

ГОДИШЕН ДОКЛАД

НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА " СЛЪНЧО " АД ПРЕЗ 2018 ГОД.

Съгласно чл.32, т.2 от Наредба №2 от 17.09.2003 год. (приложение №10)

I. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ.39, ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО

1. Обща информация за дружеството:

« Слънчо » АД е акционерно дружество, вписано в Регистър I на Търговския регистър на Великотърновския 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 чужбина. Код по НКИД – 2003:1588, код по КИД – 2008:1086.

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

Дружеството упражнява дейността си, съгласно законодателството на Република България.

2. Развитие на дейността и състояние на дружеството през 2018 год., заедно с описание на основните рискове, пред които е изправено.

2.1 Развитие на дейността и състояние на дружеството през 2018 г.

Съгласно чл.247 (1) от Търговския закон

I. Финансов анализ

1. Анализ на приходите и разходите

ПОКАЗАТЕЛИ	2018 год. хил.лв.	2017 год. хил.лв.	Изменение абсолютна ст-ст хил.лв.	Изменение %
А. Приходи в т.ч.				
I. Приходи от продажби	5143	4857	286	105,89
II. Други доходи	16	6	10	266,67
III. Финансови приходи	10	8	2	125,00
А. Общо приходи	**5169**	**4871**	**298**	**106,12**
Б. Разходи в т.ч.				
I. Разходи по икономически елементи	3875	3854	21	100,54
II. Промени в запасите от продукция и незавършено производство	76	-45	121	
III. Финансови разходи	9	29	-20	31,03
Б. Общо разходи	**3960**	**3838**	**122**	**103,18**
В. Счетоводна печалба (загуба)	1209	1033	176	117,04
Г. Разходи за данъци	123	105	18	117,14
Д. Печалба (загуба)	1086	928	158	117,03
ВСИЧКО:	**5169**	**4871**	**298**	**106,12**

Анализът сочи, че основната дейност на дружеството за 2018 год. генерира общо приходи в размер на 5 169 хил.лв. Приходите са се увеличили с 6,12 % спрямо предходния период, като приходите от продажби са се увеличили с 5,89 %. Разходите за отчетната година са се увеличили с 3,18 %. Нетната печалба, реализирана през 2018 год., е 1086 хил. лв., която в сравнение с 2017 год. е с 158 хил. лв. повече.

Разходите по икономически елементи възлизат на 3 875 хил. лв., който са се увеличили с 0,54 % в сравнение с 2018 год. Те включват разходи: за материали – **56,34** % (59,44 % за 2017 г.), за външни услуги – **6,92 %** (5,86 % за 2017 г.), за амортизационни отчисления – **9,08 %** (8,72 % за 2017 г.), разходи за персонала – **25,98 %** (25,04 % за 2017 г.), и други разходи – **1,68 %** (0,94 % за 2017 г.).

Анализът показва, че относителният дял на разходите по направления се запазва в структурно отношение.

Основни показатели на финансово счетоводния анализ

- **анализ на рентабилността на "Слънчо " АД – Свищов**

хил.лв.

№ по ред	Наименование	2018 год.	2017 год.
1.	Финансов резултат	1086	928
2.	Приходи от оперативна дейност	5169	4871
3.	Собствен капитал	5297	5331
4.	Пасиви	190	212
5.	Реални активи	3795	3886

№ по ред	Коефициент	2018 год.	2017 год.	изменение	% на динамика
1.	Рентабилност на приходите / търг. рентабилност /	0,2101	0,1905	0,0196	110,29
2.	Рентабилност на собствения капитал / финансова рентабилност /	0,2050	0,1741	0,0309	117,75
3.	Рентабилност на пасивите	5,7156	4,3774	1,3382	130,57
4.	Нетна рентабилност на активите	0,2862	0,2388	0,0474	119,85

От посочените коефициенти е видно, че дейността на " Слънчо " АД през 2018 год. е следната: 1 лв. приход носи 21,01 стотинки печалба, срещу 19,05 стотинки за миналия период, които са увеличили с 1,96 ст. на 1 лв. приход.

