



ПРАВИМ ЖИВОТА ПО-СЛАДЪК

## МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА

### „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД

### ЗА ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2019 г.,

### СЪГЛАСНО ЧЛ.100о, АЛ.4, Т.2 ОТ ЗППЦК

#### 1. ОБЩО СЪСТОЯНИЕ И РАЗВИТИЕ НА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ПРЕЗ ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2019 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 31.03.2019 год. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД гр. Горна Оряховица притежава 100 % от капитала на следните дружества:

„ЗАХАР“ ЕАД гр. Горна Оряховица с ЕИК 123724063 е регистрирано като Акционерно Дружество с решение по ф. д. № 365/2006 год. на СЗОС, с основен предмет на дейност : производство на захар кристал чрез рафиниране на сурова, производство на специфични видове захар. Дружеството осъществява своята дейност в производствената си база в гр. Горна Оряховица.

„ТЕЦ ГОРНА ОРЯХОВИЦА“ ЕАД с ЕИК 200532770 е регистрирано като Еднолично Акционерно Дружество на 07.01.2009 год. Основната дейност на дружеството е производство и търговия с електроенергия и топлоенергия, преработка на въглища и търговия с тях. Дружеството осъществява своята дейност в производствената си база в гр. Горна Оряховица.

„РМЗ ГОРНА ОРЯХОВИЦА“ ЕООД с ЕИК 104638706 е регистрирано като Еднолично Дружество с ограничена отговорност на 18.11.2011 год. Предметът на дейност на дружеството е производство на отливки, изработка на резервни части и инструменти, възстановяване на износени детайли, ремонт на технологично оборудване, ремонтна, сервизна строително-монтажна, проектантско-консултантска дейност, покупка на стоки или други вещи с цел да ги продаде в първоначален или обработен вид. Дружеството осъществява своята дейност в производствената си база в гр. Горна Оряховица.

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

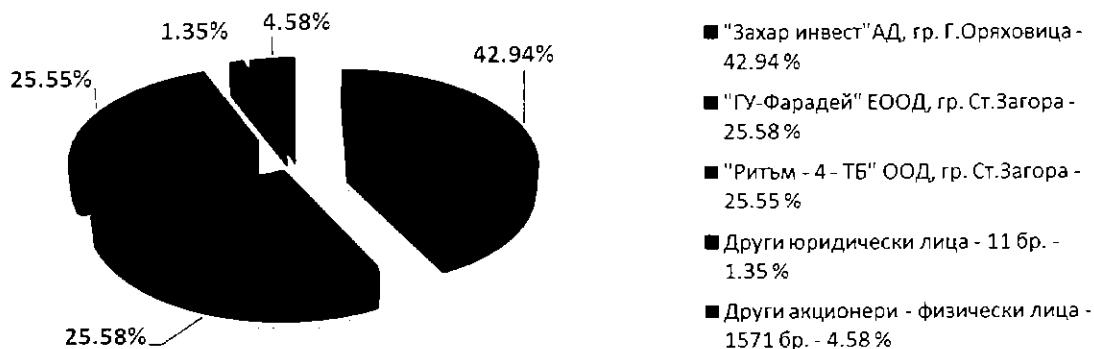
Към 31.03.2019 год. основният капитал на Дружеството е 11 112 919 лв., разпределен в 11 112 919 бр. поименни безналични акции, с номинална стойност 1 лев.

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: 8945007HWTX23MZH1P72	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.	509 112
<b>Общо:</b>	<b>11 112 919</b>

**2 | МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ГР. ГОРНА ОРЯХОВИЦА ЗА ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2019 ГОД.**

## СТРУКТУРА НА КАПИТАЛА НА ЗАХАРНИ ЗАВОДИ АД



### 2. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЕРИОДА 01.01.2019 ГОД. - 31.03.2019 ГОД.

На 30.01.2019 год. Дружеството е публикувало тримесечен отчет за четвърто тримесечие на 2018 год.

На 30.01.2019 год. Дружеството е информирало КФН и обществеността публикувайки шестмесечен отчет на емитент на облигации за периода 01.10.2018 год.-31.12.2018 год., съгласно чл. 100б, ал.3 от ЗППЦК за спазване условията по облигационния заем.

На 01.03.2019 год. Дружеството е публикувало консолидиран тримесечен отчет за четвърто тримесечие на 2018 год.

