



ПРАВИМ ЖИВОТА ПО-СЛАДЪК

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ЗА 2018 г.,

СЪГЛАСНО ЧЛ.100о, АЛ.4, Т.2 ОТ ЗППЦК

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

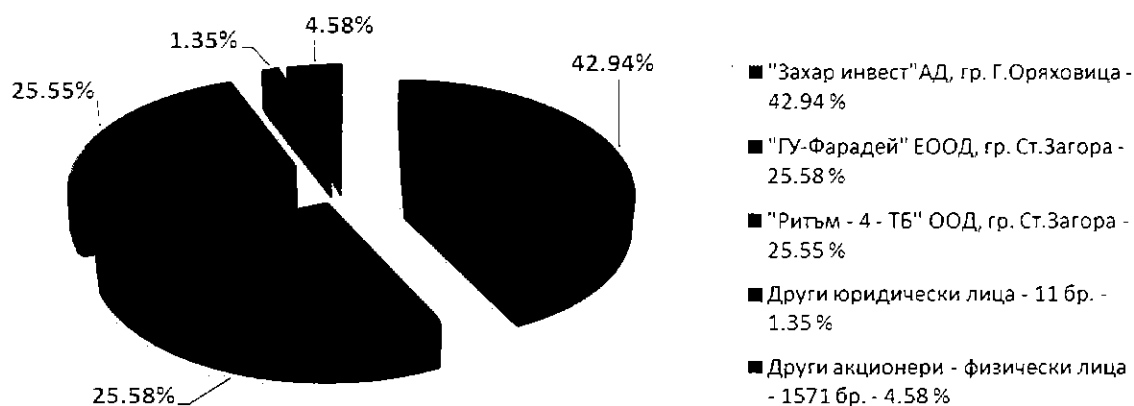
„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ ТРЕЙД“ ЕАД с ЕИК 203498960 е регистрирано като Еднолично Акционерно Дружество през м. април 2015 год. със седалище и управление в гр. Горна Оряховица, ул. Свети княз Борис I № 29. Предметът на дейност е покупко-продажба на захар, захарни изделия, етилов алкохол, селскостопанска продукция 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: 8945007I7XOLDLN8TT30	2 842 784
"Ритъм - 4 - ТБ" ООД, гр. Ст. Загора LEI код: 5299000YUUBU3YBD7H57	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 ГРУПАТА „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 ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД, НАСТЪПИЛИ ОТ НАЧАЛОТО НА ФИНАНСОВАТА ГОДИНА ДО КРАЯ НА 2018 ГОД. С НАТРУПВАНЕ:

На 30.01.2018 год. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е публикувало финансов отчет за четвърто тримесечие на 2017 год.

На 27.02.2018 год. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е публикувало консолидиран финансов отчет за четвърто тримесечие на 2017 год.

На 29.03.2018 год. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД 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. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е публикувало Индивидуален годишен отчет за 2017 год.

На 30.04.2018 год. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е публикувало Консолидиран годишен отчет за 2017 год.

На 26.04.2018 год. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД 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. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е публикувало индивидуален тримесечен отчет за първо тримесечие на 2018 год.

На 21.05.2018 год. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е представило Публикация за покана за свикване на Редовно общо събрание на акционерите.

На 28.05.2018 год. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е публикувало покана за свикване на Редовно общо събрание на акционерите на 29.06.2018 год.

На 29.05.2018 год. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е публикувало консолидиран тримесечен отчет за първо тримесечие на 2018 год.

На 01.06.2018 год. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД 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. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД 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. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД 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. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД 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. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД 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. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е публикувало индивидуален тримесечен отчет за второ тримесечие на 2018 год.

На 30.07.2018 год. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД 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. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е публикувало консолидиран тримесечен отчет за второ тримесечие на 2018 год.

На 07.09.2018 год. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД 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. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД 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. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД 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 30.10.2018 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.

