

„СЛЪНЧО“ АД

проспект

ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА НА АКЦИИ НА АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

Регистрационният документ съдържа цялата информация за „СЛЪНЧО“ АД, която е необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с Дружеството и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с регистрационния документ и с документа за предлаганите ценни книжа, преди да вземат решение да инвестират.

Комисията за финансов надзор е потвърдила този регистрационен документ, но това не значи, че одобрява или не одобрява инвестирането в предлаганите ценни книжа, нито че носи отговорност за верността на представената в него информация.

Членовете на Съвета на директорите на Емитента, както и подписалият регистрационния документ инвестиционен посредник носят солидарна отговорност за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в регистрационния документ, съответно за част от информацията в него. Солидарно отговорни с лицата по предходното изречение са:

✓ Съставителите на финансовите отчети – за вреди причинени от изготвените финансови отчети, както и

✓ Регистрираният одитор – за вредите, причинени от одитираните от него отчети. В изпълнение на чл. 81, ал. 5 от ЗППЦК точните данни за тези лица са посочени в раздел I, т. 4 и 5 по – долу.

✓ Настоящият регистрационен документ, като част от проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на акции на “СЛЪНЧО” АД, е приет с решение на Съвета на директорите на дружеството от **05.12.2007г.**

05.12.2007г.

СЪДЪРЖАНИЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ:

I. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ, КОНСУЛТАНТИТЕ И ОДИТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ6

1. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ	6
2. ДАННИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ И ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ. ДАННИ ЗА ПРАВНИТЕ КОНСУЛТАНТИ ПО ТАЗИ ЕМИСИЯ	6
3. ДАННИ ЗА ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА	6
4. ЛИЦА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ	6
5. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЛИЦАТА ПО Т. 4 ПО-ГОРЕ, ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО, ЛИЦАТА ПО ЧЛ. 34, АЛ. 1 И 2 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО И РЕГИСТРИРАНИЯ ОДИТОР, ЧЕ СА СОЛИДАРНО ОТГОВОРНИ ЗА ВРЕДИ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ И СЪОТВЕТНО В ИЗГОТВЕНИТЕ И ОДИТИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ	7

II. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ7

1. СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	7
2. РИСКОВИ ФАКТОРИ	10
2.1. Систематични рискове	10
2.2. Несистематични рискове	12

III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО15

1. ДАННИ ЗА ЕМИТЕНТА, ИСТОРИЧЕСКА СПРАВКА И РАЗВИТИЕ	15
2. ВАЖНИ СЪБИТИЯ В РАЗВИТИЕТО НА ЕМИТЕНТА ЗА ПОСЛЕДНИТЕ 3 ФИНАНСОВИ ГОДИНИ	16
3. ПРЕГЛЕД НА НАПРАВЕНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ В "СЛЪНЧО" АД ЗА ПЕРИОДА 01.01.1995г. - 31.08.2007г.	17
4. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА	19
4.1. Предмет на дейност на Емитента и описание на основните сфери на дейност	19
4.2. Данни за конкурентоспособността	22
4.3. Извънредни фактори, оказали влияние върху дейността	26
4.4. Описание на основните сезонни дейности	26
4.5. Описание на суровините и материалите от съществено значение за дейността на Дружеството	27
4.6. Описание на маркетинговите канали и на специалните методи на продажба (продажби на изплащане и др.)	28
4.7. Данни за степента на зависимост на Емитента от патенти, лицензи, договори (включително с доставчици и потребители) или нов производствен процес	28
5. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА	29
5.1. Икономическа група – описание на групата и позицията на Емитента в нея	29
5.2. Обем, структура и динамика на дълготрайните материални активи	32
5.3. Тежести върху активите	33
5.4. Производствен капацитет и степен на използване на активите	33
5.5. Начин на съхранение на активите	33
5.6. Екологични въпроси, които биха могли да окажат влияние върху използването на активите	34
6. КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ	34

IV. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ ...34

1. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА	34
1.1. Информация относно значими фактори, включително необичайни и редки събития или нови разработки, които съществено се отразяват върху приходите от основната дейност на Емитента	37
1.2. Съществени изменения в приходите от основна дейност и посочване на степента, в която те са резултат от изменение в цените или обема на стоките или услугите, предлагани от Емитента или от въвеждането на нови стоки или услуги	38
1.3. Влияние на инфлацията и промените във валутния курс	40

1.4. Информация за правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които пряко или непряко са оказали съществено влияние или които биха имали съществено влияние върху дейността на Емитента	40
2. ЛИКВИДНОСТ И КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ	40
2.1. Описание на вътрешните и външните източници на ликвидност за последните 3 финансови години и кратко разяснение относно значителните неизползвани източници на ликвидност	40
2.2. Размер на заемите към края на разглеждания период и информация за техния падеж	42
2.3. Информация за използваните финансови инструменти, падеж на всяко от вземанията, структура на наличностите във валута и на лихвените проценти, ако е от значение за оценка на ликвидността на Емитента	42
2.4. Информация за съществените ангажименти на Емитента за извършване на капиталови разходи	42
3. РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ	42
4. ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ. ПЛАНОВЕ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ	42
4.1. Основни тенденции	42
4.2. Планове от съществено значение	43

V. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА „СЛЪЧНО“ АД	43
2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕЙНОСТТА НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ	45
3. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ	46
4. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ, ИЗПЛАТЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА	47
5. ДЪЛЖИМИ СУМИ ОТ ЕМИТЕНТА ИЛИ НЕГОВО ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПЕНСИИ, КОМПЕНСАЦИИ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ ИЛИ ДРУГИ ПОДОБНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ	47
6. ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ	47
7. ИЗЯВЛЕНИЕ ЗА ТОВА ДАЛИ ЕМИТЕНТА СПАЗВА РЕЖИМА ИЛИ РЕЖИМИТЕ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ В СВОЯТА СТРАНА ПО РЕГИСТРАЦИЯ	47
8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЛУЖИТЕЛИТЕ НА ЕМИТЕНТА	47
8.1. Брой на служителите към края на всяка от трите предходни финансови години, както и промените в броя, ако са съществени	47
8.2. Справка за основните категории служители по вид дейност за последните три финансови години	48
8.3. Отношения между управителните органи и профсъюзните организации на служителите	49
9. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИТЕЖАВАНИ АКЦИИ НА ЕМИТЕНТА	49
10. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ (ЗАИНТЕРЕСУВАНИ) ЛИЦА	52
11. ЛИЦА, ПРИТЕЖАВАЩИ ПРЯК И/ИЛИ НЕПРЯК КОНТРОЛ В ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА ЕМИТЕНТА	52
11.1. Права на главните/ с контролно участие акционери на емитента по притежаваните от тях акции	52
11.2. Наличие на мерки за да не се злоупотребява с упражнявания контрол	52
11.3. Описание на всякакви договорености, известни на емитента, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна в капитала на Емитента	52
12. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	53
13. ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ НА ЕКСПЕРТИ/КОНСУЛТАНТИ, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТА, В КАПИТАЛА НА ДРУЖЕСТВОТО	53

VI. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

1. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ	53
2. ПРОДАЖБИ ЗАД ГРАНИЦА	53
3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВИСЯЩИ ДЕЛА	54
4. ДРУЖЕСТВЕНА ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ РАЗПРЕДЕЛЯНЕТО НА ДИВИДЕНТИ И ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДИВИДЕНТА НА АКЦИЯ ЗА ПОСЛЕДНИТЕ 3 ФИНАНСОВИГОДИНИ	54

5. ОПИСАНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ ПРОМЕНИ ВЪВ ФИНАНСОВОТО И ТЪРГОВСКОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ПУБЛИКУВАНЕ НА ПОСЛЕДНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ГОДИШЕН ИЛИ МЕЖДИНЕН) 54

VII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	54
1. ДАННИ ЗА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ НА ЕМИТЕНТА	54
2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСТАВА НА ЕМИТЕНТА	55
2.1. Разпоредби на устава на Емитента, засягащи членовете на Съвета на директорите	55
2.2. Информация за акциите	58
2.3. Права на акционерите	59
2.4. Свикване на годишно и извънредно общо събрание на акционерите и условия за участие в него	59
2.5. Липса/наличие на по-рестриктивни разпоредби в устава на Дружеството	60
3. ДОГОВОРНИ ОТНОШЕНИЯ НА ЕМИТЕНТА	62
4. ДЯЛОВИ УЧАСТИЯ НА ЕМИТЕНТА	62
5. ЦЕНТРАЛЕН ЕЖЕДНЕВНИК	62
6. ДЕКЛАРАЦИЯ	63
7. ДЕКЛАРАЦИЯ НА ИП	64

ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ ПРОСПЕКТА ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА НА АКЦИИ НА „СЛЪНЧО“ АД, КАКТО И ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ, В ОФИСА НА ЕМИТЕНТА ОТ 09:30 ДО 16:30 ЧАСА ВСЕКИ РАБОТЕН ДЕН.

1. АДРЕСА НА УПРАВЛЕНИЕ НА ЕМИТЕНТА:

„СЛЪНЧО“ АД

**гр. Свищов,
ул. „Дунав“ № 16,
тел.: 0631/60 165
Факс: 0631 /43 606
ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ: Десислава Александрова
Електронна поща (E-MAIL): office@slantcho.com**

2. ИЛИ ОТ 09:00 ДО 17:30 ЧАСА ВСЕКИ РАБОТЕН ДЕН НА АДРЕСА НА УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ДА ОБСЛУЖВА И ПЛАСИРА ЕМИСИЯТА АКЦИИ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК:

ИП „КАПИТАЛ ФИНАНС“ ООД

**Гр. София бул. “Евлоги Георгиев” № 57, ет. 1, ап. 23
ЛИЦА ЗА КОНТАКТИ: Нина Данчева, Деян Борисов
ТЕЛ. (02) 981 15 77
ФАКС: (02) 980 31 19
E-MAIL:capfin@hotmail.com**

„СЛЪНЧО“ АД предупреждава инвеститорите, че инвестирането в ценни книжа е свързано с определени рискове. Специфичните за дейността на Дружеството рискови фактори са описани подробно в Раздел II (Основна информация), т. 2 (Рискови фактори), стр. 10 и следващите от този документ.

I. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ, КОНСУЛТАНТИТЕ И ОДИТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

1. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

„СЛЪНЧО“ АД, наричано за краткост Дружеството или Емитентът, е акционерно дружество с едностепенна система на управление. Членове на Съвета на директорите са:

1. **Виктор Алексиев Михайлов – Председател на СД;**
2. **Нина Огнянова Данчева – Член на СД;**
3. **Емил Митанов Динков – Изпълнителен директор;**

„СЛЪНЧО“ АД се представлява от Изпълнителния директор Емил Митанов Динков. Дружеството не е назначило прокурист или друг търговски пълномощник.

2. ДАННИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОСРЕДНИК И ПРАВНИТЕ КОНСУЛТАНТИ. ДАННИ ЗА ПРАВНИТЕ КОНСУЛТАНТИ ПО ТАЗИ ЕМИСИЯ

✓ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК:

Инвестиционният посредник, упълномощен от „СЛЪНЧО“ АД, да изготвя Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на акции и да регистрира Дружеството в регистрите на публичните дружества при Комисия за финансов надзор, е **ИП „КАПИТАЛ ФИНАНС“ ООД**: гр. София, район „Средец“, бул. „Евлоги Георгиев“ № 57, ет. 1, ап. 23. Дружеството не е установило трайни отношения с други инвестиционни посредници.

✓ ПРАВЕН КОНСУЛТАНТ:

Правен консултант по изготвянето на проспекта за тази емисия е юриконсулта на упълномощения инвестиционен посредник ИП „КАПИТАЛ ФИНАНС“ ООД Деян Величков Борисов. „СЛЪНЧО“ АД не е установило трайни отношения с външни правни консултанти.

3. ДАННИ ЗА ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА

За последните три години Одитор на дружеството е **Антоанела Емилова Костадинова** – дипломиран експерт счетоводител, № 0331, л.к. 160902339, изд. На 12.07.2007 год. от 2-ро РУ на МВР – София, ЕНГ: 6404121731. Адрес: гр. София 1233, ул. Опълченска бл.41А, вх.В, ап.52, ДС „Сердика“. За 2007г. Антоанела Костадинова е член на Института на дипломираните експерт счетоводители. Общото събрание на акционерите на „СЛЪНЧО“ АД избра за одитор на дружеството **Марияна Върбанова Иванова** – дипломиран експерт счетоводител № 0136 /1992г., ЕГН: 4908251471, гр. Свищов, ул. „Свищовски полк“ № 80. Марияна Иванова е член на Института на дипломираните експерт счетоводители.

4. ЛИЦА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

Изготвянето на регистрационния документ е възложено инвестиционен посредник „Капитал Финанс“ ООД, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Евлоги Георгиев“ 57, ет.1. Следните служители и сътрудници на горепосоченото дружество са отговорни за изготвянето на регистрационния документ:

✓ **Нина Огнянова Данчева**, управител в ИП „Капитал Финанс“ ООД и **Стойка Николова Папратилова**, брокер в ИП „Капитал Финанс“ ООД – за икономическата част;

✓ Деян Величков Борисов, юрисконсулт и служител в отдел "Вътрешен контрол" в ИП „Капитал Финанс“ ООД – за юридическата част.

С подписите си на последната страница на този документ, посочените по – горе лица декларират, че:

1. При изготвянето на съответната част от настоящия регистрационен документ са положили необходимата грижа и че

2. Доколкото им е известно, данните включени в изготвената от тях част на този регистрационен документ не са неверни, подвеждащи или непълни.

5. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЛИЦАТА ПО Т.4 ПО-ГОРЕ, ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО, ЛИЦАТА ПО ЧЛ. 34, АЛ. 1 И 2 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО И РЕГИСТРИРАНИЯ ОДИТОР, ЧЕ СА СОЛИДАРНО ОТГОВОРНИ ЗА ВРЕДИ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ И СЪОТВЕТНО В ИЗГОТВЕНИТЕ И ОДИТИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ.

Членовете на съвета на директорите на дружеството (подробно описани в Раздел I, т. 1 по - горе) и лицата отговорни за изготвянето на този документ (подробно описани в Раздел I, т. 4 по - горе) отговарят солидарно за вредите причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в този документ. Лицето по чл. 34, ал. 1 и 2 от Закона за счетоводството – Десислава Александрова, главен счетоводител на Емитента отговаря солидарно с лицата по изречение първо за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Емитента, а регистрираният одитор – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

II. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

1. СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Източник на представената систематизирана финансова информация са одитираните годишни финансови отчети на Дружеството за последните три финансови години, както и неодитиран междинен финансов отчет към 30.09.2007г.

Мерна единица (хил.лева)	2004 г.	2005 г.	2006 г.	09.2007 г.
Балансова сума на Актива (Пасива)	3 080	3 009	2 446	2 489
Нетна Стойност на Активите	1 966	1 993	2 188	2 286
Основен капитал	800	800	800	1 600
Нетен оборотен капитал	1 463	1 551	1 607	1 728

Източник: Баланса

Систематизирана финансова информация

Мерна единица (хил. лева)	2004 г.	2005 г.	2006 г.	09.2007 г.
Общо приходи от дейността	2 446	2 730	3 371	2 689
Печалба/загуба от дейността	152	273	489	298
Нетна печалба/загуба	50	75	245	98
Брой акции (броя)	160 000	160 000	160 000	1 600 000
Нетна печалба/загуба на акция	0.3125	0.4688	1.5312	0.0613
Дивидент на акция	0.50	0.30	0	0
Печалба преди лихви и данъци	153	172	343	124

Източник: Отчетите за доходите

Систематизирана финансова информация за междинен период

Мерна единица (хил. лева)	09.2006г.	09.2007г.	% изменение
Общо приходи от дейността	2 477	2 689	8.6%
Печалба/загуба от дейността	315	298	-5.4%
Нетна печалба/загуба	249	98	-60.6%
Нетна печалба/загуба на акция	0.31	0.06	-80.6%
Сума на активите	2 516	2 489	-1.1%
Нетни активи	2 150	2 286	6.3%
Акционерен капитал	800	1 600	100.0%
Брой акции (броя)	160 000	1 600 000	900.0%

Източник: Отчетите за доходите, Баланс

Основната дейност на „Слънчо“ АД е производство и продажба на детски инстантни храни, диетични продукти, брашна, макаронени изделия и екструдирани продукти. Приходите от дейността се състоят от приходи от производството и продажбата на гореизброените продукти. Основните разходи на Дружеството са свързани с разходите за суровини и материали за производство.



Собствен капитал, малцинствено участие и пасиви							
	Сума (хил. лева)						
	2004 г.	2005 г.	% изменение	2006 г.	% изменение	09.2007 г.	% изменение
СОБСТВЕН КАПИТАЛ							
1. Основен капитал	800	800	0,00	800	0,00	1 600	100,00
2.. Резерви	996	987	-0,90	996	0,91	451	-54,72
3. Финансов резултат	170	392	130,59	392	0,00	235	-40,05
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	1 966	1 993	1,37	2 188	9,78	2 286	4,48
НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ							
1. Задължения към свързани предприятия	795	641	-19,37	0	-100,00	0	0,00
2. Други дългосрочни задължения	0	17	1700,00	6	-64,71	0	-100,00
ОБЩО НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ	795	658	-17,23	6	-99,09	0	-100,00
ТЕКУЩИ ПАСИВИ							
1. Задължения към свързани предприятия	31	25	-19,35	0	-100,00	0	0
2. Задължения към доставчици и клиенти	93	191	105,38	80	-58,12	46	-42,50
3. Задължения към персонала	35	35	0,00	50	42,86	29	-42,00
4. Задължения към осигурителни предприятия	10	16	60,00	15	-6,25	13	-13,33
5. Данъчни задължения	67	43	-35,82	89	106,98	113	26,97
6. Други краткосрочни задължения	83	48	-42,17	18	-62,50	2	-88,89
ОБЩО ТЕКУЩИ ПАСИВИ	319	358	12,23	252	-29,61	203	-19,44

Брой акции

Към момента на изготвяне на настоящия регистрационен документ, капиталът на Дружеството е разпределен в 1 600 000 (един милион и шестстотин хиляди) обикновени поименни безналични акции с номинална стойност 1 лев всяка, всяка с право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент, право на ликвидационен дял, право да се участва в управлението, право на информация и право да се обжалват решенията на Общото събрание на акционерите.

Към момента на изготвяне на настоящия документ няма учреден залог върху акции на дружеството.

Дивидент на акция

През 2004г. дружеството разпределя дивидент в размер на 0.50лв. на акция, а през 2005г. дивидент в размер на 0.30лв. на акция.

2. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Рискът се определя като несигурността относно възможните изходи от дадено събитие. Колкото по – голям е рискът на дадена инвестиция, толкова е по – голяма потенциалната възвръщаемост от нея. Това се дължи на факта че всяка инвестиция е свързана с определени рискови фактори.

Преди да инвестират в акции на "СЛЪНЧО" АД, на потенциалните инвеститори се препоръчва внимателно да преценят рисковите фактори, описани в този раздел. В случай че някои от рисковете в този раздел настъпи, негативните ефекти върху дейността на "СЛЪНЧО" АД и неговите финансови резултати могат да бъдат значителни. Инвеститорите трябва да имат предвид също така, че рисковете, описани по – долу, не са единствените, които "СЛЪНЧО" АД среща при осъществяване на своята дейност. Допълнителни рискове и/или несигурни събития, които към настоящия момент не са известни или се считат за несъществени могат също да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността на "СЛЪНЧО" АД и неговите финансови резултати.