- **анализ на ефективността на "Слънчо " АД – Свищов**

хил.лв.

№ по ред	**Наименование**	**2018 год.**	**2017 год.**
1.	Приходи	5169	4871
2.	Разходи	3960	3838

№ по ред	Коефициент	**2018 год.**	**2017 год.**	**Изменение**	**% на динамика**
1.	Ефективност на приходите	0,7661	0,7879	-0,0218	97,23
2.	Ефективност на разходите	1,3053	1,2692	0,0361	102,84

Анализът на ефективността показва, че през 2018 год. на всеки 1 лв. приход се прави разход от 0,77 лв., срещу 0,79 лв. за миналия период или ефективността се е увеличила с 0,02 лв. на всеки лев приход.

- **анализ на ликвидността на "Слънчо " АД – Свищов**

хил.лв.

№ по ред	**Наименование**	**2018 год.**	**2017 год.**
1.	Краткотрайни активи	1119	1148
2.	Краткосрочни вземания	573	479
3.	Краткосрочни финансови активи		
4.	Парични средства	1848	1657
5.	Краткосрочни задължения	190	212

№ по ред	Коефициент	**2018 год.**	**2017 год.**	**Изменение**	**% на динамика**
1.	Обща ликвидност	5,8895	5,4151	0,4744	108,76
2.	Бърза ликвидност	3,0158	2,2594	0,7564	133,48
3.	Незабавна ликвидност	3,0158	2,2594	0,7564	133,48
4.	Абсолютна ликвидност	9,7263	7,8160	1,9103	124,44

Тези показатели характеризират сумата на оборотните средства, падащи се на 1 лв. текуща задлъжнялост.

- **анализ на финансовата автономност**

хил.лв.

№ по ред	**Наименование**	**2018 год.**	**2017 год.**
1.	Собствен капитал	5297	5331
2.	Пасиви	5487	5543

№ по ред	Коефициент	**2018 год.**	**2017 год.**	**Изменение**	**% на динамика**
1.	Финансова автономност	0,9654	0,9618	0,0036	100,37
2.	Обща задлъжнялост	1,0359	1,0398	-0,0039	99,62

Коефициентът за автономност е един от най – важните показатели, характеризиращи финансовата устойчивост.

- **анализ на обращаемостта на краткотрайните материални активи**

№ по ред	**Наименование**	**2018 год.**	**2017 год.**	**Разлика**
1.	Средна наличност на КМА	1119	1148	-29
2.	Нетен размер на приходите от продажби	5143	4857	286
3.	Дни в периода	360	360	
4.	Дни на обращаемост	78	85	-7
5.	Брой обороти	4,60	4,24	0,36
6.	Краткотрайни активи на 1 лв. оборот	0,22	0,24	-0,02

Изчислените показатели показват, че " Слънчо " АД е осъществявал оборот на краткотрайни материални активи за 78 дни срещу 85 дни за 2017 год. и са направени повече обороти с 0,36 в сравнение с предходния период, което от своя страна е довело до намаление на краткотрайните активи на 1 лв. оборот с 0,02.

