



ПРАВИМ ЖИВОТА ПО-СЛАДЪК

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

1. ОБЩО СЪСТОЯНИЕ И РАЗВИТИЕ НА ГРУПАТА „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.

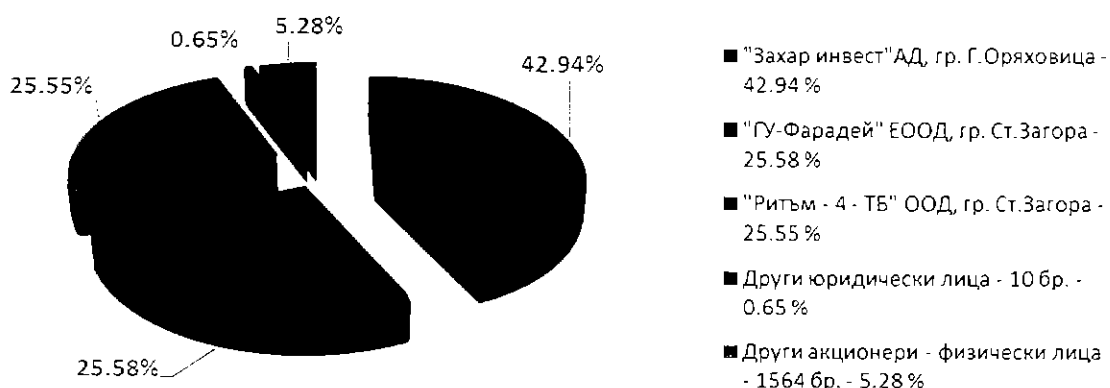
„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ ТРЕЙД“ ЕАД с ЕИК 203498960 е регистрирано като Еднолично Акционерно Дружество през м. април 2015 год. със седалище и управление в гр. Горна Оряховица, ул. Свети княз Борис I № 29. Предметът на дейност е покупко-продажба на захар, захарни изделия, етилов алкохол, селскостопанска продукция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

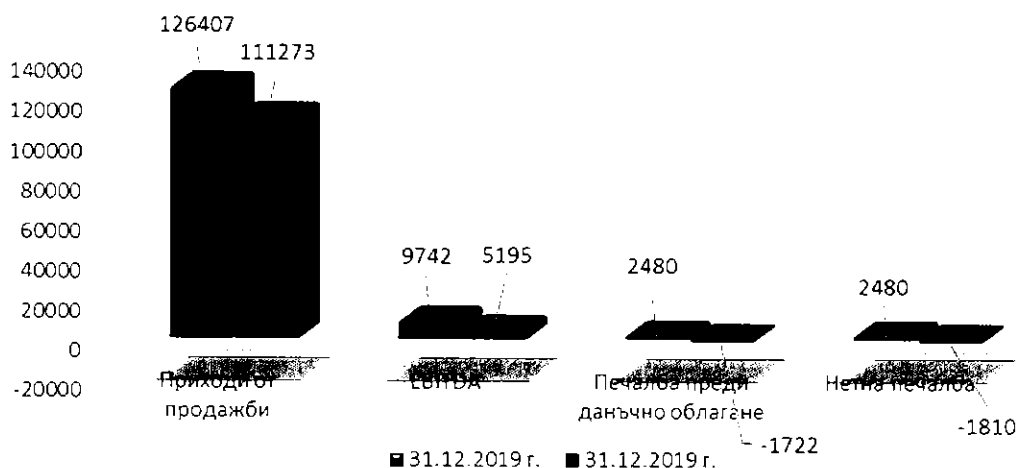
4. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ЧЕТВЪРТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2019 ГОД. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ.

Към 31.12.2019 год. ЕБИТДА на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на 9 742 хил. лв. в сравнение с ЕБИТДА за същия период на 2018 год. на стойност 5 195 хил. лв.

Към 31.12.2019 год. ЕБИТ на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД е в размер на 3 971 хил. лв. спрямо с ЕБИТ за същия период на 2018 год. на стойност (366) хил. лв.