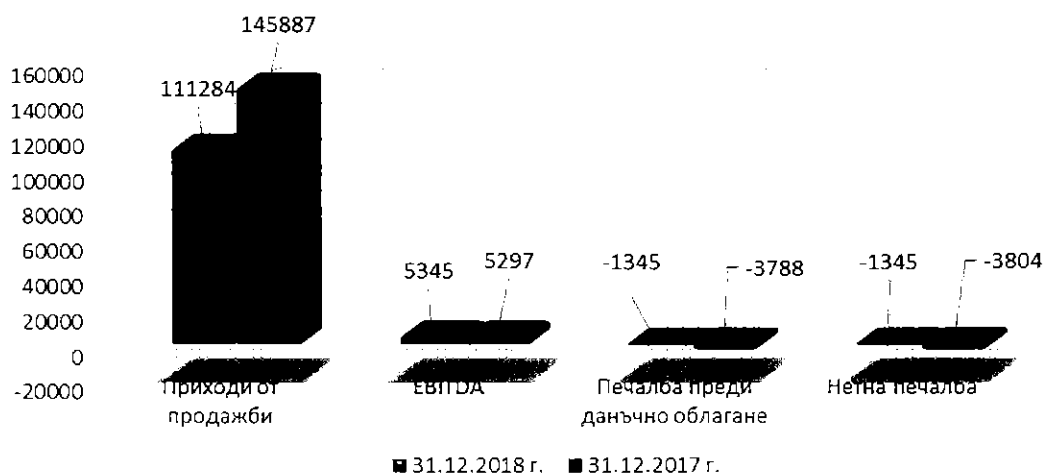
4. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ 2018 ГОД. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ.

Към 31.12.2018 год. ЕБИТДА на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на 5 345 хил. лв. в сравнение с ЕБИТДА за същия период на 2017 год. на стойност 3 184 хил. лв.

Към 31.12.2018 год. ЕБИТ на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на (150) хил. лв. спрямо с ЕБИТ за същия период на 2017 год. на стойност (2 540) хил. лв.

Към 31.12.2018 год. ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД регистрира нетна загуба на стойност (1 345) хил. лв., спрямо отчетената към 31.12.2017 год. нетна загуба в размер на (3 804) хил. лв.

Основни финансови показатели	1-12/2018	1-12/2017	Промяна
	BGN`000	BGN`000	
Приходи от продажби	111284	101711	-23,72 %
ЕБИТДА	5354	3184	68.15 %
Печалба преди данъчно облагане	(1345)	(3788)	-64,49 %
Нетна печалба	(1345)	(3804)	-64,64 %



Показатели	31.12.2018	31.12.2017	Промяна
	BGN`000	BGN`000	%
Нетекущи активи	58230	58471	-0,41 %
Текущи активи	37257	34811	7,03 %
Собствен капитал	13258	14604	-9,22 %
Нетекущи пасиви	25337	23808	6,42 %
Текущи пасиви	56892	54870	3,69%

Показатели	1-12/2018	1-12/2017
ЕБИТДА/Приходи от продажби	4,81 %	2,18 %
Печалба преди данъчно облагане/Приходи от продажби	-1,21%	-2,60 %
Нетна печалба/Приходи от продажби	-1,21%	-2,61 %
Привлечен капитал/Собствен капитал	6,20	5,39

Финансови показатели	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Възвращаемост на собствения капитал (ROE)	-10,14 %	-26,05 %
Възвращаемост на активите (ROA)	-1,41 %	-4,08 %
Коефициент на обръщаемост на активите	1,17	1,56
Коефициент на текуща ликвидност	0,65	0,63
Коефициент на бърза ликвидност	0,19	0,20
Коефициент на парична ликвидност	0,0018	0,0033
Коефициент на финансова автономност	0,1612	0,1856

