



ПРАВИМ ЖИВОТА ПО-СЛАДЪК

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА
„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД
ЗА ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2020 г.,
СЪГЛАСНО ЧЛ.100о, АЛ.4, Т.2 ОТ ЗППЦК

1. ОБЩО СЪСТОЯНИЕ И РАЗВИТИЕ НА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2020 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 31.03.2020 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.

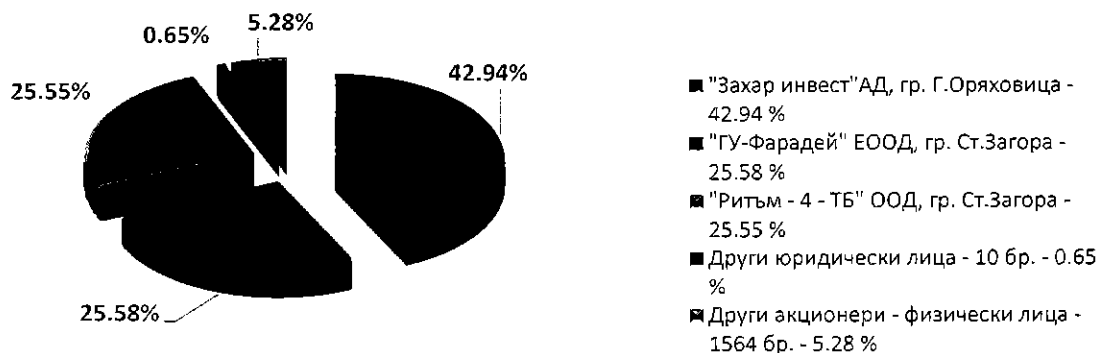
„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ ТРЕЙД“ ЕАД с ЕИК 203498960 е регистрирано като Еднолично Акционерно Дружество през м. април 2015 год. със седалище и управление в гр. Горна Оряховица, ул. Свети княз Борис I № 29. Предметът на дейност е покупко-продажба на захар, захарни изделия, етилов алкохол, селскостопанска продукция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

Към 31.03.2020 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 31.12.2019 год. разпределението на акционерния капитал на Дружеството-майка е както следва:

Акционери	Брой акции
"Захар инвест" АД, гр. Г. Оряховица LEI код: 8945007HWTX23MZHIP72	4 772 327
"ГУ-Фарадей" ЕООД, гр. Ст. Загора LEI код: 8945007I7X0LDLN8TT30	2 842 784
"Ритъм - 4 - ТБ" ООД, гр. Ст. Загора LEI код: 5299000YTUBU3YBD7H57	2 838 960
Други юридически лица - 10 бр.	72 098
Други акционери - физически лица 1564 бр.	586 750
Общо:	11 112 919

СТРУКТУРА НА КАПИТАЛА НА ЗАХАРНИ ЗАВОДИ АД



2. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЕРИОДА 01.01.2020 ГОД. - 31.03.2020 ГОД.

На 30.01.2020 год. Дружеството е публикувало индивидуален отчет за четвърто тримесечие на 2019 год.

На 30.01.2020 год. Дружеството е информирало КФН и обществеността публикувайки шестмесечен отчет на емитент на облигации за периода 01.10.2019 год.- 31.12.2019 год., съгласно чл. 100б, ал.3 от ЗППЦК за спазване условията по облигационния заем.

На 28.02.2020 год. Дружеството е публикувало на БФБ, КФН консолидиран отчет за четвърто тримесечие на 2019 год.

На 24.03.2020 год. Дружеството е публикувало на БФБ, КФН официално становище на Ръководството по повод кризисната ситуация в страна и осигуряване на спирт за производство на дезинфектанти.

3. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД, НАСТЪПИЛИ ОТ НАЧАЛОТО НА ФИНАНСОВАТА ГОДИНА ДО КРАЯ НА ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2020 ГОД. С НАТРУПВАНЕ:

На 30.01.2020 год. Дружеството е публикувало индивидуален отчет за четвърто тримесечие на 2019 год.