На 29.03.2019 год. Дружеството е информирало КФН и обществеността публикувайки шестмесечен отчет на емитент на облигации за периода 21.08.2018 год.-31.12.2018 год., съгласно чл. 100б, ал.3 от ЗППЦК за спазване условията по облигационния заем.

### 3. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД, НАСТЪПИЛИ ОТ НАЧАЛОТО НА ФИНАНСОВАТА ГОДИНА ДО КРАЯ НА ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2019 ГОД. С НАТРУПВАНЕ:

На 30.01.2019 год. Дружеството е публикувало тримесечен отчет за четвърто тримесечие на 2018 год.

На 30.01.2019 год. Дружеството е информирало КФН и обществеността публикувайки шестмесечен отчет на емитент на облигации за периода 01.10.2018 год.-31.12.2018 год., съгласно чл. 100б, ал.3 от ЗППЦК за спазване условията по облигационния заем.

На 01.03.2019 год. Дружеството е публикувало консолидиран тримесечен отчет за четвърто тримесечие на 2018 год.

На 29.03.2019 год. Дружеството е информирало КФН и обществеността публикувайки шестмесечен отчет на емитент на облигации за периода 21.08.2018 год.-31.12.2018 год., съгласно чл. 100б, ал.3 от ЗППЦК за спазване условията по облигационния заем.

**3 | МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ГР. ГОРНА ОРЯХОВИЦА ЗА ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2019 ГОД.**

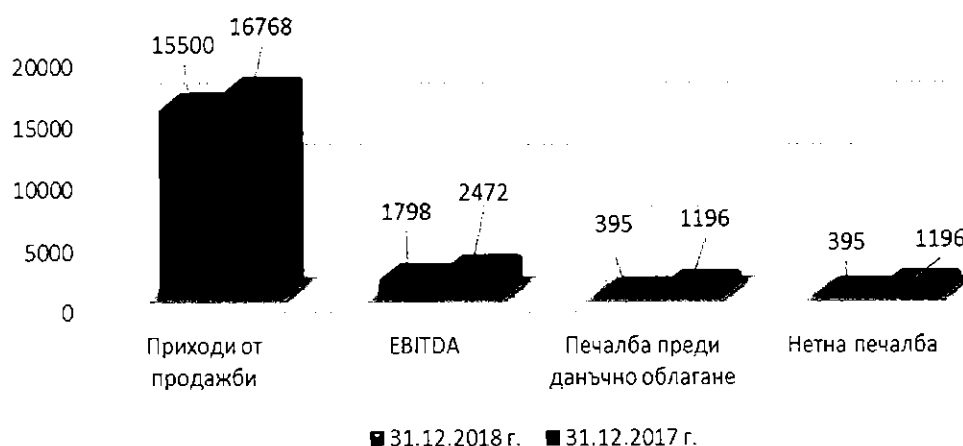
#### 4. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2019 ГОД. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ.

Към 31.03.2019 год. ЕБИТДА на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на 1 798 хил. лв. в сравнение с ЕБИТДА за същия период на 2018 год. на стойност 2 472 хил. лв.

Към 31.03.2019 год. ЕБИТ на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на 688 хил. лв. спрямо с ЕБИТ за същия период на 2018 год. на стойност 1 485 хил. лв.

Към 31.03.2019 год. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД регистрира печалба на стойност 395 хил. лв., спрямо отчетената към 31.03.2018 год. нетна печалба в размер на 427 хил. лв.

Основни финансови показатели	1-03/2019	1-03/2018	Промяна
	BGN'000	BGN'000	%
Приходи от продажби	15500	16768	-7,56 %
ЕБИТДА	1798	2472	-27,27 %
Печалба преди данъчно облагане	395	427	-7,49 %
Нетна печалба	395	427	-7,49 %



Показатели	31.03.2019	31.12.2018	Промяна
	BGN'000	BGN'000	%
Нетекущи активи	62791	63755	-1,51 %
Текущи активи	21525	21220	1,44 %
Собствен капитал	17108	16713	2,36 %
Нетекущи пасиви	24008	24045	-0,15 %
Текущи пасиви	43200	44217	-2,30 %

Показатели	1-03/2019	1-03/2018
	%	%
ЕБИТДА/Приходи от продажби	11,60 %	14,74 %
Печалба преди данъчно облагане/Приходи от продажби	2,55 %	2,55 %
Нетна печалба/Приходи от продажби	2,55 %	2,55 %