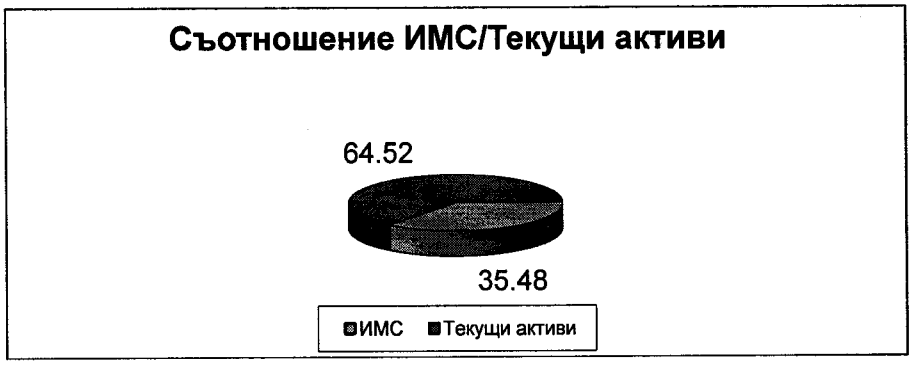
2. Анализ на имуществената структура

Анализът на имуществената структура установява имуществената мощ на дружеството и влиянието й върху финансовите му резултати. За осъществяване на дейността си " Слънчо " АД, Свищов разполага с активи в размер на 5 487 хил.лв. В таблицата е изложена тяхната структура и промените в нея през изминалата финансова година.

Вид на актива	2018 год.		2017 год.		Изменение	
	хил.лв.	%	хил.лв.	%	хил. лв.	%
А. Нетекущи активи	**1947**	**35.48%**	**2259**	**40.75%**	**-312**	**86.19%**
I. Имоти, машини и съоръжен.	1947	35.48%	2259	40.75%	**-312**	86.19%
Б. Текущи активи	**3540**	**64.52%**	**3284**	**59.25%**	**256**	**107.80%**
I. Материални запаси	1119	20.39%	1148	20.71%	**-29**	97.47%
II. Търговски и др.вземания	573	10.44%	479	8.64%	**94**	119.62%
III. Парични средства	1848	33.69%	1657	29.90%	**191**	111.53%
Сума на актива	**5487**	**100%**	**5543**	**100%**	**-56**	**98.99%**

От изнесените данни става ясно, че относителният дял на Имоти, машини, съоръжения и оборудване / остатъчна стойност / към 31.12.2018 год. възлизат на 35,48 % от сумата на активите на дружеството, а размерът им се е намалил спрямо 2017 год. с 312 хил. лв. Това се дължи на натрупаната амортизация за периода. В абсолютна стойност текущите активи към 31.12.2018 год. са се увеличили с 256 хил.лв. и възлизат на 64,52 % срещу 59,25 % през 2017 год.

Графично съотношението ИМС / Текущи активи може да бъде представено по следният начин:



Към 31.12.2018 год. относителният дял на материалните запаси възлиза на 20,39 % от сумата на текущите активи, а балансовата им стойност се е намалила със 29 хил. лв. и възлиза на 1119 хил. лв.

Търговските и др. вземания възлизат на 573 хил. лв. и съставляват 10,44 % от текущите активи. Спрямо 2017 год. те са се увеличили – с 94 хил.лв. Паричните средства към 31.12.2018 год. възлизат на 1 848 хил.лв. и съставляват 33,69 % от текущите активи на дружеството.

II. Вземания и задължения.

За финансовия мениджмънт на " Слънчо " АД, Свищов вземанията са значителен фактор при определяне равнището на платежоспособност и ликвидност. Този показател ни разкрива каква е степента на извършените продажби, без да са постъпили суми от контрагентите. Колкото е по – малък този показател, толкова е по – добре, което показва, че дружеството на време е организирало събирането на вземанията.

А. Вземания от клиенти



Вземанията от клиенти към 31.12.2018 год. са се увеличили в сравнение с предходната година с 16,71 %.

Б. Вземания от доставчици по аванси

Към 31.12.2018 год. вземанията от доставчици по аванси възлизат на 9 639,27 лв., които представляват начислени разходи за 2018 год., фактурирани през януари 2019 г. и авансови плащания за филтри, шнекове и втулки.

В. Задължения към доставчици



Към края на отчетния период задълженията към доставчиците са в размер на 29 131,62 лв., които са текущи и платими в следващите месеци, спрямо договорените условия.

Г. Други задължения

Дружеството има други задължения в размер на 22 хил.лв. включващи 19 хил.лв. разчети за гаранции, по договор за извършване на СМР на обект " Преустройство, реконструкция и обновяване на сграда в цех за детски стерилизирани храни" и 3 хил.лв. разчети по застраховане.