На 30.01.2020 год. Дружеството е информирало КФН и обществеността публикувайки шестмесечен отчет на емитент на облигации за периода 01.10.2019 год.- 31.12.2019 год., съгласно чл. 100б, ал.3 от ЗППЦК за спазване условията по облигационния заем.

На 28.02.2020 год. Дружеството е публикувало на БФБ, КФН консолидиран отчет за четвърто тримесечие на 2019 год.

На 24.03.2020 год. Дружеството е публикувало на БФБ, КФН официално становище на Ръководството по повод кризисната ситуация в страна и осигуряване на спирт за производство на дезинфектанти.

3 | МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ГР. ГОРНА ОРЯХОВИЦА ЗА ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2020 ГОД.

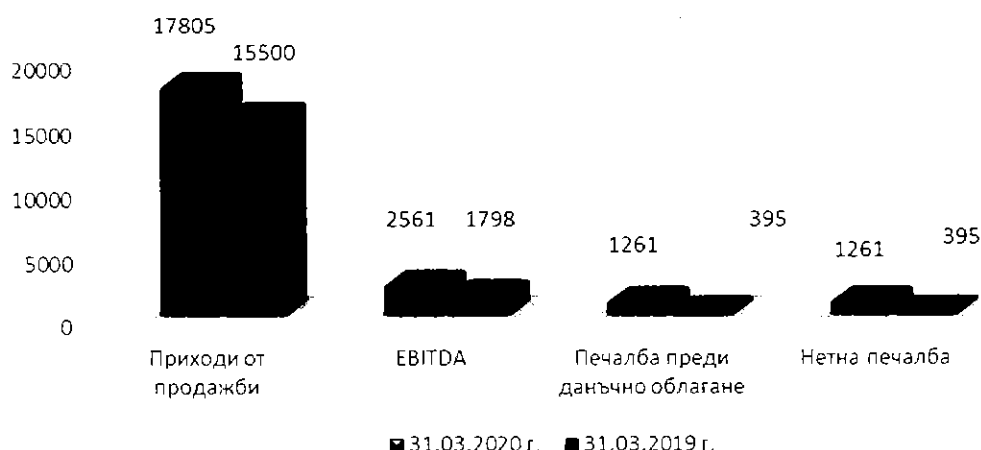
4. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2020 ГОД. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ.

Към 31.03.2020 год. ЕБИТДА на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на 2 564 хил. лв. в сравнение с ЕБИТДА за същия период на 2019 год. на стойност 1 835 хил. лв.

Към 31.03.2020 год. ЕБИТ на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на 1 533 хил. лв. спрямо с ЕБИТ за същия период на 2019 год. на стойност 725 хил. лв.

Към 31.03.2020 год. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД регистрира нетна печалба на стойност 1 261 хил. лв., спрямо отчетената към 31.03.2019 год. нетна печалба в размер на 395 хил. лв.

Основни финансови показатели	1-03/2020	1-03/2019	Промяна
	BGN`000	BGN`000	
Приходи от продажби	17805	15500	14,87 %
ЕБИТДА	2561	1798	42,44 %
Печалба преди данъчно облагане	1261	395	219,24 %
Нетна печалба	1261	395	219,24 %



Показатели	31.03.2020	31.12.2019	Промяна
	BGN`000	BGN`000	
Нетекущи активи	59944	60443	-0,83 %
Текущи активи	18398	19517	-5,73 %
Собствен капитал	17927	16666	7,57 %
Нетекущи пасиви	22925	22894	0,14 %
Текущи пасиви	37490	40400	-7,20 %

Показатели	1-03/2020	1-03/2019
ЕБИТДА/Приходи от продажби	14,38 %	11,60 %
Печалба преди данъчно облагане/Приходи от продажби	7,08 %	2,55 %
Нетна печалба/Приходи от продажби	7,08 %	2,55 %
Привлечен капитал/Собствен капитал	3,37	3,80