Рисковете могат да бъдат разделени по различни критерии в зависимост от техния характер, проявление, особености на Дружеството, промени в неговия капитал и възможността рискът да бъде елиминиран или не. Практическо приложение в конкретните случаи намира разделянето на рисковете в зависимост от възможността или невъзможността рискът да бъде преодолян, респективно елиминиран. Този критерий разделя рисковете на систематични и несистематични:

Систематични рискове – рискове, които зависят от общите колебания в икономиката като цяло. Инвеститорът не би могъл да влияе върху тях, но може да ги отчете и да се съобразява с тях;

Несистематични рискове – представляват частта от общия инвестиционен риск, които са специфични за самото Дружество и отрасъла, в който то осъществява дейността си и могат да бъдат управлявани от Дружеството.

2.1. Систематични рискове

Систематичните рискове са тези, които действат извън Емитента и оказват ключово влияние върху дейността и състоянието му. Те са свързани със състоянието на макроикономическата среда, политическата стабилност и процеси, регионалното развитие и др. Основното ограничаване и влиянието на систематичните рискове е събирането и анализирането на текущата информация, както и използването на прогнози от независими източници за състоянието на системата като цяло. В тази връзка Емитентът би следвало да реорганизира

дейността си, съобразявайки се с влиянието на систематичните рискове и прогнозните разчети в страната, в която извършва предмета си на дейност.

Лихвен риск

Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, поради факта, че предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система на страната като цяло.

Към датата на изготвяне на този документ Дружеството няма привлечен кредитен ресурс и поради тази причина Лихвеният риск намира своето проявление при намаление на лихвените проценти по депозитите.

Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията в страната да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите в стопанския сектор. До въвеждането на валутния борд, инфлационният риск имаше осезаемо въздействие върху резултатите на стопанските единици. Сравнително ниската степен на инфлационен риск в страната след 1998г. позволи на стопанските предприятия да генерират неинфлационни доходи от дейността си, както и значително улесни прогнозирането на краткосрочните и средносрочните бъдещи резултати. Въпреки положителната картина, касаеща индекса на инфлацията в страната, трябва да се има предвид факта, че отвореността на българската икономика и фиксирания курс BGN/EUR пораждат риск от внос на инфлация.

Въпреки ограничението на инфлационния риск през последните месеци на годината в страната се наблюдава повишение на цените на основите потребителски стоки. По данни на Националния статистически институт инфлацията за месец септември 2007г. е 13.10%, спрямо септември м.г. Спрямо месец август през септември цените на хранителните продукти са се увеличили с 2,1%.

Политически риск

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес като цяло и по – конкретно върху възвръщаемостта от инвестициите. Степента на политическия риск се определя от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна икономическа политика и като следствие от това настъпването на негативни промени в инвестиционния климат. Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и по – точно тези, които касаят стопанския и инвестиционния климат в страната.

Въпреки проведените непопулярни действия (ликвидиране на губещи предприятия, съкращения в бюджетния сектор и др.), свързани с провеждането на структурна реформа в страната, няма индикации за промяна в пазарната ориентация на провежданите от правителството икономически и законодателни реформи. В тази връзка промяна в степента на политическия риск може да настъпи след провеждането на следващите редовни парламентарни избори или след преждевременна оставка на правителството.

Присъединяването в НАТО и членството в Европейския съюз налагат поддържане на макроикономическа и политическа стабилност, включително спазване на определени зададени икономически критерии за членство в Европейския валутен съюз – ограничен бюджетен дефицит, ниска инфлация, ниски нива на дългосрочните лихвени проценти, стабилност на валутния курс, изпълнение на поети международни ангажменти.

Макроикономически риск

Икономическата действителност в Европа има естествено отражение върху икономиката на страната ни. Икономическият растеж на ЕС се очаква да спадне от 2.9% през 2007г. на 2.4% през 2008г. и 2009г. (от 2.6 % на 2.2 % през 2008г. и 2.1% през 2009г. в еврозоната), според прогноза на Европейската комисия.

В България се очаква леко забавяне на общия икономически растеж за третото тримесечие до около 6.5 на сто, а за цялата 2007 година се очаква ръст на БВП от 6.4 на сто (при 6.7 на сто за третото тримесечие на м.г. и 6.1 на сто за цялата 2006 година). През първото полугодие на 2007 година добавената стойност в икономиката расте ускорено (с 8.2 на сто при 6.1 на сто за същия период на м.г.). Растежът на добавената стойност на сектор "индустрия" се ускорява на 9.1 на сто и вече надхвърля растежа в услугите (8.8 на сто) и е най – високият растеж в индустрията за съответните първи полугодия от 1999 година насам.

Забелязва се известно задържане на растежа на потреблението, който за първото полугодие на 2007 година е 6 на сто при 6.1 на сто за същия период на 2006 година. За второто тримесечие растежът с 5.2 на сто е вече по – бавен в сравнение с растежа през първото (7 на сто) и е по – нисък и от растежа за същия период на м.г. (7.2 на сто).

Увеличаващият се дефицит на търговския баланс (над 5 млрд. евро CIF/FOB за периода януари-август 2007г.) е един от основните рискове в макроикономическата ситуация.

Валутен риск

Валутният риск се свързва с възможността приходите на стопанските предприятия в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на лева спрямо други валути. В страна със силно отворена икономика като България, нестабилността на местната валута е в състояние да инициира сравнително обща икономическа нестабилност и обратно – стабилността на местната валута да се превърне в основа на общоикономическата стабилност.

Фиксираният курс на лева към единната европейска валута - евро ограничава колебанията в курса на националната валута спрямо основните чуждестранни валути.

Към този момент обаче би могло да се счита, че валутният риск за инвестиции в български лева остава по – висок в сравнение с този при инвестиции в еврозоната, доколкото стабилността на системата на фиксиран валутен курс е зависима от равнището на валутните резерви на централната банка и от платежния баланс на страната.

Дружеството не е изложено пряко на голям валутен риск, тъй като към този момент то извършва дейността си само с националната валута и с единната европейска валута.

2.2. Несистематични рискове

Това са рисковете, които представляват частта от общия инвестиционен риск, специфични за самото Дружество и отрасъла, в който то осъществява дейността си. Несистематичните рискове могат да бъдат разделени на две: секторен (отраслов) риск, касаещ несигурността в развитието на отрасъла като цяло, и общофирмен риск, произтичащ от спецификите на конкретното Дружество.

Фирмен риск

Този риск е свързан с естеството на дейността на Дружеството, като за всяко Дружество е важно възвръщаемостта на инвестицията да съответства на риска, свързан с тази инвестиция.

Основният риск за Дружеството е намаляването на ефективната сума на приходите, което би довело до промяна в рентабилността. За тази цел е необходимо да се анализират

подробно главните фактори, които пораждаят несигурност в ритмичното генериране на приходи от страна на Дружеството. Тази несигурност може да бъде измерена чрез променливостта на получаваните приходи в течение на времето. Това означава, че колкото по – променливи и по – непостоянни са приходите на дадено дружество, толкова по – голяма е несигурността това дружество да реализира положителен финансов резултат, т.е. рискът за инвеститорите, респективно кредиторите ще бъде по – висок.

В тази връзка основните фактори, които са определящи за фирмения риск пред “СЛЪНЧО” АД могат да се разделят на външни за Емитента: държавна и регионална политика в сферата на хранителната промишленост, наличие на политическа стабилност в страната и в региона, общ имидж на хранителния сектор и др., както и на вътрешни фактори, присъщи за самото Дружество и зависещи основно от нивото на мениджмънта, дотолкова, доколкото от неговите действия и решения зависят качеството и асортимента на предлаганите продукти, позиционирането на съществуващите пазари и заемането на нови пазарни ниши.

Бизнес риск

Бизнес рискът се определя от естеството на дейност на Емитента. Този риск се дефинира като несигурността, свързана с получаването на приход, присъщ както за отрасъла, в който дружеството функционира, така и за начина на извършване на услугите. Нормално е приходите на дружеството да варират в течение на времето като функция на промените в обема на продажбите и свързаните с тях разходи. В тази връзка, очакванията на Емитента са за повишаване на приходите от продажби, поради увеличение на асортимента на предлаганите продукти и оптимизиране на разходите.

Финансовият риск представлява допълнителна несигурност по отношение на инвеститора за получаване на приходи в случаите, когато дружеството използва привлечени или заемни средства. Тази допълнителна финансова несигурност допълва бизнес риска. В случая на “СЛЪНЧО” АД, когато дружеството не привлича капитал посредством заеми и/или дългови ценни книжа, единствената несигурност по отношение на него ще бъде свързана с бизнес риска. Приемливата степен на финансовия риск зависи от бизнес риска. Ако за дружеството съществува малък бизнес риск, то може да се очаква че инвеститорите биха били съгласни да поемат по – голям финансов риск и обратното.

Кредитен риск

Кредитният риск е свързан с възможността “СЛЪНЧО” АД да се финансира със заемни средства в кратки срокове и на приемливи лихвени нива. Към настоящия момент е налице значително предлагане на кредити в банковата система, но вследствие на предприетите от БНБ мерки за ограничаване на кредитната експанзия на банките чрез повишаване на минималните задължителни резерви до рекордните 12% и поради задълбочаващата се ипотечната криза в САЩ, оказваща влияние и на кредитната ситуация в Западна Европа, това може да се промени. При евентуално бъдещо ползване на кредитен ресурс, “СЛЪНЧО” АД ще бъде изложено на този вид риск.

Ликвиден риск

Този вид риск се свързва с вероятността Дружеството да изпадне в състояние трудно да посреща задълженията си или в невъзможност да ги обслужва. Към момента на изготвяне на този документ “СЛЪНЧО” АД поддържа много добри стойности на коефициентите за ликвидност.

Ликвидният риск има и друга страна и тя е свързана с ликвидността на пазара на ценни книжа като цяло и конкретно на ценните книжа на Дружеството, която изразява потенциалната възможност на всеки инвеститор за покупка или продажба в кратки срокове на желаните от него ценни книжа на вторичен пазар.

Операционен риск

Операционният риск представлява риск от загуба, произтичащ от неадекватни или недобре функциониращи вътрешни процеси, хора, и системи, или от външни събития. Операционно събитие е събитие, водещо до отклонение на действителните от очакваните резултати от дейността в резултат на грешки и неправилно функциониране на системи, хора, процеси. Операционното събитие би довело до отрицателен икономически резултат или до допълнителни разходи.

Дефиницията на операционен риск включва следните основни източници на риск за "СЛЪНЧО" АД – персонал, процеси, системи и външни събития.

✓ **Персонал** – може да предизвиква проблеми в управлението на Емитента, организационната му структура или други неблагоприятни събития, свързани с дейността на персонала. Проявлението на тези рискове се дължи на липса а опит, недостатъчно ефективно обучение на персонала, неадекватни контролни механизми , невнимание, умисъл, недостиг на персонал или други фактори;

✓ **Процеси** – отнасят се до риска, произтичащ от нарушения в установените процеси, неспазване на указанията и провежданите политики;

✓ **Системи** – системният риск се свързва с частично или цялостно прекъсване на системите по отношение обслужване на вътрешните и външните операции на Емитента;

✓ **Външни събития** – могат да включват, предумишлени действия, природни бедствия, тероризъм, вандализъм и др.

Дружеството се стреми да ограничава въздействието на основните операционни рискове, като:

✓ Дружеството се управлява от специалисти със значителен опит и доказани професионални качества.

✓ Използва сигурни и проверени системи за достъп, обработка и съхранение на информацията.

Пазарен риск

Основните пазари на "СЛЪНЧО" АД са пазарите на детски храни, пазарите на диетични храни, пазарите на пшеничени пръчки, пазарите на макаронени изделия и пазарите на брашна.

Поради малкия дял на дружеството на пазарите на диетични храни и пшенични пръчки, дейността на "СЛЪНЧО" АД е силно зависима от тенденциите в съответните сектори.

Тенденцията на пазара на диетични храни е за увеличение на потреблението, тъй като диетични храни стават все по – привлекателна стока за потребителите.

Потреблението на пшенични пръчки също бележи ръст през последните години.

Въпреки увеличението на консумацията на горните два продукта повишаващата се конкуренция на чуждестранни фирми заплашва с изместване българските стоки.

На пазара на детски храни дружеството има по – голям дял, тъй като е единственият български производител на Детски инстантни каши. Въпреки това навлизането на големи мултинационални компании и агресивната им политика по отношение на пазара създава опасност за изместване на детските храни "СЛЪНЧО". Потреблението на детски храни нараства

с възходящи темпове за последните години, което оказва положително влияние върху приходите на Емитента.

Поради посочените по – горе фактори, дейността на “СЛЪНЧО” АД, съответно неговите финансови резултати до голяма степен зависят от състоянието на българската икономика. Всяка неблагоприятна или отрицателна промяна в общото макроикономическо развитие на страната би имала негативно отражение в потреблението на повечето стоки и услуги за крайна консумация.

Механизми и техники на Емитента за оптимизиране и управление на риска

Елементите, очертаващи рамката на управление на отделните рискове, са пряко свързани с конкретни процедури за своевременно предотвратяване и решаване на евентуални затруднения в дейността на “СЛЪНЧО” АД, които включват следните направления:

- ✓ Пазарен дял
- ✓ Инвестиционна политика
- ✓ Финансови показатели
- ✓ Оптимизиране структурата, качеството и възвращаемостта на активите на дружеството
- ✓ Оптимизиране структурата на привлечените средства с оглед осигуряване на ликвидност и намаляване на финансовите разходи на дружеството

Дейността на “СЛЪНЧО” АД по отношение управлението на риска е съсредоточена в няколко направления, някои от които са:

- ✓ Цялостна политика по управление на активите и пасивите на дружеството
- ✓ Ценова политика
- ✓ Състояние и динамика на инвестициите на дружеството и тенденции за тяхното най-ефективно използване
- ✓ Ефективно управление на паричните потоци на дружеството

III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

1. ДАННИ ЗА ЕМИТЕНТА, ИСТОРИЧЕСКА СПРАВКА И РАЗВИТИЕ

Фирмата на Емитента е „СЛЪНЧО“ АД. Дружеството е акционерно, вписано е в Регистър I на Търговския регистър на Великотърновски окръжен съд под партиден № 34 , том 6, стр. 332, ЕИК по БУЛСТАТ: 814244008.

Предметът на дейност е Производство на детски и диетични храни на зърнена основа; преработка на селскостопанска продукция; търговска дейност в страната и в чужбина.

Дружеството е учредено като дружество с ограничена отговорност в България на 20.09.1991г., преобразувано е в акционерно дружество на 10.11.1999 и не е ограничено със срок.

Дружеството упражнява дейността си, съгласно законодателството на Република България.

Страна на регистрация на Дружеството: България
Седалището и адреса на управление на Дружеството са в гр. Свищов, УЛ. „Дунав“ № 16
Телефон: 0631/60 165
Факс: 0631/ 43 606
Електронна поща (E-MAIL): office@slantcho.com
Електронна страница в Интернет (WEB-SITE): www.slantcho.com

Акционерен капитал

✓ Към момента на изготвяне на настоящия регистрационен документ, Дружеството има капитал 1 600 000 (милион и шестстотин хиляди) лева. При първоначалната регистрация на 20.09.1991 г. е вписано преобразуването на Предприятие за детски и диетични храни – Свищов, поделение на СО “Зърнени храни и фуражна промишленост” – София в еднолично дружество с ограничена отговорност с фирма “Слънчо” ООД с капитал 4 450 лв.

✓ С решение на Великотърновския окръжен съд от дата 03.05.1995 г. е вписано в търговския регистър прехвърлянето от страна на Държавата на 70 % от дяловете от капитала на дружеството на “Селена Агро” ООД.

✓ С решение на Великотърновския окръжен съд от дата 26.10.1999 г. е вписано в търговския регистър привеждане на капитала на дружеството в съответствие със Закона за деноминацията на лева, като капиталът е в размер на 44 019 лв., разпределен на 44 019 дяла по един лев всеки един. Със същото решение е вписано увеличаване на капитала на дружеството от 44 019 лв. на 220 095 лв., разпределен на 44 019 дяла по 5 лв. всеки един.

✓ С решение на Великотърновския окръжен съд от дата 10.11.1999 г. е вписано в търговския регистър преобразуването на дружество с ограничена отговорност с фирма “Слънчо” ООД – гр. Свищов, в акционерно дружество с фирма “Слънчо” АД с капитал 220 095 лв., разпределен на 44 019 броя обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност 5 лв. всяка една.

✓ С решение на Великотърновския окръжен съд от дата 28.07.2000 г. е вписано в търговския регистър увеличаване на капитала на дружеството от 220 095 лв. на 419 585 лв., разпределен на 83 917 броя поименни безналични акции с право на глас, с номинална стойност 5 лв. всяка една.

✓ С решение на Великотърновския окръжен съд от дата 08.10.2001 г. е вписано в търговския регистър увеличаване на капитала на дружеството от 419 585 лв. на 800 000 лв. с издаване на нови 76 083 броя поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност 5 лв. всяка една.

✓ С решение на Великотърновския окръжен съд от дата 02.05.2007 г. е вписано в търговския регистър увеличаване на капитала на дружеството от 800 000 лв. на 1 600 000 лв. чрез издаване на нови 160 000 поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност 5 лв. всяка една. Вписана е и промяна в разпределението на капитала, който е разпределен на 1 600 000 броя поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност 1 лев всяка една. Увеличението на капитала е със собствени средства на дружеството и се формира от сумата 545 372,87 лв., представляваща превишението на фонд “Резервен” на дружеството над определения в Търговския закон и Устава размер съгласно чл. 246, ал. 4 от Търговския закон и чрез превръщане на Печалбата за 2006 г. в размер на 254 627,19 лв. в капитал по реда на чл. 197 от Търговския закон.

2. ВАЖНИ СЪБИТИЯ В РАЗВИТИЕТО НА ЕМИТЕНТА ЗА ПОСЛЕДНИТЕ 3 ФИНАНСОВИ ГОДИНИ

От своето учредяване до датата на изготвяне на настоящия документ:

- ✓ „СЛЪНЧО“ АД не е било консолидирано;
- ✓ Не е осъществявано прехвърляне или залог на търговското предприятие на „СЛЪНЧО“ АД;
- ✓ Емитентът не притежава повече от 5% от капитала на друго търговско дружество;
- ✓ не е придобивало и не се е разпореждало с други активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността му;
- ✓ срещу Дружеството не са завеждани молби за откриване на производство по несъстоятелност;
- ✓ предметът на дейност на Дружеството (съответно, произвежданата продукция или предоставяните услуги) не са претърпели изменение;
- ✓ от момента на учредяване до датата на изготвяне на настоящия документ „СЛЪНЧО“ АД не е било обект на търгово предложение за закупуване на акции и не е отправяло търгови предложения за закупуване на акции към други дружества.

3. ПРЕГЛЕД НА НАПРАВЕНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ В “СЛЪНЧО” АД ЗА ПЕРИОДА 01.01.1995г. - 31.08.2007г.