III. ПРОИЗВОДСТВО И РЕАЛИЗАЦИЯ

Тъй като производството е обвързано и зависимо от реализацията, тенденцията в тяхното развитие е индентично.

При производството на хранителни продукти, съобразявайки се със сроковете за годност и търсенето в различните сезони, може да се твърди, че реализацията и производството по количества и асортименти съвпадат. По тази причина правим анализ на реализацията, тъй като е пряко свързана с приходите от продажби, а от там и с финансовия резултат.

№	Продукция	2018 год.		2017 год.		Разлика	
		кол. кг.	ст / ст лв.	кол. кг.	ст / ст лв.	кол. кг.	ст /ст лв.
1	Детски инстантни храни	221 040	2 710 232	225 517	2 574 896	-4 477	135 336
2	Детски стерилизирани храни	148 277	800 502	145 119	767 864	3 158	32 638
3	Пшенични пръчици	335 308	1 372 453	332 804	1 329 678	2 504	42 775
4	Овесени ядки пакет	23 773	50 994	27 675	59 374	-3 902	-8 380
5	Грухана пшеница	52 828	103 997	52 180	102 717	648	1 280
6	Брашно тип 500 по 1кг.	7 146	5 985	7 797	6 533	-651	-548
7	Други брашна, различни от пшенично	15	43	0	0	15	43
8	Трици и отпадъци	7675	1793	13054	2841	-5 379	-1 048

Приходите от продажби и други доходи включват:

В хил.лв

Продажби	2018 год.	2017 год.
Приходи от продажби	5143	4857
Други доходи	16	6
Финансови приходи	10	8
Общо:	5169	4871

Основните приходи са от приходи от продажби – 99,45 %.

През изминалата 2018 година маркетинговата стратегия на "Слънчо" АД работеше в следните насоки:

- Разпращане на актуални оферти към потенциални клиенти, с цел разширяване на вътрешния пазар и покриване на райони, необхванати от сегашните ни дистрибутори, водене на преговори за излизане на международния пазар.

- Периодично изготвяне и попълване на анкетни карти за удовлетворяване на крайният потребител.

- Реализация на продукцията на вътрешния пазар.

- Водене на преговори и сключване на договори с чуждестранни търговски вериги с присъствие на територията на страната.

- Сключване на договор за електронна търговия на Румънския пазар.

- Стартиране на продажби на биопродукти.

Основните средства, които предприятието трябва да използва в бъдеще за постигане увеличение в продажбите, са повишаване ефективността на производството, намаляване на себестойността на продукта, стимулиране на продажбите, развитие на дистрибуционните канали, въвеждане на иновационни технологии, комуникационна и рекламна политика.

IV. Обезпечаване на производствената дейност с основни суровини и материали.

Обезпечаването на производствената дейност с основни суровини и материали – плодови пюрета, замразени зеленчуци, сухо мляко, захар, пшеничен грис, зърнени култури и други, както и на спомагателни материали – амбалаж, горива и резервни части се извършва текущо през годината. Не се е допуска престой, поради липса на материали.

V. Инвестиции

През 2018 год. са направени подобрения и инвестиции в ДМА на стойност 64 хил.лв.:

- Хладилна камера – 12 хил.лв.
- Товарен камион – 33 хил.лв.
- Лабораторна центрофуга – 2 хил.лв.
- Автоматичен управляващ клапан – 1 хил.лв.
- Клишета и щанци – 3 хил.лв.
- Други – 12 хил.лв.

