



ПРАВИМ ЖИВОТА ПО-СЛАДЪК

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

НА

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД

ЗА ЧЕТВЪРТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2019 г.,

СЪГЛАСНО ЧЛ.100о, АЛ.4, Т.2 ОТ ЗППЦК

1. ОБЩО СЪСТОЯНИЕ И РАЗВИТИЕ НА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД ПРЕЗ ЧЕТВЪРТО 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 31.12.2019 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.

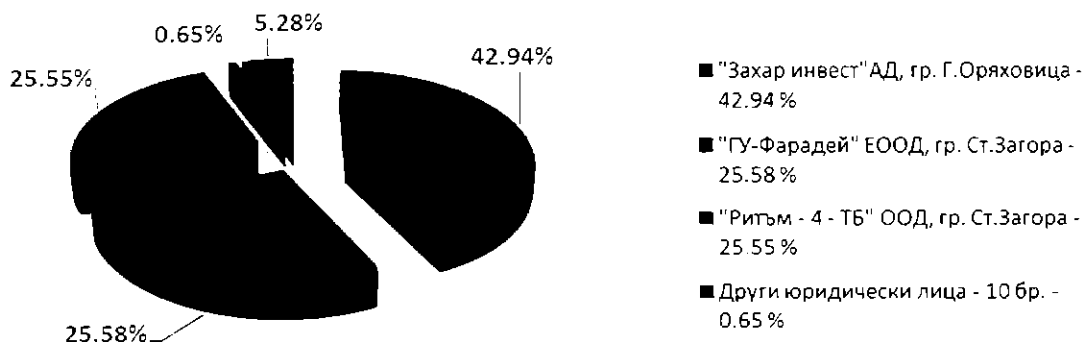
„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ ТРЕЙД“ ЕАД с ЕИК 203498960 е регистрирано като Еднолично Акционерно Дружество през м. април 2015 год. със седалище и управление в гр. Горна Оряховица, ул. Свети княз Борис I № 29. Предметът на дейност е покупко-продажба на захар, захарни изделия, етилов алкохол, селскостопанска продукция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

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

Акционери	Брой акции
"Захар инвест" АД, гр. Г. Оряховица LEI код: 8945007HWTX23MZHNP72	4 772 327
"ГУ-Фарадей" ЕООД, гр. Ст. Загора LEI код: 8945007I7XOLDLN8TT30	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 01.10.2019 ГОД. - 31.12.2019 ГОД.

На 30.10.2019 год. Дружеството е публикувало индивидуален отчет за трето тримесечие на 2019 год.

На 30.10.2019 год. Дружеството е информирало КФН и обществеността публикувайки шестмесечен отчет на емитент на облигации за периода 01.07.2019 год.- 30.09.2019 год., съгласно чл. 100б, ал.3 от ЗППЦК за спазване условията по облигационния заем.

На 29.11.2019 год. Дружеството е публикувало на БФБ, КФН консолидиран отчет за трето тримесечие на 2019 год

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

На 01.04.2019 год. Дружеството е публикувало индивидуален годишен отчет за 2018 год.

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

На 30.04.2019 год. Дружеството е публикувало консолидиран годишен отчет за 2018 год.

На 30.04.2019 год. Дружеството е публикувало индивидуален отчет за първо тримесечие на 2019 год.

На 20.05.2019 год. Дружеството е публикувало покана за свикване на Редовно общо събрание на акционерите на 21.06.2019 год.

На 20.05.2019 год. Дружеството е публикувало покана за свикване на Редовно общо събрание на акционерите и материали за общо събрание на акционерите.

На 30.05.2019 год. Дружеството е публикувало консолидиран отчет за първо тримесечие на 2019 год.

На 21.06.2019 год. Дружеството е публикувало уведомление за разпределяне на паричен дивидент.

На 24.06.2019 год. Дружеството е представило на БФБ, КФН и обществеността Протокол от редовно общо събрание на акционерите, проведено на 21.06.2019 год.