ДРУЖЕСТВОТО ОСИГУРЯВА ИНВЕСТИЦИИ ОСНОВНО СЪС СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА. ОБЩАТА СУМА НА НАПРАВЕНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ ЗА РАЗГЛЕЖДАНЯ ПЕРИОД Е 1 041 хил. лв.

Година	Инвестиции
1995	9 хил.лв.
1996	43 хил.лв.
1997	22 хил.лв.
1998	212 хил.лв.
1999	140 хил.лв.
2000	132 хил.лв.
2001	194 хил.лв.
2002	90 хил.лв.
2003	61 хил.лв.
2004	41 хил.лв.
2005	49 хил.лв.
2006	27 хил.лв.
2007	21 хил.лв.
Всичко:	1041 хил.лв.

1. Основни вложения за Мелница 1995 - 2007 год.: 211 256лв.–20.29%

- валц мелничен 5 бр. 4 065 лв.
- валове мелнични 4 бр. 7 328 лв.
- планзихтер 3 бр. 1 440 лв.
- мелнично оборудване 156 643 лв.
- елеватор 468 лв.
- бункер за зърно 4 бр. 3 200 лв.
- зърночистачна машина 1 574 лв.

- транспортна лента 2 бр.	3 584 лв.
- БШУ	210 лв.
- силози	6 358 лв.
- пакетажна машина	20 820 лв.
- поточна везна за зърно	5 566 лв.

2. Основни вложения за Детски цех 1995 – 2007 год.: 173 517лв.–16.67%

- стоманен сушилнен цилиндър	159 000 лв.
- дозираща мембранна помпа	3 367 лв.
- водоструйка	2 290 лв.
- индустриален принтер	7 900 лв.
- мелница за бисквити	960 лв.

3. Основни вложения за цех Екструдирани продукти 1995 – 2007год.: 72 480лв.–7 %

- пакетажна машина 2 бр.	39 355 лв.
- екструдер	5 224 лв.
- сепаратор	5 973 лв.
- машина за овкусяване	5 000 лв.
- транспортна лента	2 317 лв.
- бойлер за топла вода	949 лв.
- принтери	12 850 лв.
- лагерен възел	812 лв.

4. Основни вложения Диетичен цех 1995 – 2007 год.: 12 516 лв.–1.20%

- триорна уредба	1 648 лв.
- шел машина	4 895 лв.
- сепаратор	5 973 лв.

5. Основни вложения Цех Макарони 1995 – 2007 год.: 12 656лв.–1.22%

- сушилни 4 бр.	3 272 лв.
- екструдер	4 256 лв.
- пакетажна машина	3 528 лв.
- матрица за макарони	1 600 лв.

6. Основни вложения Автопарк 1995 – 2007 год.: 159 313лв.–15.30%

- товарен автомобил Мерцедес	18 000 лв.
- товарен автомобил Волво с ремарке	14 460 лв.
- лек автомобил Тойота	30 132 лв.
- лекотоварен автомобил Тойота	14 000 лв.
- товарен автомобил МАН с ремарке	28 700 лв.
- товарен автомобил Мерцедес	6 000 лв.
- лек автомобил Ситроен Берлинго	9 863 лв.
- товарен автомобил Ситроен Джъмпер	28 158 лв.

7. Основни вложения за Лабораторно оборудване 1995 – 2007 год.: 22 058лв.–2.12%

- глютенотомиячна машина	5 980 лв.
- мелница за зърно	1 450 лв.
- аналитична везна	6 815 лв.
- влагомер	7 813 лв.

8. **Основни вложения в Офис оборудване 1995 – 2007 год.: 39 481лв.–3.79%**

9. **Основни вложения в Парова станция 1995 – 2007 год.: 19 576 лв. – 1.88%**

- солеразтворителна инсталация 17 000 лв.
- солеразтворител 2 576 лв.

10. **Основни вложения в Производствен корпус – сграда 1995 – 2007 год.: 39393лв.– 3.78%**

- алуминиева дограма 31 583 лв.
- навес към зърнобаза 7 810 лв.

11. **Емитентът планира следните инвестиции през 2008г.:**

✓ 1 брой пакетажна машина за овесени ядки и 1 брой пакетажна машина за брашно - 600 000лв.

✓ линия за сухо смесване в Детски цех – 150 000лв.

✓ транспортни средства – 150 000лв.

Няма поети твърди ангажименти за бъдещи инвестиции. Всички посочени инвестиции са класирани на базата на желанието на ръководството на Емитента за развитие на дейността.

Дългосрочната цел на Дружеството по отношение на инвестициите е:

✓ Подобряване на производствената база;

✓ Намаляване разходите за производство на единица продукт;

✓ Разширяване на продуктивния асортимент с цел задоволяване на търсенето от по – голям кръг потребители;

4. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

4.1. Предмет на дейност на Емитента и описание на основните сфери на дейност

“СЛЪНЧО” АД е основано през 1979год. Това е единственото в страната предприятие за производство на детски инстантни и диетични храни на зърнена основа. Дружеството е разположено на площ 17 680кв.м. в индустриалната зона на гр. Свищов. На лице е витална структура, необходима за оптимално опериране на предприятието като: железопътен достъп, шосеен достъп, речен пристанищен комплекс и наличие на суровини (зърно) в близост на компанията.

“СЛЪНЧО” АД е с цехова структура: Детски цех, Цех за екструдирани продукти, Диетичен цех, Мелница и Цех за макаронени изделия. За тяхното обслужване е създадена производствена инфраструктура в предприятието: Лаборатория за входящ и изходящ контрол (ОТК), Складова база, Техническа работилница, Зърнобаза, Парова станция, Охрана и Администрация.

В цеховете се произвежда готовата продукция, предназначена за реализация на пазарите, както и междинни продукти за производството на готови изделия (пшеничен грис, пшенично брашно, овесени ядки, овесено брашно и оризово брашно).

Към 30.09.2007год. в продуктовата листа на дружеството фигурират следните продукти и продуктови групи:

ДИЕТИЧНИ ПРОДУКТИ:

- ✓ Овесени ядки
- ✓ Овесени ядки със стафиди
- ✓ Овесени ядки с кайсии
- ✓ Грухана пшеница
- ✓ Пшеничен булгур

БРАШНА:

- ✓ Пшенично брашно
- ✓ Овесено брашно
- ✓ Оризово брашно

МАКАРОНИ ИЗДЕЛИЯ " СЛЪНЧО ":

- ✓ Макарони
- ✓ Фиде
- ✓ Спирали
- ✓ Юфка

ЕКСТРУДИРАНИ ПРОДУКТИ:

- ✓ Пшенични пръчици – класик
- ✓ Пшенични пръчици с картофи и сирене
- ✓ Пшенични пръчици с паприка
- ✓ Пшенични пръчици - бекон

ДЕТСКИ ХРАНИ:

- ✓ Млечни каши
- ✓ Безглутенови каши
- ✓ Безмлечни каши
- ✓ Зеленчукови каши
- ✓ Млечни каши с бифидус

Вътрешнозаводската инфраструктура се състои от елементи и връзки, функционирането на които е насочено към непрекъснато и пълно обслужване на основното производство с качествена инфраструктурна продукция и услуги. Следователно, нейната главна функция е непрекъснато и качествено инфраструктурно обслужване на основното производство. Тази основна функция се реализира чрез осъществяването на многобройни и разнородни функции, които са организирани в обособени звена.

Енергийна инфраструктура:

"СЛЪНЧО" АД е консуматор на различни видове енергия – електрическа и топлинна енергия. Горивата и енергията се използват както за технологични, така и за битови нужди и без тях е невъзможно функционирането на предприятието. Същевременно те заемат значителен дял в структурата на разходите - 6% от себестойността на продукцията.

Енергийната инфраструктура на предприятието е сложна система от съоръжения и организационни звена за непрекъснато, надеждно и качествено снабдяване на производството и другите звена с всички видове енергия. Енергоснабдяването и енергийните съоръжения в "СЛЪНЧО" АД се подразделят на четири групи:

✓ генериращи:

- Парова станция – снабдява завода с пара за технологични (производство на детски храни и овесени ядки) нужди и битови (отоплителни) нужди.

- Мазутно стопанство – съхранява и транспортира горивните материали (мазут, газьол).

✓ преобразуващи – Трансформаторна подстанция.

✓ предавателни – включва общозаводските и вътрешноцеховите електрически мрежи, топлинни, пари, мазутно – снабдителни, мрежи за снабдяване с въздух и вода.

✓ консумиращи – тук се включват всички енергоприемници (производствени и битови консуматори на различни видове енергия).

Ремонтна инфраструктура:

Нормалното функциониране на производството зависи до голяма степен от техническото състояние на машините, оборудването и съоръженията в предприятието. В процеса на тяхната експлоатация те физически се износват и загубват част от потребителната си стойност. За да се поддържа непрекъснатостта на производствения процес е необходимо да се извършва периодичен ремонт на машините и съоръженията с цел възстановяване на техните първоначални технически параметри. Това е свързано и с редица други съпътстващи функции като производство и възстановяване на резервни части, технически надзор върху експлоатацията на машините, прегледи и др. Всички тези функции се осъществяват от обособена ремонтна инфраструктура в предприятието или т.нар. ремонтно стопанство.

Основните функции на ремонтната инфраструктура, съставляващи ремонтното обслужване, са:

✓ извършване на периодични прегледи и ремонти на машините;

✓ производство на нови и възстановяване на износени резервни части;

✓ доставка, съхраняване и оптимизиране на запасите от резервни части;

✓ технически /технологичен/ надзор върху експлоатацията и текущото поддържане на машините.

Наред с тези функции, насочени към възстановяването на първоначалното качество на машините, ремонтната инфраструктура обикновено извършва тяхната модернизация, производство на нестандартно оборудване и други функции, водещи до създаването на нови потребителни свойства.

Лабораторна инфраструктура:

“СЛЪНЧО” АД разполага с лаборатории за входящ и изходящ контрол, физикохимична и микробиологична лаборатория. Качеството на всички входящи суровини и материали се контролират от лабораторията за входящ контрол. Технологичния и изходящ контрол се контролират от микробиолози и технолози.

Транспортна инфраструктура;

Транспортната инфраструктура е система от транспортни средства и съоръжения за непрекъснато транспортно обслужване в "СЛЪНЧО" АД. Транспортното обслужване е: външнозаводско (товарни автомобили) и вътрешозаводско (електрокари, мотокари, подемно – транспортни средства – елеватори, специални съоръжения – редлери и шнекове).

Складова инфраструктура;

Тя е система от складове и складови съоръжения, осъществяваща функциите по складовото обслужване на предприятието. Складовата инфраструктура е техническа база на логистичния процес. От качеството на складовото обслужване до голяма степен зависи своевременното изпълнение на производствената програма, оптимизирането на запасите от материални ценности, размера и скоростта на обръщение на краткотрайните материални активи на предприятието. Складовата инфраструктура съдейства също така за правилния разход на материали в съответствие с установените норми, за рационално използване на отпадъците и на опаковките, за своевременно разкриване и мобилизация на излишните материални ценности.

Според предназначението им складовете са:

✓ материални – те са предназначени за съхранение на материални запаси – суровини, материали, горива и др. От тяхната работа зависи до голяма степен непрекъснатостта и ритмичността на производствения процес;

✓ вътрешноцехови складове и силози – за съхраняване на минимално необходимите запаси от материали, изделия и междуоперационни задели, необходими за текущо обслужване на работните места;

✓ пласментни – за съхраняване на готова продукция, предназначена за реализация.

В зависимост от конструкцията и техническите особености на зданието, складовете са:

✓ закрити – едноетажни и многоетажни, отопляеми и неотопляеми;

✓ полузакрити – навеси и др.;

✓ специални – бункерни съоръжения, резервоари за течности и др.;

4.2. Данни за конкурентоспособността

Основните характеристики които определят конкурентоспособността на произвежданите от "СЛЪНЧО" АД продукти, разпределени на основни четири групи, са следните:

Детски храни

Силни страни: висок имидж сред потребителската аудитория, утвърдена марка, високо качество на продуктите, широк асортимент на предлаганите каши, приемлива цена.

Слаби страни: липса на реклама, слабо медийно присъствие

Потенциални заплахи: лансиране на нова марка български детски храни, засилено присъствие на вносни продукти.

Екструдирани продукти

Силни страни: дългогодишно изграждан имидж, висока популярност, отлични вкусови качества на продукта, разнообразен асортимент по отношение на вкусовете, голям производствен капацитет.

Слаби страни: беден асортимент като грамаж – Пшеничните пръчици са в разфасовка само от 50 гр. за "Класик" и 40 гр. за останалите вкусове, по – висока цена от тази на другите производители.

Потенциални заплахи: голям брой конкуренти ("Зайо Байо", "Гризли", "Сламчо", "Лото" и др.)

Диетични храни (овесени ядки, грухана пшеница, пшеничен булгур)

Силни страни: утвърдени качествени показатели на пазара, привлекателна опаковка, дългогодишно присъствие на пазара, големи производствени възможности, предлагане на многообразие от продуктова единица – Овесени ядки (обикновени, фини, с кайсии, със стафиди).

Слаби страни: засилваща се популярност на вносните продукти сред потребителите, приблизително еднаквата и дори по – висока цена на продукта спрямо конкуренцията.

Потенциални заплахи: предлагане на продуктите от все по – голям брой производители, ценова конкуренция на продукти с по – ниско качество и цени, нарастващо предлагане както от български фирми ("Фамилия Никола", "Биосет", "Радиком" и др.), така и от чуждестранни фирми.

Млевни продукти (брашно)

Силни страни: високо качество на продукта, утвърдена марка.

Слаби страни: висока цена.

Потенциални заплахи: нелоялна ценова конкуренция, нарастване на фирмите производители, "затваряне" цикъла на производство на все по – голям брой фирми.

ПАЗАРЕН ДЯЛ ПО ПРОДУКТИ

Детски храни

Типичното за страната средно ниво на потребление на детски храни, което е в пъти по-ниско от това в другите държави в ЕС, се отразява и на продажбите на пюрета и каши. Голямото предлагане и много ниското потребление е основна характеристика на сегмента на детски храни. В Германия, се предлагат три-четири различни търговски марки, в Полша, този брой е четири-пет. В България на пазара присъстват цели девет-десет марки пюрета. Но докато в Германия и Полша потреблението е над 60-70 броя пюрета на едно дете за месец, у нас този брой е под 15.

Супермаркетите набират скорост в продажбите на детски храни, особено в сегмента на зеленчуковите, месните и плодовите пюрета и зърнените каши, при които почти достигат специализираните детски магазини. За разлика от веригите бебешките магазини разполагат с достатъчно място за излагане на богат асортимент и многообразие от марки и ценови нива, а и персоналетът е компетентен и добавя стойност към покупките чрез съвети.

В супермаркетите пазаруват родители с малко свободно време. Предимство на специализираните магазини, които все още държат първа позиция при продажбите на пюрета и каши, са консултациите, които персоналът прави на място, а проблем - по-ниските цени, които постигат супермаркетите в този сегмент. Пюретата и кашите се купуват редовно само до десетия месец на бебето, което е друг проблем за специализираните магазини. След тази възраст се ползват инцидентно - по време на почивка и път. Това стеснява кръга на потенциалните клиенти на магазина.

Лидерското място на специализираните магазини ще се запази, тъй като потребителят се нуждае от помощ, за да се ориентира в предлаганите стоки. Подобно обслужване клиентът не получава в големите вериги, но същевременно се отчита и сериозен поток от потребители, които се възползват от предимствата на големите супермаркети - комплексно пазаруване за по-дълъг период от време и на по-добра цена.

Особеност на българския пазар е, че много от производителите работят на критично ниво на рентабилност, а цените на суровините се покачват непрекъснато, което стопява техните резерви в ценово отношение.

В най-високия ценови сегмент попадат екологично чистите бебешки и детски месни и десертни пюрета, чайове и сокове.

Тенденции

Потребителите стават все по-информирани. Върху пазара влияят някои културни особености като схващането, че домашно приготвената храна е по-доброто решение, въпреки че все повече лекари препоръчват точно обратното от гледна точка на качеството на суровините. Тенденциите са към нарастване на търсенето на готови детски храни. Една от причините е в по-високата култура на потребление. Майките са много по-информирани и с много по-категорични претенции към качеството и безопасността на продуктите, които дават на детето си. Променя се и техният стил на живот. Младите родители пътуват често и са професионално ангажирани. Затова предпочитат да отглеждат децата си в среда на удобство, част от която са готовите детски млека, пюрета, каши и сокове.

Пазарът на бебешки и детски пюрета и каши все още не е достигнал ниво на насищане. Потреблението на детски храни в България е далеч от средното ниво на потребление в ЕС, но урбанизацията и напрегнатият начин на живот, изразен най-вече в липса на време, ще катализират тази промяна.

Логиката на по-нататъшното развитие на пазара на детски храни ще бъде подчинена на съвременните глобални тенденции, смятат експерти. Промените най-силно ще засегнат сегмента на готовите за употреба продукти в порционни опаковки - адаптирани млечни смеси и течни каши. Сега преобладаващата формула на детските каши са сухите смеси, които трябва да бъдат разтворени с вода или мляко. Този метод на приготвяне ограничава мобилността на градските майки.

Тенденция на пазара при пюретата и кашите е преориентацията от кулинарна стойност към акцент върху хранителната полза. Все по-актуални стават полезните добавки към продуктите, например на пробиотици и пребиотици в пюретата, както и приготвянето на млечни десерти без добавена захар. Компаниите експериментират непрекъснато, за да получат конкурентно предимство в пазарната надпревара между доказаните и новите марки.

При детските каши "Слънчо" е с пазарен дял 80% от продажбите по стойност.

Екструдирани храни

Към настоящия момент 100% от продукцията на Дружеството се реализира чрез дистрибуторски фирми, като те от своя страна ги предлагат на търговски обекти – вериги и квартални магазини. Информацията за пазарния дял на пшеничните пръчки е взета именно от основните ни дистрибутори и се колебае около 30-40%.

Диетични храни

В момента компанията "Фамилия Никола" е най – големият български производител на зърнени храни. При "Фамилия Никола" това е основен продукт, докато при "СЛЪНЧО" АД това са съпътстващи продукти (овесени ядки, пшеничен булгур). Пазарният дял на тази група отнесем към общия пазарен дял на диетичните храни е под 5.

Млевни продукти – брашно

Пазарният дял към момента е трудно да бъде преценен, поради невъзможността да бъде проведено задълбочено маркетингово проучване, вследствие на нелоялната ценова конкуренция и дейността на малките мелници. През последните месеци се очертава неблагоприятна тенденция на спад при реализацията на пшенично брашно и пазарното присъствие към момента е минимално.

В табличен вид представяме реализацията на основните продукти "Слънчо" за 5 годишен период.