През изминалата 2018 г. с цел повишаването на качеството и безопасността на произвежданите продукти, в „Слънчо" АД се извърши контролен одит от сертфицираща фирма съгласно изискванията на FSSC 22000 и ISO 9001-2015. Също така беше извършен и външен одит от оторизарана организация по допълнителните изисквания на FSSC 22000 v.4.1. относно Предотвратяването на измама с храни и борбата с тези измами. За целта бе направена оценка на уязвимостта от измами при храните и изготвена стратегия за тяхното предотвратяване.
Разработена е специална Основна процедура в Системата за управление на качеството „ Защита на храните" , в която основните аспекти са:
- Съществуващи и потенциални опасности и/или неблагоприятни въздействия от заобикалящата среда;
- Защита на храните от злонамерени действия в „Слънчо" АД, гр. Свищов;
- Предотвратяване на измами с храни;

Особено чувствителен сектор се оказват суровините и веригата за доставки по отношение на уязвимостта им към измами в храните. Организацията се стреми да работи с утвърдени и проверени доставчици на суровини, с което да се намали рискът от измами или фалшификация на закупените суровини. Сертифицирането съгласно изискванията на FSSC 22000 и ISO 9001-2015 ни два възможност да докажем безопасността и качеството на нашите продукти на вътрешния и външен пазар, да удовлетворим изискванията на нашите клиенти, да гарантираме спазването на приложимите нормативни актове и да увеличим доверието в нашата марка.

През 2018 г. фирмата извърши процедура по биоресертифициране и разширяване на Листата на серия детски стерилизирани храни, детски инстантни каши на зърнена основа, съдържащи в състава си както 100% биосуровини, така и биосъставки. За целта фирмата разшири и Списъка с доставчици на био суровини с международен престиж.

През 2018 г. бяха разработени три нови асортимента детски стерилизирани храни и една каша от серията „ Сладък сън", с което се постигна разширяване и разнообразяване на асортиментите детски храни. Същите се приемат много добре на пазара.

Размерът на регистрирания акционерен капитал към 31.12.2018 год. е 3 200 000 лева, разпределен в 3 200 000 броя поименни, безналични акции с номинална стойност от 1 лев.

НАИМЕНОВАНИЕ	БУЛСТАТ	БР.АКЦИИ	НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ	СУМА	%
ВИКТОР АЛЕКСИЕВ МИХАЙЛОВ	6906036046	661 305	1.00 лв	661 305 лв	20.67%
ПОЧИВЕН КОМПЛЕКС РМ ЕООД	121429324	2 393 278	1.00 лв	2 393 278 лв	74.79%
РЕНТ ИНВЕСТМЪНТ ЕООД	201302797	100	1.00 лв	100 лв.	0.00%
ДРУГИ ФИЗИЧ. ЛИЦА		145 317	1.00 лв	145 317 лв	4.54%
		3 200 000		3 200 000.00 лв	100%

Дружеството има едностепенна система на управление. " Слънчо " АД се управлява от Съвет на директорите, който се състои от трима члена: Виктор Алексиев Михайлов – Председател на Съвета на директорите, Нина Огнянова Данчева – Член на Съвета на директорите, Емил Митанов Динков – Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите.

Съгласно член 247 (2) от Търговския закон

По т.1 Възнагражденията получени общо през годината от членовете на Съвета на директорите възлизат на: 75 600,00 лева.

По т.2 Председателят на Съвета на директорите Виктор Алексиев Михайлов, към края на 2018 г. притежава 661 305 бр. поименни безналични акции с номинална стойност 1 лв. за всяка, които представляват 20.67% от основния капитал на дружеството. През годината не е придобивал поименни безналични акции.

По т.4 Председателят на Съвета на директорите на " Слънчо " АД:

- притежава 100 % от капитала на " ВМ Капитал " ЕООД.

- Управител е на " ВМ Капитал " ЕООД, " Рент Инвестмънт " ЕООД и "Рент Капитал" ЕООД

По т.5 През 2018 год. няма сключени договори по чл.240б.

Съгласно член 247 (3) от Търговския закон

Прогнозни данни за 2019 год.

Целите и задачите, които си поставя ръководството на дружеството е в края на 2018 год. " Слънчо " АД да получи един по – висок конкурентен статус, с предпоставки за по – нататъшно развитие през 2019 год. и по този начин да се благоприятства функционирането и развитието на предприятието.

А: Финансов план – прогноза

Отчет за доходите – прогноза 2019 год.

