

## Междинен доклад

за дейността на “СЛЪНЧЕВ ДЕН” АД

към 31 март 2009 г.

### 1. Данни за емитента.

Към 31.03.2009 г. “Слънчев ден” АД е търговско дружество, вписано във Регистъра за търговски дружества от Варненският Окръжен съд с решение № 423/15.03.2002 г. под №41, том 249, стр.162 по ф.д.№ 423/2002г., пререгистрирано в търговския регистър, воден от Агенция по вписванията към министерство на правосъдието, ЕИК/код по БУЛСТАТ 813095508, ЕФН 0302004232 със седалище гр.Варна и адрес на управление к.к. “Св. Константин”, електронен адрес [ggergov@sunnydaybg.com](mailto:ggergov@sunnydaybg.com), електронна страница в Интернет [www.sunnydaybg.com](http://www.sunnydaybg.com) и телефон за връзка 052/361917.

Дружеството е с едностепенна система на управление.

Дружеството се управлява от **Съвет на директорите** в състав:

- **Цветомир Георгиев Гергов**, ЕГН 7901104448 , гр.Пловдив,ул.”Полк.Сава Муткуров” № 47 ет.6;
- **Тодор Георгиев Гергов**, ЕГН 7607074400, гр.Пловдив,ул “Иван Радославов” № 13;
- **Ташонка Атанасова Иванова**, ЕГН 5104214370, с. Манолско Конаре, ул.13-та 12.
- “Съни Тур” ЕООД чрез представител **Георги Тодоров Гергов**, ЕГН 5612124380,гр.Пловдив,ул ”Цар Ивайло” № 16

“Слънчев ден” АД се представлява от председателя на Съвета на директорите “Съни Тур” ЕООД чрез представител **Георги Тодоров Гергов**

**Предмет на дейност:** сделки с чуждестранни средства за плащане в брой, вътрешен и международен туризъм, хотелиерство, ресторантьорство, туроператорска дейност и туристическа агентска дейност /след лиценз/, балнеолечение, комплексно обслужване на конгреси, симпозиуми, конференции, спортни прояви, транспортни услуги, обслужване на плавателни съдове, развлекателни игри /след съответното разрешение/, търговия.

## **2. Анализ на туристическия продукт**

### **2.1. Основни показатели на реализацията на продукта**

Комплексният туристически продукт на “Слънчев ден“ има три основни направления:

- морски рекреативен туризъм
  - продажби по ваучер на международния и вътрешния туристически пазари
  - продажби на място (главно на клиенти от вътрешния пазар);
- балнеоложки туризъм – продажби по ваучер и на място;
- конгресен туризъм и корпоративни прояви – главно в началото и в края на сезона.

През първото тримесечие на 2009 г. в експлоатация е единствено петзвездния хотел “Палас” в комплекс “Слънчев ден” и всички посочени данни се отнасят за него.

Определящ мотив за покупка на продукта на международния пазар през отчетния период 01.01-31.03.2009 г. са балнеологичните програми, предлагани от туроператорите-контрагенти. Специализиран в продажбата на балнеопрограми на комплекса е немската туроператорска фирма Кур Клуб – традиционен партньор.

По отчетни данни към дата 31.03.2009г. се наблюдава следната структура на продажбите по пазари на база абсолютните показатели за брой туристи и туродни:

Пазар	Брой туристи			Брой нощувки		
	2008	2009	%	2008	2009	%
Германия	110	80	-27.30	1559	1196	-23.30
Русия	14	12	-14.30	58	59	+1.72
Румъния	6	5	-16.70	30	15	-50.00
Украйна	22	20	-9.10	49	91	+85.70
Други	36	15	-58.33	61	25	-59.00
<b>Общо чужд.</b>	<b>188</b>	<b>132</b>	<b>-29.80</b>	<b>1757</b>	<b>1386</b>	<b>-21.10</b>
<b>България</b>	<b>616</b>	<b>716</b>	<b>+16.23</b>	<b>1194</b>	<b>1577</b>	<b>+32.07</b>
<b>Общо</b>	<b>804</b>	<b>848</b>	<b>+5.50</b>	<b>2951</b>	<b>2963</b>	<b>+0.40</b>

От посочените данни за периода се вижда, че като цяло се леко се е увеличил броя на туристите, които са почивали в "Слънчев Ден" (+5.50%), като броя на реализираните нощувки (+0.40%) е почти без промяна. Намаление се наблюдава само в броя на чуждестранните туристи (-29.80%) и реализираните от тях нощувки (-21.10%), като в броя на българските туристи (+16.23) и съответно реализираните от тях нощувки (+32.07%) се наблюдава разстеж.