Към 31.12.2019 год. ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД регистрира нетна печалба на стойност 2 480 хил. лв., спрямо отчетената към 31.12.2018 год. нетна загуба в размер на (1 810) хил. лв.

Основни финансови показатели	1-12/2019	1-12/2018	Промяна
	BGN`000	BGN`000	
Приходи от продажби	126407	111273	13,60 %
ЕБИТДА	9742	5195	87,53 %
Печалба преди данъчно облагане	2480	-1722	244,02 %
Нетна печалба	2480	-1810	237,02 %



Показатели	31.12.2019	31.12.2018	Промяна
	BGN`000	BGN`000	
Нетекущи активи	54106	58292	-7,18 %
Текущи активи	60175	38628	55,78 %
Собствен капитал	15115	12784	18,23 %
Нетекущи пасиви	23857	25400	-6,07 %
Текущи пасиви	75309	58736	28,22 %

Показатели	1-12/2019	1-12/2018
ЕБИТДА/Приходи от продажби	7,71 %	4,67 %
Печалба преди данъчно облагане/Приходи от продажби	1,96 %	-1,55 %
Нетна печалба/Приходи от продажби	1,96 %	-1,63 %
Привлечен капитал/Собствен капитал	6,56	6,58

Финансови показатели	31.12.2019 г.	31.12.2018 г.
Възвращаемост на собствения капитал (ROE)	16,41 %	-14,16 %
Възвращаемост на активите (ROA)	2,17 %	-1,87 %
Коефициент на обръщаемост на активите	1,11	1,15
Коефициент на текуща ликвидност	0,80	0,66
Коефициент на бърза ликвидност	0,15	0,20
Коефициент на парична ликвидност	0,0020	0,0018
Коефициент на финансова автономност	0,1524	0,1519

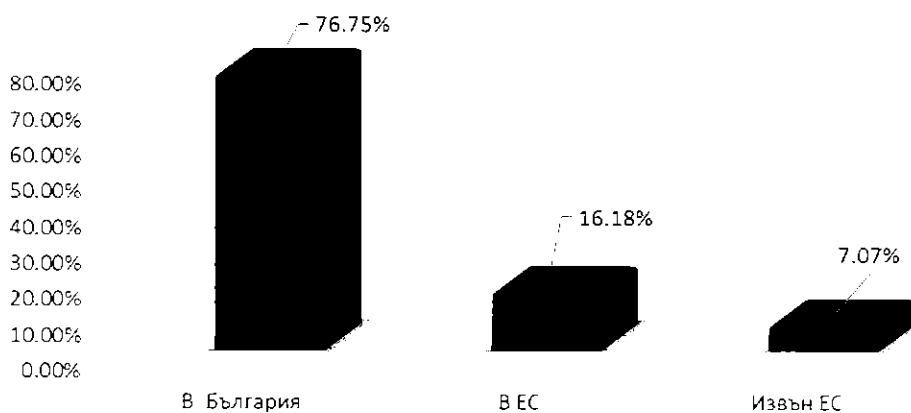
ПРИХОДИ

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	97272	53024	83,45 %	76,95 %
Стоки	26738	55001	-51,39 %	21,15 %
Услуги	1506	1483	1,55 %	1,19 %
Други	891	1765	-49,52 %	0,70 %
ОБЩО	126407	111273	13,60 %	100,00 %

Към 31.12.2019 год. ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита приходи от продажби на стойност 126,407 млн. лв., което представлява увеличение с 15,134 млн. лв. или 13,60 % в сравнение с приходи от продажби на ГРУПАТА за същия период на 2018 год., които са в размер на 111,273 млн. лв.

ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД отчита за отчетния период приходи от продажби на продукция в размер на 97,272 млн. лв., което представлява увеличение с 44,248 млн. лв. или 83,45 % в сравнение с приходи от продажби на продукция на ГРУПАТА за четвърто тримесечие на 2018 год., които са в размер на 53,024 млн. лв.