РЕАЛИЗАЦИЯ НА ОСНОВНАТА ПРОДУКЦИЯ НА "СЛЪНЧО" В КГ. ПРЕЗ ПОСЛЕДНИТЕ 5 ГОДИНИ

Продукти	2002 год.	2003 год.	2004 год.	2005 год.	2006 год.
	кол. кг.	кол. кг.	кол. кг.	кол. кг.	кол. кг.
Детски храни	119 340	132 363	149 633	164 895	176 307
Пшенични пръчици	474 936	448 106	334 379	377 961	426 647
Макаронени изделия	20 911	32 630	8 247	8 758	24 342
Овесени ядки пакет	74 007	76 600	69 705	57 012	38 729
Овесени ядки насипни	23 855	20 879	23 171	19 148	1 195
Грухана пшеница	122 206	121 242	129 542	133 522	141 130
Пшеничен булгур	11 659	14 791	13 750	8 785	8 339
Брашно по 25 и 50кг.	860 990	1 801 697	206 428	271 137	872 647
Брашно тип 500 по 1 и 10кг.	163 323	177 830	120 400	141 891	471 044
Брашно тип 1150	42 600	210 216	3 650	5 605	80 400
Пшенични трици	541 695	1 743 909	300 779	188 615	740 376

С всяка изминала година делът на българските продукти на пазара непрекъснато намалява и за производителите става все по-сложно да запазват позициите си, което изисква непосилни за тях рекламни бюджети. Мултинационалните компании бавно, но сигурно увеличават пазарните си дялове в резултат от огромните средства за реклама, които инвестират. Най-евтините български продукти почти изчезват от пазара и се заменят от собствените марки на веригите, т.е. в ниската ценова категория рафтовете се заемат от марките на хипер- и супермаркетите. В създалата се ситуация "Слънчо" АД се стреми да запази пазарните си дялове на най-реномираните си продукти, а именно детските храни и пшеничните пръчици.

ПАЗАРЕН ДЯЛ ПО ГРАДОВЕ

Дружество "СЛЪНЧО" АД работи с дистрибуторски фирми и складове на едро. Те от своя страна разпространяват продукти в съответните области, дори някои от тях обхващат и съседни.

Пазарът на детски храни обхваща цяла България. Дистрибуторите на "Слънчо" АД имат много добре изградена дистрибуторска мрежа.

Екструдираните продукти с марка "СЛЪНЧО" са завоювали пазари предимно в Северна и Източна България. Изключително слабо е присъствието на пшеничните пръчици в гр. София, гр. Пловдив, в Южна и Източна България. Най – голям дял в продажбите на този продукт са градовете: Бургас (2 дистрибутора) – 30%, Варна (2 дистрибутори) – 23%, Сливен и Ямбол – 18 %, Плевен – 10%, Горна Оряховица – 9%, Русе – 5% и съвсем слабо присъствие в гр. София и Пловдив – около 1%.

Диетичните храни на завода се разпространяват от дистрибуторите на екструдираните продукти и съответно в процентно отношение пазарният им дял е аналогичен с пшеничните пръчици.

Пазарният дял на пшеничните брашна (пакет х 1 кг.) по градове е следния: Русе и Силистра – 26%, Горна Оряховица ("Гресто комерс" ООД – разносна търговия в Северна България) – 26%, гр. Бургас – 16%, Сливен и Ямбол – 14%, Плевен – 8%, Габрово – 6%, Варна – 4%.

4.3. Извънредни фактори, оказали влияние върху дейността

Върху дейността на Емитента не са оказвали влияние извънредни фактори.

4.4. Описание на основните сезонни дейности

Произвежданите от "СЛЪНЧО" АД хранителни стоки са разделени в 4 основни групи: I. Детски инстантни храни, II. Диетични храни, III. Екструдирани продукти и IV. Млевни продукти.

При реализация на изброените групи изделия няма силно изразена сезонност. Въпреки това при някои от тях се забелязва промяна в динамиката на продажбите.

Групата с най – голям дял в стойностно отношение от оборота на фирмата е Детските храни. Консуматорите на детските каши са в ограничена възрастова група – от 4 месеца до 2 години. "СЛЪНЧО" АД има сключени договори със своите дистрибутори за достигане на определени количествени нива и затова може да се каже, че величината на продажбите на изделията от тази група е константна.

Диетичните храни включват овесени ядки, пшеничен булгур и грухана пшеница. Нивата на консумация през топлите месеци са значително по-ниски. Това се определя от наличието на пазара през летните месеци на голямо разнообразие на плодове и зеленчуци. Единствено при грухана пшеница основен фактор, от който зависи увеличените продажби са религиозните празници и свързаните с тях традиции за приготвяне на традиционни ястия.

Екструдирани продукти – през летните месеци се потребяват по – малко като количество от консуматорите. Около Коледните и Новогодишните празници се бележи ръст в продажбите, което е и в следствие на производството на специален Коледен пакет с подаръци.

Четвъртата група Млевни продукти включва пшенично брашно в различни разфасовки – 1 кг., 5 кг., 10 кг., 25 кг. и 50 кг. Сравнително дълго време потреблението на пшеничното брашно се определяше от закупуване на сравнително еднакви обеми на средни ценови равнища и домакинствата пренасочваха своите предпочитания към по – качествени изделия. Както и при

посочените по – горе групи хранителни продукти, брашното бележи лек спад в продажбите през летните месеци и ръст през студентите месеци.

4.5. Описание на суровините и материалите от съществено значение за дейността на Дружеството

В "СЛЪНЧО" АД закупуването на суровини и материали се извършва от одобрени доставчици.

За изкупуването суровини (зърно) се извършва контрол на входа за съответствие с документираните изисквания – външен вид, качество, определени параметри в съответствие с ОД ОП 008 - 04.

Резултатите от контрола се документират от Входящ Контрол. При установено несъответствие продуктите се връщат.

Входящият контрол на доставените материали за съответствие с направените заявки се осъществява по придружителни документи и регламентирани изисквания в Класификатора за входящ контрол, сертификат за качество. Резултатите се отразяват в Дневник за входящ контрол. Съответстващите продукти се идентифицират и заприходяват.

Качеството на материалите се контролира и по време на съхранение. Установеният несъответстващ продукт се отделя и поставя на обозначените за това места.

Суровини и материали, като съществени за дейността на предприятието са:

- ✓ Пшеничен грис
- ✓ Ориз
- ✓ Пълномаслено сухо мляко
- ✓ Палмово масло/слънчогледово олио
- ✓ Захар
- ✓ Бананово пюре
- ✓ Бананови флейки
- ✓ Бисквити „Закуска“
- ✓ Аромати (бекон, сирене, паприка, пържени картофи)
- ✓ Концентрати (вишна, ябълка)
- ✓ Овес
- ✓ Пшеница (твърда, хлебна) и др.
- ✓ Алюминиево фолио
- ✓ Брашно
- ✓ Бифидус
- ✓ Витаминен премикс
- ✓ Доматено пюре
- ✓ Картофено брашно
- ✓ Какао
- ✓ Царевично нишесте
- ✓ Оцветител
- ✓ Сол и др.

Както се вижда от списъка суровините с които „СЛЪНЧО“ АД работи не са строго специфични и могат да се доставят относително лесно във всеки един момент. Интерес е сухото пълномаслено мляко, което е борсова стока и съответно цената му варира постоянно, както и факта, че разполагаемите количества, които доставчиците могат да осигуряват са доста динамични.

4.6. Описание на маркетинговите канали и на специалните методи на продажба (продажби на изплащане и др.)

В дейността на Дружеството важна роля играе дистрибуционната политика. Целите и са свързани с ускоряване на процеса на продажба и избора на подходящи канали за пласмент. Дистрибуцията при "СЛЪНЧО" АД се осъществява при минимални разходи и едновременно осигурява качествено обслужване, съответно дава възможност за управление на стоките запаси чрез ефективна система за тяхното регулиране съобразена и с финансовите възможности на фирмата. За купувачите скоростта на доставка и съпътстващите я услуги обикновено са толкова значими колкото и цената.

Повечето организации използват посредници, които да насочват потока от стоки от производителите към потребителите. В "СЛЪНЧО" АД ролята на посредници е възложена на Търговски представители работещи в отдел "Маркетинг". Те предоставят информация и опит в пазарните проучвания и в разкриване на тенденциите в конюнктурата на пазара. Работата на Търговските представители в "СЛЪНЧО" АД обхваща дейности като:

- ✓ обработка на поръчките с цел ритмичност и последователност на доставките
- ✓ управление на запасите на продукта,
- ✓ избор на транспорт и канали за пласмент

Процесът на избор на подходящ канал за даден продукт е комплексен поради различни причини. Внимателното проучване на посредниците, тяхното равнище на продажби, стоките които продават и тяхната клиентела, са важни фактори и тяхното анализиране е от особено важно значение. При избора на канал за пласмент и начина на продажба са взети предвид вида и характера на отделните стоки.

За постигане на най – добри резултати при реализацията на стоките произвеждани в "СЛЪНЧО" АД се използва повече от един канал. Продукцията се пласира основно чрез дистрибутори, но се предлага и продава на търговци на едро и дребно, а също и директно може да се закупува от крайните потребители. Като същевременно се съблюдава баланс между отделните търговски канали и се измерва тяхната ефективност.

4.7. Данни за степента на зависимост на Емитента от патенти, лицензи, договори (включително с доставчици и потребители) или нов производствен процес

Дружеството не е зависимо от патенти, лицензи, договори или нов производствен Процес, както и от доставчици.

Основната задача на Маркетинговия отдел на "СЛЪНЧО" АД е непрекъснато осъществяване и поддържане на контакти с клиентите и дистрибуторите, преследвайки най – важната цел: удовлетворяване в максимална степен на изискванията им за продуктите, сроковете на доставка, начините на разплащане с оглед поддържане на бизнес отношения с досегашните клиенти, намиране на нови такива и удовлетворяване изискванията на крайните потребители. В тази връзка може да се каже, че "СЛЪНЧО" АД е зависимо от клиентите. От техните предпочитания се определя гамата и различните видове детски и диетични храни, които се произвеждат, както и отпадането на част от асортимента от продукти, характеризиращи се с по – слабо търсене. Ето защо дейността на отдела е ориентирана в изследването на потребителските нагласи към предлаганата в настоящия момент продуктова гама и непрекъснат стремеж към задоволяване на новите им потребности.

5. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

Акционер	% на участие в капитала
“Почивен комплекс- РМ” ЕООД, гр. Бухово	75.85 %
Виктор Алексиев Михайлов	19.70 %
Други физически лица	4.45 %

Основният акционер - “ПОЧИВЕН КОМПЛЕКС – РМ” ЕООД е със седалище и адрес на управление гр. Бухово, Столична община, район Кремиковци, ул. “Младежка” № 1 е регистрирано по фирмено дело № 24836 /1991г., Регистър: 2, Партида: 144, Том: 4, Стр.: 84 и има следния предмет на дейност: отдаване под наем на жилища, сгради, помещения за производствена и търговска цел, почивно дело и хотелиерство, всякаква друга дейност, незабранена със закон. Капиталът на дружеството е 20.15 хил. лв., като 100.00 % от него се притежават от “НИВИА ТРЕЙДИНГ” ЕООД.

“НИВИА ТРЕЙДИНГ” ЕООД, със седалище и адрес на управление, гр. Пловдив, ул. “Архимандрит Евлоги” № 7 е регистрирано по фирмено дело: № 4419 /2001г., Регистър: 10, Партида: 23, Том: 25, Стр.: 90 и има следния предмет на дейност: закупуване, строеж и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, извършване на търговия и услуги. Капиталът на дружеството е 420 хил. лв., като 100.00 % от него се притежават от “НИВИА ЛИМИТИД”.

“НИВИА ЛИМИТИД” е търговско дружество, учредено и регистрирано в Република Кипър под № 120844, със седалище и адрес на управление “Лордос Сентрал Корт, ет. 3, офис 302, ул. “Преспас стрийт” № 2, 1082 Никозия, Кипър.

5.1. Икономическа група – описание на групата и позицията на Емитента в нея

Определение: “Икономическа група” се състои от дружество майка и неговите дъщерни дружества.

“СЛЪНЧО” АД е част от следната икономическа група:

Дружество майка: “НИВИА ЛИМИТИД”

“НИВИА ЛИМИТИД” е търговско дружество, учредено и регистрирано в Република Кипър под № 120844, със седалище и адрес на управление “Лордос Сентрал Корт, ет. 3, офис 302, ул. “Преспас стрийт” № 2, 1082 Никозия, Кипър, като предмета на дейност на дружеството се състои в обща търговия и инвестиции.

Дъщерни дружества на “НИВИА ЛИМИТИД”, на които последното е дружество майка:

1. “НИВИА ТРЕЙДИНГ” ЕООД

“НИВИА ТРЕЙДИНГ” ЕООД, със седалище и адрес на управление: Република България, гр. Пловдив, ул. “Архимандрит Евлоги” № 7 е регистрирано по фирмено дело: № 4419 /2001г., Регистър: 10, Партида: 23, Том: 25, Стр.: 90 и има следния предмет на дейност: закупуване, строеж и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, извършване на търговия и услуги. Капиталът на дружеството е 420 хил. лв., като 100.00 % от него се притежават от “НИВИА ЛИМИТИД”.

2. “ЗЕОН” АД

“ЗЕОН” АД, със седалище и адрес на управление: Република България, гр. Плевен, община Плевен, ул. “Георги Кочев” № 39, е регистрирано по фирмено дело: № 587 /2005г., Регистър: 10, Партида: 3217, Том: 97, Стр.: 172 и има следния предмет на дейност: разработка

на софтуерни продукти, доставка и разпространение на интернет, организиране на клубове и зали за достъп до интернет и приложен софтуер. Капиталът на дружеството е 100 хил. лв., като 93.99 % от него се притежават от "НИВИА ТРЕЙДИНГ".

Дъщерни дружества на "НИВИА ТРЕЙДИНГ" ЕООД, на които последното е дружество майка:

1. "ПОЧИВЕН КОМПЛЕКС – РМ" ЕООД

"ПОЧИВЕН КОМПЛЕКС – РМ" ЕООД, със седалище и адрес на управление: Република България, гр. Бухово, Столична община, район Кремиковци, ул. "Младежка" № 1, е регистрирано по фирмено дело № 24836 /1991г., Регистър: 2, Партида: 144, Том: 4, Стр.: 84 и има следния предмет на дейност: отдаване под наем на жилища, сгради, помещения за производствена и търговска цел, почивно дело и хотелиерство, всякаква друга дейност, незабранена със закон. Капиталът на дружеството е 20.15 хил. лв., като 100.00 % от него се притежават от "НИВИА ТРЕЙДИНГ" ЕООД.

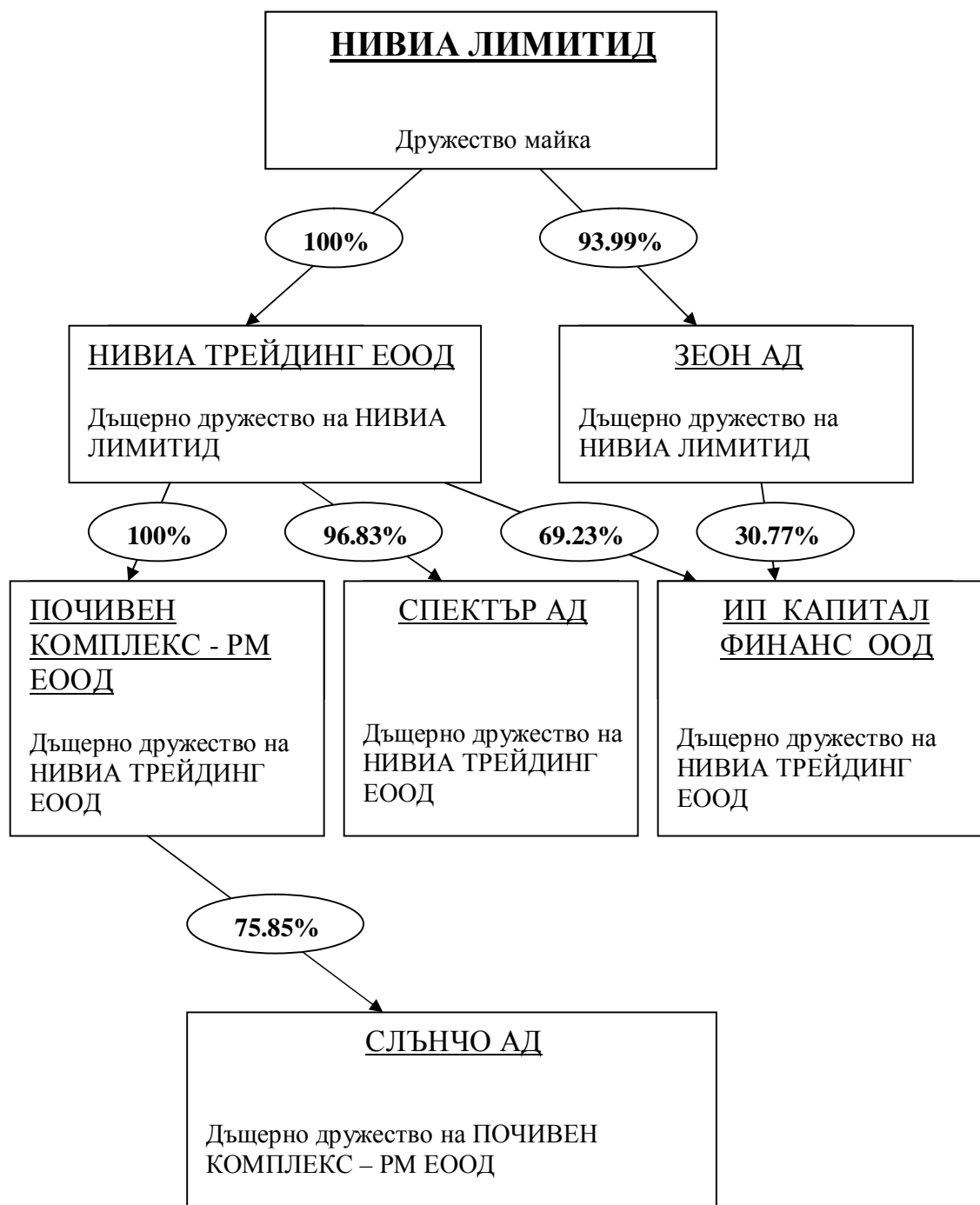
2. "СПЕКТЪР" АД

"СПЕКТЪР" АД, със седалище и адрес на управление: Република България, гр. Сливен, община Сливен, ул. "Самуиловско шосе", е регистрирано по фирмено дело: № 598 /1996г., Регистър: 1, Партида: 2, Том: 2, Стр.: 3, като предмета на дейност на дружеството се състои в извършването на спомагателни дейности, свързани с печатането. Капиталът на дружеството е 350 хил. лв., като 96.83 % от него се притежават от "НИВИА ТРЕЙДИНГ" ЕООД.

3. Инвестиционен посредник "КАПИТАЛ ФИНАНС" ООД

Инвестиционен посредник "КАПИТАЛ ФИНАНС" ООД, със седалище и адрес на управление: Република България, гр. София, Столична община, бул. "Евлоги Георгиев" № 57, вх. Б, ап. 23, е регистрирано по фирмено дело № 1787 /2004г., Регистър: 1, Партида: 82156, Том: 989, Стр.: 140 и има следния предмет на дейност: предоставяне на инвестиционни услуги и извършване на инвестиционни дейности, както следва: приемане и предаване на нареждания във връзка с ценни книжа, включително посредничество за сключване на сделки във връзка с ценни книжа, изпълнение на нареждания за покупка или продажба на ценни книжа за сметка на клиенти, предлагане за първоначална продажба на ценни книжа без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на ценните книжа за собствена сметка, съхраняване и администриране на ценни книжа за сметка на клиенти, включително попечителска дейност /държане на ценни книжа и на пари на клиенти в депозитарна институция/ и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения, консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия, инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с ценни книжа. Капиталът на дружеството е 260 хил. лв., като 69,23 % от него се притежават от "НИВИА ТРЕЙДИНГ" ЕООД, а 30,77 % се притежават от "ЗЕОН" АД.