## 2.2. Структура на реализираните туродни. Влияние на безплатни туродни (екстраси) и детски намаления

Анализът на структурата на реализираните туродни е базиран на два основни параметъра: емитивен пазар и формула на изхранване (BB, NB, FB, All inclusive), като се взема под внимание и процента на безплатните туродни (екстраси) и детски намаления в различните формули на изхранване.

Спецификата на установените традиции в пътуванията на различните пазари по отношение на избора на сезон, както и особеностите на предлагания продукт са причина за присъствието на туристи единствено от пазар Германия през отчетния период. Сравнението 2008/2009 на структурата на туродните за този пазар по пансион за периода 01.01.-31.03.2009 г. показва следното:

### 2.1. Германия

Пазар Германия	2008 г.		2009 г.	
	% от общ бр. туродни	% на безпл. туродни	% от общ бр. туродни	% на безпл. туродни
All Inclusive	0	0	0	0
BB	0	0	0	0

към 31 март 2009 г.

<b>НВ</b>	100	0	100	0
<b>FB</b>	0	0	0	0

## 2.2. Русия

Пазар Русия	2008 г.		2009 г.	
	<i>% от общ бр. туродни</i>	<i>% на безпл. туродни</i>	<i>% от общ бр.туродни</i>	<i>% на безпл. туродни</i>
<b>All Inclusive</b>	0	0	0	0
<b>ВВ</b>	100	7	0	0
<b>НВ</b>	0	0	0	0
<b>FB</b>	0	0	0	0

Данните сочат запазване на предпочитанията към формулата НВ. Отсъствието на безплатни туродни е резултат от възприетата ценова политика, базирана на преференциални цени за целия отчетен период.

### 2.3. Основни конкуренти и клиенти — предимства недостатъци на емитента спрямо тях

Основни конкуренти за “Слънчев ден” са фирмите, работещи в ситемата на туризма главно по Северното Черноморие (ВК “Ривиера”, КК “Св. Константин” и др.). Този факт се обуславя от разположението на базата на самия морски бряг и спецификата на продукта при сравнително сходни локализация и условия.

За разлика от големите курортни комплекси, като “Златни пясъци” и “Албена” например, “Слънчев ден” има забележително предимство – уникалността по отношение на природни дадености в съчетание със спокойствието и компактността на комплекса. Всичко това прави комплекса предпочитан като спокоен и уютен оазис на Северното Черноморие със специфична атмосфера.

Като предимство бихме могли да отбележим както разнообразието от различни по категория хотели, разположени на територията на само един комплекс, така и наличието на минерални извори на територията му. Това създава предпоставки за привличане на туристи с различна покупателна способност и потребности и стимулира продажбите на вътрешния туристически пазар.

Наличието на два балнеологични центъра в “Слънчев ден”, в които се предлагат над 100 вида различни медицински процедури, също е много важен фактор при определяне привлекателността на комплекса за туристите.

Безспорни са и предимствата на комплекса и атрактивността му за привличане на повече клиенти за конгресен туризъм и корпоративни прояви. Това е един от важните елементи за повишаване на ефективността от дейността му и увеличаване на продажбите на туристически услуги.

Основни наши партньори са туроператорските фирми Кур Клуб, Десла и много български туроператори с опит и традиции на туристическия пазар.

#### **2.4. Реализация на конгресни мероприятия**

ТК “Слънчев ден“ е един от търсените и утвърдени центрове за провеждане на конгресни, конферентни и корпоративни мероприятия, фирмени срещи, семейни тържества.

<b>Сравнителна таблица 2008/2009</b>			
	<b>2008 г.</b>	<b>2009 г.</b>	<b>%</b>
Брой мероприятия	7	14	+100
Брутоприход в лева	54 342.50	62 963.72	+16
Общ брой участници	560	656	+17
Общ брой нощувки	146	486	+233

От посочените в таблицата данни става ясно, че финансовото изражение на брутните приходи от конгресни мероприятия за първото тримесечие е 62 963.72 лв. В сравнение със същия период на миналата година това представлява увеличение с 8 621.22 лв. Увеличение има също така на броя проведени мероприятия, на броя участници и нощувки.

#### **ИЗВОД:**

**Данните за периода 01.01-31.01.2009 г. сочат слабо увеличение на обемните показатели, като най-високо увеличението се наблюдава при проведените мероприятия.**

### **3. Капитал и акции**

Капиталът на дружеството е в размер на 11 326 296 /единадесет милиона триста двадесет и шест хиляди двеста деветдесет и шест/ лева, разпределен в 11 326 296 поименни акции с номинална стойност 1 лев всяка. Увеличението и намалението на капитала, докато Дружеството е публично, става при спазване на ЗППЦК. Капиталът на Дружеството може да бъде увеличен чрез издаване на

нови акции, чрез увеличаване на номиналната стойност на вече издадени акции или чрез превръщане на облигации в акции.