Привлечен капитал/Собствен капитал	3,93	4,08
------------------------------------	------	------

Финансови показатели	31.03.2019 г.	31.03.2018г.
Възвращаемост на собствения капитал (ROE)	2,31 %	2,55 %
Възвращаемост на активите (ROA)	0,47 %	0,50%
Коефициент на обръщаемост на активите	0,18	0,20
Коефициент на текуща ликвидност	0,50	0,48
Коефициент на бърза ликвидност	0,15	0,19
Коефициент на парична ликвидност	0,0021	0,0007
Коефициент на финансова автономност	0,2546	0,2448

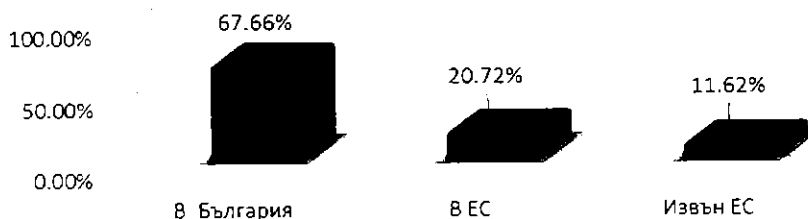
## ПРИХОДИ

Наименование	31.03.2019 г.	31.12.2018 г.	Промяна	Отн. дял на приходите за 2019 год.
<b>Приходи от продажби на :</b>	<b>BGN`000</b>	<b>BGN`000</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Продукция	12811	12216	4,87 %	82,65 %
Стоки	1740	3570	-51,26 %	11,23 %
Услуги	405	188	115,43 %	2,61 %
Други	544	794	-31,49 %	3,51 %
<b>ОБЩО</b>	<b>15500</b>	<b>16768</b>	<b>-7,56 %</b>	<b>100,00 %</b>

Към 31.03.2019 год. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита приходи от продажби на стойност 15,500 млн. лв., което представлява намаление с 1268 хил. лв. или 7,56 % в сравнение с приходи от продажби на Дружеството за същия период на 2018 год., които са в размер на 16,768 млн. лв.

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита за отчетния период приходи от продажби на продукция в размер на 12,811 млн. лв., което представлява увеличение с 595 хил. лв. или 4,87 % в сравнение с приходи от продажби на продукция на Дружеството за първото тримесечие на 2018 год., които са в размер на 12,216 млн. лв.

## Приходи от продажба на продукция

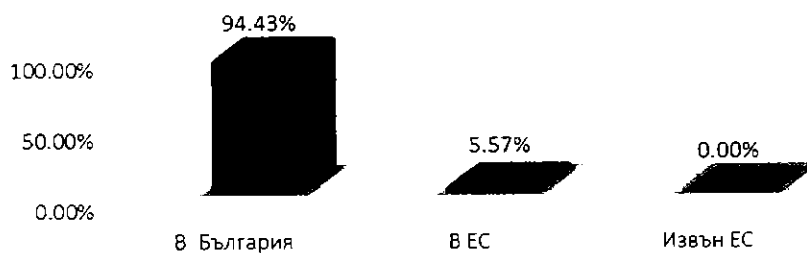


Продукция	България %	ЕС %	Др. Страни %
Етилов алкохол	38,94 %	52,07 %	8,99 %
Захарни изделия	100,00 %	0,00 %	0,00 %
Опаковки	100,00 %	0,00 %	0,00 %

Зърнела	30,07 %	0,00 %	69,93 %
Други	93,33 %	6,67 %	0,00 %

През първото тримесечие на 2019 год. приходите от продажба на стоки са в размер на 1,740 млн. лв. в сравнение с регистрираните приходи от продажби на стоки за 2018 год., които са на стойност 3,570 млн. лв. отчитат намаление от 1,830 млн. лв. или 11,23 %.

### Приходи от продажба на стоки



Към 31.03.2019 год. приходите от продажба на услуги на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД са в размер на 405 хил. лв. в сравнение с регистрираните приходи от продажби на услуги за първото тримесечие на 2018 год. на стойност 188 хил. лв. и се отчита увеличение от 2,61 %.