На 30.07.2019 год. Дружеството е информирало КФН и обществеността публикувайки шестмесечен отчет на емитент на облигации за периода 01.10.2018 год.-30.06.2019 год., съгласно чл. 100б, ал.3 от ЗППЦК за спазване условията по облигационния заем.

На 30.07.2019 год. Дружеството е публикувало индивидуален отчет за второ тримесечие на 2019 год.

На 12.08.2019 год. Дружеството е публикувало уведомление за одобрение на сделка за паричен заем.

На 12.08.2019 год. Дружеството е публикувало уведомление за одобрение на сделка за паричен заем.

На 16.08.2019 год. Дружеството е публикувало уведомление за разпределение на плащане на лихва по емисия облигации ISIN код BG2100009187, издадена от Захарни заводи АД.

На 19.08.2019 год. Дружеството е публикувало уведомление за плащане на паричен дивидент.

На 26.08.2019 год. Дружеството е публикувало на БФБ, КФН консолидиран отчет за второ тримесечие на 2019 год.

На 30.10.2019 год. . Дружеството е публикувало индивидуален отчет за трето тримесечие на 2019 год.

На 30.10.2019 год. Дружеството е информирало КФН и обществеността публикувайки шестмесечен отчет на емитент на облигации за периода 01.07.2019 год.- 30.09.2019 год., съгласно чл. 100б, ал.3 от ЗППЦК за спазване условията по облигационния заем.

На 29.11.2019 год. Дружеството е публикувало на БФБ, КФН консолидиран отчет за трето тримесечие на 2019 год

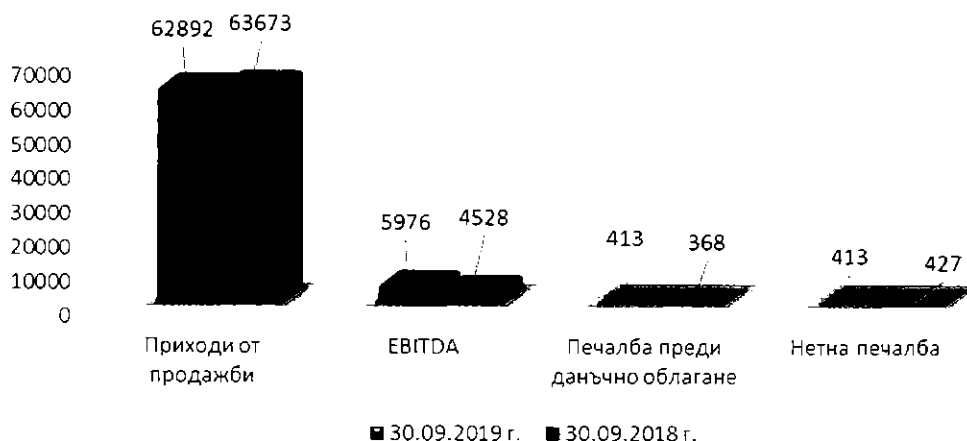
4. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ЧЕТВЪРТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2019 ГОД. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ.

Към 31.12.2019 год. ЕБИТДА на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на 5 976 хил. лв. в сравнение с ЕБИТДА за същия период на 2018 год. на стойност 4 528 хил. лв.

Към 31.12.2019 год. ЕБИТ на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на 1582 хил. лв. спрямо с ЕБИТ за същия период на 2018 год. на стойност 325 хил. лв.

Към 31.12.2019 год. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД регистрира нетна печалба на стойност 413 хил. лв., спрямо отчетената към 31.12.2018 год. нетна печалба в размер на 427 хил. лв.