Капиталът на Дружеството може да се намали чрез намаляване на номиналната стойност на акциите или чрез обезсилване на акции след придобиването им от Дружеството. Решенията на ОС за увеличаване или намаляване на капитала се приемат с мнозинство 3/4 от съдебно регистрирания капитал. Прехвърлянето на поименните акции се извършва по реда на закона и се вписва в книгата на акционерите при Централния Депозитар.

#### 4. Дългосрочни инвестиции.

	<b>31.03.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
	<b>ХИЛ.ЛВ.</b>	<b>ХИЛ. ЛВ.</b>
ЗПАД “България” –0,08 % от капитала	2	2
“Пълдин Туривест” АД- 1,66 % от капитала	2 825	2 825
“Търговски дом” АД – 21,25 % от капитала	9 780	9 780
“Пътища” АД- 6,24 % от капитала	16 000	16 000
<b>Общо:</b>	<b>28 607</b>	<b>28 607</b>

Няма промяна в дългосрочните инвестиции на Дружеството.

#### 5. Основни финансово икономически резултати.

##### Приходи от дейността /нетни приходи от продажби/

Нетни приходи от продажба на:	към 31.03.2009		към 31.03.2008		рѳст % 2009/2008
	ХИЛ.ЛВ	отн. тегло %	ХИЛ.ЛВ	отн. тегло %	
п-ди от стоки	85	29	108	34	-21
п-ди от услуги	161	55	178	57	-10
други приходи	48	16	27	9	78
<b>Общо приходи</b>	<b>294</b>	<b>100</b>	<b>313</b>	<b>100</b>	<b>-6</b>

към 31 март 2009 г.

Наблюдава се незначително намаление на нетни приходи от продажби, спрямо същия период за миналата година, за сметка на увеличение на други приходи в частта на наеми.

### Разходи за дейността

Раздели	към 31.03.2009		към 31.03.2008		ръст % 2009/2008
	хил.лв	отн. тегло %	хил.лв	отн. тегло %	
<b>Разходи по икон. елементи</b>	<b>1 399</b>	<b>71</b>	<b>1 771</b>	<b>68</b>	<b>-21</b>
р-ди за материали	341		491		-30
р-ди за външ.услуги	194		241		-20
р-ди за амортизации	541		558		-3
р-ди за възнагражд.	171		234		-27
р-ди за осигуровки	32		46		17
бал.с/ст прод.активи	60		65		-30
други разходи	60		136		-56
<b>Финансови разходи</b>	<b>580</b>	<b>29</b>	<b>845</b>	<b>32</b>	<b>-31</b>
разходи за лихви	524		814		-36
отр.р/ки с фин.акт.					
отр.р/ки вал.курсове	1		5		-80
други фин. разходи	55		26		111
<b>Общо р/ди за дейността</b>	<b>1 979</b>	<b>100</b>	<b>2 616</b>	<b>100</b>	<b>-24</b>

От сравнителния анализ е видно значително намаление на разходите спрямо същия период за 2008 год.и то по всички елементи на разходите

Счетоводният финансов резултат на “Слънчев ден” АД към 31 март 2009 год. е загуба в размер на 1 675 хил. лв.срещу 2 287 хил.лв. за същия период на миналата година.

## **6. Важни събития, настъпили през тримесечието и с натрупване от началото на финансовата годината**

През първо тримесечие на 2009 год. няма настъпили промени, сделки и събития, които да оказват значимо влияние върху резултатите във финансовия отчет на дружеството.

## **7. Фактори на финансовия риск**

Рисковете, които влияят върху дейността на “Слънчев ден” АД могат да се разделят на две основни групи: систематичен и несистематичен риск.

### ***7.1 Систематичен риск***

Систематичният риск е генериран от икономиката като цяло в резултат на колебанията на основните макроикономически параметри. Той влияе на дейността на всички стопански субекти и по принцип върху него не може да се въздейства. Въпреки това отделните стопански субекти могат да прогнозират вероятните параметри на неговото проявление и да предприемат конкретни мерки за намаляване на негативното му влияние.

#### **7.1.1. Ценови риск**

Ценовият риск е резултат от вероятността, пазарите на ценни книжа да повлияят върху доходността на инвестиционните активи по начин различен от очакванията.

#### **7.1.2. Лихвен риск**

Поражда се от въздействието на колебанията в лихвените проценти и оказва пряко влияние върху всеки заем или инвестиране на средства. В ситуацията на валутен борд колебанието на лихвените равнища е незначително и това намалява въздействието на лихвения риск върху дейността на “Слънчев ден” АД.

#### **7.1.3. Инфлационен риск**

Инфлационният риск е свързан с отклоненията на фактическата инфлация от очакваната. Това води до колебания в реалното изражение на възвращаемостта на вложените в дейността парични средства. В условията на валутен борд този риск оказва незначително въздействие върху дейността на дружеството.