ПРИХОДИ

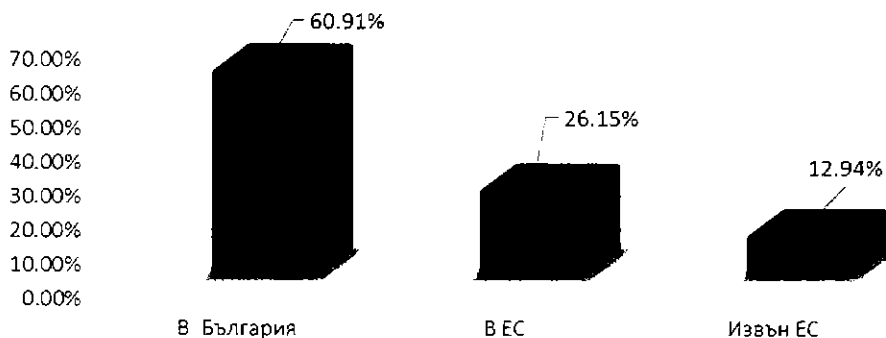
Наименование	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.	Промяна	Отн. дял на приходите за 2018 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Приходи от продажби на :				
Продукция	53024	101711	-47,87 %	47,65 %
Стоки	54670	40743	34,18 %	49,13 %
Услуги	1483	2638	-43,78 %	1,33 %
Други	2107	695	203,17 %	1,89 %
ОБЩО	111284	145887	-23,67 %	100,00 %

Към 31.12.2018 год. ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита приходи от продажби на стойност 111,284 млн. лв., което представлява намаление с 34,503 млн. лв. или 23,67 % в сравнение с приходи от продажби на ГРУПАТА за същия период на 2017 год., които са в размер на 145,887 млн. лв.

ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита за отчетния период приходи от продажби на продукция в размер на 53,024 млн. лв., което представлява намаление с 48,687 хил. лв. или 47,87 % в

сравнение с приходи от продажби на продукцията на ГРУПАТА за 2017 год., които са в размер на 101,711 млн. лв.

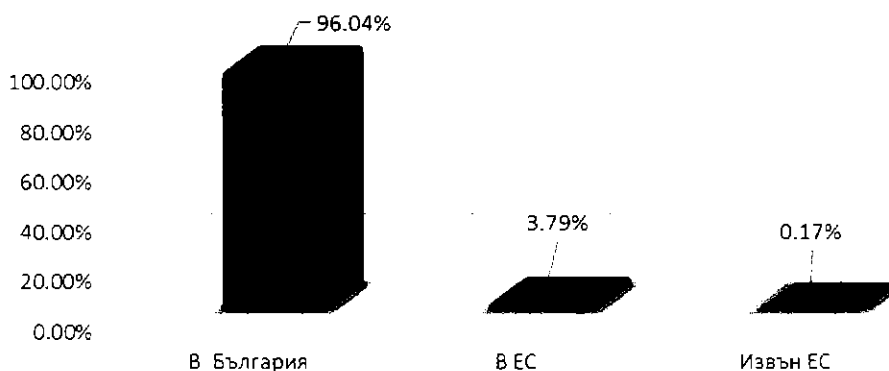
Приходи от продажби на продукцията



Продукция	България %	ЕС %	Др. Страни %
Захар	100,00 %	0,00 %	0,00 %
Етилов алкохол	35,05 %	51,41 %	13,54 %
Захарни изделия	86,53 %	8,31 %	5,17 %
Опаковки	99,94 %	0,06 %	0,00 %
Зърнела	39,78 %	4,55 %	55,68 %
Други	71,54 %	6,92 %	21,54 %

През 2018 год. консолидираните приходи от продажба на стоки са в размер на 54,670 млн. лв. в сравнение с регистрираните приходи от продажби на стоки за 2017 год., които са на стойност 40,743 млн. лв. отчитат увеличение от 13 927 хил. лв. или 34,18 %.