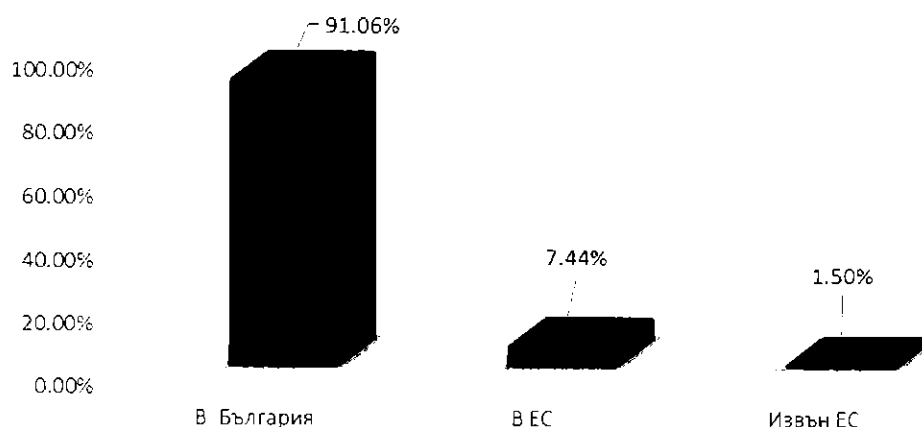
Приходи от продажби на продукцията



Продукция	България %	ЕС %	Др. Страни %
Захар	88,72 %	11,28 %	0,00 %
Етилов алкохол	51,77 %	39,71 %	8,52 %
Захарни изделия	90,46 %	3,86 %	5,68 %
Опаковки	100,00 %	0,00 %	0,00 %
Ел. енергия	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 26,738 млн. лв. в сравнение с регистрираните приходи от продажби на стоки за 2018 год., които са на стойност 55,001 млн. лв. отчитат намаление от 28,263 млн. лв. или 50,39 %.

Приходи от продажби на стоки



Към 31.12.2019 год. приходите от продажба на услуги на ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД са в размер на 1 506 хил. лв. в сравнение с регистрираните приходи от продажби на услуги за четвърто тримесечие на 2018 год. на стойност 1 483 хил. лв. и се отчита увеличение от 1,55 %.

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 %	30,56 %
Други приходи от дейността	334	111	200,90 %	69,44 %
ОБЩО	481	240	100,42 %	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	24407	(123)	19943,09 %	-19,93 %
Разходи за придобиване на активи по стопански начин	2127	1388	53,24 %	-1,74 %
Балансова стойност на продадените активи	(22572)	(49809)	-54,68 %	18,44 %
Разходи за материали	(94390)	(34535)	173,32 %	77,09 %
Разходи за външни услуги	(10557)	(10269)	2,80 %	8,62 %
Разходи за персонала	(14740)	(11527)	27,87 %	12,04 %
Разходи за амортизации	(5771)	(5435)	6,18 %	4,71 %
Разходи за обезценки	0	(126)	-100,00 %	0,00 %
Други оперативни разходи	(940)	(1203)	-21,86 %	0,77 %
ОБЩО	(122436)	(111639)	9,67 %	100,00 %

Разходите за дейността към 31.12.2019 год. се увеличават с 10 797 млн. лв. или 9,67 % от 111,639 млн. лв. за същия период на 2018 год. до 122,436 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	(86763)	(27154)	219,52 %	91,92 %
Разходи за горива и ел. енергия	(3261)	(3678)	-11,34 %	3,45 %
Разходи за допълн. и спом. м-ли	(3302)	(2233)	47,87 %	3,50 %
Разходи за резервни части	(524)	(471)	11,25 %	0,56 %
Разходи за канцеларски материали	(40)	(40)	0,00 %	0,04 %
Разходи за рекламни материали	(23)	(9)	155,56 %	0,02 %
Разходи за вода	(191)	(207)	-7,73 %	0,20 %
Разходи за работно облекло	(40)	(45)	-11,11 %	0,04 %
Разходи за начислен акциз по ЗАДС	(5)	0	%	0,01 %
Други разходи	(241)	(698)	-65,47 %	0,26 %
ОБЩО	(94390)	(34535)	173,32 %	100,00 %