Основни финансови показатели	1-12/2019	1-12/2018	Промяна
	BGN`000	BGN`000	
Приходи от продажби	62892	63673	-1,23 %
ЕБИТДА	5976	4528	31,98 %
Печалба преди данъчно облагане	413	427	12,23 %
Нетна печалба	413	427	-3,28 %



Показатели	31.12.2019	31.12.2018	Промяна
	BGN`000	BGN`000	
Нетекущи активи	60524	63755	-5,07 %
Текущи активи	19512	21220	-8,05 %
Собствен капитал	16977	16713	1,58 %
Нетекущи пасиви	22797	24045	-5,19 %
Текущи пасиви	40262	44217	-8,94 %

Показатели	1-12/2019	1-12/2018
ЕБИТДА/Приходи от продажби	9,50 %	7,36 %
Печалба преди данъчно облагане/Приходи от продажби	0,66 %	-0,67 %
Нетна печалба/Приходи от продажби	0,66 %	-0,67 %
Привлечен капитал/Собствен капитал	3,71	4,08

Финансови показатели	31.12.2019 г.	31.12.2018 г.
Възвращаемост на собствения капитал (ROE)	2,43 %	-2,55 %
Възвращаемост на активите (ROA)	0,52 %	-0,50 %
Коефициент на обръщаемост на активите	0,79	0,75
Коефициент на текуща ликвидност	0,48	0,48
Коефициент на бърза ликвидност	0,16	0,19
Коефициент на парична ликвидност	0,0020	0,0007
Коефициент на финансова автономност	0,2692	0,2448

ПРИХОДИ

Наименование	31.12.2019 г.	31.12.2018 г.	Промяна	Отн. дял на приходите за 2019 год.
Приходи от продажби на :	BGN`000	BGN`000	%	%
Продукция	53564	49765	7,36 %	85,17 %
Стоки	4526	11542	-60,79 %	7,20 %
Услуги	1539	936	64,42 %	2,45 %
Други	3263	1430	128,18 %	5,19 %
ОБЩО	62892	63673	-1,23 %	100,00 %

Към 31.12.2019 год. „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита приходи от продажби на стойност 62,892 млн. лв., което представлява намаление със 781 хил. лв. или 1,23 % в сравнение с приходи от продажби на Дружеството за същия период на 2018 год., които са в размер на 63,673 млн. лв.

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита за отчетния период приходи от продажби на продукция в размер на 53,564 млн. лв., което представлява увеличение с 3,799 млн. лв. или 7,63 % в сравнение с приходи от продажби на продукция на Дружеството за четвърто тримесечие на 2018 год., които са в размер на 49,765 млн. лв.

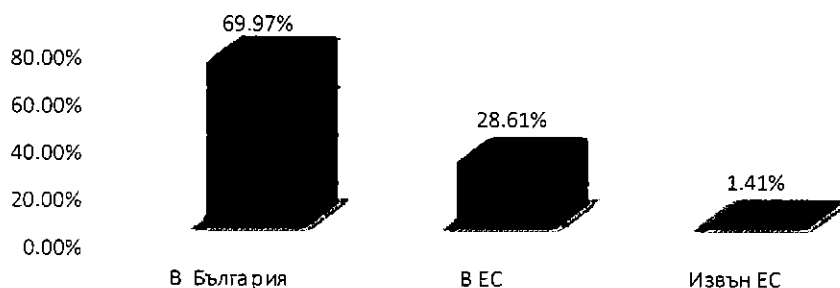
Приходи от продажба на продукция



Продукция	България %	ЕС %	Др. Страни %
Етилов алкохол	51,77 %	39,71 %	8,52 %
Захарни изделия	100,00 %	0,00 %	0,00 %
Опаковки	100,00 %	0,00 %	0,00 %
Зърнела	38,86 %	0,00 %	61,14 %
Други	86,96 %	2,61 %	10,43 %

През четвърто тримесечие на 2019 год. приходите от продажба на стоки са в размер на 4,526 млн. лв. в сравнение с регистрираните приходи от продажби на стоки за 2018 год., които са на стойност 11,542 млн. лв. отчитат намаление от 7,16 млн. лв. или 60,79 %.

