



ПРАВИМ ЖИВОТА ПО-СЛАДЪК

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА
ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД
ЗА ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2019 г.,
СЪГЛАСНО ЧЛ.100о, АЛ.4, Т.2 ОТ ЗППЦК**

1. ОБЩО СЪСТОЯНИЕ И РАЗВИТИЕ НА ГРУПАТА „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.

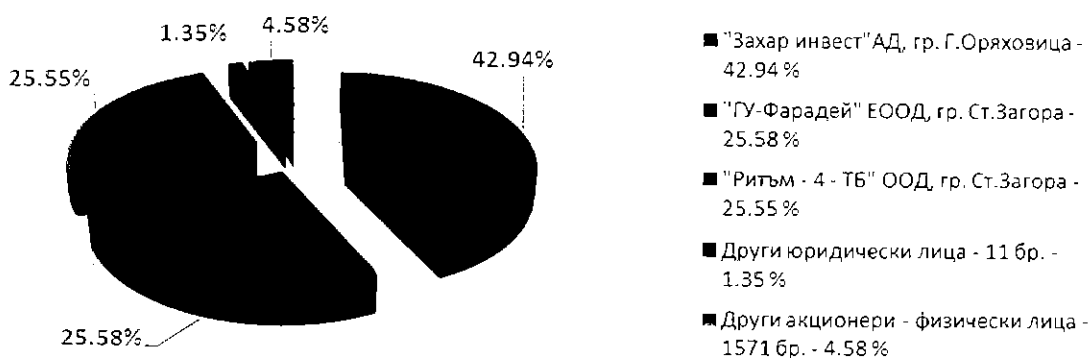
„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ ТРЕЙД“ ЕАД с ЕИК 203498960 е регистрирано като Еднолично Акционерно Дружество през м. април 2015 год. със седалище и управление в гр. Горна Оряховица, ул. Свети княз Борис I № 29. Предметът на дейност е покупко-продажба на захар, захарни изделия, етилов алкохол, селскостопанска продукция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

Към 31.03.2019 год. основният капитал на Дружеството-майка 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: 5299000YTUBUZUYBD7H57	2 838 960
Други юридически лица - 11 бр.	149 736
Други акционери - физически лица 1571 бр.	509 112
Общо:	11 112 919

СТРУКТУРА НА КАПИТАЛА НА ЗАХАРНИ ЗАВОДИ АД



2. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА ГРУПАТА „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 ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД, НАСТЪПИЛИ ОТ НАЧАЛОТО НА ФИНАНСОВАТА ГОДИНА ДО КРАЯ НА ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2019 Г. 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.

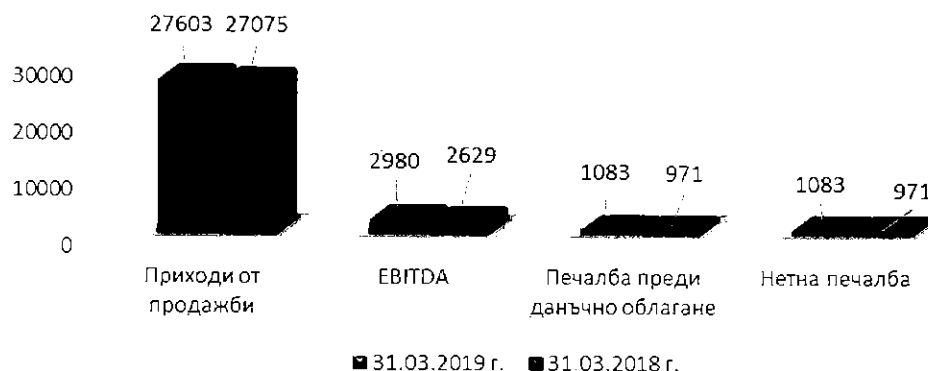
4. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2019 ГОД. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ.

Към 31.03.2019 год. ЕБИТДА на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на 2 980 хил. лв. в сравнение с ЕБИТДА за същия период на 2018 г. на стойност 2 629 хил. лв.

Към 31.03.2019 год. ЕБИТ на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на 1 521 хил. лв. спрямо с ЕБИТ за същия период на 2018 г. на стойност 1 298 хил. лв.

Към 31.03.2019 год. ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД регистрира нетна печалба на стойност 1 083 хил. лв., спрямо отчетената към 31.03.2018 г. нетна печалба в размер на 971 хил. лв.