Разходите за материали (с дял 77,09 %) нарастват с 59,855 млн. лв. или с 173,32 % до 94,390 млн. лв. за четвърто тримесечие на 2019 год. спрямо 34,535 млн. лв. за същия период на 2018 год. Разходите за основни материали (с дял 91,92 %) нарастват с 59,609 млн. лв. или с 219,52 % спрямо същия период на 2018 год. Намаление от 417 хил. лв. или 11,34 % се отчита при разходите за горива и ел. енергия от 3 678 хил. лв. за четвърто тримесечие на 2018 год. до 3 261 хил. лв. за същия период на 2019 год. Разходите за резервни части през отчетния период на 2019 год. се увеличават с 53 хил. лв. или 11,25 % спрямо същия отчетен период на предходната

година. Увеличение има при разходите за допълнителни и спомагателни материали със 1 069 хил. лв. или 47,87 %, от 2 233 хил. лв. през отчетния период на 2018 год. до 3 302 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	(428)	(339)	26,25 %	4,18 %
Разходи за експлоатация на автомобили	(48)	(34)	41,18 %	0,47 %
Разходи за ремонт и поддържане	(337)	(367)	-8,17 %	3,29 %
Разходи за пощенски и телефонни услуги	(55)	(72)	-23,61 %	0,54 %
Разходи за маркетинг и реклама	(3946)	(3897)	1,26 %	38,49 %
Разходи за данъци и такси	(145)	(163)	-11,04 %	1,41 %
Разходи за застраховки	(526)	(512)	2,73 %	5,13 %
Разходи за абонаменти и такси	(537)	(685)	-21,61 %	5,24 %
Разходи за консултантски и одиторски услуги	(41)	(87)	-52,87 %	0,40 %
Разходи за правни и нотариални услуги	(16)	(21)	-23,81 %	0,16 %
Разходи за охрана	(267)	(297)	-10,10 %	2,60 %
Разходи за нает транспорт	(2576)	(3116)	-17,33 %	25,13 %
Разходи за граждански договори, логистика, комисионни	(862)	(223)	286,55 %	8,41 %
Разходи по реализация	(35)	(52)	32,69 %	0,34 %
Други разходи	(432)	(404)	6,93 %	4,21 %
ОБЩО	(10251)	(10269)	-0,18 %	100,00 %

Разходите за външни услуги заемат 8,62 % от относителния дял от разходите за дейността на ГРУПАТА. Намаляват със 18 хил. лв. или с 0,18 % до 10,251 млн. лв. през четвърто тримесечие на 2019 год. спрямо 10,269 млн. лв. за отчетната 2018 год. Нарастват разходите за маркетинг и реклама с 49 хил. лв. или 1,26 % от 3 897 хил. лв. до 3 946 хил. лв. за отчетния период на 2019 год. Разходите за охрана намаляват с 30 хил. лв. (10,10 %) съпоставяйки двата отчетни периода. Разходите за нает транспорт през отчетния период намаляват с 540 хил. лв. или 17,33 % до 3 116 хил. лв., спрямо 2 576 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	(12019)	(9320)	28,96 %	81,54 %
Разходи за социално осигуряване	(1772)	(1401)	26,48 %	12,02 %
Разходи за здравно осигуряване	(568)	(447)	27,07 %	3,85 %
Разходи за ваучери за храна	(381)	(359)	6,13 %	2,58 %
ОБЩО	(14740)	(11527)	27,87 %	100,00 %

Разходите за персонал (с дял 12,04 %) се увеличават с 3 213 хил. лв. или с 27,87 % от 11,527 млн. лв. през четвърто тримесечие на 2018 год. до 14,740 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	(79)	(81)	-2,47 %	8,40 %
Разходи за данъци върху разходите	(12)	(17)	-29,41 %	1,28 %
Разходи за управление	(613)	(539)	13,73 %	65,21 %
Разходи за задължения за пенсии	0	(104)	-100,00 %	0,00 %
Други разходи	(236)	(462)	-48,92 %	25,11 %
ОБЩО	(940)	(1203)	-21,86 %	100,00 %

Други оперативни разходи (с дял 0,77 %) намаляват с 263 хил. лв. или с 21,86 % от 1 203 хил. лв. през четвърто тримесечие на 2018 год. до 940 хил. лв. за същия период на 2019 год.