Приходи от продажби на стоки



Към 31.12.2018 год. консолидираните приходи от продажба на услуги на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД са в размер на 1 483 хил. лв. в сравнение с регистрираните приходи от продажби на услуги за 2017 год. на стойност 2 638 хил. лв. и се отчита намаление от 43,78 %.

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	357	-63,87 %	65,15 %
Други приходи от дейността	69	67	2,99 %	34,85 %
ОБЩО	198	424	-53,30 %	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	(123)	(14624)	-99,16 %	0,110 %
Разходи за придобиване на активи по стопански начин	1412	1785	-20,90 %	-1,27 %
Балансова стойност на продадените активи	(49802)	(36881)	35,03 %	44,69 %
Разходи за материали	(34533)	(69177)	-50,08 %	30,99 %
Разходи за външни услуги	(10259)	(11067)	-7,30 %	9,21 %
Разходи за персонала	(11527)	(11745)	-1,86 %	10,34 %
Разходи за амортизации	(5435)	(5297)	2,61 %	4,88 %
Разходи за обезценка	(69)	(331)	-79,15 %	0,06 %
Други оперативни разходи	(1098)	(1090)	0,73 %	0,99 %
ОБЩО	(111434)	(148427)	-24,92 %	100,00 %

Консолидираните разходи за дейността към 31.12.2018 год. намаляват с 36,993 млн. лв. или 24,92 % от 148,427 млн. лв. за същия период на 2017 год. до 111,434 млн. лв.

Наименование	1-12/2018 г.	1-12/2017 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2018 г.
Разходи за материали :	BGN'000	BGN'000	%	%
Разходи за основни м-ли и суровини	(27152)	(61776)	-56,05 %	78,63 %
Разходи за горива и ел. енергия	(3678)	(2285)	60,96 %	10,65 %
Разходи за допълн. и спом. м-ли	(2233)	(3425)	-34,80 %	6,47 %
Разходи за резервни части	(471)	(860)	-45,23 %	1,36 %
Разходи за канцеларски материали	(40)	(44)	-9,09 %	0,12 %
Разходи за рекламни материали	(9)	(96)	-90,63 %	0,03 %
Разходи за вода	(207)	(258)	-19,77 %	0,60 %
Разходи за работно облекло	(45)	(76)	-40,79 %	0,13 %
Разходи за нач. Акциз по ЗАДС	0	(76)	-100,00 %	0,00 %
Други разходи	(698)	(281)	148,4 %	2,02 %
ОБЩО	(34533)	(69177)	-50,08 %	100,00 %

Разходите за материали (с дял 30,99 %) намаляват с 34,644 млн. лв. или с 50,08 % до 34,533 млн. лв. за 2018 год. спрямо 69,177 млн. лв. за 2017 год. Разходите за основни материали (с дял 78,63 %) намаляват с 34,624 млн. лв. или с 56,05 % спрямо 2017 год. Увеличение от 1 393 хил.

лв. или 60,96 % се отчита при разходите за горива и ел. енергия от 2 285 хил. лв. за 2017 год. до 3 678 хил. лв. за 2018 год. Разходите за резервни части през отчетния период на 2018 год. намаляват с 389 хил. лв. или 45,23 % спрямо предходната година. Намаляват и разходите за допълнителни и спомагателни материали със 1 192 хил. лв. или 34,80 %, от 3 425 хил. лв. през 2017 год. до 2 233 хил. лв. за 2018 год.

