

# „СЛЪНЧО” АД

## проспект

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

#### РЕЗЮМЕ

**Емитент:** „СЛЪНЧО ” АД

**ВИД ПРЕДЛАГАНИ АКЦИИ:** Обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, с право на глас.

**БРОЙ ПРЕДЛАГАНИ АКЦИИ:** 1,600,000 (един милион и шестстотин хиляди) броя.

**МИНИМАЛНА ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ:** Няма.

**НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ:** 1 (един) лев.

**ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОСРЕДНИК, УЧАСТВАЩ В ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ:** 2,000 /две хиляди/ лева.

**ОБЩО РАЗХОДИ ПО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ:** 5,660лв.

**НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ:**

Не се очакват приходи от публичното предлагане

Това резюме представя на кратко основните характеристики и рискове, свързани с дейността на „СЛЪНЧО” АД и предлаганите акции, без да бъде използвана специализирана терминология. В интерес на потенциалните инвеститори е да се запознаят не само с резюмето, но и с целия проспект (регистрационен документ и документ за предлаганите ценни книжа) преди да вземат решение да инвестират в акциите, обект на настоящето предложение.

Това резюме следва да се чете като въведение в проспекта. Всяко решение за инвестиране в ценните книжа се основава на разглеждане на проспекта като цяло от инвеститора. За всеки инвеститор, който е предявил иск относно съдържанието на проспекта, може да възникне задължение за заплащане на разносните за превод на проспекта при образуването на съдебното производство, и лицата, които са изготвили резюмето, включително неговия превод, носят отговорност за вреди само ако съдържащата се в него информация е заблуждаваща, невярна или противоречи на другите части на проспекта.

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, ВКЛЮЧВАЩ ТОВА РЕЗЮМЕ, РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ И ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, 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 "СЛЪНЧО" АД отговарят солидарно за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Документа за предлаганите ценни книжа. ИП "КАПИТАЛ ФИНАНС" ООД, в качеството си на упълномощен инвестиционен посредник, изготвил проспекта, отговаря солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Документа за предлаганите ценни книжа.

Съставителите на годишния финансов отчет на Дружеството отговарят солидарно с лицата по предходния абзац за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а одиторите – за вредите, причинени от одитираните от тях финансови 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.

Настоящото Резюме, 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:**

<b>I. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ, КОНСУЛТАНТИТЕ И ОДИТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕЗЮМЕТО</b> .....	5
1. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ .....	5
2. ДАННИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОСРЕДНИК И ПРАВНИТЕ КОНСУЛТАНТИ. ДАННИ ЗА ПРАВНИТЕ КОНСУЛТАНТИ ПО ТАЗИ ЕМИСИЯ.....	5
3. ДАННИ ЗА ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА.....	5
4. ЛИЦА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ.....	5
5. ДЕКЛАРАЦИЯ .....	6
<b>II. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ</b> .....	6
1. СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ .....	6
2. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ.....	8
3. ПРИЧИНИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ И ПЛАНИРАНО ИЗПОЛЗВАНЕ НА НАБРАНИЯ КАПИТАЛ.....	9
4. РИСКОВИ ФАКТОРИ .....	9
4.1. Систематични рискове .....	9
4.2. Несистематични рискове .....	11
4.3. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА АКЦИИТЕ, ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ.....	14
<b>III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО</b> .....	16
1. ДАННИ ЗА ЕМИТЕНТА, ИСТОРИЧЕСКА СПРАВКА И РАЗВИТИЕ.....	16
2. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА .....	17
<b>IV. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ</b> ...	18
1. Резултати от дейността .....	18
2. Развойна дейност.....	21
3. Данни за степента на зависимост на Емитента от патенти, лицензи, договори (включително с доставчици и потребители) или нов производствен процес .....	21
4. Основни тенденции. Планове от съществено значение .....	22
4.1. Основни тенденции .....	22
4.2. Планове от съществено значение .....	22
<b>V. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ</b> .....	23
1. Информация за членовете на съвета на директорите на "СЛЪНЧО" АД .....	23
2. Конфликт на интереси .....	24
3. Висш ръководен състав .....	24
4. Информация за служителите на Емитента .....	24
4.1. Брой на служителите към края на всяка от трите предходни финансови години, както и промените в броя, ако са съществени .....	24
4.2. Справка за основните категории служители по вид дейност за последните три финансови години .....	24
<b>VI. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ (ЗАИНТЕРЕСОВАНИ) ЛИЦА</b> .....	25
1. Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас .....	25
2. Лица, притежаващи пряк или непряк контрол в общото събрание на Емитента .....	26
2.1. Права на главните/ с контролно участие акционери на емитента по притежаваните от тях акции .....	26
2.2. Наличие на мерки за да не се злоупотребява с упражнявания контрол.....	26
2.3. Описание на всякакви договорености, известни на емитента, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна в капитала на Емитента .....	26
3. Информация за сделки със свързани лица .....	26
<b>VII. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ</b> .....	27
1. Финансови отчети .....	27
2. Продажби зад граница .....	27
3. Информация за висящи дела за вземанията .....	27
4. Дружествена политика по отношение разпределянето на дивиденди и информация за дивиденда на акция за последните три финансови години .....	27
5. Описание на съществени промени във финансовото и търговското състояние на Емитента, настъпили след публикуване на последния финансов отчет (междинен или годишен) .....	27