Финансови показатели	31.03.2020 г.	31.12.2019.
Възвращаемост на собствения капитал (ROE)	7,03 %	2,37 %
Възвращаемост на активите (ROA)	1,61 %	0,49 %
Коефициент на обръщаемост на активите	0,23	0,19
Коефициент на текуща ликвидност	0,49	0,48
Коефициент на бърза ликвидност	0,18	0,16
Коефициент на парична ликвидност	0,0020	0,0020
Коефициент на финансова автономност	0,2967	0,2633

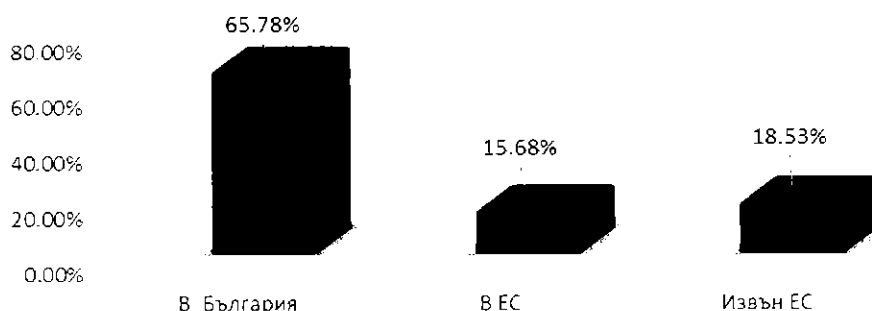
ПРИХОДИ

Наименование	31.03.2020 г.	31.12.2019г.	Промяна	Отн. дял на приходите за 2020 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Приходи от продажби на :				
Продукция	15971	12811	24,67 %	89,70 %
Стоки	1548	1740	-11,03 %	8,69 %
Услуги	193	405	-52,35 %	1,08 %
Други	93	544	-82,90 %	0,52 %
ОБЩО	17805	15500	14,87 %	100,00 %

Към 31.03.2020 год. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита приходи от продажби на стойност 17,805 млн. лв., което представлява увеличение с 2 305 хил. лв. или 14,87 % в сравнение с приходи от продажби на Дружеството за същия период на 2019 год., които са в размер на 15,500 млн. лв.

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита за отчетния период приходи от продажби на продукцията в размер на 15,971 млн. лв., което представлява увеличение с 3,160 млн. лв. или 24,67 % в сравнение с приходи от продажби на продукцията на Дружеството за първото тримесечие на 2019 год., които са в размер на 12,811 млн. лв.

Приходи от продажба на продукцията

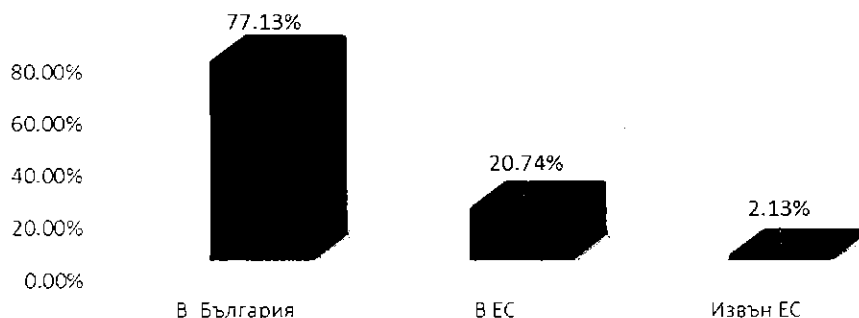


Продукция	България %	ЕС %	Др. Страни %
Етилов алкохол	51,07 %	29,26 %	19,67 %
Захарни изделия	100,00 %	0,00 %	0,00 %
Опаковки	100,00 %	0,00 %	0,00 %

Зърнела	22,29 %	0,00 %	77,71 %
Други	100,00 %	0,00 %	0,00 %

През първото тримесечие на 2020 год. приходите от продажба на стоки са в размер на 1,548 млн. лв. в сравнение с регистрираните приходи от продажби на стоки за 2019 год., които са на стойност 1,740 млн. лв. отчитат намаление от 192 хил. лв. или 11,03 %.