Основни финансови показатели	1-03/2019 г.	1-03/2018 г.	Промяна
	BGN'000	BGN'000	
Приходи от продажби	27603	27075	1,95 %
ЕБИТДА	2980	2629	13,35 %
Печалба преди данъчно облагане	1083	971	11,53 %
Нетна печалба	1083	971	11,53 %



Показатели	31.03.2019	31.12.2018	Промяна
	BGN'000	BGN'000	
Нетекущи активи	57147	58292	-1,96 %
Текущи активи	56817	38628	47,09 %
Собствен капитал	13867	12784	8,47 %
Нетекущи пасиви	25363	25400	-0,15 %
Текущи пасиви	74734	58736	27,24 %

Показатели	1-3/2019	1-3/2018
ЕБИТДА/Приходи от продажби	10,80 %	9,71 %
Печалба преди данъчно облагане/Приходи от продажби	3,92 %	3,59 %
Нетна печалба/Приходи от продажби	3,92 %	3,59 %
Привлечен капитал/Собствен капитал	7,22	5,20

Финансови показатели	31.03.2019 г.	31.12.2018 г.
Възвращаемост на собствения капитал (ROE)	7,81 %	7,60 %
Възвращаемост на активите (ROA)	0,95 %	1,00 %

Коефициент на обращаемост на активите	0,24	0,28
Коефициент на текуща ликвидност	0.76	0,66
Коефициент на бърза ликвидност	0.20	0,20
Коефициент на парична ликвидност	0.0071	0,0018
Коефициент на финансова автономност	0.1385	0,1519

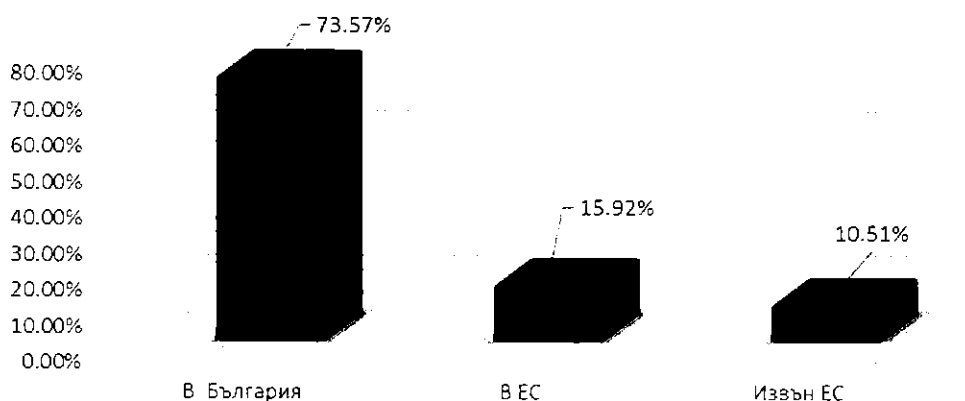
ПРИХОДИ

Наименование	31.03.2019 г.	31.03.2018 г.	Промяна	Отн. дял на приходите за 2019 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Приходи от продажби на :				
Продукция	18657	13754	35,65 %	67,59 %
Стоки	8403	12104	-30,58 %	30,44 %
Услуги	350	399	-12,28 %	1,27 %
Други	193	818	-76,41 %	0,70 %
ОБЩО	27603	27075	1,95 %	100,00 %

Към 31.03.2019 год. ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита приходи от продажби на стойност 27,603 млн. лв., което представлява намаление с 528 хил. лв. или 1,95 % в сравнение с приходи от продажби на ГРУПАТА за същия период на 2018 г., които са в размер на 27,075 млн. лв.

ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита за отчетния период приходи от продажби на продукция в размер на 18,657 млн. лв., което представлява намаление с 4,903 хил. лв. или 35,65 % в сравнение с приходи от продажби на продукция на ГРУПАТА за първото тримесечие на 2018 год., които са в размер на 13,754 млн. лв.