<b>VIII. ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ, УСЛОВИЯ И СРОК</b> .....	28
1.1. ОБЩ БРОЙ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА .....	28
1.2. ЗА ТЪРГОВИЯ НА АКЦИИТЕ НА „БФБ-СОФИЯ“ АД .....	28
2. УСЛОВИЯ И СРОК НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ .....	28
2.1. НАЧАЛЕН И КРАЕН СРОК .....	28
2.2. МЯСТО ЗА ПОДАВАНЕ НА ПОРЪЧКИ ЗА ПОКУПКА/ПРОДАЖБА НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „СЛЪНЧО“ АД.....	28
2.3. УВЕЛИЧАВАНЕ/НАМАЛЯВАНЕ НА БРОЯ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ.....	28
2.4. МИНИМАЛЕН И МАКСИМАЛЕН БРОЙ АКЦИИ, КОИТО МОГАТ ДА БЪДАТ ЗАКУПЕНИ ОТ ЕДНО ЛИЦЕ .....	29
2.5. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ЗАКУПУВАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ВКЛЮЧИТЕЛНО УСЛОВИЯ ЗА ПОПЪЛВАНЕ НА ФОРМУЛЯРИ И ПРЕДСТАВЯНЕ НА ДОКУМЕНТИ ОТ ИНВЕСТИТОРИТЕ; ОТТЕГЛЯНЕ НА ПОРЪЧКА ЗА ЗАКУПУВАНЕ НА АКЦИИ .....	29
2.6. УСЛОВИЯ, РЕД И СРОК ЗА ПЛАЩАНЕ НА ЗАКУПЕНИ ЦЕННИ КНИЖА И ЗА ПОЛУЧАВАНЕ НА УДОСТОВЕРИТЕЛНИ ДОКУМЕНТИ ЗА ТЯХ .....	30
2.7. РЕД, КОЙТО СЕ ПРИЛАГА, АКО ВСИЧКИ ЦЕННИ КНИЖА ОТ ЕМИСИЯТА БЪДАТ ЗАКУПЕНИ ПРЕДИ КРАЙНИЯ СРОК НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ. РЕД, КОЙТО СЕ ПРИЛАГА, АКО ДО КРАЙНИЯ СРОК НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НЕ БЪДАТ ЗАКУПЕНИ ВСИЧКИ ЦЕННИ КНИЖА ОТ ЕМИСИЯТА. РЕД, КОЙТО СЕ ПРИЛАГА, АКО ДО КРАЙНИЯ СРОК НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ БЪДАТ ЗАКУПЕНИ ПОВЕЧЕ ЦЕННИ КНИЖА ОТ ПРЕДЛАГАНИТЕ. РЕД ЗА УДОВЛЕТВОРЯВАНЕ НА ЗАЯВКИТЕ ПРИ КОНКУРЕНЦИЯ МЕЖДУ ТЯХ .....	30
2.8. УСЛОВИЯ, РЕД И СРОК ЗА ПОЛУЧАВАНЕ НА ЗАКУПЕНИ ЦЕННИ КНИЖА .....	30
2.9. РЕД И СРОК ЗА ВРЪЩАНЕ НА ВНЕСЕНИТЕ ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ЗА ЗАКУПЕНИТЕ АКЦИИ, АКО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ ПРИКЛЮЧИ НЕУСПЕШНО .....	30
2.10. РЕД, КОЙТО СЕ ПРИЛАГА ПРИ НЕУПРАЖНЯВАНЕ НА ПРАВОТО НА ПРЕДПОЧИТАТЕЛНО ЗАКУПУВАНЕ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ .....	31
2.11. ОБСТОЯТЕЛСТВА, ПРИ КОИТО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ МОЖЕ ДА БЪДЕ ОТМЕНЕНО ИЛИ СПРЯНО И ДАЛИ ОТМЯНАТА МОЖЕ ДА ВЪЗНИКНЕ СЛЕД ЗАПОЧВАНЕ НА ТЪРГОВИЯТА.....	31
3.1. ГРУПИ ПОТЕНЦИАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ, НА КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ ЦЕННИТЕ КНИЖА ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ .....	32
3.2. ОСНОВАНИЯ ЗА ПРИВИЛЕГИРОВАНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ НА ОПРЕДЕЛЕНА ГРУПА ИНВЕСТИТОРИ .....	32
3.3. ПОСОЧВАНЕ ДАЛИ АКЦИОНЕРИТЕ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ ИЛИ ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ НА ЕМИТЕНТА ВЪЗНАМЕРЯВАТ ДА ПРИДОБИЯТ ОТ ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, ИЛИ ДАЛИ НЯКОЕ ЛИЦЕ ВЪЗНАМЕРЯВА ДА ПРИДОБИЕ ПОВЕЧЕ ОТ 5 НА СТО ОТ ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА .....	32
3.4. НАИМЕНОВАНИЕ, СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ НА ВСИЧКИ РАЗПЛАЩАТЕЛНИ ИЛИ ДЕПОЗИТАРНИ ИНСТИТУЦИИ, КОИТО УЧАСТВАТ В ПРЕДЛАГАНЕТО .....	32
3.5. ЛИЦА, ПОЕМАЩИ ИЛИ ГАРАНТИРАЩИ ЕМИСИЯТА ЦЕННИ КНИЖА .....	32
3.6. УСЛОВИЯ НА ДОГОВОРА С УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК .....	32
4. ЦЕНА, НА КОЯТО СЕ ПРЕДЛАГАТ ЦЕННИТЕ КНИЖА .....	32
5. ПРИЕМАНЕ ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР .....	33
6. РАЗХОДИ ПО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ .....	33
7. РАЗВОДНЯВАНЕ (НАМАЛЯВАНЕ) СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ .....	33
<b>IX. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ</b> .....	34
1. Данни за акционерния капитал на Емитента .....	34
2. Информация за устава на Емитента .....	34
2.1. Основна информация .....	34
2.2. Информация за акциите .....	35
2.3. Права на акционерите .....	35
2.4. Свикване на годишно и извънредно общо събрание на акционерите и условия за участие в него .....	36
3. Централен ежедневник .....	36
4. ДЕКЛАРАЦИЯ .....	38
5. ДЕКЛАРАЦИЯ НА ИП .....	39