Наименование	31.03.2019 г.	31.03.2018 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2019 г.
<b>Други приходи :</b>	<b>BGN`000</b>	<b>BGN`000</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Приходи от финансиране	37	27	37,04 %	50,00 %
Други приходи от дейността	37	50	-26,00 %	50,00 %
<b>ОБЩО</b>	<b>74</b>	<b>77</b>	<b>-3,90 %</b>	<b>100,00 %</b>

### РАЗХОДИ

Наименование	1-03/2019 г.	1-03/2018 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2019 г.
<b>Разходи за дейността :</b>	<b>BGN`000</b>	<b>BGN`000</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Изменение на наличностите от продукция и незавършено производство	1310	845	55,03 %	-8,84 %
Балансова стойност на продадените активи	(2248)	(3441)	-34,67 %	15,18 %
Разходи за материали	(9179)	(8553)	7,32 %	61,97 %
Разходи за външни услуги	(1205)	(1147)	5,06 %	8,14 %
Разходи за персонала	(2203)	(1869)	17,87 %	14,87 %
Разходи за амортизации	(1110)	(987)	12,46 %	7,49 %
Други оперативни разходи	(177)	(131)	35,11 %	1,19 %
<b>ОБЩО</b>	<b>(14812)</b>	<b>(15283)</b>	<b>-3,08 %</b>	<b>100,00 %</b>

Разходите за дейността към 31.03.2019 год. намаляват с 471 хил. лв. или 3,08% от 15,283 млн. лв. за същия период на 2018 год. до 14,812 млн. лв.

Наименование	1-03/2019 г.	1-03/2018г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2019г.
<b>Разходи за материали :</b>	<b>BGN`000</b>	<b>BGN`000</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Разходи за основни м-ли и суровини	(6681)	(6641)	0,60 %	72,79 %
Разходи за горива и ел. енергия	(1912)	(1241)	54,07 %	20,83 %
Разходи за допълн. и спом. м-ли	(416)	(485)	-14,23 %	4,53 %
Разходи за резервни части	(77)	(90)	-14,44 %	0,84 %
Разходи за канцеларски материали	(6)	(5)	20,00 %	0,07 %
Разходи за вода	(66)	(66)	0,00 %	0,72 %
Разходи за работно облекло	(2)	(1)	100,00 %	0,02%
Други разходи	(19)	(24)	-20,83 %	0,21 %
<b>ОБЩО</b>	<b>(9179)</b>	<b>(8553)</b>	<b>7,32 %</b>	<b>100,00 %</b>

Разходите за материали (с дял 61,97 %) нарастват с 626 хил. лв. или с 7,32 % до 9,179 млн. лв. за първото тримесечие на 2019 год. спрямо 8,553 млн. лв. за същия период на 2018 год. Разходите за основни материали (с дял 72,79 %) нарастват с 40 хил. лв. или с 0,60 % спрямо същия период на 2018 год. Увеличение от 671 хил. лв. или 54,07 % се отчита при разходите за горива и ел. енергия от 1 241 хил. лв. за първото тримесечие на 2018 год. до 1 912 хил. лв. за същия период на 2019 год. Разходите за резервни части през отчетния период на 2018 год. намаляват с 13 хил. лв. или 14,44 % спрямо същия отчетен период на предходната година. Намаление има при разходите за допълнителни и спомагателни материали с 69 хил. лв. или 14,23 %, от 485 хил. лв. през отчетния период на 2018 год. до 416 хил. лв. за 2019 год.

Наименование	1-03/2019 г.	1-03/2018г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2019 г.
<b>Разходи за външни услуги :</b>	<b>BGN`000</b>	<b>BGN`000</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Разходи за наеми	(9)	(15)	-40,00 %	0,75 %
Разходи за експлоатация на автомобили	(3)	(3)	0,00 %	4,23 %
Разходи за ремонт и поддържане	(51)	(41)	24,39 %	4,23 %
Разходи за пощенски и телефонни услуги	(11)	(15)	-26,67 %	0,91 %
Разходи за маркетинг и реклама	(289)	(168)	72,02 %	23,98 %
Разходи за данъци и такси	(27)	(25)	8,00 %	2,24 %
Разходи за застраховки	(48)	(58)	-17,24 %	3,98 %
Разходи за абонаменти и такси	(93)	(103)	-9,71 %	7,72 %
Разходи за консултантски и одиторски услуги	0	0	0,00 %	0,00 %
Разходи за правни и нотариални услуги	(3)	(5)	-40,00 %	0,25 %
Разходи за охрана	(150)	(119)	26,05 %	12,45 %
Разходи за нает транспорт	(431)	(487)	-11,50 %	35,77 %
Разходи за граждански договори, логистика, комисионни	(11)	(38)	-71,05 %	0,91 %
Други разходи	(79)	(70)	12,86 %	6,56 %
<b>ОБЩО</b>	<b>(1205)</b>	<b>(1147)</b>	<b>5,06 %</b>	<b>100,00 %</b>