Приходи от продажба на стоки



Към 31.03.2020 год. приходите от продажба на услуги на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД са в размер на 193 хил. лв. в сравнение с регистрираните приходи от продажби на услуги за първото тримесечие на 2019 год. на стойност 405 хил. лв. и се отчита намаление от 52,35 %.

Наименование	31.03.2020 г.	31.03.2019 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2020 г.
Други приходи :	BGN`000	BGN`000	%	%
Приходи от финансиране	36	37	-2,70 %	92,31 %
Други приходи от дейността	3	37	-91,89 %	7,69 %
ОБЩО	39	74	-47,30 %	100,00 %

РАЗХОДИ

Наименование	1-03/2020 г.	1-03/2019 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2020 г.
Разходи за дейността :	BGN`000	BGN`000	%	%
Изменение на наличностите от продукция и Незавършено производство	(561)	1310	-142,82 %	3,45 %
Балансова стойност на продадените активи	(1522)	(2248)	-32,30 %	9,35 %
Разходи за материали	(9116)	(9179)	-0,69 %	56,01 %
Разходи за външни услуги	(1255)	(1205)	4,15 %	7,71 %
Разходи за персонала	(2336)	(2348)	-0,51 %	14,35 %
Разходи за амортизации	(1031)	(1110)	-7,12 %	6,33 %
Други оперативни разходи	(454)	(32)	1318,7 %	2,79 %

ОБЩО	(16275)	(14812)	9,88 %	100,00 %
-------------	----------------	----------------	---------------	-----------------

Разходите за дейността към 31.03.2020 год. се увеличават с 1 463 хил. лв. или 9,88 % от 14,812 млн. лв. за същия период на 2019 год. до 16,275 млн. лв.

Наименование	1-03/2020 г.	1-03/2019г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2020 г.
Разходи за материали :	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за основни м-ли и суровини	(6590)	(6681)	-1,36 %	72,29 %
Разходи за горива и ел. енергия	(1937)	(1912)	1,31 %	21,25 %
Разходи за допълн. и спом. м-ли	(435)	(416)	4,57 %	4,77 %
Разходи за резервни части	(64)	(77)	-16,88 %	0,70 %
Разходи за канцеларски материали	(9)	(6)	50,00 %	0,10 %
Разходи за вода	(75)	(66)	13,64 %	0,82 %
Разходи за работно облекло	(3)	(2)	50,00 %	0,03 %
Други разходи	(3)	(19)	-84,21 %	0,03 %
ОБЩО	(9116)	(9179)	-0,69 %	100,00 %

Разходите за материали (с дял 56,01 %) намаляват с 63 хил. лв. или с 0,69 % до 9,116 млн. лв. за първото тримесечие на 2020 год. спрямо 9,179 млн. лв. за същия период на 2019 год. Разходите за основни материали (с дял 72,29 %) намаляват с 91 хил. лв. или с 1,36 % спрямо същия период на 2019 год. Увеличение от 25 хил. лв. или 1,31 % се отчита при разходите за горива и ел. енергия от 1 912 хил. лв. за първото тримесечие на 2019 год. до 1 937 хил. лв. за същия период на 2020 год. Разходите за резервни части през отчетния период на 2020 год. намаляват с 13 хил. лв. или 16,88 % спрямо същия отчетен период на предходната година. Увеличение има при разходите за допълнителни и спомагателни материали с 19 хил. лв. или 4,57 %, от 416 хил. лв. през отчетния период на 2019 год. до 435 хил. лв. за 2020 год.