## **I. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ, КОНСУЛТАНТИТЕ И ОДИТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕЗЮМЕТО**

### **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:

- 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 и предлагането на 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. 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.

### **4. ЛИЦА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ**

Изготвянето на регистрационния документ е възложено на 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 на ценни книжа 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.

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.

<b>Мерна единица</b> (хил.лева)	<b>2004 г.</b>	<b>2005 г.</b>	<b>2006 г.</b>	<b>09.2007 г.</b>
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**

<b>Мерна единица</b> (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**

<b>Мерна единица</b> (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	9900.0%

*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
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>							
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
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>1 966</b>	<b>1 993</b>	<b>1,37</b>	<b>2 188</b>	<b>9,78</b>	<b>2 286</b>	<b>4,48</b>
<b>НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>							
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
<b>ОБЩО НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>	<b>795</b>	<b>658</b>	<b>-17,23</b>	<b>6</b>	<b>-99,09</b>	<b>0</b>	<b>-100,00</b>
<b>ТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>							
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
<b>ОБЩО ТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>	<b>319</b>	<b>358</b>	<b>12,23</b>	<b>252</b>	<b>-29,61</b>	<b>203</b>	<b>-19,44</b>

### 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. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

Показатели (в хил. лв.)	30.09.2007г.
<b>Собствен капитал</b>	2 286
Акционерен капитал	1 600
Резерви и финансов резултат	686
<b>Общо пасиви</b>	203
Краткосрочни пасиви	203
Дългосрочни пасиви	0



Задълженията на дружеството към 30.09.2007г. не са гарантирани и не са обезпечени. „Слънчо“ АД няма косвени или условни задължения.

Показателите към 30.09.2007г. са базирани на неаудитираните междинни отчети на Емитента.

### **3. ПРИЧИНИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ И ПЛАНИРАНО ИЗПОЛЗВАНЕ НА НАБРАНИЯ КАПИТАЛ**

Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на акции на „СЛЪНЧО“ АД има за цел регистрация на акциите на дружеството за вторична търговия на „Неоофициален пазар“ на „БФБ-София“ АД. Настоящото публично предлагане няма за цел набиране на допълнителен капитал. Причините за извършване на публичното предлагане са: осигуряване на достъп до акциите на дружеството на инвестиционната общност, запознаване на инвеститорите с дейността и перспективите за развитие на компанията, като по този начин дружеството ще придобие по-голяма популярност на пазара като цяло. Публичният статут на дружеството ще даде възможност за формиране на пазарна борсова цена на акциите му.

Дружеството не очаква да получи приходи в резултат на допускането до търговия на регулиран пазар на ценни книжа.

### **4. 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.

#### **4.1. 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 пораждаат 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 2006г. 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 инвестиционни 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 ангажименти.

### **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.

### **4.2. 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 е 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 пораждаат 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**

Кредитния 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 и 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

### **4.3. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА АКЦИИТЕ, ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ**

Рискът при инвестирането в ценни книжа се свързва с несигурността и невъзможността за точно предвиждане на бъдещи ефекти и влияние върху очакваната възвращаемост от направената инвестиция. Основният риск и несигурност за акционерите на „СЛЪНЧО“ АД е вероятността тяхната инвестиция в акции на дружеството да не запази своята стойност, както и да не генерира очакваната от тях възвращаемост поради понижаване на цената на акциите или липса на други доходи (дивиденди) от тях.

„СЛЪНЧО“ АД информира потенциалните инвеститори, че инвестирането в акции е свързано с определени рискове. Инвеститорите трябва внимателно да прочетат и осмислят рисковете, свързани с инвестирането в акции от настоящата емисия преди да вземат инвестиционно решение.

## **A. ВАЛУТЕН РИСК ЗА ИНВЕСТИТОРА**

Настоящата емисия е деноминирана в лева. Валутен риск от инвестицията съществува за инвеститори, чиито средства са в щатски долари или друга валута, различна от лева и евро поради постоянните движения на валутните курсове. Инвеститори, които поемат валутен риск при покупката на акции от настоящата емисия биха увеличили или намалили ефективната доходност от инвестицията си в следствие на засилване или отслабване на курса на лева/евро спрямо валутата, в която са деноминирани паричните средства на инвеститора.

Валутният риск от инвестицията би могъл да се намали чрез използване на валутни инструменти за неговото минимизиране /хеджиране/. Стабилността и високото доверие в надеждността на валутния борд в страната, както и доминиращите позиции на еврото на международните валутни пазари, ако се запазят и за напред, свеждат наличието на валутен риск до минимални нива.