Приходи от продажба на стоки



Към 31.12.2019 год. приходите от продажба на услуги на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД са в размер на 1 539 хил. лв. в сравнение с регистрираните приходи от продажби на услуги за четвърто тримесечие на 2018 год. на стойност 936 хил. лв. и се отчита увеличение от 64,42 %.

Наименование	31.12.2019 г.	31.12.2018 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2019 г.
Други приходи :	BGN`000	BGN`000	%	%
Приходи от финансиране	147	129	13,95 %	65,33 %
Други приходи от дейността	78	69	-21,21 %	34,67 %
ОБЩО	225	198	-1,23 %	100,00 %

РАЗХОДИ

Наименование	1-12/2019 г.	1-12/2018 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2019 г.
Разходи за дейността :	BGN`000	BGN`000	%	%
Изменение на наличностите от продукция и Незавършено производство	(257)	2	-12950 %	0,42 %
Балансова стойност на продадените активи	(7345)	(12020)	-38,89 %	11,98 %
Разходи за материали	(34936)	(33668)	3,77 %	56,98 %
Разходи за външни услуги	(4933)	(5041)	-2,14 %	8,05 %
Разходи за персонала	(8652)	(7326)	18,10 %	14,11 %
Разходи за амортизации	(4394)	(4086)	7,54 %	7,17 %
Разходи за обезценки	0	(117)	-100,00 %	0,00 %
Други оперативни разходи	(793)	(1092)	-27,38 %	1,29 %
ОБЩО	(61310)	(63348)	-3,22 %	100,00 %

Разходите за дейността към 31.12.2019 год. намаляват с 2 038 хил. лв. или 3,22 % от 63,348 млн. лв. за същия период на 2018 год. до 61,310 млн. лв.

Наименование	1-12/2019 г.	1-12/2018г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2019 г.
Разходи за материали :	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за основни м-ли и суровини	(24835)	(24085)	3,11 %	71,09 %
Разходи за горива и ел. енергия	(7425)	(6865)	8,16 %	21,25 %
Разходи за допълн. и спом. м-ли	(1960)	(1800)	8,89 %	5,61 %
Разходи за резервни части	(332)	(398)	-16,58 %	0,95 %
Разходи за канцеларски материали	(25)	(23)	8,70 %	0,07 %
Разходи за вода	(234)	(272)	-13,97 %	0,67 %
Разходи за работно облекло	(17)	(20)	-15,00 %	0,05 %
Други разходи	(108)	(205)	-47,32 %	0,31 %
ОБЩО	(34936)	(33668)	3,77 %	100,00 %

Разходите за материали (с дял 58,70 %) нарастват с 1,268 млн. лв. или с 3,77 % до 34,936 млн. лв. за четвърто тримесечие на 2019 год. спрямо 33,668 млн. лв. за същия период на 2018 год. Разходите за основни материали (с дял 71,09 %) нарастват със 750 хил. лв. или с 3,77 % спрямо същия период на 2018 год. Увеличение от 560 хил. лв. или 8,16 % се отчита при разходите за горива и ел. енергия от 6 865 хил. лв. за четвърто тримесечие на 2018 год. до 7 425 хил. лв. за същия период на 2019 год. Разходите за резервни части през отчетния период на 2019 год. намаляват с 66 хил. лв. или 1,58 % спрямо същия отчетен период на предходната година. Увеличение има при разходите за допълнителни и спомагателни материали със 160 хил. лв. или 8,89 %, от 1 800 хил. лв. през отчетния период на 2018 год. до 1 960 хил. лв. за 2019 год.