Наименование	1-03/2020г.	1-03/2019г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2020 г.
Разходи за външни услуги :	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за наеми	(89)	(9)	888,89 %	7,09 %
Разходи за експлоатация на автомобили	(8)	(3)	166,67 %	0,64 %
Разходи за ремонт и поддържане	(53)	(51)	3,92 %	4,22 %
Разходи за пощенски и телефонни услуги	(8)	(11)	-27,27 %	0,64 %
Разходи за маркетинг и реклама	(246)	(289)	-14,88 %	19,60 %
Разходи за данъци и такси	(30)	(27)	11,11 %	2,39 %
Разходи за застраховки	(30)	(48)	-37,50 %	2,39 %
Разходи за абонаменти и такси	(121)	(93)	30,11 %	9,64 %
Разходи за консултантски и одиторски услуги	(5)	0	100,00 %	0,40 %
Разходи за нотариални и куриерски услуги	(3)	(3)	0,00 %	0,24 %
Разходи за охрана	(76)	(150)	-49,33 %	6,06 %
Разходи за нает транспорт	(438)	(431)	1,62 %	34,90 %

Разходи за граждански договори, логистика, комисионни	(36)	(11)	227,27 %	2,87 %
Други разходи	(112)	(79)	41,77 %	8,92 %
ОБЩО	(1255)	(1205)	4,15 %	100,00 %

Разходите за външни услуги заемат 7,71 % от относителния дял от разходите за дейността на Дружеството. Увеличават се с 50 хил. лв. или с 4,15 % до 1,255 млн. лв. през първото тримесечие на 2020 год. спрямо 1,205 млн. лв. за отчетната 2019 год. Разходите за маркетинг и реклама намаляват с 43 хил. лв. или 14,88 % от 289 хил. лв. до 246 хил. лв. за отчетния период на 2020 год. Разходите за охрана намаляват със 74 хил. лв. (49,33 %) съпоставяйки двата отчетни периода. Разходите за нает транспорт през отчетния период се увеличават със 7 хил. лв. или 1,62 % до 438 хил. лв., спрямо 431 хил. лв. за същия период на 2019 год.

Наименование	1-03/2020г.	1-03/2019 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2020 год.
Разходи за персонала:	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за заплати на персонала	(1932)	(1940)	-0,41 %	82,71 %
Разходи за социално осигуряване	(252)	(250)	0,80 %	10,79 %
Разходи за здравно осигуряване	(85)	(85)	0,00 %	3,64 %
Разходи за ваучери за храна	(67)	(73)	-8,22 %	2,87 %
ОБЩО	(2336)	(2348)	-0,51 %	100,00 %

Разходите за персонал (с дял 14,35 %) намаляват с 12 хил. лв. или с 0,51% от 2,348 млн. лв. през първото тримесечие на 2019 год. до 2,336 млн. лв. за същия период на 2020 год.

Наименование	1-03/2020 г.	1-03/2019 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2020 год.
Други оперативни разходи :	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за командировки	(1)	(4)	-75,00 %	0,22 %
Други разходи	(453)	(28)	1577,78%	99,78 %
ОБЩО	(454)	(32)	1318,75 %	100,00 %

Други оперативни разходи (с дял 2,79 %) се увеличават с 422 хил. лв. или с 1318,75 % от 32 хил. лв. през първото тримесечие на 2019 год. до 454 хил. лв. за същия период на 2020 год.

Разходите за амортизации (с дял 6,33 %) намаляват с 79 хил. лв. или 7,12 % от 1 110 хил. лв. за първото тримесечие на 2019 год. до 1 031 хил. лв. за същия период на 2020 год.

Наименование	1-03/2020 г.	1-03/2019 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2020 год.
Финансови приходи/разходи :	BGN`000	BGN`000	%	%
Приходи от лихви по предоставени заеми	1	5	-80,00 %	100,00 %
Общо финансови приходи:	1	5	-80,00 %	100,00 %
Разходи от лихви по предоставени заеми	(31)	(81)	-61,73 %	10,03 %
Разходи от лихви по банкови заеми	(96)	(101)	-4,95 %	31,07 %
Разходи за лихви по договори за финансов лизинг	(2)	(1)	100,00 %	0,65 %