## **B. ЦЕНОВИ РИСК**

След евентуалното успешно публично предлагане на акциите на „СЛЪНЧО“ АД, пазарната им стойност ще се определя на базата на търсенето и предлагането и цената на акциите може да нараства или да намалява. Тези “колебания”/промени на цените могат да доведат до това дадена ценна книга да струва в даден момент много по – малко, отколкото в предходен момент. Тази динамика на цените е особено характерна за пазара на обикновени акции, чиито борсови цени могат да бъдат предмет на резки “колебания” в резултат на публично оповестена информация за финансовите резултати на дружеството, промени в законодателството, административни актове на държавни органи и други съществени събития.

Промяната на цената на акциите зависи от въздействието на различни по вид и степен на влияние фактори, като например нетната стойност на активите на дружеството, постигнатите финансови резултати, репутацията, търсенето и предлагането на публичните пазари, икономическото състояние и перспективите на развитие на страната и други. Дружеството не гарантира, че цената на предлаганите от него ценни книжа ще се запазва и ще повишава своята стойност. То няма да осъществява обратно изкупуване на ценните си книжа с цел запазване на текущи пазарни цени.

## **B. ЛИКВИДЕН РИСК**

Ликвидният риск на акциите е свързан с ликвидността на пазара на ценни книжа, която представлява възможността за покупка или продажба в кратки срокове без съществена редукция на стойността. Липсата на ликвидност се изразява в риск от невъзможност притежателят на акциите да ги продаде на пазара при изгодни за него условия поради евентуално недостатъчно силно търсене. Слабата ликвидност би затруднила предотвратяването на възможни загуби или реализирането на капиталовите печалби поради невъзможността за пласиране на акциите на дружеството. Този риск ще бъде ограничен предвид факта, че акциите на „СЛЪНЧО“ АД ще се търгуват свободно на “БФБ-СОФИЯ” АД.

Ликвидността на акциите ще се определя от:

- ✓ наличието на достатъчен брой заинтересовани продавачи и купувачи на пазара;
- ✓ наличието на достатъчно голям брой акции в обръщение;
- ✓ наличието на приемлива разлика /спред/ между цените “купува” и продава”.

Ликвидният риск на акциите ще зависи и от:

- ✓ развитието на пазара на дялови ценни книжа по отношение на обема и разнообразието на предлаганите инструменти;
- ✓ финансовото състояние на Емитента и други.

## **Г. ЛИПСА НА ГАРАНЦИЯ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ГОДИШНИ ДИВИДЕНТИ**

Финансовият резултат на Дружеството зависи от множество фактори, сред които умението и професионализма на мениджърския екип, развитието на пазара на детски инстантни храни, диетични продукти, брашна, макаронени изделия, екструдирани продукти и като цяло продуктите произвеждани от Дружеството, икономическото развитие на страната и региона и т.н. Намерението на мажоритарния акционер към датата на изготвяне на настоящия Документ е реализираната печалба да се реинвестира в 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](mailto:office@slantcho.com)  
Електронна страница в Интернет (WEB-SITE): [www.slantcho.com](http://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. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

### 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 31.09.2007год. 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 И 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; Ремонтна инфраструктура; Лабораторна инфраструктура; Транспортна инфраструктура; Складова инфраструктура.

## **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%
<b>Общо:</b>	<b>4022</b>		<b>2446</b>		<b>2730</b>		<b>3371</b>	

	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%
<b>Общо:</b>	<b>2477</b>		<b>2689</b>		<b>8,6%</b>

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%
<b>Общо :</b>	<b>3787</b>	<b>2294</b>	<b>-39,4%</b>	<b>2426</b>	<b>5,8%</b>	<b>2929</b>	<b>20,7%</b>

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 продукция 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 продукция 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 подобрение на финансовото състояние на дружеството през 2006 г. спрямо предходните години. Това подобрение се дължи на увеличението на приходите от продажби, акумулирани през 2006 г., както и на оптимизиране на разходите на дружеството.

### 2. Развойна дейност

Емитента не е извършвал развойна дейност.

### 3. 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.

#### **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.

**B.** 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.

## **2. 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.

## **3. Висш ръководен състав**

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

## **4. Информация за служителите на Емитента**

**4.1. 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

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

*2004 г.*

<b>Категория персонал</b>	<b>Брой</b>
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.

<b>Категория персонал</b>	<b>Брой</b>
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.

<b>Категория персонал</b>	<b>Брой</b>
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.

## **VI. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ (ЗАИНТЕРЕСОВАНИ) ЛИЦА.**

### **1. 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.

### **2. 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

#### **2.1. 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.

#### **2.2. 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.

#### **2.3. 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.

### **3. 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.

## **VII. 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.

## **VIII. ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ, УСЛОВИЯ И СРОК**

### **1.1. ОБЩ БРОЙ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА**

Настоящият проспект е за регистриране на цялата емисия в размер на 1,600,000 акции на „СЛЪНЧО“ АД в регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закон за Комисията за финансов надзор с цел търговия на Неофициален пазар на „БФБ-София“ АД.