Емитентът "СЛЪНЧО" АД е Дъщерно дружество на "ПОЧИВЕН КОМПЛЕКС – РМ" ЕООД, на който последното е дружество майка. "ПОЧИВЕН КОМПЛЕКС – РМ" ЕООД притежава 75,85 % от капитала на "СЛЪНЧО" АД. "СЛЪНЧО" АД няма дъщерни дружества, респективно последното не е дружество майка на други дружества.



5.2. Обем, структура и динамика на дълготрайните материални активи

Имущество, производствени единици и оборудване

Дълготрайни материални активи

Обемът, структурата и динамиката на дълготрайните материални активи на "СЛЪНЧО" АД за последните четири финансови години и за третото тримесечие на 2007г. са представени по – долу:

	2003	структура %	2004	структура %	динамика %	2005	структура %	динамика %	2006	структура %	динамика %	09. 2007	структура %	динамика %
Сгради и конструкции	408	28,9%	402	31,0%	-1,5%	382	34,7%	-5,0%	360	61,3%	-5,8%	350	62,7%	-2,8%
Машини и оборудване	134	9,5%	73	5,6%	-45,5%	40	3,6%	-45,2%	40	6,8%	0,0%	37	6,6%	-7,5%
Съоръжения	195	13,8%	183	14,1%	-6,2%	171	15,5%	-6,6%	158	26,9%	-7,6%	150	26,9%	-5,1%
Транспортни средства	63	4,5%	36	2,8%	-42,9%	46	4,2%	27,8%	27	4,6%	-41,3%	19	3,4%	-29,6%
Други дълготрайни материални активи	10	0,7%	3	0,2%	-0,7	3	0,3%	0,0%	2	0,3%	-33,3%	2	0,4%	0,0%
Нематериални активи	2	0,1%	1	0,1%	-0,5	1	0,1%	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0	0,0%	0,0%
Инвестиции в съществуващи дружества	600	42,5%	600	46,2%	0	457	41,5%	-23,8%	0	0,0%	-100,0%	0	0,0%	0,0%
Общо:	1412		1298			1100			587			558		

Към датата на изготвяне на регистрационния документ, най – голяма част от дълготрайните материални активи заема перото "Сгради и конструкции", следвани от перото "Съоръженията" .

Дружеството придобива транспортно средство Ситроен Берлинго с договор за лизинг от 30.09.2002год. Балансова стойност на транспортното средство е 19 863,33 лв. към момента на въвеждане. Към края на 2003г. балансовата стойност, на актива придобит чрез лизинг е 13 904.31лв., а към края на 2004г. балансовата стойност е 4 965.83лв. На 22.07.2005г. Дружеството придобива още едно транспортно средство на лизинг – Ситроен Джъмпер с балансова стойност 28 158,62лв. към момента на въвеждане. Към края на 2005г. балансовата стойност на активите придобити чрез лизинг са както следва: Ситроен Берлинго – 3 972.63лв., Ситроен Джъмпер - 25 225.42лв., а към края на 2006г. само Ситроен Джъмпер има балансова стойност, чиято величина е 18 185.76лв.

Всички активи, използвани в производството на "СЛЪНЧО" АД са собственост на Дружеството.

Основна величина в структурата на Сградите и конструкциите заемат Производствените корпуси на: Детски цех, Диетичен цех, Цех Екструдирани продукти, Мелница, Склад готова продукция, Склад за суровини и зърнени храни.

Най – голяма величина в структурата на Съоръженията заемат четири броя Силози Тип Лип.

Основно място в структурата на Транспортните средства заема Товарен автомобил Citroen Jumper 35.

5.3. Тежести върху активите

Към момента на изготвяне на настоящия документ не са на лице тежести върху активите на Дружеството.

5.4. Производствен капацитет и степен на използване на активите

	Производителност	Технологичен цикъл	Степен на използване	Ефективност на линията
Цех за детски храни и екструдирани продукти				
- линия за детски храни	1200 кг/смяна	3 смени	41%	70 %
- екструдирани продукти	1600 кг/смяна	2 смени	64%	80 %
Диетичен цех и мелница				
- линия за овесени ядки	1000 кг/смяна	1 смяна	20%	80 %
- линия за грухана пшеница и булгур	3600 кг/смяна	1 смяна	15%	80%
- мелница	11300 кг/смяна	3 смени	25%	90%
Макаронени изделия	1000 кг/смяна	1 смяна	12,5%	80%

Производителността е взета на база проектни мощности.

Степента на използване е изчислена на база реализирана продукция за 2006 г.

Ефективността е изчислена на база необходимото време за пренастроиване на технологичните линии, времето за пускане, спиране и почистване, съотнесени към теоретичната производителност.

Производствена структура и технологии за производство на продуктите на "СЛЪНЧО" АД
Производството в "СЛЪНЧО" АД е разпределено в следните пет цеха:

- ✓ Мелничен цех
- ✓ Диетичен цех
- ✓ Цех за екстрадирани продукти
- ✓ Детски цех
- ✓ Цех за макаронени продукти

5.5. Начин на съхранение на активите

В "СЛЪНЧО" АД има изградени складове за: съхранение на суровини, за съхранение на спомагателни материали, за съхранение на готови продукти.

Складовете отговарят на изискванията на Закона за храните. Редовно се почистват и хигиенизират съгласно изискванията на ДПП и НАССР. Периодично се извършват проверки за хигиената, начина на подреждане, както и за сроковете на годност на суровините и материалите.

Суровините, използвани от "СЛЪНЧО" АД, се съхраняват в сухи и хладни закрити складове без пряк достъп на слънчева светлина.

Всички произвеждани хранителни продукти от "СЛЪНЧО" АД се съхраняват в сухи и хладни закрити складове без пряк достъп на слънчева светлина.

Извършва се входящ контрол на постъпващите суровини и материали съгласно Класификатор за входящ контрол от СУК.

Извършва се изходящ контрол на крайния продукт, постъпващ в складовете за готов продукт.

В складовете хранителните продукти постъпват идентифицирани с етикети съответно от входящ и изходящ контрол.

5.6. Екологични въпроси, които биха могли да окажат влияние върху използването на активите

От производствената дейност на "СЛЪНЧО" АД се образуват производствени отпадъци, а от спомагателните и обслужващи звена и опасни отпадъци.

Дружеството има издадено Разрешение от РИОСВ Велико Търново с Решение № 04-ДО-176-00 от 10.09.2005 за извършване на дейности по събиране, временно съхранение и транспортиране на отпадъци за срок от 5 години.

Производствените отпадъци от технологичните линии имат хранителна стойност. Те се събират разделно по видове и се продават за храна на животни.

Производствените отпадъци от опаковки и производствените отпадъци от спомагателните дейности на дружеството, се събират разделно и се продават за вторични суровини.

От спомагателните дейности на дружеството се отделят и опасни отпадъци. Те се събират разделно и се съхраняват до предаването им на фирми, имащи съответното разрешително за третиране на опасни отпадъци.

Дейностите по управлението на отпадъците на територията на "СЛЪНЧО" АД са регламентирани съгласно ЗУО. Периодично се осъществява контрол съгласно ДПП.

"СЛЪНЧО" АД има сключен договор с "Екопак" АД за събиране и оползотворяване на отпадъците от опаковки от производството на предварително опаковани продукти.

6. КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

Към датата на изготвяне на този регистрационен документ „Слънчо“ АД не изготвя консолидирани финансови отчети.

IV. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ

1. Резултати от дейността

Структура на приходите от дейността

	Сума (хил.лева)							
	2003	% дял	2004	% дял	2005	% дял	2006	% дял
1. Продукция	3795	94,4%	2375	97,1%	2532	92,7%	3270	97,0%
2. Услуги	28	0,7%	46	1,9%	23	0,8%	41	1,2%
3. Стоки	7	0,2%	4	0,2%	2	0,1%	15	0,4%
4. Дълготрайни активи	9	0,2%	0	0,0%	0	0,0%	5	0,1%
5. Материали	64	1,6%	0	0,0%	127	4,7%	9	0,3%
6. Други продажби	44	1,1%	18	0,7%	33	1,2%	11	0,3%
7. Други	75	1,9%	3	0,1%	13	0,5%	20	0,6%
Общо:	4022		2446		2730		3371	

	III трим. 2006г.	дял %	III трим. 2007г.	дял %	изменение %
1. Продукция	2405	97,1%	2637	98,1%	9,6%
2. Услуги	34	1,4%	13	0,5%	-61,8%
3. Стоки	14	0,6%	0	0,0%	-100,0%
4. Дълготрайни активи	5	0,2%	0	0,0%	-100,0%
5. Материали	8	0,3%	19	0,7%	137,5%
6. Други продажби	9	0,4%	6	0,2%	500,0%
7. Други	2	0,1%	14	0,5%	600,0%
Общо:	2477		2689		8,6%

Анализът на приходи на дружеството за периода 2003 – 2006 г. показва намаление на общите приходи от дейността през 2004 г. спрямо 2003 г. с 39.2 %, което намаление се дължи на спад в приходите от продажби на продукция с 37.4% спрямо 2003 г. Този спад се коригира до известна степен през 2005г., когато ръстът на приходите от дейността е 11.6% спрямо 2004г., дължащ се на увеличение на приходите от продажби на продукция с 6.6%. През 2005 г. дружеството реализира приходи от продажба на материали на стойност 127 хил.лв., докато през 2004 г. дружеството не реализира приходи от продажба на материали. Тенденцията за ръст в приходите продължава и през 2006г. Процентният ръст на общите приходи е 23.5%, спрямо 2005г.

Разходи за дейността	Сума (хил. лева)						
	2003г.	2004г.	% изменение	2005г.	% изменение	2006г.	% изменение
1. Разходи за материали	2589	1422	-45,1%	1509	6,1%	2162	43,3%
2. Разходи за външни услуги	552	171	-69,0%	200	17,0%	146	-27,0%
3. Разходи за амортизации	182	154	-15,4%	105	-31,8%	80	-23,8%
4. Разходи за възнаграждения	326	382	17,2%	366	-4,2%	425	16,1%
5. Разходи за осигуровки	91	110	20,9%	98	-10,9%	87	-11,2%
6. Други разходи	53	21	-60,4%	24	14,3%	16	-33,3%
6. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	71	3	-95,8%	124	4033,3%	18	-85,5%
7. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	-70	31	0,0%	31	0,0%	-47	0,0%
8. Други суми с корективен характер	-7	0	-100,0%	0	0,0%	-5	0,0%
Общо :	3787	2294	-39,4%	2426	5,8%	2929	20,7%

Разходи за дейността	III трим.		III трим.		изменение %
	2006г.	дял %	2007г.	дял %	
1. Разходи за материали	1601	74,1%	1423	59,5%	-11,1%
2. Разходи за външни услуги	105	4,9%	84	3,5%	-20,0%
3. Разходи за амортизации	62	2,9%	51	2,1%	-17,7%
4. Разходи за възнаграждения	298	13,8%	281	11,8%	-5,7%
5. Разходи за осигуровки	61	2,8%	67	2,8%	9,8%
6. Други разходи	13	0,6%	377	15,8%	2800,0%
6. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	18	0,8%	15	0,6%	-16,7%
7. Изменение на запасите от продукцията и незавършено производство	8	0,4%	93	3,9%	1062,5%
8. Други суми с корективен характер	-4	-0,2%	0	0,0%	-100,0%
Общо	2162		2391		10,6%

	2003г.	2004г.	% изменение	2005г.	% изменение	2006г.
1 Общо приходи от дейността	4022	2446	-39,2%	2730	11,6%	3371
2 Общо разходи за дейността	3787	2294	-39,4%	2457	7,1%	2882
3 Нетни финансови приходи/ разходи	-113	-77	-31,9%	-179	132,5%	-200
4 Печалба/загуба от дейността	235	152	-35,3%	273	79,6%	489
5 Брутна печалба/загуба	122	75	-38,5%	94	25,3%	289
6 Нетна печалба/загуба	71	50	-29,6%	75	50,0%	245
7 Разходи за лихви	77	78	1,3%	78	0,0%	54
8 Разходи за амортизация	182	154	-15,4%	105	-31,8%	80
9 Печалба преди лихви и данъци	199	153	-23,1%	172	12,4%	343

Разходите на дружеството също претърпяват аналогична промяна на тази в приходите през разглежданите години. През 2004г. разходите бележат спад с 39.4% спрямо 2003г., печалбата от дейността на дружеството бележи спад до 152 хил.лв., което води до реализиране на брутна печалба в размер на 75 хил.лв., спрямо 122 хил.лв. през 2003 година. Нетната печалба намалява с 29.6 % до 50 хил. лв. през 2004 г.

През 2005 г. разходите се увеличават с 7.1 % спрямо 2004 г. Печалбата от дейността нараства с 79.6 % до 273 хил.лв. Увеличението на брутната печалба е с 25.3 %, а нетната печалба нараства с 50% до 75 хил.лв.

През 2006 г. финансовото състояние на дружеството значително се подобрява. Разходите нарастват с по- бавен темп от този на приходите. Това води до реализиране на печалба от дейността, която е с 79.1 % по- голяма от тази през 2005 г. Съответно брутната печалба нараства с 207.4 %, а нетната с 226.7% до 245 хил.лв.

Към третото тримесечие на 2007 г. дружеството реализира общо приходи в размер на 2 689 хил.лв., което е с 8.6 % повече спрямо същия период на 2006г. Увеличението се дължи на увеличение на приходите от продажба на продукцията с 9.6%. Общите разходи на дружеството към третото тримесечие бележат ръст с 10.6% спрямо същия период на 2006 г., но при основните разходни пера - Разходи за материали, Разходи за външни услуги се наблюдава намаление спрямо третото тримесечие на 2006 г.

Увеличението в разходите към третото тримесечие на 2007 г. се дължи на еднократно събитие - бракуване на материали на стойност 367 хил. лв.

От структурата на разходите се вижда че основно перо в разходната част в отчета за доходите е „Разходи за материали“.

През разглежданите години се наблюдава темп на намаление на разходите за амортизация на дружеството. Разходите за външни услуги имат сравнително постоянна стойност през годините.

Коефициент на оперативна рентабилност

	2003г.	2004г.	2005г.	2006г.	2007г.
Брутна пределна печалба (Рентабилност на приходите от продажби)	3,0%	3,1%	3,4%	8,6%	4,5%
Нетна пределна печалба	1,8%	2,0%	2,7%	7,3%	3,6%
Възвръщаемост на основния капитал	8,9%	6,3%	9,4%	30,6%	6,1%
Възвръщаемост (рентабилност) на собствения капитал	3,5%	2,5%	3,8%	11,2%	4,3%
Капитализация на активите	2,2%	1,6%	2,5%	10,0%	3,9%

Показателите за рентабилност индикират за значителното подобрене на финансовото състояние на дружеството през 2006 г. спрямо предходните години. Това подобрене се дължи на увеличението на приходите от продажби , акумулирани през 2006 г. , както и на оптимизиране на разходите на дружеството.

1.1. Информация относно значими фактори, включително необичайни и редки събития или нови разработки, които съществено се отразяват върху приходите от основната дейност на Емитента

В дейността на Слънчо АД от съществено значение е разработването на нови продукти с цел удовлетворяване на изискванията на потребителите. Основно новите разработки са насочени към нови вкусове и разновидности на детските каши и на пшеничните пръчки. Максималното придържане от страна на "СЛЪНЧО" АД на асортимента на предлаганите

продукти към вкусовете и предпочитанията на потребителите рефлектира и върху приходите от основната дейност на дружеството.

1.2. Съществени изменения в приходите от основна дейност и посочване на степента, в която те са резултат от изменение в цените или обема на стоките или услугите, предлагани от Емитента или от въвеждането на нови стоки или услуги.

Структура на приходите от дейността

	Сума (хил.лева)							
	2003	% дял	2004	% дял	2005	% дял	2006	% дял
1. Продукция	3795	94,4%	2375	97,1%	2532	92,7%	3270	97,0%
2. Услуги	28	0,7%	46	1,9%	23	0,8%	41	1,2%
3. Стоки	7	0,2%	4	0,2%	2	0,1%	15	0,4%
4. Дълготрайни активи	9	0,2%	0	0,0%	0	0,0%	5	0,1%
5. Материали	64	1,6%	0	0,0%	127	4,7%	9	0,3%
6. Други продажби	44	1,1%	18	0,7%	33	1,2%	11	0,3%
7. Други	75	1,9%	3	0,1%	13	0,5%	20	0,6%
Общо:	4022		2446		2730		3371	

Като производствено предприятие "СЛЪНЧО" АД реализира приходите си основно от продажби на продукцията.

Структура на приходите от продажба на продукцията

	Сума (хил.лева)											
	2003	% дял	2004	% дял	% изменение	2005	% дял	% изменение	2006	% дял	% изменение	
1. Детски храни	871	23.0%	1025	43.2%	17.7%	1123	44.4%	9.6%	1377	42.1%	22.6%	
2. Диетични храни	290	7.6%	298	12.5%	2.8%	271	10.7%	-9.1%	212	6.5%	-21.8%	
3. Екструдирани продукти	1146	30.2%	851	35.8%	-25.7%	988	39.0%	16.1%	1150	35.2%	16.4%	
4. Макаронени изделия	23	0.6%	7	0.3%	-69.6%	6	0.2%	-14.3%	17	0.5%	183.3%	
5. Продукти от мелница	1465	38.6%	194	8.2%	-86.8%	144	5.7%	-25.8%	514	15.7%	256.9%	
Общо:	3795	100.0%	2375	100.0%		2532	100.0%		3270	100.0%		

Структура на количеството реализирана продукция

	Количество (хил.килограми)											
	2003	% дял	2004	% дял	% изменение	2005	% дял	% изменение	2006	% дял	% изменение	
1. Детски храни	132	2.8%	150	11.0%	13.6%	164	11.9%	9.3%	176	5.9%	7.3%	
2. Диетични храни	234	4.9%	236	17.4%	0.9%	218	15.8%	-7.6%	189	6.3%	-13.3%	
3. Екструдирани продукти	448	9.4%	334	24.6%	-25.4%	378	27.5%	13.2%	427	14.3%	13.0%	
4. Макаронени изделия	33	0.7%	8	0.6%	-75.8%	9	0.7%	12.5%	24	0.8%	166.7%	
5. Продукти от мелница	3934	82.3%	631	46.4%	-84.0%	607	44.1%	-3.8%	2164	72.6%	256.5%	
Общо:	4780	100.0%	1360	100.0%		1377	99.9%		2981	100.0%		

През 2003г. Дружеството акумулира приходите си основно от продажба на продукти от мелницата - 38.6%. Това се дължи на реализиран износ на брашно. Приходите от продажба на екструдирани продукти представляват 30.2% от общия дял на приходите, а детските храни - 23%.

През 2004г. реализираният обем на брашна значително намалява. Това са продуктите, при които най – осезаемо влияят сезонния и цикличния фактор. Въпреки това спадът на брашно в различна опаковка е около 50% в сравнение с предходните години, като изключим износа през 2003 год. на брашно по 12кг.