Разходи за лихви по облигационен кредит	(141)	(130)	8,46 %	45,63 %
Разходи за банкови такси и комисионни	(38)	(55)	-30,91 %	12,30 %
Отрицателна разлика от промяна на валутни курсове	(1)	(4)	-75,00 %	0,32 %
<i>Общо финансови разходи:</i>	(309)	(372)	-16,94 %	100,00 %
ОБЩО	(308)	(367)	-16,08 %	

Нетната стойност на Финансовите приходи/разходи за отчетния период на 2020 год. отчита намаление с 59 хил. лв. За периода м. януари - м. март 2020 год., нетната стойност на финансовите приходи/разходи са в размер на (308) хил. лв. През отчетния период се отчита намаление с 50 хил. лв. или 61,73 % при Разходи от лихви по предоставени заеми спрямо 2019 год. През отчетния период има начислени 141 хил. лева по облигационен кредит. Намаление има при Разходите за лихви по банкови заеми от 5 хил. лв., което е 4,95 % от 101 хил. лв. за 2019 год. до 96 хил. лв. за същия период на 2020 год. Разходите за банкови такси и комисионни намаляват със 17 хил. лв. или 30,91 %, от 55 хил. лв. за 2019 год. до 38 хил. лв.

АКТИВИ

Наименование	31.03.2020 г	31.12.2019г.	Промяна	Отн. дял на активите за 2020 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Нетекущи активи:				
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	41310	41808	-1,19 %	68,91 %
Дълготрайни нематериални активи	9	10	-10,00 %	0,01 %
Дългосрочни инвестиции	18611	18611	0,00 %	30,91 %
Активи по отсрочени данъци	283	283	0,00 %	0,47 %
ОБЩО	60213	60712	-0,82 %	100,00 %

Нетекущите активи намаляват с 499 хил. лв., което е 0,82 % от 60,712 млн. лв. в началото календарната година до 60,213 млн. лв. за първото тримесечие на 2020 год.

Наименование	31.03.2020г.	31.12.2019г.	Промяна	Отн. дял на активите за 2020 год.
	BGN`000	BGN`000	%	%
Текущи активи:				
Материални запаси	11620	13026	-10,79 %	63,16 %
Търговски и други вземания	6704	6409	4,60 %	36,44 %
Парични средства	74	82	-9,76 %	0,40 %
ОБЩО	18398	19517	-5,73 %	100,00 %

Текущите активи намаляват с 1,119 млн. лв., което е 5,73 % от 19,517 млн. лв. в началото календарната година до 18,398 млн. лв. към 31.03.2020 год. Материалните запаси намаляват с 1 406 хил. лв. което е 10,79 %, а паричните средства намаляват стойностите си с 8 хил. лв. съответно с 9,76 %. Стойностите на Търговските и други вземания увеличават стойността си с 295 хил. лв. (4,60 %).

СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Наименование	31.03.2020 г.	31.12.2019г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2020 год.

Собствен капитал:	BGN`000	BGN`000	%	%
Основен капитал	11113	11113	0,00 %	61,07 %
Резерви	5534	5534	0,00 %	30,41 %
Послв.оценки на пенсионни планове с дефин. доходи	(157)	(157)	0,00 %	-0,86 %
Неразпределена печалба	445	0	100,00 %	2,45 %
Финансов резултат	1261	445	183,37 %	6,93 %
ОБЩО	18196	16935	7,45 %	100,00 %

ПАСИВИ

Наименование	31.03.2020 г.	31.12.2019г	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2020 год.
Нетекущи пасиви:	BGN`000	BGN`000	%	%
Дългосрочни заеми	20928	20928	0,00 %	91,29 %
Задължения по лизингови договори	231	231	0,00 %	1,01 %
Нетекущо финансиране	1138	1107	2,80 %	4,96 %
Провизии за пенсии	628	628	0,00 %	2,74 %
ОБЩО	22925	22894	0,14 %	100,00 %

Нетекущите пасиви увеличават стойностите си от 22,894 млн. лв. в началото на календарната година до 22,925 млн. лв. към 31.12.2019 год., което е 31 хил. лв. (0,14 %).