**Към момента на изготвяне на настоящия проспект на Емитента не е известно някои от акционерите да е изявил желание да продава акциите си.**

### **1.2. ЗА ТЪРГОВИЯ НА АКЦИИТЕ НА „БФБ-СОФИЯ“ АД**

Общото събрание на акционерите от 26.10.2007г. е взело решение за регистрация за търговия на Неофициален пазар на „БФБ-София“ АД на всички акции на дружеството. След потвърждаване от КФН на настоящия проспект, с което Комисията за финансов надзор ще впише емисията акции във водения при нея регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН с цел търговията им на регулиран пазар, съответно ще впише „СЛЪНЧО“ АД като публично дружество, упълномощения инвестиционен посредник подава необходимите документи за регистрация на емисията за търговия на Неофициален пазар на „БФБ-София“ АД. В определения от Правилника на „БФБ-София“ АД срок Съветът на директорите на борсата определя начална дата за търговия на акциите. От тази дата всеки притежател на акции може да продава акциите си, както и всеки инвеститор може да подава поръчки „купува“ на „БФБ-София“ АД чрез инвестиционен посредник, при каквито параметри намери за добре. Търговията на акциите на регулирания пазар не е обусловена от прекратително условие или срок.

## **2. УСЛОВИЯ И СРОК НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ**

### **2.1. НАЧАЛЕН И КРАЕН СРОК**

След издаване на потвърждение на проспекта за настоящото допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа, с което Комисията за финансов надзор ще впише емисията акции във водения при нея регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН с цел търговията им на регулиран пазар, съответно ще впише „СЛЪНЧО“ АД като публично дружество, упълномощения инвестиционен посредник разпраща проспекта на потенциални инвеститори.

Началната дата на публичното предлагане съвпада с датата на въвеждане на акциите за търговия на регулиран пазар, определена съобразно решение на Съвета на директорите на „БФБ-София“ АД за приемане на акциите на „СЛЪНЧО“ АД за търговия на неофициален пазар на „БФБ-София“ АД. От тази дата всеки притежател на акции може да продава акциите си, както и всеки инвеститор може да подава поръчки „купува“ на „БФБ – София“ АД чрез инвестиционен посредник при каквито параметри намерят за добре. Няма срок (крайна дата) за търговия на акциите.

### **2.2. МЯСТО ЗА ПОДАВАНЕ НА ПОРЪЧКИ ЗА ПОКУПКА/ПРОДАЖБА НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „СЛЪНЧО“ АД:**

Подаването на поръчки за покупка/продажба на акции се извършва при лицензиран инвестиционен посредник по избор на инвеститора, включително при инвестиционния посредник, упълномощен да изготви проспекта за тази емисия, а именно:

**✓ ИП „КАПИТАЛ ФИНАНС“ ООД**

**гр. София, ул. „Евлоги Георгиев“ № 57, ет. 1, ап. 23**

**ТЕЛ. (02) 981 17 55**

**ФАКС: (02) 980 31 19**

**EMAIL: capfin@hotmail.com**

**ЛИЦА ЗА КОНТАКТ: Стойка Папратилова, Нина Данчева, Деян Борисов**

### **2.3. УВЕЛИЧАВАНЕ/НАМАЛЯВАНЕ НА БРОЯ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ**

След потвърждаване на настоящия Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа, с което Комисията за финансов надзор ще впише емисията акции във водения при нея регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН с цел търговията им на регулиран пазар, съответно ще впише „СЛЪНЧО“ АД като публично дружество, цялата емисия от акции на „СЛЪНЧО“ АД в размер на 1,600,000 акции ще бъде заявена за търговия на неофициален пазар на „БФБ-София“ АД. Тъй като не се предвижда заедно с допускането до търговия на регулиран пазар на ценни книжа да бъде увеличаван размера на капитала на Емитента, то не съществува възможност да бъде увеличаван или намаляван размера на емисията, заявена за вписване.

Чл. 10 от устава на дружеството предвижда възможността Съветът на директорите в срок до 2 години от влизането му в сила да увеличава капитала, чрез издаването на нови акции, до 2 000 000 лева.

### **2.4. МИНИМАЛЕН И МАКСИМАЛЕН БРОЙ АКЦИИ, КОИТО МОГАТ ДА БЪДАТ ЗАКУПЕНИ ОТ ЕДНО ЛИЦЕ**

След приемането за търговия на акциите на „СЛЪНЧО“ АД на Неофициален пазар на „БФБ-София“ АД няма да съществуват условия за ограничаване на минималния или максималния брой акции, които могат да бъдат закупени от едно лице, освен тези, които произтичат от самата борсова търговия, определяща обемът от търгувани книжа на база на търсенето и предлагането им, както и такива, които произтичат от нормативната база, регулираща борсовата търговия и капиталовия пазар.

### **2.5. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ЗАКУПУВАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ВКЛЮЧИТЕЛНО УСЛОВИЯ ЗА ПОПЪЛВАНЕ НА ФОРМУЛЯРИ И ПРЕДСТАВЯНЕ НА ДОКУМЕНТИ ОТ ИНВЕСТИТОРИТЕ; ОТТЕГЛЯНЕ НА ПОРЪЧКА ЗА ЗАКУПУВАНЕ НА АКЦИИ**

След приемане на книгата на „СЛЪНЧО“ АД за търговия на Неофициален пазар на „БФБ-София“ АД всеки инвеститор ще може да закупи акции или да продаде своите акции от капитала на Емитента чрез поръчка, подадена до всеки един лицензиран инвестиционен посредник и след като попълни изискуемите документи, съобразно практиката на избрания инвестиционен посредник и изискванията на нормативната уредба.