Наименование	1-12/2018 г.	1-12/2017 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2018 г.
Разходи за външни услуги :	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за наеми	(339)	(166)	104,22 %	3,30 %
Разходи за експлоатация на автомобили	(34)	(32)	6,25 %	0,33 %
Разходи за ремонт и поддържане	(367)	(378)	-2,91 %	3,58 %
Разходи за пощенски и телефонни услуги	(72)	(74)	-2,70 %	0,70 %
Разходи за маркетинг и реклама	(3897)	(3812)	2,23 %	37,99 %
Разходи за данъци и такси	(163)	(168)	2,98 %	1,59 %
Разходи за застраховки	(512)	(504)	1,59 %	4,99 %
Разходи за абонаменти и такси	(675)	(856)	-21,14 %	6,58 %
Разходи за консултантски и одиторски услуги	(87)	(90)	-3,33 %	0,85 %
Разходи за правни и нотариални услуги	(21)	(37)	-43,24 %	0,20 %
Разходи за охрана	(297)	(447)	-33,56 %	2,90 %
Разходи за нает транспорт	(3116)	(2833)	9,99 %	30,37 %
Разходи за граждански договори, логистика, комисионни	(223)	(293)	-23,89 %	2,17 %
Разходи за реализация	(52)	(1180)	-95,59 %	0,51 %
Други разходи	(404)	(197)	105,08 %	3,94 %
ОБЩО	(10259)	(11067)	-7,30 %	100,0 %

Разходите за външни услуги заемат 9,21 % от относителния дял от разходите за дейността на ГРУПАТА. Намаляват с 808 хил. лв. или с 7,30 % до 10,067 млн. лв. през 2018 год. спрямо 10,259 млн. лв. за отчетната 2017 год. Увеличават се разходите за маркетинг и реклама с 85 хил. лв. или 2,23 % от 3 812 хил. лв. до 3 897 хил. лв. за 2018 год. Разходите за нает транспорт през отчетния период се увеличават с 283 хил. лв. или 9,99 % до 3 116 хил. лв., спрямо 2 833 хил. лв. за 2017 год.

Наименование	1-12/2018 г.	1-12/2017 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2018 год.
Разходи за персонала:	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за заплати на персонала	(9320)	(9510)	-2,00 %	80,85 %
Разходи за социално осигуряване	(1401)	(1387)	1,01 %	12,15 %
Разходи за здравно осигуряване	(447)	(453)	-1,32 %	3,88 %
Разходи за ваучери за храна	(359)	(394)	-8,88 %	3,11 %
Начисления за неизползвани компенсирани отпуски	0	(1)	-100,00 %	0,00 %
ОБЩО	(11527)	(11745)	-1,86 %	100,00 %

Разходите за персонал (с дял 10,34 %) намаляват с 218 хил. лв. или с 1,86 % от 11,745 млн. лв. през 2017 год. до 11,527 млн. лв. за 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	(85)	(104)	-18,27 %	7,74 %
Разходи за данъци в-у разходите	(17)	(5)	240,00 %	1,55 %
Разходи за управление	(581)	(495)	17,37 %	52,91 %
Провизии за задължения за пенсии	(40)	(96)	-58,33 %	3,64 %
Други разходи	(375)	(390)	-3,85 %	34,15 %
ОБЩО	(1098)	(1090)	0,73 %	100,00 %

Други оперативни разходи (с дял 0,99 %) се увеличават с 8 хил. лв. или с 0,73 % от 1090 хил. лв. през 2017 год. до 1098 хил. лв. за 2018 год.

Разходите за амортизации (с дял 4,88 %) се увеличават със 138 хил. лв. или 2,61 % от 5 297 хил. лв. за 2017 год. до 5 345 хил. лв. за 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	46	40	15,00 %	29,49 %
Положителна разлика от промяна на валутни курсове	10	2	400,00 %	6,41 %
Други приходи от финансови операции	100	9	1011,11%	-29,33 %
Общо финансови приходи:	156	51	205,88 %	35,90 %
Разходи от лихви по предоставени заеми	(341)	(699)	-51,22 %	22,01 %
Разходи от лихви по банкови заеми	(852)	(760)	12,11 %	55,00 %
Разходи за лихви по договори за финансов лизинг	(7)	(13)	-46,15 %	0,45 %
Разходи за банкови такси и комисионни	(330)	(244)	35,25 %	21,30 %
Отрицателна разлика от промяна на валутни курсове	(19)	(7)	171,43 %	1,23 %
Общо финансови разходи:	(1549)	(1723)	-10,10 %	100,00 %
ОБЩО	(1393)	(1672)	-16,69 %	