Наименование	1-12/2019 г.	1-12/2018г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2019 г.
Разходи за външни услуги :	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за наеми	(302)	(343)	-11,95 %	6,12 %
Разходи за експлоатация на автомобили	(33)	(21)	57,14 %	0,67 %
Разходи за ремонт и поддържане	(234)	(262)	-10,69 %	4,47 %
Разходи за пощенски и телефонни услуги	(31)	(32)	-3,13 %	0,63 %
Разходи за маркетинг и реклама	(952)	(790)	20,51 %	19,30 %
Разходи за данъци и такси	(115)	(114)	0,88 %	2,33 %
Разходи за застраховки	(331)	(346)	-4,34 %	6,71 %
Разходи за абонаменти и такси	(409)	(464)	-11,85 %	8,29 %
Разходи за консултантски и одиторски услуги	(19)	(27)	-29,63 %	0,39 %
Разходи за правни и нотариални услуги	(14)	(20)	-30,00 %	0,28 %
Разходи за охрана	(504)	(528)	-4,55 %	10,22 %
Разходи за нает транспорт	(1671)	(1817)	-8,04 %	33,87 %
Разходи за граждански договори, логистика, комисионни	(48)	(47)	2,13 %	0,97 %
Други разходи	(270)	(230)	17,39 %	5,47 %
ОБЩО	(4933)	(5041)	2,14 %	100,00 %

Разходите за външни услуги заемат 8,05 % от относителния дял от разходите за дейността на Дружеството. Намаляват със 108 хил. лв. или с 2,14 % до 4,933 млн. лв. през четвърто тримесечие на 2019 год. спрямо 5,041 млн. лв. за отчетната 2018 год. Нарастват разходите за

маркетинг и реклама със 162 хил. лв. или 20,51 % от 790 хил. лв. до 952 хил. лв. за отчетния период на 2019 год. Разходите за охрана намаляват с 24 хил. лв. (4,55 %) съпоставяйки двата отчетни периода. Разходите за нает транспорт през отчетния период намаляват със 146 хил. лв. или 8,04 % до 1 671 хил. лв., спрямо 1 817 хил. лв. за същия период на 2018 год.

Наименование	1-12/2019г.	1-12/2018 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2019 год.
Разходи за персонала:	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за заплати на персонала	(7083)	(5953)	18,98 %	81,87 %
Разходи за социално осигуряване	(990)	(848)	16,75 %	11,44 %
Разходи за здравно осигуряване	(342)	(290)	17,93 %	3,95 %
Разходи за ваучери за храна	(237)	(235)	0,85 %	2,74 %
ОБЩО	(8652)	(7326)	18,10 %	100,00 %

Разходите за персонал (с дял 14,11 %) се увеличават с 1 326 хил. лв. или с 18,10 % от 7,326 млн. лв. през четвърто тримесечие на 2018 год. до 8,652 млн. лв. за същия период на 2019 год.

Наименование	1-12/2019 г.	1-12/2018 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2019 год.
Други оперативни разходи :	BGN`000	BGN`000	%	%
Разходи за командировки	(8)	(24)	-66,67 %	1,01 %
Разходи за данъци върху разходите	0	(9)	-100,00 %	0,00 %
Разходи за управление	(613)	(539)	13,73 %	77,30 %
Разходи за текущ трудов стаж и лихви, актюерски оценки	0	(49)	-100,00 %	0,00 %
Други разходи	(172)	(471)	-63,48 %	21,69 %
ОБЩО	(793)	(1092)	-27,38 %	100,00 %

Други оперативни разходи (с дял 1,29 %) намаляват с 299 хил. лв. или с 27,38 % от 1092 хил. лв. през четвърто тримесечие на 2018 год. до 793 хил. лв. за същия период на 2019 год.

Разходите за амортизации (с дял 7,17 %) се увеличават с 308 хил. лв. или 7,54 % от 4 086 хил. лв. за четвърто тримесечие на 2018 год. до 4 394 хил. лв. за същия период на 2019 год.