**Съдържание на поръчката** за закупуване на акции, предложени при условията на смесен закрит аукцион и приложения: Закупуването на акции се извършва чрез подаване на писмена поръчка до лицензиран инвестиционен посредник.

Към писмената поръчка се прилагат:

а) оригинал или нотариално заверено копие на удостоверение за актуална съдебна регистрация, издадено не по-рано от 6 месеца преди датата на подаване на писмената поръчка;

б) преведени и легализирани документи за съдебна регистрация на чуждестранни юридически лица;

в) оригинал на нотариално заверено изрично пълномощно за извършване на разпоредителни действия с ценни книжа – в случай на подаване на поръчката чрез пълномощник.

Юридическите лица подават заявки чрез законните си представители, които се легитимират с документ за самоличност, копие от който се прилага към поръчката. В допълнение се прилагат и копия от регистрацията по БУЛСТАТ и данъчна регистрация, заверени от законния представител.

Физическите лица подават поръчките лично като се легитимират с документ за самоличност, копие от който се прилага към поръчката. Поръчката може да се подаде и чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно за разпоредителни сделки с ценни книжа и документите, изброени по - горе в съответствие с упълномощителя (юридическо или физическо лице).

### **Неоттегляемост/оттегляемост на поръчката за покупка/продажба на акции**

След приемане на книгата на „СЛЪНЧО“ АД за търговия на Неофициален пазар на „БФБ-София“ АД всеки инвеститор ще може да закупи акции или да продаде своите акции от капитала на Емитента чрез подаване на поръчка. Подаването и оттеглянето на поръчки за покупка или продажба на акциите на дружеството става до всеки един лицензиран инвестиционен посредник, след като се попълнят изискуемите документи, съобразно практиката на избрания инвестиционен посредник и изискванията на нормативната уредба.

### **2.6. УСЛОВИЯ, РЕД И СРОК ЗА ПЛАЩАНЕ НА ЗАКУПЕНИ ЦЕННИ КНИЖА И ЗА ПОЛУЧАВАНЕ НА УДОСТОВЕРИТЕЛНИ ДОКУМЕНТИ ЗА ТЯХ**

След въвеждането на акциите на Емитента за търговия на Неофициален пазар на „БФБ-София“ АД сделки за покупка с тях ще могат да се сключват на борсов пазар чрез всеки един лицензиран инвестиционен посредник. След сключена сделка за покупка за сметка на всеки един инвеститор заплащането на книгата ще се извършва съгласно условията на избрания инвестиционен посредник и съобразно стандартните процедури за сетълмент на борсови сделки – от вида „Доставка срещу плащане“ през „Централен Депозитар“ АД. Удостоверителни документи за собственост върху книжа от капитала на Емитента могат да бъдат заявени за издаване от „Централен депозитар“ АД чрез инвестиционния посредник, чийто услуги инвеститорът използва.

### **2.7. РЕД, КОЙТО СЕ ПРИЛАГА, АКО ВСИЧКИ ЦЕННИ КНИЖА ОТ ЕМИСИЯТА БЪДАТ ЗАКУПЕНИ ПРЕДИ КРАЙНИЯ СРОК НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ. РЕД, КОЙТО СЕ ПРИЛАГА, АКО ДО КРАЙНИЯ СРОК НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НЕ БЪДАТ ЗАКУПЕНИ ВСИЧКИ ЦЕННИ КНИЖА ОТ ЕМИСИЯТА. РЕД, КОЙТО СЕ ПРИЛАГА, АКО ДО КРАЙНИЯ СРОК НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ БЪДАТ ЗАКУПЕНИ ПОВЕЧЕ ЦЕННИ КНИЖА ОТ ПРЕДЛАГАНИТЕ. РЕД ЗА УДОВЛЕТВОРЯВАНЕ НА ЗАЯВКИТЕ ПРИ КОНКУРЕНЦИЯ МЕЖДУ ТЯХ.**

Тъй като настоящият проспект е за регистриране на цялата емисия в размер на 1,600,000 акции на „СЛЪНЧО“ АД в регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закон за Комисията за финансов надзор с цел търговия на Неофициален пазар на „БФБ-София“ АД горното е неприложимо, поради това, че няма срок (крайна дата) за търговия на акциите.

### **2.8. УСЛОВИЯ, РЕД И СРОК ЗА ПОЛУЧАВАНЕ НА ЗАКУПЕНИ ЦЕННИ КНИЖА**

След регистрацията на сделки с акциите на дружеството, сключени в „БФБ-София“ АД, и приключване на сетълмента им, „Централен депозитар“ АД заверява клиентската подсметка на инвеститорите-купувачи със закупените от тях акции. Акционерите имат право да изискат от Инвестиционния посредник, чрез който са придобили книгата, депозитарна разписка за притежаваните от тях акции.

### **2.9. РЕД И СРОК ЗА ВРЪЩАНЕ НА ВНЕСЕНИТЕ ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ЗА ЗАКУПЕНИТЕ АКЦИИ, АКО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ ПРИКЛЮЧИ НЕУСПЕШНО**

Тъй като настоящият проспект е за регистриране на цялата емисия в размер на 1,600,000 акции на „СЛЪНЧО“ АД в регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закон за Комисията за финансов надзор с цел вторична търговия на Неофициален пазар на „БФБ-София“ АД горното не е приложимо, поради това, че инвеститорите не внасят парите за акциите предварително.