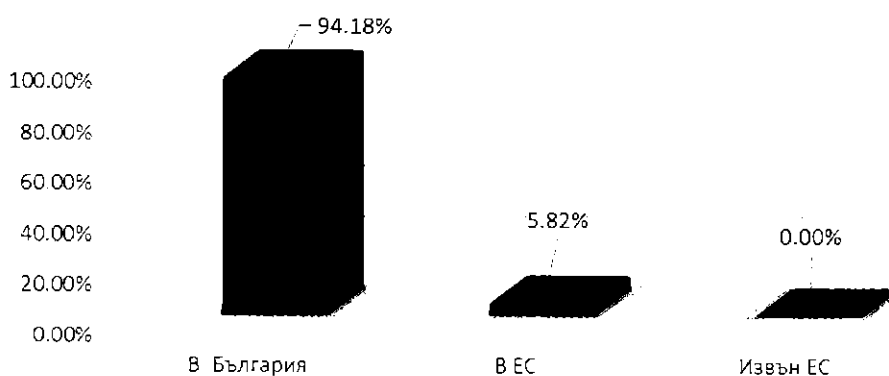
Приходи от продажби на продукцията



Продукция	България %	ЕС %	Др. Страни %
Захар	98,93 %	1,07 %	0,00 %
Етилов алкохол	38,94 %	52,07 %	8,99 %
Захарни изделия	88,33 %	4,11 %	7,56 %
Опаковки	100,00 %	0,00 %	0,00 %
Ел. енергия	100,00 %	0,00 %	0,00 %
Зърнела	30,07 %	0,00 %	69,93 %
Други	92,86 %	7,14 %	0,00 %

През първото тримесечие на 2019 год. приходите от продажба на стоки на консолидирана база са в размер на 8,403 млн. лв. в сравнение с регистрираните приходи от продажби на стоки за 2018 год., които са на стойност 12,104 млн. лв. отчитат намаление от 3 701 хил. лв. или 30,58 %.

Приходи от продажби на стоки



Към 31.03.2019 год. приходите от продажба на услуги на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД са в размер на 350 хил. лв. в сравнение с регистрираните приходи от продажби на услуги за първото тримесечие на 2018 год. на стойност 399 хил. лв. и се отчита намаление от 12,28 %.

Наименование	31.03.2019 г.	31.03.2018 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2019 г.
Други приходи :	BGN`000	BGN`000	%	%
Приходи от финансиране	37	27	37,04 %	35,24 %
Други приходи от дейността	68	50	36,76 %	64,76 %
ОБЩО	105	77	36,36 %	100,00 %

РАЗХОДИ

Наименование	1-3/2019 г.	1-3/2018 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2019 г.
Разходи за дейността :	BGN`000	BGN`000	%	%
Изменение на наличностите от продукция и Незавършено производство	17447	1024	1603,81%	-66,72 %
Разходи за придобиване на активи по стоп. начин	396	338	17,16 %	-1,51 %
Балансова стойност на продадените активи	(5840)	(11677)	-49,99 %	-22,33 %
Разходи за материали	(29325)	(8711)	236,64 %	112,14 %
Разходи за външни услуги	(3357)	(2367)	41,83 %	12,84 %
Разходи за персонала	(3810)	(2907)	31,06 %	14,57 %
Разходи за амортизации	(1459)	(1331)	9,62 %	5,58 %
Други оперативни разходи	(202)	(146)	38,36 %	0,77 %
ОБЩО	(26150)	(25777)	1,45 %	100,00 %

Разходите за дейността към 31.03.2019 год. нарастват с 373 хил. лв. или 1,45 % от 25,777 млн. лв. за същия период на 2018 год. до 26,150 млн. лв.

Наименование	1-03/2019 г.	1-03/2018г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2019 г.
Разходи за материали :	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за основни м-ли и суровини	(27086)	(7532)	259,61 %	96,36 %
Разходи за горива и ел. енергия	(618)	(195)	216,92 %	2,11 %
Разходи за допълн. и спом. м-ли	(701)	(644)	8,85 %	2,39 %
Разходи за резервни части	(81)	(117)	-30,77 %	0,28 %
Разходи за канцеларски материали	(12)	(9)	33,33 %	0,04 %
Разходи за рекламни материали	0	(75)	-100,00 %	0,00 %
Разходи за вода	(45)	(45)	0,00 %	0,15 %
Разходи за работно облекло	(6)	(9)	-33,33 %	0,02 %
Разходи за нач. акциз	(2)	0	%	0,01 %
Други разходи	(774)	(85)	810,59 %	2,64 %
ОБЩО	(29325)	(8711)	236,64 %	100,00 %