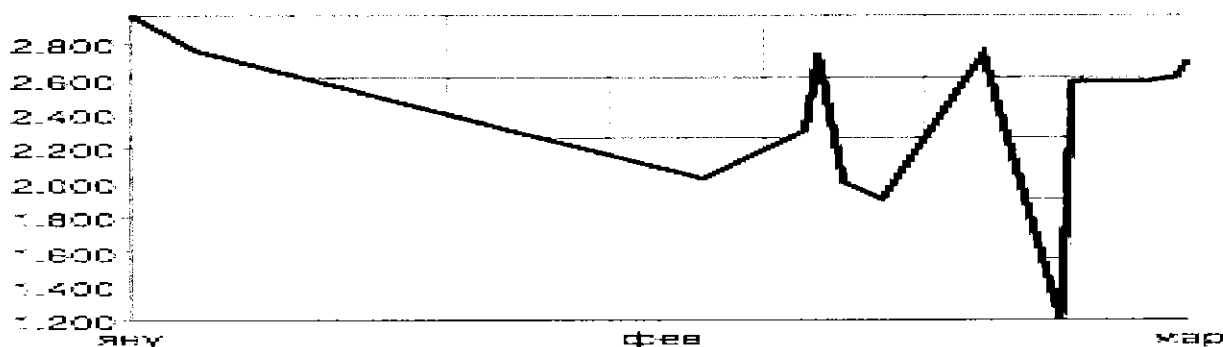
Наименование	31.03.2020 г.	31.12.2019г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2020 год.
Текущи пасиви:	BGN`000	BGN`000	%	%
Краткосрочни задължения към банки	17625	19651	-10,31 %	47,01 %
Текуща част от дългосрочни заеми	999	1332	-25,00 %	2,66 %
Текуща част от задължения по финансов лизинг	48	66	-27,27 %	0,13 %
Търговски и други задължения	18818	19351	-2,75 %	50,19 %
ОБЩО	37490	40400	-7,20 %	100,00 %

Текущите пасиви намаляват с 2,910 млн. лв., което е 7,20 % от 40,400 млн. лв. в началото календарната година до 37,490 млн. лв. към 31.03.2020 год. Намаление отчитаме в Търговските и други задължения с 533 хил. лв., което е 2,75 % от 19,351 млн. лв. на 31.12.2019 год. до 18,818 млн. лв. към 31.03.2020 год. Текущата част от дългосрочните заеми намаляват с 333 хил. лв., което е 25,00 % от 1 332 хил. лв. на 31.12.2019 год. до 999 хил. лв. на 31.03.2020 год. Намаляват и Краткосрочните задължения към банки с 2 026 хил. лв. или 10,31 % от 19,651 млн. лв. към 31.12.2019 год. до 17,625 млн. лв. към 31.03.2020 год.

ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

Наименование	1-03/2020 г.	1-03/2019 г.	промяна
	BGN`000	BGN`000	%
Нетни парични потоци от оперативна дейност	5008	(671)	846,35 %
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(792)	998	-179,36 %
Нетни парични потоци от финансова дейност	(4223)	(270)	1464,07 %

Нетно увеличение/намаление на парични средства	(7)	57	-112,28 %
Нетни ефекти от промяна на валутни курсове	(1)	(1)	0,00 %
Парични средства в началото на периода	82	33	148,48 %
Парични средства на 31 март	74	89	-16,85 %



Акциите на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД се търгуват на „Българска фондова борса – София“ АД. През отчетния период на 2020 год. минималната цена, по която са търгувани акциите на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е 1,20 лв./акция, а максималната 2,96 лв. за акция. Средно претеглената цена е 2,34 лв./акция. От началото на годината са изтъргувани 1 783 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 март 2020 год. индексът на промишленото производство изчислен от сезонно изгладените данни намалява с 5,1 % в сравнение с февруари 2020 год. През март 2020 год. при календарно изгладеният индекс на промишленото производство регистрира спад от 6,9 % съответния месец на 2019 год. по данни на НСИ.

Външнотърговското салдо на България с трети страни за периода януари-март 2020 год. е отрицателно и е в размер на 1,213 млн. лв.