В началото на 2004год. в търговията със зърно и брашна се създава качествено нов пазар, характеризиращ се със зърнена криза и безмитен внос на брашно от Турция, а през втората половина на същата година търговията с брашно почти замира по следните причини:

✓ големите хлебопроизводители затварят производствения си цикъл и не се явяват на пазара;

✓ средните хлебопроизводители закупуват пшеница на ишлема и също изчезват от пазара;

✓ дребните хлебопроизводители в повечето случаи стават неплатежоспособни;

✓ големи мелници затворят цикъла със собствена земя и диктуват цените на брашната.

Отражение върху ниските продажби през 2004г. оказва и липсата на износ през годината. През 2003 год. по линията на Международния червен кръст, “СЛЪНЧО” АД е износител на 1730 тона брашно за Македония. През 2004год. такива договори не са възможни, поради промяна местонахождението на бедстващите райони.

Намаление има и при приходите от продажба на екструдирани продукти, като тук основна причина е конкуренцията.

Съпоставяйки таблицата с данни за структурата на приходите от продажби и тази за структурата на обема реализирана продукция може да направим извода, че през 2004г. темпа на нарастване на приходите от продажба на детски храни (17.7 %) е по – голям от този на нарастване на обема реализирана продукция, това е характерно и за диетичните храни, където приходите нарастват с 2.8%, а обема реализирана продукция с 0.9%. При останалите продукти темпа на нарастване на приходите е много близък до този на нарастване на обема реализирана продукция.

През 2005г., при едни от основните продукти на “СЛЪНЧО” АД – детски храни се наблюдава тенденция на увеличение при производство и реализация. През 2005г. ръста на реализираните каши е 9.3%. От 01.08.2005г. цените на тези продукти са повишени. През годината са разработени и пуснати на пазара два нови вида детски каши. Въпреки многообразието на детски храни, присъствието на детските храни “СЛЪНЧО” е осезаемо, благодарение на високото качество на продукта, конкурентните цени и широкия асортимент.

Ръст от 13.2% бележи производството и реализацията на пшеничните пръчки. Установилата се от предходните години тенденция на спад е преодоляна, благодарение на приемане правилна посока от ръководството на дружеството към разработване и налагане на пазара на нови вкусове пшенични пръчки, както и подобряване качеството и външния им вид. Подобен е и дизайнът на опаковките.

През 2006г. при детските храни се наблюдава тенденция на увеличаване на производството и реализацията, като темпа на нарастване на реализацията е по – малък от този на нарастване на приходите от продажби. Ръст от 13.0% има и при производството и реализацията на екструдирани продукти. Установилата се от предходните години тенденция на спад е преодоляна, благодарение на приемане на правилната посока от ръководството на дружеството към разработване и налагане на пазара на нови вкусове пшенични пръчки, както и подобряване качеството и външният им вид.

Голям ръст в реализацията и в приходите се наблюдава при макаронените изделия, който ръст се дължи най – вече на подобреното качество и увеличения асортимент.

Значително се подобрява и ситуацията при различните видове брашна.

1.3. Влияние на инфлацията и промените във валутния курс

Дружеството периодично коригира цените на продуктите си, съобразявайки ги с инфлацията, така че като относителна величина приходите не претърпяват значителна промяна. Промените във валутния курс не оказват пряко влияние върху приходите на Емитента.

1.4. Информация за правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които пряко или непряко са оказали съществено влияние или които биха имали съществено влияние върху дейността на Емитента

Предвид членството на страната ни към ЕС нараства значението на поддържането на висока хигиена в производствения процес, както и сертифицирането по HACCP и ISO.

В “СЛЪНЧО” АД гр. Свищов през 2004 година започва изграждането на интегрирана система за управление на качеството и производството на безопасни хранителни продукти съгласно изискванията на ISO 9001:2000 и принципите на HACCP. Първоначално е проведен анализ на действащата система по качеството и производството на безопасни храни за съответствието ѝ с изискванията на международния стандарт ISO 9001:2000 и принципите на HACCP. Въз основа на анализа се определят процесите, обхвата, структурата и съдържанието на основните документи от системата за управление в Дружеството. Проведени са необходимите организационно – управленски, технически и други мерки за решаване на разкритите нерешени проблеми, влияещи на качеството и производството на безопасен хранителен продукт. При разработване на новите документите на системата се използват наличните документи и прилаганата практика. За целта се извърши преглед, анализ и оценка на наличните документи, регламентиращи процесите от обхвата на системата, както и съдържанието на използваните формуляри и бланки за правилно водене на записи по резултатите от извършваните дейности.

Интегрираната системата за управление на качеството и безопасността на хранителните продукти е изградена по изискванията на международния стандарт ISO 9001:2000 и принципите на HACCP и е сертифицирана под № Q 050410 /17.06.2005г. Тя обхваща всички осъществявани технологични процеси и произвеждани продукти в “СЛЪНЧО” АД. През 2008г. предстои ресертификационен одит на системата.

2. Ликвидност и капиталови ресурси

2.1. Описание на вътрешните и външните източници на ликвидност за последните 3 финансови години и кратко разяснение относно значителните неизползвани източници на ликвидност

Вътрешните източници на финансиране са приходите от основната дейност, амортизационните отчисления и реализираната печалба на Дружеството.

Показатели на ликвидност	2003г.	2004г.	изменение %	2005г.	изменение %	2006г.	изменение %
Обща ликвидност	3,05	4,59	50,2%	4,33	-5,5%	6,38	47,2%
Бърза ликвидност	2,74	2,77	1,2%	2,75	-0,6%	4,46	62,0%
Незабавна ликвидност	1,69	1,19	-29,4%	1,13	-5,3%	2,73	141,9%
Текуща ликвидност	4,05	5,59	37,8%	5,33	-4,5%	7,38	38,3%
КА/СК	0,89	0,91	1,7%	0,96	5,7%	0,85	-11,3%
СК/А	0,63	0,64	0,8%	0,66	3,8%	0,89	35,1%
СК/ДМА	1,45	1,51	4,2%	1,81	19,6%	3,73	105,7%
ПК/А	0,37	0,36	-1,4%	0,34	-6,6%	0,10	-69,5%
ПК/ДМА	0,84	0,86	2,0%	0,92	7,6%	0,43	-53,5%
ПК/КА	0,65	0,63	-3,8%	0,53	-14,9%	0,14	-74,5%

Показателите за ликвидност са изчислени по следните формули:

*Текуща ликвидност = Текущи активи / Текущи пасиви

* Бърза ликвидност = (Текущи вземания + Пари и парични еквиваленти) / Текущи пасиви

* Незабавна ликвидност = Пари и парични еквиваленти / Текущи пасиви

* Обща ликвидност = Нетен оборотен капитал / Текущи пасиви

Показателите за бърза и незабавна ликвидност бележат известен спад през 2004г., но през 2005г. и особено през 2006г. имат изключително добри стойности. Тези показатели сочат, че дружеството финансира краткосрочните си активи главно със собствен капитал. "СЛЪНЧО" АД посреща навреме задължения си и ликвидният риск е сведен до минимум.

Показатели за финансова автономност	2004г.	2005г.	% изменение	2006г.	% изменение
Коефициент на задлъжнялост	0,40	0,33	-18%	0,00	-100%
Обща задлъжнялост	0,36	0,34	-7%	0,10	-69%
Финансова автономност	0,64	0,66	4%	0,89	35%
Финансова маневреност	4,59	4,33	-6%	6,38	47%

Показателите за финансова автономност са изчислени по следните формули:

* на задлъжнялост = Нетекущи пасиви / Собствен капитал

* обща задлъжнялост = Привлечен капитал / Сума на актива

* Финансова автономност = Собствен капитал / Сума на актива

* Финансова маневреност = Нетен оборотен капитал / Собствен капитал

Поради факта, че "СЛЪНЧО" АД финансира дейността си главно чрез Собствен капитал, то и показателите за финансова автономност имат съответните стойности. Поради тази причина Дружеството не изпитва затруднения при финансиране на текущата си дейност. Това позволява и набавянето на суровините и нужните материали да се извършва текущо и да е изцяло съобразено с производствения процес.

Парични потоци

Сума (хил.лв.)	2004г.	2005г.	% изменение	2006г.	% изменение
ПП от оперативна дейност	-228	333	-246%	1066	220,1%
ПП от инвестиционна дейност	-41	-20	-51%	-22	10,0%
ПП от финансова дейност	-112	-289	-590%	-760	163,0%

Паричните потоци на Дружеството, в голямата си част са от основната търговска дейност.

2.2. Размер на заемите към края на разглеждания период и информация за техния падеж

Дружеството няма заеми за разглеждания период.

2.3. Информация за използваните финансови инструменти, падеж на всяко от вземанията, структура на наличностите във валута и на лихвените проценти, ако е от значение за оценка на ликвидността на Емитента.

Задълженията на дружеството са основно текущи и са в незначителен размер, така че не оказват съществено влияние върху ликвидността на Емитента.

2.4. Информация за съществените ангажименти на Емитента за извършване на капиталови разходи

Дружеството няма поети ангажименти за извършване на съществени капиталови разходи.

3. Развойна дейност

Емитента не е извършвал развойна дейност.

4. Основни тенденции. Планове от съществено значение

4.1. Основни тенденции

Екипът на "СЛЪНЧО" АД ще продължава да е устремен и амбициран към непрекъснато задоволяване на дистрибуторите и крайните потребители с предлагането на качествени продукти и ценови оферти, актуални за икономическата обстановка в страната и пазарното търсене.

Стремежът на Емитента е насочен към моделиране и внушаване името "СЛЪНЧО" за здраве и енергия за потребителите, тъй като продуктите с марката "СЛЪНЧО" се произвеждат с екологично чисти суровини в лабораторните условия при входящ и изходящ контрол.

Ръководството на Емитента ще продължи да работи по усъвършенстване на произвежданите продукти в стремеж към задоволяване на изискванията на клиентите.

Дружеството ще продължава да прави проучвания сред дистрибуторите и крайните потребители за пускане в производство на нови продукти с оглед разширяване на асортимента и покриване вкусовите предпочитания на различни типове клиенти – нови асортименти детски детски храни, в т. ч. нови вкусове и за различни възрастови групи; нови асортименти екструдирани продукти при поддържане на високо качество на произвежданите към момента;

нови разфасовки на брашно тип 500; нови модели и вкусове макаронени изделия, които вече са с нова опаковка и модерна европейска визия.

Основна цел на Дружеството е навлизането на нови пазари и в т. ч. навлизане на международни пазари, основно тези на детските храни. Поради сравнително ниските цени на продуктите "СЛЪНЧО" и непрекъснатото следене за спазване на Европейските стандарти за качество, ръководството на Емитента е убедено че продуктите "СЛЪНЧО" ще бъдат приети много добре на Европейските и световни пазари. Това неминуемо ще доведе до значително увеличение на приходите на дружеството и намаление на производствените разходи поради икономия от мащаба, тъй като към този момент дружеството не работи с пълния си капацитет.

Върху продажбите на детски храни в страната оказва влияние раждаемостта. По данни от Националния статистически институт от 2003г. насам има тенденция за увеличаване на раждаемостта, средно с около 3 % на годишна база.

4.2. Планове от съществено значение

Основните планове на дружеството са насочени към разрастване на пазарите на продуктите "Слънчо", както и подобряване на производствената база на дружеството.

Емитентът планира следните инвестиции през 2008г.:

✓ 1 брой пакетажна машина за овесени ядки и 1 брой пакетажна машина за брашно - 600 000лв.

✓ линия за сухо смесване в Детски цех – 150 000лв.

✓ транспортни средства – 150 000лв.

До 2009г. Емитентът планира увеличение на основния капитал на 2 000 000лв., което ще се осъществи чрез издаване на 400 000 броя нови поименни безналични акции. Привлечените средства дружеството възнамерява да използва за модернизиране на производствената база на дружеството, по специално на производствената база в Детски цех и в Цех за Екструдирани продукти.

Като план в дългосрочен аспект, дружеството възнамерява да разработи нов вид продукт- детска каша в течно състояние, която ще се предлага в бурканчета, които ще съдържат количество, достатъчно за едно хранене. Това неминуемо ще доведе до разрастване на пазарния дял на дружеството в сегмента на Детските храни.

V. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ

1. Информация за членовете на съвета на директорите на "СЛЪНЧО" АД

A. Управителният орган на Емитента е Съвета на директорите, който се състои от трима членове. Председател на Съвета на директорите е Виктор Алексиев Михайлов, вторият член на СД е Изпълнителният директор Емил Митанов Динков. Третият член на Съвета на директорите е Нина Огнянова Данчева.

Независимият член на СД, по смисъла на чл.116а, ал.2 от ЗППЦК, е Емил Митанов Динков.

На членовете на Съвета на директорите

✓ не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания през последните 5 години във връзка с дейността им;

✓ не са били лишавани от правото да заемат материално отговорна длъжност за последните 5 години;

✓ нямат влязла в сила присъда за измама;

✓ не са участвали в управителните и контролните органи на дружеството, за което е открито производство по несъстоятелност или прекратено поради несъстоятелност дружество или дружество в ликвидация през последните 5 години.

Между членовете на Съвета на директорите на "Слънчо" АД липсва наличие на роднински връзки.

Към настоящия момент за член на Съвета на директорите не е избрано юридическо лице.

Б. Информация за извършвана извън Емитента дейност, включително участие в други дружества като член на управителни или контролни органи, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с ограничена отговорност:

Емил Митанов Динков не извършва извън Емитента дейност, не участва в други дружества като член на управителни или контролни органи, прокурист, висш ръководен състав или като съдружник с ограничена отговорност.

Виктор Алексиев Михайлов е управител във "В М Капитал" ЕООД, гр. Търговище, рег. по ф. д. № 2355 /1991г. на Търговишки окръжен съд; управител в "Рент Капитал" ООД, гр. София, рег по ф.д № 6469 /2007г. на Софийски градски съд; управител в "Почивен комплекс – РМ" ЕООД, гр. Бухово, рег. по ф. д № 24836 /1991г. на Софийски градски съд.

Нина Огнянова Данчева е управител в ИП Капитал Финанс ООД, гр. София, рег. по ф. д 1787/ 25.02.2004г.

Образование, относим професионален опит и адрес на месторабота

1. Емил Митанов Динков – Изпълнителен директор

✓ Образование:

Следдипломна квалификация в СА "Д. А. Ценов" – гр. Свищов – "Мениджър по организация и управление на бизнеса".

1974г. – 1978г. – СА "Д. А. Ценов" – гр. Свищов – специалност "Счетоводна отчетност" степен: Магистър.

✓ Относим Професионален опит:

От 2005г. до момента – Прокурист и Изпълнителен директор на "СЛЪНЧО" АД, гр. Свищов;

От 2002г. до 2005г. – частен бизнес;

От 1997г. до 2002г. – Министерство на правосъдието – Началник на затвора в гр. Белене;

От 1990г. до 1997г. – частен бизнес;

От 1979г. до 1990г. – Министерство на правосъдието – Началник отдел "ТРЗ" в затвора в гр. Белене;

От 1978г. до 1979г. – СХК "Свилоса" гр. Свищов – Плановик.

Адрес на месторабота: "Слънчо" АД, гр. Свищов, ул. "Дунав" №16

2. Виктор Алексиев Михайлов – Председател на СД

✓ Образование:

Счетоводство и контрол – Магистърска степен, УНСС гр. София; Автоматизация на непрекъснатото производство - Магистърска степен,ТУ гр. София; Промислена Електроника, ТЕТ "В.И.Ленин".

✓ Относим Професионален опит:

13.11.2006г. – до момента – председател на СД на "СЛЪНЧО" АД;
05.12.2000г. – до момента – управител на "Почивен комплекс – РМ" ЕООД, гр. Бухово;
05.12.2000г. – до момента – управител на "В М Капитал" ООД, гр. Търговище;
05.11.1999г. – до момента – управител на "Рент Капитал" ООД, гр. София;
01.08.2005г. – до момента – ръководител на отдел Вътрешен контрол в ИП "Капитал Финанс" ООД, гр. София;
1994г. – 1997г. – Изпълнителен директор на "СММ" АД, гр. София;
01.06.2004г. – 01.08.2005г. – Маркетинг директор в "ИП Капитал Финанс" ООД, гр. София;
01.01.1999г. – 03.05.2004г. – Финансов директор в "Селена Холдинг" АД, гр. София;
17.07.1997г. – 31.12.1998г. – Финансов директор в "Селена Интер Консулт" ООД, гр. София;
01.11.1995г. – 16.07.1997г. – Изпълнителен директор във ФБК "Джиро Тръст" АД, гр. София;
01.01.1994г. – 30.09.1994г. – Валутен директор във Финансово инвестиционна къща "ВИД АБВ" ООД, гр. София.

Адрес на месторабота: "Капитал Финанс" ООД, гр. София, бул. "Евлоги Георгиев" № 57.

3. Нина Огнянова Данчева – член на СД

✓ Образование:

В момента магистърска степен специалност Финанси, УНСС, гр. София; Бакалавърска степен специалност "Счетоводство и контрол", УНСС, гр. София; средно образование - Математическа гимназия "Гео Милев", гр. Плевен.

✓ Относим Професионален опит:

13.11.2006г. – до момента – член на СД на "СЛЪНЧО" АД
01.06.2007г. – до момента – управител в ИП "Капитал Финанс" ООД, гр. София.
26 юли 2005г. – 18.05.2007г. – счетоводител в ИП "Капитал Финанс" ООД, гр. София;

Адрес на месторабота: "Капитал Финанс" ООД, гр. София, бул. "Евлоги Георгиев" № 57

2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕЙНОСТТА НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ

Текущите отношения между "СЛЪНЧО" АД И Съвета на директорите са със следните срокове:

Виктор Алексиев Михайлов е избран за член и председател на Съвета на директорите на 13.11.2006г., като срокът за заемане на длъжността, за която е избран, е определен на 5 години съгласно решение на общото събрание на дружеството. Отношенията между Виктор Алексиев Михайлов и Дружеството не са формализирани в договор. Последния изпълнява функциите си на член и Председател на Съвета на директорите по Търговския закон и Устава на Дружеството въз основа на посоченото Решение на общото събрание на акционерите, с което е избран. Възнаграждението му, за осъществяване на тези функции е определено също с Решение на Общото събрание на акционерите.

Емил Митанов Динков е избран за член на Съвета на директорите на 13.11.2006г., като срокът за заемане на длъжността, за която е избран, е определен на 5 години съгласно решение на общото събрание на дружеството. Отношенията между Емил Митанов Динков като член на СД и Дружеството не са формализирани в договор. Последния изпълнява функциите си на член на Съвета на директорите по Търговския закон и Устава на Дружеството въз основа на посоченото Решение на общото събрание на акционерите, с което е избран. Възнаграждението му, за осъществяване на тези функции, като член на СД, е определено също с Решение на Общото събрание на акционерите.