Разходите за външни услуги заемат 8,14 % от относителния дял от разходите за дейността на Дружеството. Нарастват с 58 хил. лв. или с 5,06 % до 1,205 млн. лв. през първото тримесечие на 2019 год. спрямо 1,147 млн. лв. за отчетната 2018 год. Нарастват разходите за маркетинг и реклама със 121 хил. лв. или 72,02 % от 168 хил. лв. до 289 хил. лв. за отчетния период на 2019 год. Разходите за ремонт и поддържане се увеличават с 10 хил. лв. (24,39 %) съпоставяйки двата отчетни периода. Разходите за нает транспорт през отчетния период намаляват с 56 хил. лв. или 11,50 % до 431 хил. лв., спрямо 487 хил. лв. за същия период на 2018 год.

Наименование	1-03/2019г.	1-03/2018 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2019 год.
<b>Разходи за персонала:</b>	<b>BGN`000</b>	<b>BGN`000</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Разходи за заплати на персонала	(1795)	(1508)	19,03 %	81,48 %
Разходи за социално осигуряване	(250)	(215)	16,28 %	11,35 %
Разходи за здравно осигуряване	(85)	(74)	14,86 %	3,86 %
Разходи за ваучери за храна	(73)	(72)	1,39 %	3,31 %
<b>ОБЩО</b>	<b>(2203)</b>	<b>(1869)</b>	<b>17,87 %</b>	<b>100,00 %</b>

Разходите за персонал (с дял 14,87 %) се увеличават с 334 хил. лв. или с 17,87 % от 1,869 млн. лв. през първото тримесечие на 2018 год. до 2,203 млн. лв. за същия период на 2019 год.

Наименование	1-03/2019 г.	1-03/2018 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2019год.
<b>Други оперативни разходи :</b>	<b>BGN`000</b>	<b>BGN`000</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Разходи за командировки	(4)	(4)	0,00 %	2,26 %
Разходи за управление	(146)	(123)	18,70 %	82,49 %
Разходи за дарение	(27)	(4)	575,00 %	15,25 %
<b>ОБЩО</b>	<b>(177)</b>	<b>(131)</b>	<b>35,11 %</b>	<b>100,00 %</b>

Други оперативни разходи (с дял 1,19 %) нарастват с 46 хил. лв. или с 35,11 % от 131 хил. лв. през първото тримесечие на 2018год. до 177 хил. лв. за същия период на 2019 год.

Разходите за амортизации (с дял 7,49 %) се увеличават със 123 хил. лв. или 12,46 % от 987 хил. лв. за първото тримесечие на 2018 год. до 1 110 хил. лв. за същия период на 2019год.

Наименование	1-03/2019 г.	1-03/2018 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2019 год.
<b>Финансови приходи/разходи :</b>	<b>BGN`000</b>	<b>BGN`000</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Приходи от лихви по предоставени заеми	5	4	25,00 %	-1,36 %
Други приходи от финансови операции	0	0	0 %	0 %
Приходи от участия	0	0	0 %	0 %
Положителна разлика от промяна на валутни курсове	0	0	0 %	0 %
<b>Общо финансови приходи:</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>25,00 %</b>	<b>-1,36 %</b>
Разходи от лихви по предоставени заеми	(81)	(175)	-53,71 %	22,07 %
Разходи от лихви по банкови заеми	(101)	(156)	-35,26 %	27,52 %
Разходи за лихви по договори за финансов лизинг	(1)	(2)	-50,00 %	0,27 %



Разходи за банкови такси и комисионни	(55)	(36)	52,78 %	14,99 %
Разходи за лихви по облигационен кредит	(130)	0	%	35,42 %
Отрицателна разлика от промяна на валутни курсове	(4)	(1)	300,00 %	1,09 %
<b>Общо финансови разходи:</b>	<b>(372)</b>	<b>(370)</b>	<b>0,54 %</b>	<b>101,36 %</b>
<b>ОБЩО</b>	<b>(367)</b>	<b>(366)</b>	<b>0,27 %</b>	