хил.лв.

	Общо за годината
ПРИХОДИ	
Приходи от дейността	5 186
Финансови приходи	10
Общо приходи	5 196
РАЗХОДИ	
Разходи за дейността	4 086
Финансови разходи	10
Данъци	100
Общо разходи	4 196
Печалба	1 000

БАЛАНС – прогноза 2019 год.

хил. лв.

А.АКТИВИ	
Нетекущи активи	1760
Текущи активи	3 000
Общо активи	4 760
Б.ПАСИВИ	
Собствен капитал	4 560
Краткосрочни пасиви	200
Обща пасиви	4 760

При съставяне на основните елементи от финансовия счетоводен отчет за основа са използвани прогнозните продажби.

	Детски храни	**Пшенични пръчици**	**Детски стери-лизирани храни, сокове и нектари**	**Овесени Ядки – пакет**	**Брашно по 1 кг.**	**Грухна пшеница**
Януари	19000	28 000	10 000	2 000	2 000	5 000
Февруари	20000	27 000	10 000	2 000		10 000
Март	22000	30 000	11 000	3 000		3 000
Април	19000	26 000	12 000	2 000	1 000	1 000
Май	18000	28 000	12 000	3 000		7 000
Юни	20000	30 000	14 000	2 000	1 000	3 000
Юли	20000	28 000	11 000	3 000		1 000
Август	19000	30 000	15 000	2 000		3 000
Септември	17000	26 000	13 000	2 000	1 000	7 000
Октомври	18000	30 000	11 000	3 000	1 000	10 000
Ноември	19000	27 000	12 000	2 000	1 000	4 000
Декември	17000	26 000	11 000	2 000	1 000	2 000
Общо:	228 000	336 000	142 000	28 000	8 000	56 000
Стойност в лв. / без ДДС	**2 850 000**	**1 377 600**	**781 000**	**59 920**	**6 720**	**110 320**

Б.Инвестиции

Инвестициите през 2019 год. ще бъдат насочени към подобряване на вкусовите качества на екструдираните продукти, а именно закупуване на исталация за овкусяване на пшенични пръчици в размер на 160 хил.лв.

В.Маркетинг

Маркетинговата стратегия на "Слънчо" АД през 2019 година включва:

1. Продуктови решения:

- Разширяване портфолиото на компанията, както и включването на нови биопродукти, спазвайки политиката на фирмата за удовлетворяване нуждите на потребителите.

2. Комуникационни решения:

- Изготвяне на ценови оферти към потенциални клиенти, с цел разширяване на вътрешния пазар и покриване на райони, необхванати от дистрибуторската ни мрежа.

- Участието в национални и международни изложения и панаири.

- Изготвяне на актуален рекламен каталог съдържащ информация за всички предлагани продукти с марка "Слънчо".

3. Дистрибуционни решения:

- Разширяване на дистрибуционната мрежа в страната.

- Сключване на договори с чуждестранни търговски партньори.

Ръководството на "Слънчо" АД е убедено, че с общи усилия ще преодолее засилващата се конкуренция на пазара и завишаващите се изисквания на потребителите, с цел постигане на по-високи икономически показатели.

Г.Развитие на персонала

Прогнозния средно списъчен брой на персонала в дружеството за 2019 год. е 82 бр.

По националната класификация по професии персоналът се подразделя както следва:

- Ръководни кадри - 3
- Приложни специалисти - 1
- Аналитични специалисти - 14
- Помощен персонал - 3
- Квалифицирани производствени работници - 13
- Оператори на съоръжения, машини и транспортни средства - 25
- Нискоквалифицирани работници - 23

Набелязани са следните цели за постигане по отношение на развитието на персонала :

- Стимулиране на двупосочната комуникация между ръководители и служители от една страна и работниците от друга.
- Изясняване на отговорностите, целите, приоритетите и очакванията на персонала като цяло.
- Определяне и решаване на основните проблеми свързани с изпълнението на работата.
- Осигуряване на база за вземане на административни решения от рода на увеличение на работните заплати, стратегическо планиране, получаване на допълнително възнаграждение и др.