Разходите за материали нарастват с 20 614 хил. лв. или с 236,64 % до 29,325 млн. лв. за първото тримесечие на 2019 год. спрямо 8,711 млн. лв. за същия период на 2018 год. Разходите за основни материали (с дял 93,36 %) нарастват с 19 554 хил. лв. или с 259,61 % спрямо същия период на 2018 год. Увеличение от 423 хил. лв. или 216,92 % се отчита при разходите за горива и ел. енергия от 195 хил. лв. за тримесечието на 2018 год. до 618 хил. лв. за същия период на 2019 год. Разходите за резервни части през отчетния период на 2019 год. намаляват с 36 хил. лв. или 30,77 % спрямо същия отчетен период на предходната година. Нарастване има при разходите за допълнителни и спомагателни материали с 57 хил. лв. или 8,85 %, от 644 хил. лв. през отчетния период на 2018 год. до 701 хил. лв. за 2019 год.

Наименование	1-03/2019 г.	1-03/2018г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2019 г.
Разходи за външни услуги :	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за наеми	(17)	(12)	41,67 %	0,65 %
Разходи за експлоатация на автомобили	(5)	(6)	-16,67 %	0,19 %
Разходи за ремонт и поддържане	(71)	(62)	14,52 %	2,71 %
Разходи за пощенски и телефонни услуги	(19)	(21)	-9,52 %	0,73 %
Разходи за маркетинг и реклама	(1185)	(1046)	13,29 %	45,25 %
Разходи за данъци и такси	(38)	(32)	18,75 %	1,45 %
Разходи за застраховки	(77)	(82)	-6,10 %	2,94 %
Разходи за абонаменти и такси	(127)	(110)	15,45 %	4,85 %
Разходи за консултантски и одиторски услуги	(6)	(7)	-14,29 %	0,23 %
Разходи за правни и нотариални услуги	(3)	(5)	-40,00 %	0,11 %
Разходи за охрана	(152)	(117)	29,91 %	5,80 %
Разходи за нает транспорт	(649)	(705)	-7,94 %	24,78 %
Разходи за граждански договори, логистика, комисионни	(92)	(72)	27,78 %	3,51 %
Разходи за реализация	0	(17)	-100,00 %	0,00 %
Други разходи	(916)	(73)	1154,79%	27,29 %
ОБЩО	(3357)	(2367)	41,83 %	100,00 %

Разходите за външни услуги заемат 12,84 % от относителния дял от разходите за дейността на ГРУПАТА. Нарастват с 990 хил. лв. или с 41,83 % до 3,357 млн. лв. през първото тримесечие на 2019 год. спрямо 2 367 хил. лв. за отчетната 2018 год. Увеличават се разходите за маркетинг и реклама със 139 хил. лв. или 13,29 % от 1 046 хил. лв. до 1 185 хил. лв. за отчетния период на 2019 год. Разходите за ремонт и поддържане нарастват с 9 хил. лв. (14,52 %) съпоставяйки двата отчетни периода. Разходите за нает транспорт през отчетния период намаляват с 56 хил. лв. или 7,94 % до 649 хил. лв., спрямо 705 хил. лв. за същия период на 2018 год.

Наименование	1-03/2019г.	1-03/2018 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2019 год.
Разходи за персонала:	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за заплати на персонала	(3095)	(2333)	32,66 %	81,23 %
Разходи за социално осигуряване	(457)	(350)	30,57 %	11,99 %
Разходи за здравно осигуряване	(145)	(118)	22,88 %	3,81 %
Разходи за ваучери за храна	(113)	(106)	6,60 %	2,97 %
ОБЩО	(3810)	(2907)	31,06 %	100,00 %

Разходите за персонал (с дял 14,57 %) се увеличават с 903 хил. лв. или с 31,06 % от 2,907 млн. лв. през тримесечието на 2018 год. до 3,810 млн. лв. за същия период на 2019 год.

Наименование	1-03/2019 г.	1-03/2018 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2019 год.
Други оперативни разходи :	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за командировки	(28)	(14)	100,00 %	13,86 %
Разходи за данъци в/у разходите	(1)	(1)	0,00 %	0,50 %
Разходи за управление	(146)	(127)	14,96 %	72,28 %
Други разходи	(27)	(4)	575,00 %	13,37 %
ОБЩО	(202)	(146)	38,36 %	100,00 %

Други оперативни разходи (с дял 0,77 %) нарастват с 56 хил. лв. или с 38,36 % от 146 хил. лв. през първото тримесечие на 2018 год. до 202 хил. лв. за същия период на 2019 год.