Нетната стойност на Финансовите приходи/разходи за отчетния период на 2019 год. се запазва същата, като отчетената през същия период на предходната година. От (366) хил. лв. за периода м. януари - м. март 2018 год., за същия период на текущата година нетната стойност на финансовите приходи/разходи са в размер на (367) хил. лв. През отчетния период се отчита намаление с 94 хил. лв. или 53,71 % при Разходи от лихви по предоставени заеми спрямо 2018 год. Намаление има при Разходите за лихви по банкови заеми от 55 хил. лв., което е 35,26 % от 156 хил. лв. за 2018 год. до 101 хил. лв. за същия период на 2019 год.

#### АКТИВИ

Наименование	31.03.2019г.	31.12.2018г.	Промяна	Отн. дял на активите за 2019год.
<b>Нетекучи активи:</b>	<b>BGN`000</b>	<b>BGN`000</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	44067	45027	-2,13 %	70,18 %
Дълготрайни нематериални активи	20	24	-16,67 %	0,03 %
Дългосрочни инвестиции	18611	18611	0,00 %	29,64 %
Активи по отсрочени данъци	93	93	0,00 %	0,15 %
<b>ОБЩО</b>	<b>62791</b>	<b>63755</b>	<b>-1,51 %</b>	<b>100,00 %</b>

Нетекучите активи се намаляват с 964 хил. лв., което е 1,51 % от 63,755 млн. лв. в началото календарната година до 62,791 млн. лв. за първото тримесечие на 2019 год.

Наименование	31.03.2019 г.	31.12.2018г.	Промяна	Отн. дял на активите за 2019 год.
<b>Текущи активи:</b>	<b>BGN`000</b>	<b>BGN`000</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Материални запаси	15002	12855	16,70 %	69,70 %
Търговски и други вземания	6434	8332	-22,78 %	29,89 %
Парични средства	89	33	169,7 %	0,41 %
<b>ОБЩО</b>	<b>21525</b>	<b>21220</b>	<b>1,44%</b>	<b>100.00 %</b>

Текущите активи нарастват с 305 хил. лв., което е 1,44 % от 21,220 млн. лв. в началото календарната година до 21,525 млн. лв. към 31.03.2019 год. Материалните запаси нарастват с 2,147 млн. лв. което е 16,70 %. Стойностите на Търговските и други вземания намаляват стойността си с 22,78 %, а паричните средства увеличават стойностите си съответно с 169,70 %.

#### СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Наименование	31.03.2019 г.	31.12.2018г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2019 год.
<b>Собствен капитал:</b>	<b>BGN`000</b>	<b>BGN`000</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Основен капитал	11113	11113	0,00 %	64,96 %
Резерви	5256	5256	0,00 %	30,72 %
Последващи оценки на пенсионни планове с дефин. доходи	(83)	(83)	0,00 %	-0,49 %
Неразпределена печалба	427	0	0,00 %	2,50 %
Общ всеобхватен доход за периода	395	427	-7,49 %	2,31 %
<b>ОБЩО</b>	<b>17108</b>	<b>16713</b>	<b>2,36 %</b>	<b>100,00 %</b>

## ПАСИВИ

Наименование	31.03.2019 г.	31.12.2018г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2019 год.
<b>Нетекущи пасиви:</b>	<b>BGN`000</b>	<b>BGN`000</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Дългосрочни заеми	22260	22260	0,00 %	92,72 %
Нетекущо финансиране	1217	1254	-2,95 %	5,07 %
Провизии за пенсии	531	531	0,00 %	2,21 %
<b>ОБЩО</b>	<b>24008</b>	<b>24045</b>	<b>-0,15 %</b>	<b>100,00 %</b>

Нетекущите пасиви намаляват стойностите си от 24,045 млн. лв. в началото на календарната година до 24,008 млн. лв. към 31.03.2019 год., което е 37 хил. лв. (0,15 %).