Разходите за амортизации (с дял 4,71 %) се увеличават с 336 хил. лв. или 6,18 % от 5 435 хил. лв. за четвърто тримесечие на 2018 год. до 5 771 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	25	46	-45,65 %	89,29 %
Други приходи от финансови операции	1	0	%	3,57 %
Положителна разлика от промяна на валутни курсове	2	10	-80,00 %	7,14 %
Общо финансови приходи:	28	56	-50,00 %	100,00 %
Разходи от лихви по предоставени заеми	(116)	(544)	-78,68 %	5,80 %
Разходи от лихви по банкови заеми	(924)	(852)	8,45 %	46,20 %
Разходи за лихви по договори за финансов лизинг	(7)	(7)	0,00 %	0,35 %
Разходи за лихви по облигационен кредит	(564)	0	%	28,20 %
Разходи за банкови такси и комисионни	(291)	(230)	26,52 %	14,55 %
Отрицателна разлика от промяна на валутни курсове	(98)	(19)	415,79 %	4,90 %
Общо финансови разходи:	(2000)	(1652)	21,07 %	100,00 %
ОБЩО	(1972)	(1596)	23,56 %	

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 (1 972) хил. лв. През отчетния период се отчита намаление с 428 хил. лв. или 78,68 % при Разходи от лихви по предоставени заеми спрямо 2018 год. През отчетния период има начислени 564 хил. лева по облигационен кредит. Увеличение има и при Разходите за лихви по банкови заеми от 72 хил. лв., което е 46,20 % от 852 хил. лв. за 2018 год. до 924 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	53850	58022	-7,19 %	99,53 %
Дълготрайни нематериални активи	10	24	-58,33 %	0,02 %
Дългосрочни инвестиции	6	6	0,00 %	0,01 %
Активи по отсрочени данъци	240	240	0,00 %	0,44 %
ОБЩО	54106	58292	-7,18 %	100,00 %

Нетекущите активи намаляват с 4,186 млн. лв., което е 7,18 % от 58,292 млн. лв. в началото календарната година до 54,106 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	48831	26683	83,00 %	81,15 %
Търговски и други вземания	11193	11841	-5,47 %	18,60 %
Парични средства	151	104	45,19 %	0,25 %
ОБЩО	60175	38628	55,78 %	100,00 %

Текущите активи се увеличават с 21,547 млн. лв., което е 55,78 % от 38,628 млн. лв. в началото календарната година до 60,175 млн. лв. към 31.12.2019 год. Материалните запаси се увеличават с 22,148 млн. лв. което е 83,00 %. Стойностите на Търговските и други вземания намаляват стойността си с 5,47 %, а паричните средства увеличават стойностите си съответно с 45,19 %.

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 %	73,52 %
Резерви	8317	7961	4,47 %	55,02 %
Неразпределена печалба	(6795)	(4480)	51,67 %	-44,96 %
Финансов резултат	2480	(1810)	237,02 %	16,41 %
ОБЩО	15115	12784	18,23 %	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	21363	22985	-7,06 %	89,55 %
Данъчни временни разлики	397	397	0,00 %	1,66 %

Задължения по лизингови договори	231	0	%	0,97 %
Отложени доходи и финансиране	1107	1254	-11,72 %	4,64 %
Провизии за пенсии	759	764	-0,65 %	3,18 %
ОБЩО	23857	25400	-6,07 %	100,00 %