Разходите за амортизации (с дял 5,58 %) нарастват със 128 хил. лв. или 9,62 % от 1 331 хил. лв. за тримесечието на 2018 год. до 1 459 хил. лв. за същия период на 2019 год.

Наименование	1-03/2019 г.	1-03/2018 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2019 год.
Финансови приходи/разходи :	BGN`000	BGN`000	%	%
Приходи от лихви по предоставени заеми	3	7	-57,14 %	-0,63 %
Положителна разлика от промяна на валутни курсове	0	0	%	0,00 %
Други приходи от финансови операции	0	0	%	0,00 %
<i>Общо финансови приходи:</i>	3	7	57,14 %	
Разходи от лихви по предоставени заеми	(78)	(153)	-49,02 %	16,42 %
Разходи от лихви по банкови заеми	(323)	(211)	53,08 %	68,00 %
Разходи за лихви по договори за финансов лизинг	(1)	(2)	-50,00 %	0,21 %
Разходи за банкови такси и комисионни	(67)	(42)	59,52 %	14,11 %
Отрицателна промяна на валутни курсове	(9)	(3)	200,00%	1,89 %
<i>Общо финансови разходи:</i>	(478)	(411)	16,30 %	
ОБЩО	(475)	(404)	17,57 %	100,00 %

Нетната стойност на Финансовите приходи/разходи за отчетния период на 2019 год. нараства със 71 хил. лв., което е 17,57 %. От (404) 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 (475) хил. лв. Увеличение има и при Разходите за лихви по банкови заеми от 112 хил. лв., което е 53,08 % от 211 хил. лв. за 2018 год. до 323 хил. лв. за същия период на 2019 год.

АКТИВИ

Наименование	31.03.2019г.	31.12.2018г.	Промяна	Отн. дял на активите за 2019 год.
Нетекущи активи:	BGN`000	BGN`000	%	%
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	56881	58022	-1,97 %	99,53 %
Дълготрайни нематериални активи	20	24	-16,67 %	0,03 %
Дългосрочни инвестиции	6	6	0,00 %	0,01 %
Активи по отсрочени данъци	240	178	0,00 %	0,42 %
ОБЩО	57147	58292	-1,96 %	100,00 %

Нетекущите активи намаляват с 1 145 хил. лв., което е 1,96 % от 58,292 млн. лв. в началото календарната година до 57,147 млн. лв. за тримесечието на 2019 год.

Наименование	31.03.2019 г.	31.12.2018г.	Промяна	Отн. дял на активите за 2019 год.
Текущи активи:	BGN`000	BGN`000	%	%
Материални запаси	41898	26683	57,02 %	73,74 %
Търговски и други вземания	14392	11841	21,54 %	25,33 %
Парични средства	527	104	406,73%	0,93 %
ОБЩО	56817	38628	47,09 %	100,00 %

Текущите активи нарастват с 18,189 хил. лв., което е 47,09 % от 38,628 млн. лв. в началото календарната година до 56,817 млн. лв. към 31.03.2019 год. Материалните запаси увеличават стойността си с 15,215 млн. лв. което е 57,02 %. Стойностите на Търговските и други вземания увеличават стойността си с 21,54 % ,а паричните средства увеличават стойностите си съответно с 406,73 %.

СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Наименование	31.03.2019 г.	31.12.2018г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2019 год.
Собствен капитал:	BGN`000	BGN`000	%	%
Основен капитал	11113	11113	0,00 %	80,14 %
Резерви	7982	7961	0,26 %	57,56 %
Неразпределена печалба	(6311)	(4480)	40,87 %	-45,51 %
Финансов резултат	1083	(1810)	-159,83 %	7,81 %
ОБЩО	13867	12784	8,47 %	100,00 %

ПАСИВИ

Наименование	31.03.2019 г.	31.12.2018г	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2019 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Нетекущи пасиви:				
Дългосрочни заеми	22985	22985	0,00 %	90,62 %
Данъчни временни разлики	397	397	0,00 %	1,57 %
Нетекущо финансиране	1217	1254	-2,95 %	4,80 %
Провизии за пенсии	764	764	0,00 %	3,01 %
ОБЩО	25363	25400	-0,15 %	100,00 %

Нетекущите пасиви намаляват стойностите си от 25,400 млн. лв. в началото на календарната година до 25,363 млн. лв. към 31.03.2019 год., което е 37 хил. лв. (0,15 %).