Наименование	1-12/2019 г.	1-12/2018 г.	Промяна	Отн. дял на разходите за 2019 год.
Финансови приходи/разходи :	BGN`000	BGN`000	%	%
Приходи от лихви по предоставени заеми	27	37	-27,03 %	100,00 %
Приходи от участия	0	1250	-100,00 %	0,00 %
Положителна разлика от промяна на валутни курсове	0	1	-100,00 %	0,00 %
Общо финансови приходи:	27	1288	-97,90 %	100,00 %
Разходи от лихви по предоставени заеми	(144)	(469)	-69,30 %	10,13 %
Разходи от лихви по банкови заеми	(499)	(618)	-19,26 %	35,12 %
Разходи за лихви по договори за финансов лизинг	(7)	(6)	16,67 %	0,49 %
Разходи за лихви по облигационен кредит	(564)	(203)	106,59 %	40,46 %
Разходи за банкови такси и комисионни	(201)	(173)	16,18 %	14,14 %

Отрицателна разлика от промяна на валутни курсове	(6)	(4)	50,00 %	0,42 %
<i>Общо финансови разходи:</i>	(1421)	(1370)	3,72 %	100,00 %
ОБЩО	(1394)	(1232)	653,51 %	

Нетната стойност на Финансовите приходи/разходи за отчетния период на 2019 год. се запазва същата. За периода м. януари - м. декември 2019 год., нетната стойност на финансовите приходи/разходи са в размер на (1 394) хил. лв. През отчетния период се отчита намаление с 325 хил. лв. или 69,30 % при Разходи от лихви по предоставени заеми спрямо 2018 год. През отчетния период има начислени 564 хил. лева по облигационен кредит. Намаление има при Разходите за лихви по банкови заеми от 119 хил. лв., което е 30,39 % от 618 хил. лв. за 2018 год. до 499 хил. лв. за същия период на 2019 год.

АКТИВИ

Наименование	31.12.2019г.	31.12.2018г.	Промяна	Отн. дял на активите за 2019 год.
Нетекущи активи:	BGN`000	BGN`000	%	%
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	41810	45027	-7,14 %	69,08 %
Дълготрайни нематериални активи	10	24	-58,33 %	0,02 %
Дългосрочни инвестиции	18611	18611	0,00 %	30,75 %
Активи по отсрочени данъци	93	93	0,00 %	0,15 %
ОБЩО	60524	63755	-5,07 %	100,00 %

Нетекущите активи намаляват с 3,231 млн. лв., което е 5,07 % от 63,755 млн. лв. в началото календарната година до 60,524 млн. лв. за четвърто тримесечие на 2019 год.

Наименование	31.12.2019 г.	31.12.2018г.	Промяна	Отн. дял на активите за 2019 год.
Текущи активи:	BGN`000	BGN`000	%	%
Материални запаси	13002	12855	1,14 %	66,64 %
Търговски и други вземания	6428	8332	-22,85 %	32,94 %
Парични средства	82	33	148,48%	0,42 %
ОБЩО	19512	21220	-8,05 %	100,00 %

Текущите активи намаляват с 1,708 млн. лв., което е 8,05 % от 21,220 млн. лв. в началото календарната година до 19,512 млн. лв. към 31.12.2019 год. Материалните запаси се увеличават с 147 хил. лв. което е 1,14 %. Стойностите на Търговските и други вземания намаляват стойността си с 22,85 %, а паричните средства намаляват стойностите си съответно с 148,48 %.

СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Наименование	31.12.2019 г.	31.12.2018г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2019 год.
Собствен капитал:	BGN`000	BGN`000	%	%
Основен капитал	11113	11113	0,00 %	65,46 %

Резерви	5534	5256	5,29 %	32,60 %
Послв.оценки на пенсионни планове с дефин. доходи	(83)	(83)	0,00 %	-0,49 %
Финансов резултат	413	427	-3,28 %	2,34 %
ОБЩО	16977	16713	1,58 %	100,00 %

ПАСИВИ

Наименование	31.12.2019 г.	31.12.2018г	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2019 год.
Нетекущи пасиви:	BGN`000	BGN`000	%	%
Дългосрочни заеми	20928	22260	-5,98 %	91,80 %
Задължения по лизингови договори	231	0	%	1,01 %
Нетекущо финансиране	1107	1245	-11,72 %	4,86 %
Провизии за пенсии	531	531	0,00 %	2,33 %
ОБЩО	22797	24045	-5,19 %	100,00 %

Нетекущите пасиви намаляват стойностите си от 24,045 млн. лв. в началото на календарната година до 22,797 млн. лв. към 31.12.2019 год., което е 1,248 млн. лв. (5,19 %).

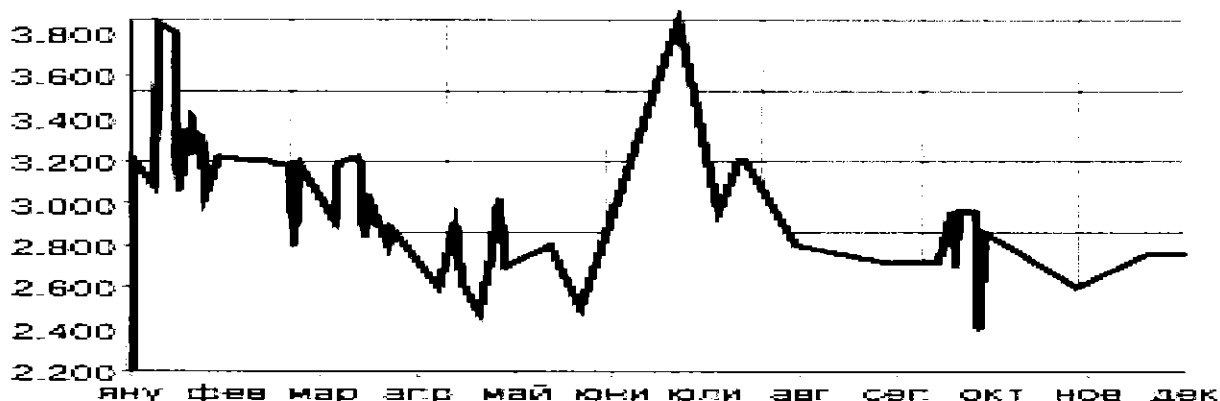
Наименование	31.12.2019 г.	31.12.2018г.	Промяна	Отн. дял на пасивите за 2019 год.
Текущи пасиви:	BGN`000	BGN`000	%	%
Краткосрочни задължения към банки	19651	22896	-14,17 %	48,81 %
Текуща част от дългосрочни заеми	1332	1274	4,55 %	3,31 %
Текуща част от задължения по финансов лизинг	66	110	-40,00 %	0,16 %
Търговски и други задължения	19213	19713	-3,63 %	47,72 %
ОБЩО	40262	44217	-8,94 %	100,00 %

Текущите пасиви намаляват с 3,955 млн. лв., което е 8,94 % от 44,217 млн. лв. в началото календарната година до 40,262 млн. лв. към 31.12.2019 год. Намаление отчитаме в Търговските и други задължения с 724 хил. лв., което е 3,63 % от 19,937 млн. лв. на 31.12.2018 год. до 19,213 млн. лв. към 31.12.2019 год. Увеличение отчитаме в Текущата част от дългосрочните заеми с 58 хил. лв., което е 4,55 % от 1 274 хил. лв. на 31.12.2018 год. до 1 332 хил. лв. на 31.12.2019 год. Краткосрочните задължения към банки намаляват с 3 245 хил. лв. или 14,17 % от 22,896 млн. лв. към 31.12.2018 год. до 19,213 млн. лв. към 31.12.2019 год.

ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

Наименование	1-12/2019 г.	1-12/2018 г.	промяна
	BGN`000	BGN`000	%
Нетни парични потоци от оперативна дейност	5159	9458	45,45 %
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(314)	(5780)	-94,57 %
Нетни парични потоци от финансова дейност	(4793)	(3726)	28,64 %
Нетно увеличение/намаление на парични средства	52	(48)	-208,33 %

Нетни ефекти от промяна на валутни курсове	(3)	(4)	-25,00 %
Парични средства в началото на периода	33	85	-61,18 %
Парични средства на 31 декември	82	33	148,48 %



Акциите на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД се търгуват на „Българска фондова борса – София“ АД. През отчетния период на 2019 год. минималната цена, по която са търгувани акциите на „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е 2,10 лв./акция, а максималната 3,86 лв. за акция. Средно претеглената цена е 2,72 лв./акция. От началото на годината са изтъргувани 118 090 броя акции на Дружеството.

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

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

По предварителни данни през ноември 2019 год. индексът на промишленото производство изчислен от сезонно изгладените данни намалява с 0,1 % в сравнение с октомври 2019 год. През ноември 2019 год. при календарно изгладеният индекс на промишленото производство регистрира спад от 0,4 % съответния месец на 2018 год. по данни на НСИ.

Външнотърговското салдо на България с трети страни за периода януари-ноември 2019 год. е отрицателно и е в размер на 957,6 млн. лв.

През периода януари – ноември 2019 год. износет на България за трети страни нараства с 4,5 % спрямо същия период на 2018 год. и е на стойност 17 549,7 млн. лв. През ноември 2019 год. износет на България за трети страни намалява със 7,5 % спрямо съответния месец на предходната година и е в размер на 1 522,8 млн. лв.

Вносът от трети страни за периода януари – ноември 2019 год. намалява с 12,5 % спрямо същият период на 2018 год. и е на стойност 18 507,3 млн. лв. През ноември 2019 год. вносът от трети страни намалява със 29,7 % спрямо същия месец на предходната година и е в размер на 1 458,7 млн. лева.

През периода януари – ноември 2019 год. от България са изнесени стоки за трети страни и ЕС на стойност 53 758,2 млн. лв. и в сравнение със съответния период на предходната година износет се увеличава с 3,7 %.

През периода януари – ноември 2019 год. в страната са внесени стоки от трети страни и ЕС общо на стойност 56 324,9 млн. лв. или с 2,9 % по-малко 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 ноември 2019 год. спрямо октомври 2019 год. е 100,7 %, т. е месечната инфлация е 0,7 %. Годишната инфлация за декември 2019 год. спрямо декември 2018 год. е 3,8 %. Средногодишната инфлация за периода януари 2019 год. – декември 2019 год. спрямо периода януари 2018 год. – декември 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 декември 2019 год. спрямо ноември 2019 год. е 100,8 %, т. е месечната инфлация е 0,8 %. Годишната инфлация за декември 2019 год. спрямо декември 2018 год. е 3,1 %. Средногодишната инфлация за периода януари 2019 год. – декември 2019 год. спрямо периода януари 2018 год. – декември 2018 год. е 2,5 %.

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 септември 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
01.04.2019 г.	30	0,00
01.05.2019 г.	30	0,00
01.06.2019 г.	30	0,00
01.07.2019 г.	30	0,00
01.08.2019 г.	30	0,00
01.09.2019 г.	30	0,00
01.10.2019 г.	30	0,00
01.11.2019 г.	30	0,00
01.12.2019 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 ангажменти 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 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 сročност 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 комплексно разрешително № 54-НО-ИО-А4-ТГ1/2017 год.

РИСК ОТ ЧОВЕШКИЯ ФАКТОР

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

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

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

През четвърто тримесечие на 2019 год. няма сключени големи сделки между свързани лица.

27.01.2020 год.

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД:

Валентина Ралева
/ Изпълнителен Директор /

Георги Шарков
/ Член на Управителния съвет /