и ЕС общо на стойност 58 059,2 млн. лв. или със 7,7 % 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 декември 2018 год. спрямо ноември 2018 год. е 100,00 %, т. е. месечната инфлация е 0,00 %. Годишната инфлация за декември 2018 год. спрямо декември 2017 год. е 2,7 %. Средногодишната инфлация за периода януари – декември 2018 год. спрямо периода януари – декември 2017 год. е 2,8 %.

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

ХИПЦ за декември 2018 год. спрямо ноември 2018 год. е 100,00 %, т. е месечната инфлация е минус 0,00 %. Годишната инфлация за декември 2018 год. спрямо декември 2017 год. е 2,3 %. Средногодишната инфлация за периода януари – декември 2018 год. спрямо януари – декември 2017 год. е 2,6 %.

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
01.07.2018 г.	30	0,00
01.08.2018 г.	30	0,00
01.09.2018 г.	30	0,00
01.10.2018 г.	30	0,00
01.11.2018 г.	30	0,00
01.12.2018 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 15 | МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД, ГР. ГОРНА ОРЯХОВИЦА ЗА ЧЕТВЪРТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2018 ГОД.

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 пораждаят 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 ЧЕТВЪРТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2018 ГОД.

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

25.01.2019 год.

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД:


Валентина Ралева
/ Изпълнителен Директор /



Георги Шарков
/Член на Управителния съвет/