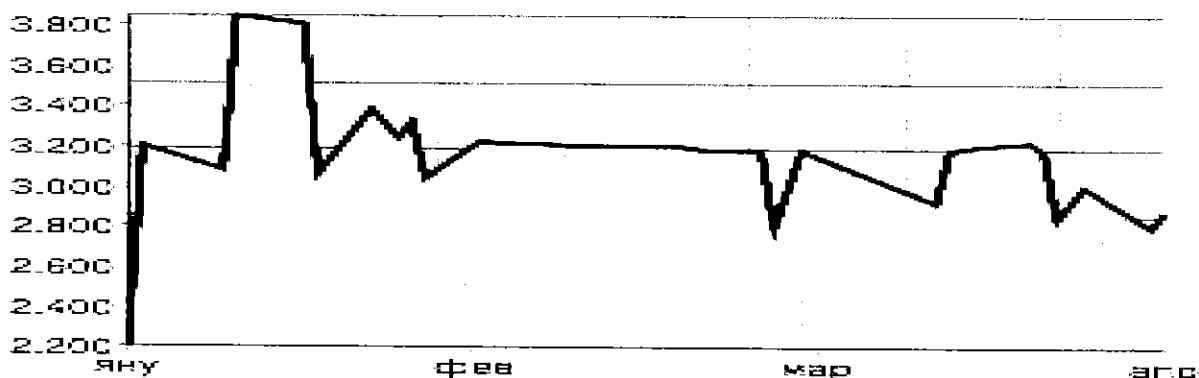
Наименование	31.03.2019 г.	31.12.2018г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2019 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Текущи пасиви:				
Краткосрочни задължения към банки	41761	34246	21,94 %	55,88 %
Текуща част от дългосрочни заеми	1218	1564	-22,12 %	1,63 %
Текуща част от задължения по финансов лизинг	130	128	1,56 %	0,17 %
Търговски и други задължения	31625	22798	38,72 %	42,32 %
ОБЩО	74734	58736	27,24 %	100,00 %

Текущите пасиви нарастват с 15,998 хил. лв., което е 27,24 % от 58,736 млн. лв. в началото на календарната година до 74,734 млн. лв. към 31.03.2019 год. Увеличение отчитаме в Търговските и други задължения с 8 827 хил. лв., което е 38,72 % от 22,798 млн. лв. на 31.12.2018 год. до 31,625 млн. лв. към 31.03.2019 год. Намаление отчитаме в Текущата част от дългосрочните заеми с 346 хил. лв., което е 22,12 % от 1 564 хил. лв. на 31.12.2018 год. до 1 218 хил. лв. на 31.03.2019 год. Краткосрочните задължения към банки нарастват със 7 515 хил. лв. или 21,94 % от 34,246 млн. лв. към 31.12.2018 год. до 41,761 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	(12581)	10492	-219,91%
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(330)	(989)	-123,00 %
Нетни парични потоци от финансова дейност	13330	(9584)	-239,09 %
Нетно увеличение/намаление на парични средства	419	(81)	-617,28 %
Нетни ефекти от промяна на валутни курсове	4	(3)	-233,33 %
Парични средства в началото на периода	104	181	-42,54 %
Парични средства на 31 март	527	97	443,30 %

Нетните парични потоци към 31.03.2019 год., генерирани от оперативна дейност са в размер на (12 581) хил. лв., от инвестиционна дейност (330) хил. лв. и от финансова дейност 13,330 млн. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти нетно нарастват с 419 хил. лв. и към 31.03.2019 год. са в размер на 527 хил. лв., спрямо 97 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 ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ПРЕЗ СЛЕДВАЩИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД:

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

По предварителни данни през март 2019 год. индексът на промишленото производство изчислен от сезонно изгладените данни, намалява с 0,9 % в сравнение с февруари 2019 год. През март 2019 год. при календарно изгладеният индекс на промишленото производство регистрира ръст от 2,8 % спрямо съответния месец на 2018 год. по данни на НСИ.

Външнотърговското салдо на България с трети страни за периода януари-март 2019 год. е отрицателно и е в размер на 1 171,6 млн. лв.