Изпълнението на горепосочените цели, ще осигури по-добро изясняване на задължения на служителите и работниците от фирмата, определяне по-добри стандарти за изпълнение индивидуалните задачи на всеки и провеждането на дискусии относно свършената работа.

С оглед задоволяване на нуждите и по – високите изисквания за качество на продукцията, дружеството непрекъснато развива, обогатява и усъвършенства своята продукция, с увереността, че това е предпоставка и гаранция за едно добро бъдеще.

Съгласно член 187д от Търговския закон

" Слънчо " АД не притежава собствени акции от капитала на дружеството.

2.2. Описание на основните рискове, пред които е изправено дружеството.

Акционерите на " Слънчо " АД, както и бъдещите инвеститори в ценни книжа на дружеството са заинтересовани от рисковите фактори, които съпътстват неговата дейност. Информацията относно рисковите фактори ще помогне на инвеститорите за тяхното решение за инвестиции в ценни книжа на дружеството.

Основните рискове, които директно или индиректно могат да засегнат дейността на дружеството и да повлияят върху всяко инвестиционно решение се делят най – общо на систематични и несистематични рискови.

Систематични рискове.

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 дата на изготвяне на годишния доклад за дейността, дружеството няма привлечен кредитен ресурс и поради тази причина лихвения риск намира своето проявление при намаление на лихвените проценти при депозитите.

Инфлационен риск – Рискът от увеличението на инфлацията е свързан с намаляването на реалната покупателна сила на икономическите субекти. Системата на валутен борд контролира паричното предлагане, но външни фактори могат да окажат натиск в посока на увеличение на ценовите нива.

Въпреки ограничението на инфлационният риск през първите месеци на годината в страната се наблюдава повишение на цените на основните потребителски стоки. По данни на Националният статистически институт инфлацията за месец декември 2018 год., спрямо декември 2017 год. е 2,7 %.

Политически риск – политическият риск е свързан с възможно възникване на вътрешно политически сътресения и неблагоприятна промяна в стопанското законодателство.

Въпреки проведените непопулярни действия, 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 политическият риск може да настъпи след провеждането на следващите редовни парламентарни избори или след преждевременна оставка на правителството.

Валутен риск – 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.

Несистематични рискове.

Фирмен риск – 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 пораждат 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 региона, общ имидж на хранителният сектор и други, 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.

Финансовите активи, които потенциално излагат дружеството на кредитен риск, са предимно вземания по продажби. Дружеството е изложено на кредитен риск, в случай че клиентите не изплатят своите задължения. Политиката на Дружеството в областта на вземанията от търговски контрагенти е насочена към осъществяване на продажби на стоки и услуги на клиенти с подходяща кредитна репутация. Дружеството предоставя кредитни периоди на по големите си клиенти от тридесет до четиридесет и пет дни.

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 на 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 зърнени храни, пазарите на пшеничени пръчки и пазарите на брашна.

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

На пазара на детски храни дружеството има 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".

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.

III. Допълнителна информация съгласно Приложение № 10 към чл.32, ал.1, т.2 от Наредба №2

1. *Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента, съответно лицето по §1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.*

1.1 Информация, дадена в стойностно изражение относно основните категории стоки, продукти и предоставени услуги.

Хил.лв

BGN'000	*2018 год.*	*Дял в приходите от продажби*	*Промени настъпили през отчетната година*	*2017 год.*
Приходи от продажба на продукция, в т. ч. по направления:	*5046*	*97,81%*	*202*	*4844*
Продукция от детски цех	2711	52,55%	136	2 575
Продукция от цех за екструдирани продукти	1373	26,61%	43	1 330
Продукция от цех за детски стерилизирани храни	800	15,51%	32	768
Продукция от цех зърнени храни	156	3,02%	-9	165
Продукция от цех мелница	6	0,12%		6
Приходи от продажба на материали	1	0,00%	1	
Приходи от продажба на ДА	52	1,01%	52	
Приходи от други продажби	*44*	*0,86%*	*31*	*13*
Други доходи	*16*	*0,32%*	*10*	*6*
Общо приходи:	*5 159*	*100%*	*296*	*4 863*

1.2. Информацията относно количественото изражение на произвежданата продукция е посочена по – горе в доклада за дейността в раздел " Производство и реализация "

2. *Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента, съответно лицето по §1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.*

Приходите от реализация на готова продукция за отчетния период са 100 % на вътрешния пазар.