## **2.10. РЕД, КОЙТО СЕ ПРИЛАГА ПРИ НЕУПРАЖНЯВАНЕ НА ПРАВОТО НА ПРЕДПОЧИТАТЕЛНО ЗАКУПУВАНЕ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ**

Ценните книжа се предлагат за вторична търговия на всички заинтересовани лица без ограничения и без наличието на права за предпочитително закупуване, съгласно правилника на „БФБ-София“ АД.

## **2.11. ОБСТОЯТЕЛСТВА, ПРИ КОИТО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ МОЖЕ ДА БЪДЕ ОТМЕНЕНО ИЛИ СПРЯНО И ДАЛИ ОТМЯНАТА МОЖЕ ДА ВЪЗНИКНЕ СЛЕД ЗАПОЧВАНЕ НА ТЪРГОВИЯТА**

✓ Когато установи, че Емитента, неговите служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на Емитента, както и лица, притежаващи 10 или над 10 на сто от гласовете в общото събрание на Емитента, са извършили или извършват дейност в нарушение на ЗППЦК, на актовете по прилагането му, на решения на КФН или на заместник-председателя на КФН, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от КФН или от заместник-председателя на КФН или са застрашени интересите на инвеститорите, заместник-председателят на КФН с мотивирано решение, може да спре за срок до 10 последователни работни дни или да спре окончателно продажбата или извършването на сделки с ценните книжа на дружеството. Такава хипотеза би могла да настъпи например при неспазване на задължението за публикуване или непубликуване в срок от страна на Емитента на задължителните по ЗППЦК тримесечни или годишни финансови отчети за дейността.

✓ За да осигури спазването на разпоредбите на глава шеста от ЗППЦК “Публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар”, КФН има правомощие да спре допускането до търговия на регулиран пазар на ценни книжа за не повече от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, ако има достатъчно основания да смята, че разпоредбите на ЗППЦК или актовете по прилагането му са били нарушени.

✓ Дружеството престава да бъде публично от решението за отписване от регистъра на заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", ако:

1. общото събрание на дружеството е взело решение за отписването му с мнозинство 2/3 от представения капитал при условие, че:

а) броят на акционерите е под 300 лица 14 дни преди общото събрание, както и в последния ден на предходните две календарни години; и

б) стойността на активите на дружеството е под 500 000 лв. съгласно последния месечен счетоводен баланс, както и съгласно последните два заверени годишни счетоводни баланса; или;

2. е осъществено търгово предлагане по чл. 149а от ЗППЦК и:

а) акционери, които притежават най-малко 1/2 от общия брой на акциите - обект на търговото предложение, са приели търговото предложение, или

б) общото събрание на дружеството е взело решение за отписването му с мнозинство 1/2 от представения капитал; в представения капитал не се включват акциите, които търговият предложител е придобил преди регистриране в комисията на търговото предложение по чл. 149а, ал. 1 от ЗППЦК; търговият предложител гласува само с акциите, които е придобил в резултат на това търгово предложение и след това;

4. е налице изкупуване на всички акции с право на глас в общото събрание на публичното дружество съгласно чл. 157а от ЗППЦК.

След решението на заместник-председателя за отписване от регистъра акциите на дружеството не могат да бъдат търгувани на регулиран пазар на ценни книжа.

### **3.1. ГРУПИ ПОТЕНЦИАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ, НА КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ ЦЕННИТЕ КНИЖА ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ**

Акциите от настоящата емисия се предлагат до всички потенциални инвеститори – непрофесионални, институционални и професионални. Акциите се предлагат за вторична търговия единствено на Неофициален пазар на „БФБ – София“ АД.

### **3.2. ОСНОВАНИЯ ЗА ПРИВИЛЕГИРОВАНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ НА ОПРЕДЕЛЕНА ГРУПА ИНВЕСТИТОРИ.**

Не е предвидено привилегировано предлагане на ценните книжа от настоящата емисия.

### **3.3. ПОСОЧВАНЕ ДАЛИ АКЦИОНЕРИТЕ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ ИЛИ ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ НА ЕМИТЕНТА ВЪЗНАМЕРЯВАТ ДА ПРИДОБИЯТ ОТ ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, ИЛИ ДАЛИ НЯКОЕ ЛИЦЕ ВЪЗНАМЕРЯВА ДА ПРИДОБИЕ ПОВЕЧЕ ОТ 5 НА СТО ОТ ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА.**

Не са известни намерения на акционери със значително участие или членове на управителните и на контролните органи на емитента да придобиват от предлаганите ценни книжа. Не е налице информация дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите ценни книжа.

### **3.4. НАИМЕНОВАНИЕ, СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ НА ВСИЧКИ РАЗПЛАЩАТЕЛНИ ИЛИ ДЕПОЗИТАРНИ ИНСТИТУЦИИ, КОИТО УЧАСТВАТ В ПРЕДЛАГАНЕТО**

„Централен депозитар“ АД със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, ул. „Три уши“ 10, ет. 4.

### **3.5. ЛИЦА, ПОЕМАЩИ ИЛИ ГАРАНТИРАЩИ ЕМИСИЯТА ЦЕННИ КНИЖА**

Няма лица, които да поемат или гарантират настоящата емисия ценни книжа.