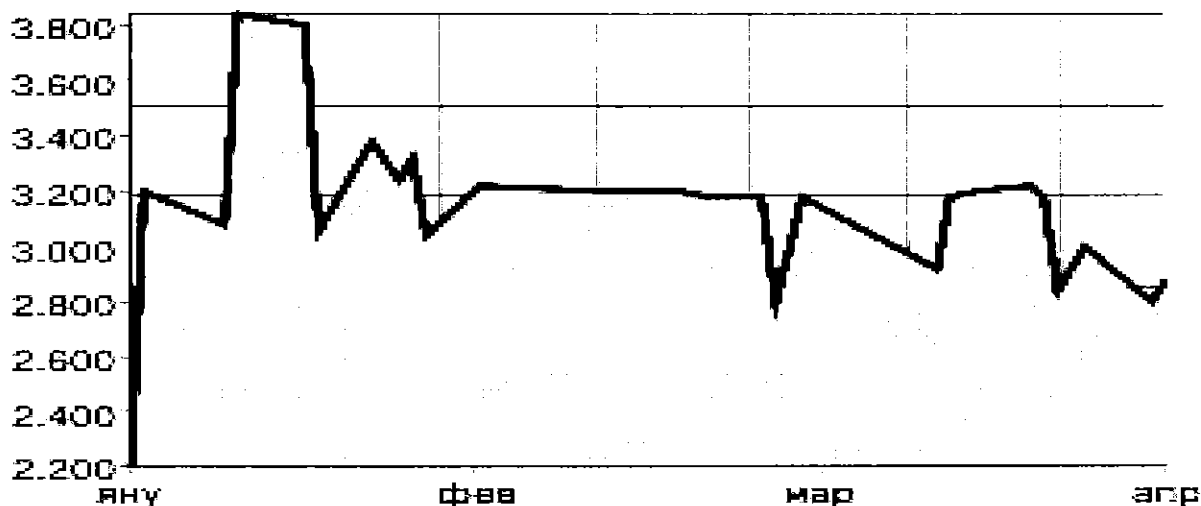
Наименование	31.03.2019 г.	31.12.2018г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2018 год.
<b>Текущи пасиви:</b>	<b>BGN`000</b>	<b>BGN`000</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Краткосрочни задължения към банки	21574	22896	-5,77 %	49,94 %
Текуща част от дългосрочни заеми	1001	1274	-21,43 %	2,32 %
Текуща част от задължения по финансов лизинг	86	110	-21,82 %	0,20 %
Търговски и други задължения	20539	19937	3,02 %	47,54 %
<b>ОБЩО</b>	<b>43200</b>	<b>44217</b>	<b>-2,30 %</b>	<b>100,00 %</b>

Текущите пасиви намаляват с 1,017 млн. лв., което е 2,30 % от 44,217 млн. лв. в началото календарната година до 43,200 млн. лв. към 31.03.2019 год. Увеличение отчитаме в Търговските и други задължения с 602 хил. лв., което е 3,02 % от 19,937 млн. лв. на 31.12.2018 год. до 20,539 млн. лв. към 31.03.2019 год. Намаление отчитаме и в Текущата част от дългосрочните заеми с 273 хил. лв., което е 21,43 % от 1 274 хил. лв. на 31.12.2018 год. до 1,001 млн. лв. на 31.03.2019 год. Краткосрочните задължения към банки намаляват с 1322 хил. лв. или 5,77 % от 22,896 млн. лв. към 31.12.2018 год. до 21,574 млн. лв. към 31.03.2019 год.

## ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

Наименование	1-03/2019 г.	1-03/2018 г.	промяна %
	BGN'000	BGN'000	
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(671)	4694	-114,29 %
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	998	(725)	-237,66 %
Нетни парични потоци от финансова дейност	(270)	(4026)	-93,29 %
Нетно увеличение/намаление на парични средства	57	(57)	-200,00 %
Нетни ефекти от промяна на валутни курсове	(1)	(1)	0,00 %
Парични средства в началото на периода	33	85	-61,18 %
Парични средства на 31 март	89	27	229,63 %

Нетните парични потоци към 31.03.2019 год., генерирани от оперативна дейност са в размер на (671) хил. лв., от инвестиционна дейност (998) хил. лв. и от финансова дейност (270) хил. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти нетно нарастват с 51 хил. лв. и към 31.03.2019 год. са в размер на 89 хил. лв., спрямо 33 хил. лв. в края на 2018 год.



Акциите на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД се търгуват на „Българска фондова борса - София“ АД. През отчетния период на 2019 г. минималната цена, по която са търгувани акциите на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е 2,10 лв./акция, а максималната 3,84 лв. за акция. Средно претеглената цена е 2,74 лв./акция. От началото на годината са изтъргувани 98 853 броя акции на Дружеството.