Отношенията между Емил Митанов Динков, като изпълнителен член на СД, на който се възлага управлението и Дружеството са формализирани и уредени в "Договор за възлагане на управление на изпълнителен член от Съвета на директорите на "Слънчо" АД", сключен на 13 ноември 2006г. По силата на този договор Дружеството е възложило на Емил Митанов Динков, а последния е приел да управлява и представлява "Слънчо" АД. Договорът е срочен и е сключен за срок от 3 /три/ години, т.е. до 13.11.2009г. В договора са уредени основните права и задължения на изпълнителния директор – да организира текущата работа на дружеството; да представя отчет за дейността си; да даде гаранция за управлението си; да урежда трудовите отношения с работниците; да сформира консултативни екипи; да се разпорежда с материални активи и парични средства на Дружеството в съответствие с нормативната уредба и клаузите на договора и др. По силата на договора изпълнителният директор няма право да извършва конкурентна дейност спрямо дружеството, по време на срока на договора и в срок от една година след прекратяването му. Договореното възнаграждение за изпълнителния директор по договора е в размер на 1200 /хиляда и двеста/ лева на месец.

Нина Огнянова Данчева е избрана за член на Съвета на директорите на 13.11.2006г., като срокът за заемане на длъжността, за която е избран, е определен на 5 години съгласно решение на общото събрание на дружеството. Отношенията между Нина Огнянова Данчева и Дружеството не са формализирани в договор. Последния изпълнява функциите си на член на Съвета на директорите по Търговския закон и Устава на Дружеството въз основа на посоченото Решение на общото събрание на акционерите, с което е избрана. Възнаграждението и, като член на СД, за осъществяване на тези функции е определено също с Решение на Общото събрание на акционерите.

Не са предвидени компенсации, които членовете на Съвета на директорите биха получили при прекратяване на отношенията им с Дружеството.

3. Конфликт на интереси

✓ Няма съществуващи или потенциални конфликти на интереси между задълженията на членовете на Съвета на директорите към Емитента и техните частни интереси и/или други задължения;

✓ Членовете на съвета на директорите на Дружеството не са избрани като такива в резултат на договореност или споразумение между главните акционери, доставчици и други;

✓ Членовете на Съвета на директорите са избрани с решение на общото събрание на акционерите при спазване на изискванията на действащото българско законодателство и устава на Дружеството.

✓ Не са налице ограничения за прехвърляне на притежаваните от членовете на съвета на директорите акции в Дружеството.

4. Възнаграждения на членовете на Съвета на директорите, изплатени от Емитента

За 2006 г.:

Камен Кирилов – 9 690.66 лв.

Любен Гоцев - 9 690.66 лв.

Цветко Тихолов - 9 690.66 лв.

Емил Динков – 8 892.73 лв.

Виктор Михайлов - 392.73 лв.

Нина Данчева - 392.73 лв.

5. Дължими суми от Емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения

Няма наличие на дължими суми от Емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения.

6. Висш ръководен състав

В Дружеството няма лица, различни от членовете на Съвета на директорите, които да бъдат класифицирани като висш ръководен състав.

7. Изявление за това, дали Емитентът спазва или не режима или режимите за добро корпоративно управление в своята страна по регистрация.

Към момента на изготвяне на регистрационния документ, "Слънчо" АД няма приет кодекс за корпоративно управление. С оглед на факта, че Дружеството ще придобие публичен статут, то предвижда приемането на Принципи за добро корпоративно управление в бъдеще.

8. Информация за служителите на Емитента

8.1. Брой на служителите към края на всяка от трите предходни финансови години, както и промените в броя, ако са съществени:

2004	2005	2006
82	90	90

8.2. Справка за основните категории служители по вид дейност за последните три финансови години:

2004 г.

Категория персонал	Брой
Ръководни служители	5
Приложни специалисти	8
Помощен персонал	6
Квалифицирани производствени работници	18
Оператори на машини, съоръжения и транспортни средства	20
Ниско квалифицирани работници	25
Общ брой	82
в т.ч. с:	
висше образование	16
полувисше образование	1
средно образование	64
основно образование	1

2005 г.

Категория персонал	Брой
Ръководни служители	5
Приложни специалисти	8
Помощен персонал	6
Квалифицирани производствени работници	19
Оператори на машини, съоръжения и транспортни средства	25
Ниско квалифицирани работници	27
Общ брой	90
в т.ч. с:	
висше образование	16
полувисше образование	1
средно образование	72
основно образование	1

2006 г.

Категория персонал	Брой
Ръководители	2
Аналитични специалисти	8
Техници и др. приложни специалисти	2
Административен персонал	4
Квалифицирани производствени работници и сродни на тях занаятчии	19
Оператори на машини, съоръжения и работници по монтаж на изделия	25
Професии не изискващи специална квалификация	30
Общ брой	90
в т.ч. с:	
висше образование	14
полувисше образование	1
средно образование	74
основно образование	1

Броят на временно заетите лица, наемани през съответните години не е съществен.

8.3. Отношения между управителните органи и профсъюзните организации на служителите

Няма отношения между Съвета на директорите и профсъюзните организации на служителите.

9. Информация за притежавани акции на Емитента

Виктор Алексиев Михайлов, който е Председател на СД, притежава 315 170 акции или 19,70% от капитала на Дружеството, а дружество "Почивен комплекс – РМ" ЕООД, на което Виктор Алексиев Михайлов е Управител притежава 1 213 600 акции или 75.85% от капитала на "СЛЪНЧО" АД.

Емитентът не е предоставял на членовете на Съвета на директорите опции върху ценни книжа.

Не са налице договорености за участие на служителите в капитала на Емитента, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа на Емитента.

СПРАВКА ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА НА " СЛЪНЧО " АД КЪМ 19.05.2005 ГОД.

НАИМЕНОВАНИЕ	БУЛСТАТ	АДРЕС	БР.АКЦИИ	ЦЕНА	СУМА	%
М - ВО ЗЕМЕДЕЛИЕ	0083190905	гр. София	233	5.00лв.	1 165.00лв.	0.15%
СЕВЕРКООП - ГЪМЗА АД	0121661931	гр. София общ. Столична ул. " Г.С.Раковски " 99	64000	5.00лв.	320 000.00лв.	40.00%
РЕЙНХАМ - БЪЛГАРИЯ ЕООД	0831576265		33014	5.00лв.	165 070.00лв.	20.63%
РЕЙНХАМ ТРЕЙДИНГ ЛИМИТИД	0000087466	Кипър Никозия 1097 Диагоров стр.4	13898	5.00лв.	69 490.00лв.	8.68%
РАБОТНИЦИ И СЛУЖ.			8803	5.00лв.	44 015.00лв.	5.50%
РЕСТИТУЦИЯ			2052	5.00лв.	10 260.00лв.	1.28%
СЕЛЕНА ХОЛДИНГ АД	825220791	гр. Пловдив ул." Тодор Каблешков " 3	38000	5.00лв.	190 000.00лв.	23.75%
			160000		800 000.00лв.	100%

**СПРАВКА
ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА НА " СЛЪНЧО " АД
КЪМ 29.12.2005 ГОД.**

НАИМЕНОВАНИЕ	БУЛСТАТ	АДРЕС	БР.АКЦИИ	ЦЕНА	СУМА	%
М - ВО ЗЕМЕДЕЛИЕ	0083190905	гр. София	233	5.00лв.	1 165.00лв.	0.15%
СЕВЕРКООП - ГЪМЗА АД	0121661931	гр. София общ. Столична ул. " Г.С.Раковски " 99	64000	5.00лв.	320 000.00лв.	40.00%
РЕЙНХАМ - БЪЛГАРИЯ ЕООД	0831576265		46912	5.00лв.	234 560.00лв.	29.32%
РАБОТНИЦИ И СЛУЖ. РЕСТИТУЦИЯ			8803	5.00лв.	44 015.00лв.	5.50%
			2052	5.00лв.	10 260.00лв.	1.28%
СЕЛЕНА ХОЛДИНГ АД	825220791	гр. Пловдив ул." Тодор Каблешков " 3	38000	5.00лв.	190 000.00лв.	23.75%
			160000		800 000.00лв.	100%

**СПРАВКА
ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА НА " СЛЪНЧО " АД
КЪМ 02.06.2006 ГОД.**

НАИМЕНОВАНИЕ	БУЛСТАТ	АДРЕС	БР.АКЦИИ	ЦЕНА	СУМА	%	ДИВИДЕНТ ЗА 2005
М - ВО ЗЕМЕДЕЛИЕ	0083190905	гр. София	233	5.00лв.	1 165.00лв.	0.15%	116.5
СЕВЕРКООП - ГЪМЗА АД	0121661931	гр. София общ. Столична ул. " Г.С.Раковски " 99	64000	5.00лв.	320 000.00лв.	40.00%	32000
РЕЙНХАМ - БЪЛГАРИЯ ЕООД	0831576265		46912	5.00лв.	234 560.00лв.	29.32%	23456
РАБОТНИЦИ И СЛУЖ. РЕСТИТУЦИЯ			8803	5.00лв.	44 015.00лв.	5.50%	4401.5
			2052	5.00лв.	10 260.00лв.	1.28%	1026
СЕЛЕНА ХОЛДИНГ АД	825220791	гр. Пловдив ул." Тодор Каблешков " 3	38000	5.00лв.	190 000.00лв.	23.75%	19000
			160000		800 000.00лв.	100%	80000

**СПРАВКА
ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА НА " СЛЪНЧО " АД
КЪМ 26.09.2007 ГОД.**

НАИМЕНОВАНИЕ	БУЛСТАТ	АДРЕС	БР.АКЦИИ	НОМИНАЛ	СУМА	%
Група Физически лица			71 190	1.00 лв.	71 190.00 лв	4.45%
Виктор Алексиев Михайлов	6906036046		315 170	1.00 лв.	315 170 лв.	19.70%
ПОЧИВЕН КОМПЛЕКС РМ ЕООД	2191248365	гр. София Кремиковци гр.Бухово ул. Младежка №1	1213640	1.00 лв	1 213 640лв	75.85%
			1600000		1 284 800.00лв	100%

**СПРАВКА
ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА НА " СЛЪНЧО " АД
КЪМ 24.11.2006 ГОД.**

НАИМЕНОВАНИЕ	БУЛСТАТ	АДРЕС	БР.АКЦИИ	ЦЕНА	СУМА	%
М - ВО ЗЕМЕДЕЛИЕ	0083190905	гр. София	233	5.00 лв.	1 165.00лв.	0.15%
ВИКТОР АЛЕКСИЕВ МИХАЙЛОВ	6906036046		30222	5.00 лв.	151 110.00лв.	18.89%
ПОЧИВЕН КОМПЛЕКС РМ ЕООД	2191248365	гр. София Кремиковци гр.Бухово ул. Младежка №1	119130	5.00 лв.	595 650.00лв.	74.46%
РАБОТНИЦИ И СЛУЖ.			8363	5.00 лв.	41 815.00лв.	5.23%
РЕСТИТУЦИЯ			2052	5.00 лв.	10 260.00лв.	1.28%
			160000		800 000.00лв.	100%

10. Акционери със значително участие. Сделки със свързани (заинтересовани) лица.

Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас

Към датата на изготвяне на този регистрационен документ, следните лица притежават над 5% от акциите с право на глас в общото събрание на акционерите на "СЛЪНЧО" АД:

Виктор Алексиев Михайлов с ЕГН: 6906036046 притежава 19.70% или 315 170 броя акции от капитала на дружеството.

"Почивен комплекс – РМ" ЕООД, гр. Бухово притежава 75.85% или 1 213 600 броя акции от капитала на дружеството. "Почивен комплекс – РМ" ЕООД, гр. Бухово е регистрирано по ф.д № 24836 /1991г. на Софийски Градски Съд.

11. Лица, притежаващи пряк или непряк контрол в общото събрание на Емитента

Следните лица притежават контрол в общото събрание на емитента:

"Почивен комплекс – РМ" ЕООД, гр. Бухово със седалище и адрес на управление гр. Бухово, Столична община, район "Кремиковци", ул. "Младежка" № 1 е регистрирано по фирмено дело № 24836 /1991г., Регистър: 2, Партида: 144, Том: 4, Стр.: 84 и има следния предмет на дейност: отдаване под наем на жилища, сгради, помещения за производствена и търговска цел, почивно дело и хотелиерство, всякаква друга дейност, незабранена със закон. Капиталът на дружеството е 20,15 хил. лв., като 100.00 % от него се притежават от "НИВИА ТРЕЙДИНГ" ЕООД.

"НИВИА ТРЕЙДИНГ" ЕООД, със седалище и адрес на управление гр. Пловдив, ул. "Архимандрит Евлоги" № 7 е регистрирано по фирмено дело: № 4419 /2001г., Регистър: 10, Партида: 23, Том: 25, Стр.: 90 и има следния предмет на дейност: закупуване, строеж и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, извършване на търговия и услуги. Капиталът на дружеството е 420 хил. лв., като 100.00 % от него се притежават от "НИВИА ЛИМИТИД".

"НИВИА ЛИМИТИД" е търговско дружество, учредено и регистрирано в Република Кипър под № 120844, със седалище и адрес на управление "Лордос Сентрал Корт, ет. 3, офис 302, ул. "Преспас стрийт" № 2, 1082 Никозия, Кипър

11.1. Права на главните/с контролно участие акционери на емитента по притежаваните от тях акции.

Главните акционери нямат допълнителни права по притежаваните от тях акции на Емитента. Всички издадени от Дружеството акции дават еднакви права на своите притежатели.

11.2. Наличие на мерки за да не се злоупотребява с упражнявания контрол.

В устава на дружеството са заложили правата, които дава една акция на Дружеството, които права са изцяло съобразени с Търговския закон. В устава не са предвидени допълнителни преференции за акционерите притежаващи контролно участие. Дружеството няма взети мерки освен посочените срещу злоупотреба с упражнявания контрол. Такива мерки са законово регламентирани права на акционерите.

11.3. Описание на всякакви договорености, известни на емитента, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна в капитала на Емитента.

Няма договорености, които са известни на Емитента и чието действие може на някоя следваща дата да доведе до промяна в контрола на Емитента.

12. Информация за сделки със свързани лица

По смисъла на Стандартите, приети в съответствие с Регламент ЕО № 1606/2002г. лицата са свързани, когато едното е в състояние да контролира другото или да упражнява върху него значително влияние при вземането на финансови решения относно текущата дейност.

Сделки със свързани лица са: прехвърляне на ресурси или задължения между свързани лица, без разлика на това дали се прилага някаква цена.

През разглеждания период Дружеството не е сключвало сделки със свързани лица.

13. Значително участие на експерти/консултанти, отговорни за изготвянето на регистрационния документ, в капитала на Дружеството

Никой от посочените в този документ експерти или консултанти не притежава значителен брой акции на Емитента, няма значителен пряк или непряк икономически интерес в Емитента и възнаграждението му не зависи от успеха на допускането до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на акциите, за което е изготвен този документ.

VI. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

1. Финансови отчети

“СЛЪНЧО” АД представя в приложение одитирани финансови отчети за 2004г., 2005г., 2007г. и неодитиран междинен финансов отчет за III – то тримесечие на 2007г. Финансовите отчети включват:

- ✓ Баланс;
- ✓ Отчет за доходите;
- ✓ Отчет за паричните потоци;
- ✓ Отчет за промените в собствения капитал;
- ✓ Приложения към годишния финансов отчет;
- ✓ Доклад за дейността съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството.

2. Продажби зад граница

Към датата на изготвяне на регистрационния документ “СЛЪНЧО” АД няма продажби зад граница.

3. Информация за висящи дела за вземанията

Към 30.09.2007г. Дружеството има Съдебни и присъдени вземания с балансова стойност 5 268.19лв.

4. Дружествена политика по отношение разпределянето на дивиденди и информация за дивидента на акция за последните три финансови години

Дружеството е разпределяло дивидент в размер на 0.50лв. на акция през 2005г., а през 2006г. дружеството разпределя дивидент в размер на 0.30лв. През 2006г. дружеството не е разпределяло дивидент.

Дружеството не е приело конкретна дивидентна политика.

5. Описание на съществени промени във финансовото и търговското състояние на Емитента, настъпили след публикуване на последния финансов отчет (междинен или годишен)

Няма настъпили съществени промени след изготвяне на последния финансов отчет.

VII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

1. Данни за акционерния капитал на Емитента

Към датата на изготвяне на този регистрационен документ:

✓ Размерът на капитала на Емитента е 1 600 000 лв. (един милион и шестстотин хиляди лева);

✓ Броят акции на Емитента е 1 600 000 (един милион и шестстотин хиляди);

✓ Всички акции на дружеството са изцяло изплатени;

✓ Номиналната стойност на акциите е 1 (един) лев;

✓ Всички акции на дружеството са платени с парични средства;

✓ Емитентът не притежава собствени акции;

✓ В Устава на дружеството е дадено правото на СД да увеличава капитала на Дружеството до 2 000 000 лв. за период от две години, считано от влизане в сила на измененията на Устава приети на Общото събрание на акционерите на Дружеството от 26.10.2007г. Посочените изменения в Устава влизат в сила след вписването им в Търговския регистър съгласно чл. 231, ал.3 от Търговския закон, което вписване съобразно взетото решение по т.5 от Дневния ред на Общото събрание на акционерите от дата 26.10.2007г. ще бъде извършено при условие че се впише Дружеството и емисията акции за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, воден от КФН;

✓ Няма лица, които да притежават опции върху капитала на Дружеството и няма поет ангажимент за издаване на подобни опции.

✓ История на акционерния капитал за последните три години – представена е по – горе в раздел III, т. 1.

2. Информация за устава на Емитента

2.1. Разпоредби на устава на Емитента, засягащи членовете на Съвета на директорите.

2.1.1. Мандат

1. Дружеството се управлява по едностепенната система от Съвет на директори, който се избира за срок до 5 (пет) години.

2. Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбрани без ограничения;

3. След изтичане на мандата членовете на Съвета на директорите продължават да изпълняват своите функции до определянето от Общото събрание на акционерите на нов Съвет на директори;

4. Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичане на мандата, за който са избрани. Член на съвета може да поиска да бъде заличен от търговския регистър с писмено уведомление до дружеството. В срок до 6 месеца след получаване на уведомлението дружеството трябва да впише освобождаването му в търговския регистър. Ако дружеството не направи това, заинтересуваният член на съвета може сам да заяви за вписване това обстоятелство и съдът го вписва, независимо дали на негово място е избрано друго лице.

2.1.2. Състав

1. Численият състав на Съвета на директорите се определя от Общото събрание на акционерите.

2. Членове на Съвета на директорите могат да бъдат физически и/или юридически лица.

3. Юридическите лица се представляват в Съвета на директорите от техния законен представител или от определено от управителния им орган лице.

2.1.3. Представителство

1. Съветът на директорите избира измежду своя състав един или повече изпълнителни членове, които осъществяват управлението на дружеството и са негови представители. Изпълнителните членове са по-малко от останалите членове на съвета.

2. Имената на лицата, овластени да представляват дружеството, се вписват в Търговския регистър и се обнародват.

2.1.4. Кворум

1. Съветът на директорите може да взема решения, ако присъствуват толкова негови членове или техни пълномощници, колкото са необходими за вземането на съответното решение.

2. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ.

3. Съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено, ако всички членове са заявили писмено съгласието си за решението.