### **3.6. УСЛОВИЯ НА ДОГОВОРА С УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК**

Упълномощения инвестиционен посредник, който се ангажира с полагане на „най – добри усилия“ по регистриране на емисията за търговия на “БФБ-София” АД е ИП „КАПИТАЛ ФИНАНС“ ООД.

Съгласно сключения договор, упълномощеният инвестиционен посредник се задължава:

- ✓ Да изготви проспект за емисията акции;
- ✓ Да регистрира акциите на Неофициален пазар на „БФБ-София“ АД;

#### **Възнаграждение**

Възнаграждение на инвестиционния посредник за документалната подготовка: фиксирана комисионна в размер на 2,000 лева.

### **4. ЦЕНА, НА КОЯТО СЕ ПРЕДЛАГАТ ЦЕННИТЕ КНИЖА**

След регистрацията за търговия на ценните книжа на Емитента на Неофициален пазар на „БФБ-София“ АД, цената при която даден акционер би могъл да закупи акции на „СЛЪНЧО“ АД ще се определя от динамиката на пазара и структурата на търсенето и предлагането на книгата.



Цената на въвеждане на акциите на Регулирания пазар на ценни книжа, ще бъде съобразена с изискванията на „БФБ-София“ АД относно цена на въвеждане.

### **Разходи за сметка на инвеститорите**

За сметка на инвеститорите са разходите за такси и комисионни на инвестиционните посредници, разплащателните институции, „БФБ-София“ АД и „Централен депозитар“ АД, свързани със закупуване на акции на „СЛЪНЧО“ АД.

### **5. ПРИЕМАНЕ ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР**

Упълномощения инвестиционен посредник възнамерява да регистрира емисията за търговия на Неофициален пазар на акции на „Българска фондова борса – София“ АД след получаване на потвърждаване на настоящия Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа от Комисията за финансов надзор. След приемане на емисията за търговия на „БФБ – София“ АД инвеститорите могат да търгуват акциите само чрез инвестиционен посредник – член на борсата.

Няма ценни книжа от същия клас, които се търгуват на регулиран пазар, към датата на настоящия Проспект.

Няма публична или частна подписка за ценни книжа от същия или друг клас ценни книжа към датата на издаване на настоящия Проспект.

Няма инвестиционни посредници, които поемат задължения да осигуряват ликвидност чрез котировки „купува“ и „продава“ за акциите от настоящата емисия.

### **6. РАЗХОДИ ПО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ**

✓ Възнаграждение на инвестиционния посредник за документална подготовка: фиксирана комисионна в размер на 2,000 лева.

✓ Публикация/ обнародване на съобщение за публично предлагане (прогнозна стойност) 1,000 лв.

#### **РАЗХОДИ ЗА ТАКСИ И КОМИСИОНИ, В Т.Ч.:**

✓ Потвърждение на проспект от КФН - 2,000 лв.

✓ Издаване на удостоверение от „Централен Депозитар“ АД за регистрация на „БФБ – София“ АД - 60 лв.

✓ Регистрация на емисията на „Българска фондова борса – София“ АД - 600 лв.

Емисията акции на „СЛЪНЧО“ АД вече е регистрирана в „Централен Депозитар“ АД и за нея е издаден ISIN код от „Централен Депозитар“ АД.

**ОБЩ РАЗМЕР НА РАЗХОДИТЕ ПО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ:** 5,660лв.

**ОБЩО РАЗХОДИ ПО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА 1 АКЦИЯ:** 0.0035375лв.

### **7. РАЗВОДНЯВАНЕ (НАМАЛЯВАНЕ) СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ**

Не съществува риск от разводняване на стойността на акциите на емитента в резултат от публичното им предлагане.

## **IX. 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 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. Основна информация**

Устава на Емитента е неговият основен акт, който определя правно организационната му форма и организацията на дейността му. Разпоредбите на устава уреждат статута на дружеството, неговите фирма, седалище и адрес на управление, както и предмета на дейност, преобразуването и прекратяването на Дружеството и годишното финансово приключване. В устава са уредени основните положения във връзка с капитала на Дружеството и неговото увеличаване и намаляване. Уредени са основните въпроси, касаещи акциите на Емитента и издаването на облигации, както и правата и задълженията на акционерите. значителна част от Устава урежда органите на дружеството – основно Общото събрание на акционерите и Съвета на директорите, техните състав, мандат, правомощия, кворум, мнозинства и др. Разпоредби на устава на Емитента са изцяло съобразени с Търговския закон.

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.

### 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 исковете 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.

### 3. Централен ежедневник

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

**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.: 0631/22 532  
Факс: 0631 /23606  
**ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ: Десислава Александрова**  
**Електронна поща (E-MAIL): [office@slantcho.com](mailto: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](mailto:capfin@hotmail.com)**

**Изготвили Резюмето:**

✓ Нина Огнянова Данчева, управител в ИП „Капитал Финанс“ ООД и Стойка Николова Папратилова, брокер на ценни книжа 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.

#### **4. ДЕКЛАРАЦИЯ**

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

ДЕКЛАРИРАМ,

1. При изготвянето на Резюмето 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 Резюмето 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

## **5. ДЕКЛАРАЦИЯ НА ИП**

Долуподписаните:

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

ДЕКЛАРИРАМЕ,

1. Резюмето 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 Резюмето 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

---

Нина Данчева – Управител на  
ИП „КАПИТАЛ ФИНАНС“ ООД

---

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