Нетната стойност на Финансовите приходи/разходи за 2018 год. намаляват с 279 хил. лв., което е 16,69 %. От (1 672) хил. лв. за периода м. януари - м. декември 2017 год., за текущата година Нетната стойност на финансовите приходи/разходи са в размер на (1 393) хил. лв. През отчетния период се отчита намаление с 358 хил. лв. или 51,22 % при Разходи от лихви по предоставени заеми спрямо 2017 год. Увеличение има при Разходите за лихви по банкови заеми с 92 хил. лв., което е 12,11 % от 760 хил. лв. за 2017 год. до 852 хил. лв. за 2018 год.

АКТИВИ

Наименование	31.12.2018г.	31.12.2017г.	Промяна	Отн. дял на активите за 2018 год.
Нетекущи активи:	BGN`000	BGN`000	%	%
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	58022	58256	-0,40 %	99,64 %
Дълготрайни нематериални активи	24	31	-22,58 %	0,04 %
Дългосрочни инвестиции	6	6	0,00 %	0,01 %
Активи по отсрочени данъци	178	178	0,00 %	0,31 %
ОБЩО	58230	58471	-0,41 %	100,00 %

Нетекущите активи намаляват с 241 хил. лв., което е 0,41 % от 58,471 млн. лв. в началото календарната година до 58,230 млн. лв. за 2018 год.

Наименование	31.12.2018г.	31.12.2017г.	Промяна	Отн. дял на активите за 2018 год.
Текущи активи:	BGN`000	BGN`000	%	%
Материални запаси	26486	23597	12,24 %	71,09 %
Търговски и други вземания	10667	11033	-3,32 %	28,63 %
Парични средства	104	181	-42,54 %	0,28 %
ОБЩО	37257	34811	7,03 %	100,00 %

Текущите активи нарастват с 2,446 млн. лв., което е 7,03 % от 34,811 млн. лв. в началото календарната година до 37,257 млн. лв. към 31.12.2018 год. Материалните запаси нарастват с 2,889 млн. лв. което е 12,24 %. Стойностите на Търговските и други вземания намаляват с 3,32 %, намаляват и стойностите на паричните средства съответно с 42,54 %.

СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Наименование	31.12.2018 г.	31.12.2017г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2018 год.
Собствен капитал:	BGN`000	BGN`000	%	%
Основен капитал	11113	11113	0,00 %	83,82 %
Резерви	7961	6211	28,18 %	60,05 %
Неразпределена печалба	(4471)	1084	-512,45 %	-33,72 %
Финансов резултат	(1345)	(3804)	-64,64 %	-10,14 %
ОБЩО	13258	14604	-9,22 %	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	22985	22543	1,96 %	90,72 %

Данъчни временни разлики	400	400	0,00 %	1,58 %
Отложени доходи и финансиране	1245	86	1347,67%	4,91 %
Провизии за пенсии	707	651	8,60 %	2,79 %
Задължения по лизингови договори	0	128	-100,00%	0,00 %
ОБЩО	25337	23808	6,42 %	100,00 %

Нетекущите пасиви увеличават стойностите си от 23,808 млн. лв. в началото на календарната година до 25,337 млн. лв. към 31.12.2018 год., което е 1,529 млн. лв. (6,42 %).