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

#### СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

##### **ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК**

По предварителни данни през февруари 2019 год. индексът на промишленото производство изчислен от сезонно изгладените данни, нараства а с 1,5 % в сравнение с януари 2019 год.

**11 | МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ГР. ГОРНА ОРЯХОВИЦА ЗА ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2019 ГОД.**

През февруари 2019 год. при календарно изгладеният индекс на промишленото производство е регистриран ръст от 6,6 % спрямо съответния месец на 2018 год. по данни на НСИ.

Външнотърговското салдо на България с трети страни за периода януари-февруари 2019 год. е отрицателно и е в размер на 1035,4 млн. лв.

През периода януари – февруари 2019 год. износът на България за трети страни нараства с 15,0 % спрямо същия период на 2018 год. и е на стойност 2 874,5 млн. лв. През февруари 2019 год. износът на България за трети страни намалява с 23,0 % спрямо съответния месец на предходната година и е в размер на 1 480,3 млн. лв.

Вносът от трети страни за периода януари – февруари 2019 год. се увеличава с 12,3 % спрямо същият периода на 2018 год. и е на стойност 3 909,9 млн. лв. През февруари 2019 год. вносът от трети страни нараства с 15,9 % спрямо същия месец на предходната година и е в размер на 1 915,6 млн. лева.

През периода януари – февруари 2019 год. от България са изнесени стоки за трети страни и ЕС на стойност 9 202,0 млн. лв. и в сравнение със съответния период на предходната година износът се увеличава с 10,9 %.

През периода януари – февруари 2019 год. в страната са внесени стоки от трети страни и ЕС общо на стойност 10 129,6 млн. лв. или със 5,2 % повече спрямо същия период на 2018 год.

## **ИНФЛАЦИОНЕН РИСК**

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

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

ИПЦ за март 2019 год. спрямо февруари 2019 год. е 100,10 %, т. е. месечната инфлация е 0,1 %. Инфлацията от началото на 2019 год. (март 2019 год. спрямо декември 2018 год.) е 1,2 %. Годишната инфлация за март 2019 год. спрямо 2018 год. е 3,6 %. Средногодишната инфлация за периода април 2018 год. – март 2019 год. спрямо периода април 2018 год. – март 2019 год. е 3,1 %.

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

ХИПЦ за март 2019 год. спрямо февруари 2019 год. е 100,2 %, т. е. месечната инфлация е 0,2 %. Инфлацията от началото на годината (март 2019 год. спрямо декември 2018 год.) е 0,7 %, а годишната инфлация за март 2019 год. спрямо март 2018 год. е 2,8 %. Средногодишната инфлация за периода април 2018 год. – март 2019 год. спрямо април 2017 год. – март 2018 год. е 2,9 %.

## **ЛИХВЕН РИСК**

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

Основните лихвени проценти на БНБ от началото на годината до март 2019 год. са както следва:

Считано от :	Дни	Лихвен процент за година
01.01.2019 г.	30	0,00
01.02.2019 г.	30	0,00
01.03.2019 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.

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 привличения 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 две комплексни разрешителни.

Комплексно разрешително № 54/2005 год., актуализирано с Решение № 54-НО-ИО-А4-ТГ1/2017 год., за експлоатация на следните инсталации и съоръжения: Завод за захар (т.6.4.2 „б“ от Приложение №4 към ЗООС) и Завод за спирт (т.4.1 „б“ от Приложение № 4 към ЗООС). Останалите заводи също са под режима на комплексното разрешително, но като инсталации извън Приложение 4 на ЗООС.

Комплексно разрешително № 508-НО-ИО-А0/2015 год. за експлоатация на следната инсталация и съоръжения: „Депю за депониране на неопасни отпадъци от сгурия, шлага, дънна пепел от котли и увлечена летяща пепел“ - т.5.4 от Приложение 4 към ЗООС.

### **РИСК ОТ ЧОВЕШКИЯ ФАКТОР**

В национален мащаб съществува тенденция на дефицит от специалисти и инженерен персонал. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД се стреми да подбира подходящи кадри и да привлича специалисти.

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

**6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2019 ГОД.**

Няма сключени големи сделки между свързани лица през първото тримесечие на 2019 год.

23.04.2019 год.

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД:



Валентина Ралева  
/ Изпълнителен Директор/



Тодор Тодоров  
/Член на Управителния съвет/