2.1.5. Правомощия и мнозинства

Съветът на директорите приема решения с обикновено мнозинство в следните случаи:

1. Учредяване на търговски дружества; придобиване на акции или дружествени дялове, респективно прекратяване на участие в търговски дружества; разпореждане (придобиване и отчуждаване) с ценни книжа;
2. Сключване на договори за заем или кредит; определяне на кредитните условия;
3. Предоставяне на обезпечения на задължения на дружеството, респективно обезпечаване на задължения на трети лица;
4. Сключване на договори за дарение;

5. Разпореждане с недвижими имоти и вещни права върху тях, в т.ч. покупка, продажба, замяна, дарение и др.;
6. Закупуване, респ. продажба на дълготрайни материални активи със значителна стойност;
7. Увеличаване на капитала на дружеството в срока, когато е овластен за това; респ. отправяне на предложение до Общото събрание на акционерите за увеличаване на капитала;
8. Избиране на Изпълнителен член (Изпълнителен директор);
9. Внасяне на годишния счетоводен отчет и доклад за дейността на дружеството през изтеклата календарна година пред Общото събрание на акционерите;
10. Предложение до Общото събрание на акционерите за разпределение на печалбата;
11. Одобряване на щатно разписание, Фонд "Работна заплата" и Колективен трудов договор;
12. Образование и закриване на парични фондове на дружеството; определяне на видовете и размера на фондовете, както и реда за набирането и изразходването на средствата по тях;
13. Решения относно оперативни въпроси, свързани с управлението на дружеството, които не са отнесени към изричната компетентност на Общото събрание съгласно разпоредбите на закона или на Устава.

Съветът на директорите приема решения с единодушие на всички свои членове в следните случаи:

1. Закриване или прехвърляне на предприятия или на значителни части от тях;
2. Съществена промяна на дейността на дружеството;
3. Съществени организационни промени;
4. Дългосрочно сътрудничество от съществено значение за дружеството или прекратяване на такова сътрудничество;
5. Създаване на клон.

По силата на Устава Общото събрание на акционерите овластява Съвета на директорите да сключва следните сделки:

1. прехвърляне или предоставяне ползването на цялото търговско предприятие;
2. разпореждане с активи, чиято обща стойност през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на дружеството съгласно последния заверен годишен счетоводен отчет;
3. поемане на задължения или предоставяне на обезпечения към едно лице или към свързани лица, чийто размер през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на дружеството съгласно последния заверен годишен счетоводен отчет.

В случаите по горните точки е необходимо единодушно решение на съвета на директорите, като сделка, сключена в нарушение на тази разпоредба, е действителна, а лицето, което я е сключило, отговаря пред дружеството за причинените вреди.

С измененията на Устава на Дружеството приети на 26.10.2007г. от Общото събрание на акционерите посочените разпоредби за сделките, които се взимат от Съвета на директорите само след овластяване от Общото събрание на акционерите, са отменени, предвид значително по рестриктивния режим по ЗППЦК. Тези изменения в Устава влизат в сила след вписването им в Търговския регистър съгласно чл. 231, ал.3 от Търговския закон, което вписване съобразно взетото решение по т.5 от Дневния ред на Общото събрание на акционерите от дата 26.10.2007г. ще бъде извършено при условие че се впише Дружеството и емисията акции за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН, воден от КФН.

2.1.6. Протоколи

1. За решенията на Съвета на директорите се водят протоколи, като се отбелязва как е гласувал всеки член на Съвета от тях по разглежданите въпроси.
2. Протоколите се съхраняват от специално назначено за тази цел лице.
3. Всеки член на Съвета на директорите има право да получи препис от протокола на заседанието, освен в случаите, когато има решение на Съвета в обратен смисъл.
4. Протоколите от заседанията на Съвета на директорите представляват търговска тайна. Факти и обстоятелства от тях могат да бъдат публикувани, оповестявани или довеждани до знанието на трети лица единствено по решение на Съвета на директорите.

2.1.7. Работа на Съвета

1. Съветът на директорите приема правила за работата си и избира Председател и Заместник-председател от своите членове.
2. Съветът на директорите се събира на редовни заседания най-малко веднъж на три месеца.
3. Всеки член на Съвета може да поиска от Председателя да свика заседание за обсъждане на отделни въпроси. В този случай Председателят е длъжен да свика заседание като изпрати уведомления в едноседмичен срок преди датата на заседанието, освен ако с оглед спешността на въпроса, не се налага заседанието да бъде свикано в по-кратък срок.
4. В уведомлението задължително се посочва мястото, датата, часа на заседанието и предложения дневен ред.
5. Уведомяване по предходната алинея не е необходимо, в случай, че на предходното заседание на Съвета на директорите присъстващите членове на Съвета са уведомени за мястото, датата, часа и дневния ред на следващото заседание.
6. Всеки от членовете на Съвета може да изисква от Председателя или от другите членове на Съвета необходимите материали, отнасящи се до въпросите, които ще бъдат разисквани на предстоящото заседание.

2.1.8. Стандарти на грижа и отговорност

1. Членовете на Съвета на директорите задължително дават гаранция за своето управление в размер, определен от Общото събрание, но не по-малко от 3-месечното им брутно възнаграждение. Гаранцията може да се състои в депозирани акции или облигации на дружеството.
2. Членовете на Съвета на директорите отговарят солидарно за вредите, които са причинени на дружеството.
3. Членовете на Съвета на директорите на дружеството следва да действуват със степен на умение, старание и грижа, присъща на добрия професионалист при аналогични условия.
4. Членовете на съвета са длъжни да уведомят писмено съвета на директорите, когато те или свързани с тях лица сключват с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.
5. Акционери, притежаващи поне 10 на сто от капитала на дружеството, могат да предявят иск за търсене на отговорност от членове на съвета на директорите за вреди, причинени на дружеството.

2.1.9. Изменения на Устава относно Съвета на директорите

С приетите на 26.10.2007г. Общото събрание на акционерите изменения и допълнения на Устава разпоредбите за Съвета на директорите се измениха и допълниха, в съответствие с ЗППЦК. Тези изменения и допълнения в Устава влизат в сила след вписването им в Търговския регистър съгласно чл. 231, ал.3 от Търговския закон, което вписване съобразно взетото решение по т.5 от Дневния ред на Общото събрание на акционерите от дата 26.10.2007г. ще бъде извършено при условие че се впише Дружеството и емисията акции за допускане до търговия на регулиран пазар

на ценни книжа в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН, воден от КФН. Съществените изменения са следните:

✓ Прие се нова разпоредба, която постановява, че За членове на Съвета на директорите на дружеството не могат да бъдат избирани лица, които: 1. са били членове на управителен или контролен орган на дружество, прекратено поради несъстоятелност през последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако са останали неудовлетворени кредитори; 2. към момента на избора са осъдени с влязла в сила присъда за престъпления против собствеността, против стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, извършени в Република България или в чужбина, освен ако са реабилитирани и че най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите на дружеството трябва да бъдат независими лица. Независимият член на Съвета на директорите не може да бъде: 1. служител в дружеството; 2. акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или е свързано с дружеството лице; 3. лице, което е в трайни търговски отношения с дружеството; 4. член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т. 2 и 3; 5. свързано лице с друг член на управителен или контролен орган на публичното дружество.

✓ Създава се нова разпоредба, която постановява, че членовете на Съвета на директорите на дружеството са длъжни: 1. да изпълняват задълженията си с грижата на добър търговец по начин, който обосновано считат, че е в интерес на всички акционери на дружеството и като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна; 2. да проявяват лоялност към дружеството, като: а) предпочитат интереса на дружеството пред своя собствен интерес; б) избягват преки или косвени конфликти между своя интерес и интереса на дружеството, а ако такива конфликти възникнат - своевременно и пълно ги разкриват писмено пред съответния орган и не участват, както и не оказват влияние върху останалите членове на съвета при вземането на решения в тези случаи; в) не разпространяват непублична информация за дружеството и след като престанат да бъдат членове на съответните органи, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства от дружеството.

✓ Създава се нова разпоредба, която постановява, че правилата по предходния абзац се прилагат и спрямо физическите лица, които представляват юридически лица - членове на управителните и контролните органи на дружеството, както и спрямо прокуристите на дружеството. Прокуристите на дружеството също вече задължително трябва да дават гаранция за управлението си, в размер на минимум тримесечното им брутно възнаграждение.

✓ Променя се разпоредбата, която дава право на акционери, притежаващи поне 10 на сто от капитала на дружеството да предявят иск пред окръжния съд по седалището на дружеството за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните органи и на прокуристите на дружеството. **Това право може да се упражни вече от акционери, които заедно или поотделно притежават над 5 % от капитала на дружеството.**

2.2. Информация за акциите

Дружеството има издаден само един клас акции.

Акциите на дружеството са поименни и безналични с право на глас. Всяка обикновена акция, за която не са уговорени особени условия, дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, както и право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Номиналната стойност на акциите на дружеството е 1 лв. (един лев).

Емисионна е стойността, по която акциите се поемат от учредителите или съответно от подписващите при набиране на капитала чрез подписка.

Емисионната стойност не може да бъде по – малка от номиналната.

Минималната емисионна стойност при всяка нова емисия акции се определя с решение на органа на дружеството, който е компетентен да увеличава капитала в дадения момент.

2.3. Права на акционерите

Всяка акция дава на своя притежател следните права:

✓ право на един глас в Общото събрание на акционерите. Лишени от право на глас могат да бъдат само привилегированите акции;

✓ право на съразмерна част от печалбата на дружеството (дивидент) по реда на този Устав;

✓ право на съразмерен ликвидационен дял;

✓ право на контрол върху воденето на дружествените дела. В правото на контрол не се включва прегледът на търговските книги на дружеството. Акционер има право да прегледа тези книги само след решение на Общото събрание в този смисъл или след постановено решение на компетентния съдебен орган. По изключение Съветът на директорите може да разреши на отделни акционери да прегледат търговските книги, след като предварително са подписали декларация за запазване на търговската тайна.

✓ Лица, притежаващи заедно или поотделно най – малко 5 на сто от капитала на дружеството, при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на дружеството, могат да предявят пред съда искове на дружеството срещу трети лица.

✓ Лица, притежаващи заедно или поотделно най – малко 5 на сто от капитала на дружеството могат:

1. да искат от общото събрание или от окръжния съд назначаването на контрольори, които да проверят цялата счетоводна документация на дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;

2. да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред.

2.4. Свикване на годишно и извънредно общо събрание на акционерите и условия за участие в него

✓ Общо събрание се провежда най-малко веднъж годишно, не по-късно от 6 месеца след края на отчетната година в седалището на дружеството. Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. То може да се свика и по искане на акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на публично дружество. Акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на дружеството, могат да

искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред.

✓ В случай че загубите надхвърлят една втора от капитала, се провежда общо събрание не по-късно от три месеца от установяване на загубите.

✓ Свикването се извършва чрез покана, обнародвана в "Държавен вестник". Поканата за Общото събрание се публикува и в един централен ежедневник. Времето от обнародването до откриването на Общото събрание не може да бъде по-малко от тридесет дни.

✓ Съдържанието на поканата за свикване на Общото събрание се определя според изискванията на действащото законодателство. Акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на дружеството, могат да поискат допълване на обявения в поканата дневен ред по реда и при условията на чл. 223а от ТЗ.

✓ Писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание, трябва да бъдат поставени на разположение на акционерите най-късно до датата на обнародването или изпращане на поканите за свикване на общото събрание. Когато дневният ред включва избор на членове на Съвета на директорите, съответно на Надзорния съвет, материалите по ал. 1 включват и данни за имената, постоянния адрес и професионалната квалификация на лицата, предложени за членове. Това правило се прилага и когато въпросът е включен в дневния ред по реда на чл. 223а от Търговския закон.

✓ Поканата за свикване на Общото събрание заедно с материалите за Общото събрание по чл. 224 от Търговския закон се изпраща на заместник – председателя на КФН, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", на Централния депозитар и на "БФБ – София" АД, най-малко 45 дни преди провеждането на събранието.

✓ Общото събрание не може да приема решения, засягащи въпроси, които не са били оповестени съобразно разпоредбите на чл. 223 и 223а от Търговския закон, освен когато всички акционери присъствуват или са представени на събранието и никой не възразява повдигнатите въпроси да бъдат обсъждани.

2.5. Липса/наличие на по – рестриктивни разпоредби в устава на Дружеството

В устава на дружеството не съществуват разпоредби, които да въвеждат по – рестриктивен от установения в закона режим относно структурата на дружеството, органите за управление и смяна на техните членове, извършвани сделки от дружеството, условия за прехвърляне на издадени от него акции или облигации и промени в капитала.

Съветът на директорите обаче, както и отделни негови членове, не могат, без да бъдат изрично овластени за това от общото събрание, да извършват сделки, в резултат на които:

✓ Дружеството придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи на обща стойност над 1/3 (една трета) от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на Дружеството; 2% (два процента) от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на Дружеството, когато в сделките участват заинтересувани лица.

✓ Възникват задължения за Дружеството към едно лице или към свързани лица на обща стойност над 1/3 (една трета) от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на Дружеството, а когато задълженията възникват към заинтересувани лица или в полза на заинтересувани лица - над 2% (два процента) от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на Дружеството, когато в сделките участват заинтересувани лица.

✓ Вземанията на Дружеството към едно лице или към свързани лица надхвърлят стойността от 1/3 (една трета) от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на Дружеството, а когато длъжници на дружеството са заинтересувани лица - над 10% (десет процента) от стойността от 2% (два процента) от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на Дружеството.

✓ Стойността на придобиваното и получаваното за ползване имущество когато Дружеството придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи на обща стойност над 1/3 (една трета) от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на Дружеството или 2% (два процента) от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на Дружеството, когато в сделките участват заинтересувани лица, е уговорената цена, а на прехвърляното и предоставяно за ползване или като обезпечение имущество - стойността му съгласно последния одитиран финансов отчет на Дружеството. В стойността на задълженията, които възникват за Дружеството към едно лице или към свързани лица на обща стойност над 1/3 (една трета) от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на Дружеството, а когато задълженията възникват към заинтересувани лица или в полза на заинтересувани лица - над 2% (два процента) от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на Дружеството, когато в сделките участват заинтересувани лица и вземанията на Дружеството към едно лице или към свързани лица надхвърлят стойността от 1/3 (една трета) от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на Дружеството, а когато длъжници на дружеството са заинтересувани лица - над 10% (десет процента) от стойността от 2% (два процента) от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс, тогава се включват и договорените лихви. Когато предмет на сделките са ценни книжа, те се оценяват по текуща пазарна цена.

✓ Сделки, които поотделно са под праговете, посочени по-горе, но в съвкупност водят до имуществена промяна, надвишаваща тези прагове, се разглеждат като едно цяло, ако са извършени в период 3 (три) календарни години и в полза на едно лице или на свързани лица, съответно ако страна по сделките е едно лице или свързани лица. В тези случаи на одобрение от общото събрание на акционерите подлежи действието или сделката, с които се преминават посочените прагове.

✓ Получаването или предоставянето за ползване под каквато и да е форма на дълготрайни активи от страна на Дружеството трябва да бъде извършено при условията и по реда на договор за съвместно предприятие по глава VIII, раздел III от ЗППЦК, ако имуществото се предоставя на дружество, което притежава пряко или непряко най-малко 25% (двадесет и пет процента) от гласовете в общото събрание на Дружеството, или контролира Дружеството, или е свързано с него лице и служи за осъществяване на дейността на Дружеството или на съществена част от нея.

✓ Ако условията за сключване на договор за съвместно предприятие възникнат след предоставяне на имуществото за ползване, Дружеството и насрещната страна са длъжни незабавно да предприемат действия по сключване на договор за съвместно предприятие, включително в едномесечен срок да отправят искане до ресорния заместник-председател на КФН по чл. 126в от ЗППЦК.

✓ Установения рестриктивен режим не се отнася за сделки, извършени при осъществяване на обичайната търговска дейност на Дружеството, включително при сключване на договори за банкови кредити и предоставяне на обезпечения, освен ако в тях участват заинтересувани лица; за кредитиране от холдингово дружество и предоставяне на депозити от дъщерно дружество при условия не по-неблагоприятни от пазарните за страната; когато е

налице договор за съвместно предприятие, сключен между Дружеството и друго дружество по реда на глава VIII, раздел III от ЗППЦК.

✓ Съветът на директорите представя пред общото събрание мотивиран доклад за целесъобразността и условията на сделките предмет на рестриктивния режим. Докладът е част от материалите, предоставяни на акционерите при свикване на общото събрание и има съдържание в съответствие с изискванията на ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове към него.

✓ При вземане на съответните решения на Общото събрание на акционерите, посочени по - горе, заинтересуваните лица не могат да упражняват правото си на глас.

✓ Сделките предмет на рестриктивния режим, в които участват заинтересувани лица, могат да бъдат извършвани само по пазарна цена. Оценката се извършва от съвета на директорите, а в случаите на чл. 114а, ал.1, т.1. б. "б" от ЗППЦК от определени от него независими експерти с необходимата квалификация и опит в зависимост от техния вид.

✓ Решението на общото събрание за сключване на посочените сделки следва да посочва съществените условия на сделката, включително страни, предмет и стойност, както и в чия полза се извършва сделката.

3. Договорни отношения на Емитента

Към датата на изготвяне на проспекта Емитентът няма сключени съществени договори, които да не са по повод неговата обичайна дейност.

4. Дялови Участия на Емитента

Емитентът няма (пряко или непряко) дългосрочно участие, балансовата стойност на което възлиза на над 10 на сто от капитала му или друго участие, което може да се отрази значително на оценката на активите и пасивите на Емитента, на неговото финансово състояние или печалбата и загубата.

5. Централен ежедневник

Емитентът ще публикува текста на поканите за свикване на Общо събрание на акционерите във в-к "Дневник"

6. ДЕКЛАРАЦИЯ

Долуподписаният Емил Митанов Динков, Изпълнителен директор, в качеството си на представляващ „СЛЪНЧО“ АД

ДЕКЛАРИРАМ,

1. При изготвянето на Регистрационния документ, Част 1 на Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на акции на „СЛЪНЧО“ АД, съм положил необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;

2. Доколкото ми е известно, информацията в Регистрационния документ, Част 1 на Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на акции на „СЛЪНЧО“ АД, не е невярна, подвеждаща или непълна.

Емил Динков
Изпълнителен директор
„СЛЪНЧО“ АД

7. ДЕКЛАРАЦИЯ НА ИП

Долуподписаните:

Нина Огнянова Данчева, управител в ИП „Капитал Финанс“ ООД, Стойка Николова Папратилова, брокер в ИП „Капитал Финанс“ ООД и Деян Величков Борисов, юрисконсулт и служител в отдел “Вътрешен контрол” в ИП „Капитал Финанс“ ООД

ДЕКЛАРИРАМЕ,

1. Регистрационният документ, Част 1 на Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на акции на „СЛЪНЧО“ АД, отговаря на изискванията на закона.

2. При изготвянето на Регистрационния документ, Част 1 на Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на акции на „СЛЪНЧО“ АД, е положена необходимата грижа, и информацията, съдържаща се в него, доколкото ни е известно, не е невярна, подвеждаща или непълна.

Стойка Николова Папратилова,
брокер на ценни книжа в ИП „Капитал Финанс“ ООД
ООД

Нина Данчева – Управител на
ИП „КАПИТАЛ ФИНАНС“

Деян Величков Борисов, юрисконсулт
и служител в отдел “Вътрешен контрол”
в ИП „Капитал Финанс“ ООД