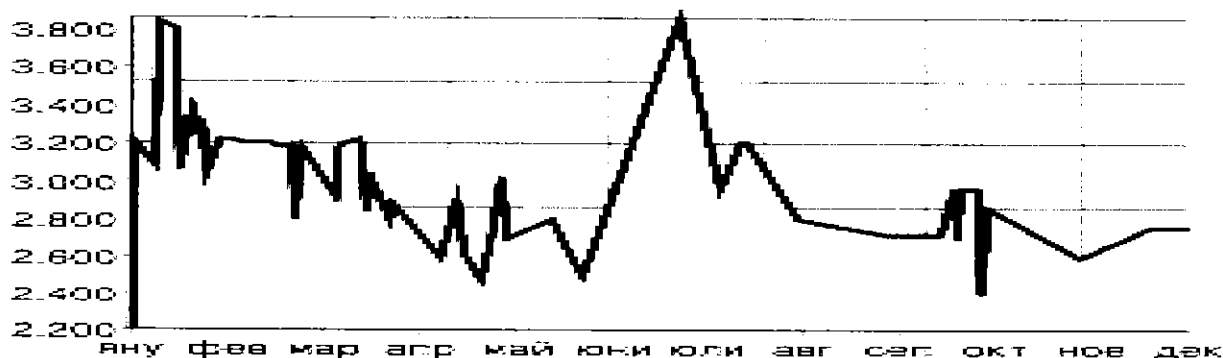
Нетекущите пасиви намаляват стойностите си от 25,400 млн. лв. в началото на календарната година до 23,857 млн. лв. към 31.12.2019 год., което е 1,543 млн. лв. (6,07 %).

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	37929	34246	10,75 %	50,36 %
Текуща част от дългосрочни заеми	1622	1564	3,71 %	2,15 %
Текуща част от задължения по финансов лизинг	69	128	-46,09 %	0,09 %
Търговски и други задължения	35689	22798	56,54 %	47,39 %
ОБЩО	75309	58736	28,22 %	100,00 %

Текущите пасиви се увеличават с 16,573 млн. лв., което е 28,22 % от 58,736 млн. лв. в началото календарната година до 75,309 млн. лв. към 31.12.2019 год. Увеличение отчитаме в Търговските и други задължения с 12,891 млн. лв., което е 56,54 % от 22,798 млн. лв. на 31.12.2018 год. до 35,689 млн. лв. към 31.12.2019 год. Намаление отчитаме в Текущата част от дългосрочните заеми с 59 хил. лв., което е 46,09 % от 128 хил. лв. на 31.12.2018 год. до 69 хил. лв. на 31.12.2019 год. Краткосрочните задължения към банки се увеличават с 3 683 хил. лв. или 10,75 % от 34,246 млн. лв. към 31.12.2018 год. до 37,929 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	1875	13594	-86,21 %
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	1985	(6942)	-128,59 %
Нетни парични потоци от финансова дейност	3923	(6725)	-158,33 %
Нетно увеличение/намаление на парични средства	63	(73)	-186,30 %
Нетни ефекти от промяна на валутни курсове	(16)	(4)	300,00 %
Парични средства в началото на периода	104	181	-42,54 %
Парични средства на 31 декември	151	104	45,19 %



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 1,0 % 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. износът 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. износът 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 същия 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 износът 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 декември 2019 год. спрямо ноември 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 ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите на прогнозиране на финансовите пазари и за постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състоянието на ГРУПАТА. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на продуктите на ГРУПАТА и на привлечения от нея заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства от направените от нея инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

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

ВАЛУТЕН РИСК

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

ЛИХВЕН РИСК

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

ЦЕНОВИ РИСК

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

КРЕДИТЕН РИСК

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

Финансовите активи, които потенциално излагат ГРУПАТА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД на кредитен риск са предимно вземанията от продажби и предоставените заеми. Основно ГРУПАТА 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. 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 стремят да поддържат оптимално количество свободни парични наличности с цел осигуряване на постоянна ликвидност за покриване на текущите задължения. Това се постига посредством система за финансово планиране, като паричните постъпления и плащания се координират от гледна точка на срочност и размери.

Основният фирмен риск за 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: „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. 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 ЧЕТВЪРТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2019 ГОД.

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

04.02.2020 год.

„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ“ АД:

Валентина Ралева
/ Изпълнителен Директор/

Георги Шарков
/Член на Управителния съвет/