През периода януари - март 2019 год. износът на България за трети страни намалява с 13,4 % спрямо същия период на 2018 год. и е в размер на 4 335 млн. лв. През март 2019 год. износът на България за трети страни нараства с 10,4 % спрямо съответният месец на предходната година и е в размер на 1 460,5 млн. лв.

Вносът от трети страни за периода януари - март 2019 год. се увеличава с 11,2 % спрямо същият период на 2018 г и е на стойност 5 506,6 млн. лв. През март 2019 год. вносът от трети страни нараства с 8,6 % спрямо същия месец на предходната година и е в размер на 1 596,7 млн. лева.

През периода януари – март 2019 год. от България са изнесени стоки за трети страни и ЕС на стойност 13 942,1 млн. лв. и в сравнение със съответния период на предходната година износьт се увеличава с 8,9 %.

През периода януари – март 2019 год. в страната са внесени стоки от трети страни и ЕС общо на стойност 15 253,2,9 млн. лв. или с 3,5 % 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 г. е 100,17 %, т. е месечната инфлация е 0,1 %. Инфлацията от началото на годината: март 2019 год. спрямо декември 2018 год. е 1,2 %, а годишната инфлация за март 2019 год. спрямо март 2018 год. е 3,6 %, Средно годишната инфлация за периода април 2018 год. – март 2019 год. спрямо периода април 2017 год. – март 2018 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 периода 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 г. 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 ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД може да бъде изложена на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите на прогнозиране на финансовите пазари и за постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състоянието на ГРУПАТА. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на продуктите на ГРУПАТА и на привлечения от нея заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства от направените от нея инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

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

ВАЛУТЕН РИСК

ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД, не е изложена на значителен валутен риск, защото всички операции и сделки са деноминирани в български лева и/или евро, доколкото последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон. Заемите получени и изплащани в евро, не излагат ГРУПАТА на валутен риск на паричния поток.

ЛИХВЕН РИСК

Финансовите пасиви, които излагат ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД на лихвен риск, са получените инвестиционни и оборотни кредити. Банковите кредити са обезпечени с ипотека на недвижимите имоти и годишната лихва по тях се определя по условията на договорените лихвени проценти по кредитите, които са с променлив лихвен процент. Това обстоятелство частично поставя паричните потоци на ГРУПАТА в зависимост от лихвен риск. Покриването на

този риск се постига по два начина: оптимизиране на източниците на кредитни ресурси за постигане на относително по-ниска цена на привлечените средства и комбинирана структура на лихвените проценти, която съдържа два компонента – постоянен и променлив, съотношението между тях и абсолютната им стойност могат да се постигнат и поддържат в благоприятен размер.

ЦЕНОВИ РИСК

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

КРЕДИТЕН РИСК

Финансовите активи, които потенциално излагат ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД на кредитен риск са предимно вземанията от продажби и предоставените заеми. Основно ГРУПАТА е изложена на кредитен риск, в случай че контрагентите не изплатят своите задължения. Политиката на ръководството за минимизиране на този риск е насочен към осъществяване на продажби на клиенти с подходяща кредитна репутация и получаване на адекватни обезпечения. ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД предоставя кредитни периоди на клиентите си от 15 до 60 дни. Кредитният риск е минимизиран чрез подбор на търговски партньори, текущ контрол на събираемостта на вземанията и договаряне на предпазни клаузи в търговските взаимоотношения.

ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. Поради наличието на ликвиден риск Ръководството на ГРУПАТА се стреми да поддържа оптимално количество свободни парични наличности с цел осигуряване на постоянна ликвидност за покриване на текущите задължения. Това се постига посредством система за финансово планиране, като паричните постъпления и плащания се координират от гледна точка на срочност и размери.

Основният фирмен риск за ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е свързан с възможните изменения на търсенето и предлагането на продукцията или в резултат на предпочитанията на потребителите на този тип изделия или в резултат на конкуренцията на дружествата в отрасъла. В тази връзка фирменият риск може да окаже влияние върху ръста на продажбите на Дружествата в ГРУПАТА, както и върху промяната на рентабилността. За тази цел е необходимо да се анализират подробно главните фактори, които пораждат 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 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, шлака, 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. ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД се стреми да подбира подходящи кадри и да привлича специалисти.

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

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

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

29.05.2019 г.

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД:



Валентина Ралева
/ Изпълнителен Директор/



Георги Шарков
/Член на Управителния съвет/