#### **7.1.4. Риск, свързан със задълженията към бюджета**

Измененията в законодателството, свързани със задълженията към бюджета, оказват влияние върху размера на разходите, съответно нетния финансов резултат и финансов ресурс на “Слънчев ден” АД. Прогнозирането и планирането на паричните потоци позволяват при настъпване на подобни изменения да се направят бърз анализ и оптимизиране на разходните потоци.

#### **7.2 Несистематичен(специфичен) риск**

Несистематичният риск обхваща всички специфични за “Слънчев ден” АД фактори, които въздействат върху дейността му. Той е различен в зависимост от сферата на дейността на компанията и включва:

##### **7.2.1. Инвестиционен риск**

Рискът в инвестиционния процес е свързан с вероятността фактическите постъпления да се различават от прогнозираните. Намаляването на този риск се постига чрез влагане на капитала в търговски дружества от различни отрасли, както и оптималното съчетание на дългосрочни и краткосрочни инвестиции.

##### **7.2.2. Секторен риск**

Това е рискът да се инвестира в търговски дружества от даден отрасъл. Един от основните принципи на управление е ротация на секторите, при който ресурсите се преместват към сектора, в който се смята, че ще има по голяма възвращаемост.

##### **7.2.3. Финансов риск**

Този риск е свързан с вероятността от настъпване на евентуални финансови проблеми като неплащане на задължения, трудно събираеми вземания, високи постоянни разходи и други. За “Слънчев ден” АД този риск системно се анализира с цел взимане на навременни мерки в зависимост от конкретната ситуация.

### **8. Допълнителна информация**

**8.1. Информация за промени в счетоводната политика през отчетния период, причините за тяхното извършване и по какъв начин се отразяват на финансовият резултат и собствения капитал на емитента.**

За периода на първо тримесечие на 2009 год. няма настъпили промени в счетоводната политика на Дружеството.

**8.2. Информация за икономическата група на емитента**

Емитентът не участва в икономическа група.

### **8.3. Информация за резултатите от организационни промени в рамките на емитента**

8.3.1. За периода няма настъпило преобразуване в рамките на Дружеството

8.3.2. Информация за настъпили промени в дългосрочните инвестиции на Дружеството

През първо тримесечие на 2009 год. не са настъпили промени в дългосрочните инвестиции на Дружеството.

8.3.3. За текущия период Дружеството няма преустановени дейности.

### **8.4. Становище на управителния орган относно възможностите за реализация на публикувани прогнози за резултатите от текущата финансова година, като се отчитат резултатите от текущото тримесечие, както и информация за факторите и обстоятелствата, които ще повлияят на постигането на прогнозните резултати най малко за следващото тримесечие**

Дружеството няма публикувани прогнози за резултатите от текущата финансова година, включително за резултатите от текущото тримесечие.

### **8.5. Данни за лицата, притежаващи пряко и непряко най малко 5 на сто от гласовете в общото събрание към края на съответното тримесечие, и промените в притежаваните от лицата гласове за периода от края на предходния тримесечен период**

<b>№</b>	<b>Акционер</b>	<b>ЕГН/ЕИН</b>	<b>бр.акции</b>	<b>% от капитала</b>
1.	Съни Тур ЕООД	121635623	6229464	55,00
2.	Цветомир Георгиев Гергов	7901104448	2309136	20,39
3.	Тодор Георгиев Гергов	7607074400	2265264	20,00

\*Представената информация е към 31.03.2009 год.

Няма промени в притежаваните от лицата гласове за периода от края на предходния тримесечен период.

към 31 март 2009 г.

**8.6. Данни за акциите, притежавани, от управителните и контролни органи на емитента към края на съответното тримесечие, както и промените, настъпили за периода от края на предходния тримесечен период за всяко лице поотделно**

№	Акционер	ЕГН/ЕИН	бр.акции	% от капитала
1.	Съни Тур ЕООД	121635623	6229464	55,00
2.	Цветомир Георгиев Гергов	7901104448	2309136	20,39
3.	Тодор Георгиев Гергов	7607074400	2265264	20,00

\*Представената информация е към 31.03.2009 год.

Няма промени в притежаваните от лицата гласове за периода от края на предходния тримесечен период.

**8.7. Към 31.03.2009 год. Дружеството няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най малко 10 на сто от собствения капитал.**

**8.8. Към първо тримесечие няма изменение в отпуснатите от емитента заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, в това число и на свързани лица. В рамките на тримесечието Дружеството не е сключвало сделки със свързани лица, които да са повлияли съществено на финансовото състояние или резултатите от дейността.**

**Ръководител:**

**Георги Гергов**