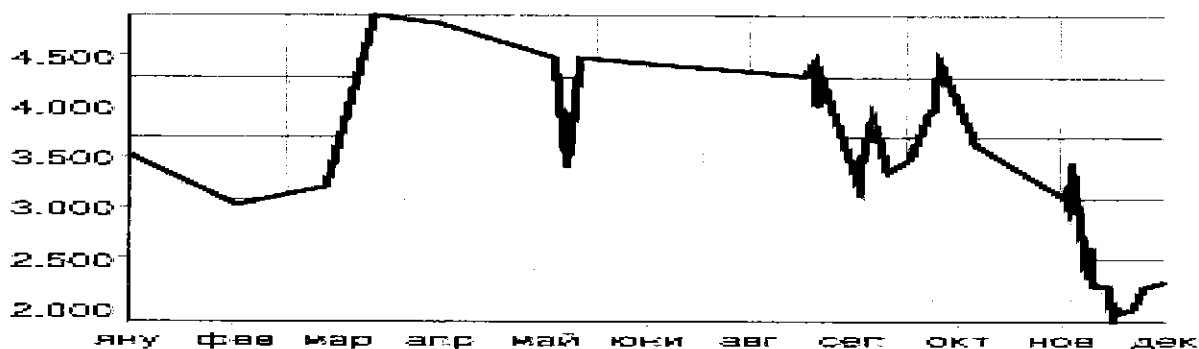
Наименование	31.12.2018 г.	31.12.2017г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2017 год.
Текущи пасиви:	BGN`000	BGN`000	%	%
Краткосрочни задължения към банки	32899	37626	-12,56 %	57,83 %
Текуща част от дългосрочни заеми	1564	2904	-46,14 %	2,75 %
Текуща част от задължения по финансов лизинг	128	192	-33,33 %	0,22 %
Търговски и други задължения	22301	14148	57,63 %	39,20 %
ОБЩО	56892	54870	3,69 %	100,00 %

Текущите пасиви нарастват с 2,022 млн. лв., което е 3,69 % от 54,870 млн. лв. в началото календарната година до 56,892 млн. лв. към 31.12.2018 год. Увеличение отчитаме в Търговските и други задължения с 8,153 млн. лв., което е 57,63 % от 14 148 млн. лв. на 31.12.2017 год. до 22,301 млн. лв. към 31.12.2018 год. Намаление отчитаме в Текущата част от дългосрочните заеми със 1 340 хил. лв., което е 46,14 % от 2 904 хил. лв. на 31.12.2017 год. до 1 564 хил. лв. на 31.12.2018 год. Краткосрочните задължения към банки намаляват с 4 727 хил. лв. или 12,56 % от 37,626 млн. лв. към 31.12.2017 год. до 32,899 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	13608	(3012)	-551,79 %
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(6942)	(3214)	115,99 %
Нетни парични потоци от финансова дейност	(6739)	6292	-207,10 %
Нетно увеличение/намаление на парични средства	(73)	66	-210,61 %
Нетни ефекти от промяна на валутни курсове	(4)	(1)	300,00 %
Парични средства в началото на периода	181	116	56,03 %
Парични средства на 31 декември	104	181	-42,54 %

Нетните парични потоци на ГРУПАТА към 31.12.2018 год., генерирани от оперативна дейност са в размер на 13,608 млн. лв., от инвестиционна дейност (6,942) млн. лв. и от финансова дейност (6,739) млн. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти нетно намаляват с 73 хил. лв. и към 31.12.2018 год. са в размер на 104 хил. лв., спрямо 181 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 Е ИЗПРАВЕНА ГРУПАТА „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. износет 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. износет на България за трети страни намалява с 6,70 % спрямо съответният 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 същия 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 износет 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 ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите на прогнозиране на финансовите пазари и за постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състоянието на ГРУПАТА. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на продуктите на ГРУПАТА и на привлечения от нея заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства от направените от нея инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

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

ВАЛУТЕН РИСК

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

КРЕДИТЕН РИСК

Финансовите активи, които потенциално излагат ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД на кредитен риск са предимно вземанията от продажби и предоставените заеми. Основно ГРУПАТА е 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 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 ДЕВЕТМЕСЕЧИЕТО НА 2018 ГОД.

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

25.02.2019 год.

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД:


Валентина Ралева
/ Изпълнителен Директор/

Георги Шарков
/Член на Управителния съвет/