През периода януари – март 2020 год. износът на България за трети страни намалява с 2,7 % спрямо същия период на 2019 год. и е на стойност 4 809,9 млн. лв. През март 2020 год. износът на България за трети страни намалява с 8,0 % спрямо съответният месец на предходната година и е в размер на 1 509,6 млн. лв.

Вносът от трети страни за периода януари – март 2020 год. намалява с 1,1 % спрямо същия период на 2019 год. и е на стойност 6023,3 млн. лв. През март 2020 год. вносът от трети страни намалява със 1,7 % спрямо същия месец на предходната година и е в размер на 1 815,3 млн. лева.

През периода януари – март 2020 год. от България са изнесени стоки за трети страни и ЕС на стойност 14 062,6 млн. лв. и в сравнение със съответния период на предходната година износът намалява с 1,1 %.

През периода януари – март 2020 год. в страната са внесени стоки от трети страни и ЕС общо на стойност 15 524,0 млн. лв. или с 1,1 % по-малко спрямо същия период на 2019 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 2020 год. спрямо февруари 2020 год. е 99,4 %, т. е месечната инфлация е минус 0,6 %. Годишната инфлация за март 2020 год. спрямо март 2020 год. е 3,0 %. Средногодишната инфлация за периода април 2019 год. – март 2020 год. спрямо периода април 2018 год. – март 2019 год. е 3,2 %.

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

ХИПЦ за март 2020 год. спрямо февруари 2020 год. е 99,5 %, т. е месечната инфлация е минус 0,5 %. Годишната инфлация за март 2020 год. спрямо март 2019 год. е 2,4 %. Средногодишната инфлация за периода април 2019 год. – март 2020 год. спрямо периода април 2018 год. – март 2019 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 март 2020 год. са както следва:

Считано от :	Дни	Лихвен процент за година
01.01.2020 г.	30	0,00
01.02.2020 г.	30	0,00
01.03.2020 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 привлечения от нея заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства от направените от нея инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

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

ВАЛУТЕН РИСК

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

ЛИХВЕН РИСК

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

ЦЕНОВИ РИСК

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

КРЕДИТЕН РИСК

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

ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. Поради наличието на ликвиден риск Ръководството на Дружеството се 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 „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.

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е оператор на две комплексни разрешителни:

Комплексно разрешително №54/2005 год., актуализирано с Решение №54-НО-ИО-А5-ТГ1/2019 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: „Депо 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. „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 2020 ГОД.

През първото тримесечие на 2020 год. няма сключени големи сделки между свързани лица.

7. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА ЗАХАРНИ ЗАВОДИ АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЕРИОДА 01.01.2020 ГОД.- 31.03.2020 ГОД.

В края на 2019 год. за първи път се появиха новини от Китай за COVID 19. През първото тримесечие на 2020 год. вирусът се разпространи в световен мащаб и отрицателното му въздействие набра скорост. На 11 март 2020 год. след като бяха регистрирани случаи на заразени с вируса в 114 страни Световната здравна организация обяви епидемията от COVID 19 за пандемия. На 13 март по искане на правителството Народното събрание обяви извънредно положение в България заради коронавируса.

Ръководството на Дружеството счита това за некorigиращо събитие след датата на отчетния период, защото смята, че то няма да постави под съмнение възможността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие.

15 | МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ГР. ГОРНА ОРЯХОВИЦА ЗА ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2020 ГОД.

В Дружеството са предприети всички необходими действия, с цел да се запази здравето на работещите и да се минимизира влиянието на кризата върху непрекъснатостта на производствения процес. Действията са съобразени с указанията на Националния Оперативен Щаб и се изпълняват разпореденията на всички институции.

Ръководството ще продължи да следи ситуацията и ще продължи да предприема всички мерки за смекчаване на потенциални негативни ефекти.

27.05.2020 год.

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД:



Валентина Ралева
/ Изпълнителен Директор /



Георги Шарков
/ Член на Управителния съвет /