Два от основните клиенти на "Слънчо" АД, надхвърлят 10 на сто от приходите от продажби, а именно:

" Бебелан " ООД – 45,56 % от приходите, с ЕИК 130343155, МОЛ: Явор Бетов, няма връзки със "Слънчо" АД.

„КАУФЛАНД БЪЛГАРИЯ" ЕООД ЕНД Ко-КД – 11,80 % от приходите, с ЕИК 131129282, МОЛ: Иван Чернев, няма връзки със "Слънчо" АД.

3. Информация за сключени съществени сделки.

Няма сключени съществени сделки.

4. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента, съответно лицето по §1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

.

През отчетният период са извършвани сделки със свързани лица.
Нает е лек автомобил от фирма „Рент инвестмънт" ЕООД, с представляващ Виктор Алексиев Михайлов. Наемната цена е съобразена с пазарна оценка за наемни вземания на МПС при отдаване под наем. Начислен и платен разход за наем на лекия автомобил 11 хил.лв. Начислени и платени разходи за поддръжка на лекия автомобил 2 хил.лв. Задължение към свързани лица към 31.12.2018 г. – 1 хил. лв.

5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента, съответно лицето по §1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, характер,имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.

Няма събития и показатели с необичаен характер, имащи съществено влияние върху дейността на дружеството през отчетния период.

6. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента, съответно лицето по §1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

Няма такива сделки, водени извънбалансово.

7. Информация за дялови участия на емитента, съответно лицето по §1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране.

Дружеството няма дялово участие и инвестиции в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти.

8. Информация относно сключените от емитента, съответно лицето по §1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.

През 2018 год. " Слънчо " АД не е сключвало договори за банкови и други кредити.

9. Информация относно сключените от емитента, съответно лицето по §1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати.

Дружеството няма сключени договори за заем в качеството на заемодател.

10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

През 2018 год. в " Слънчо " АД не е настъпило такова обстоятелство.

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

В годишния доклад за 2017 год. е публикуван прогнозен финансов резултат в размер на 1000 хил.лв.

Постигнатия финансов резултат за 2018 год. е в размер на 1086 хил.лв., което в абсолютна стойност е с 86 хил.лв. повече от прогнозния или 108,60 % изпълнение.

1. *12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията,евентуалните заплахи и мерки, които емитентът, съответно*

лицето по §1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

" Слънчо " АД спазва определени процедури и добра практика за преценка на риска при управлението на финансовите средства. За формиране на конкретни сделки по управление на финансови ресурси се получават и класират оферти от първокласни търговски банки за управление на паричните средства при посочени от нас периоди и се прави избор на подходяща банка. Като критерии се ползват пазарните лихвени нива, рейтингите на търговските банки, необходимостта да се диверсифицира рискът в отделни банки, спазват се и принципи за сигурност на банката, наличие на опит в управление на привлечени средства, възможност за постоянен контрол и други условия.

През 2018 год. и през предходните години дружеството не ползва банкови кредити и няма значителни задължения, поради което не се налага и предприемане на мерки за отстраняването им.

13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

" Слънчо " АД може да реализира инвестиционните си намерения със собствени средства, тъй като разполага с налични парични средства в размер на 1 848 хил.лв.

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента, съответно лицето по §1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и на неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството.

През отчетния период не са настъпили промени в основните принципи за управление на дружеството и на неговата икономическа група.

15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента, съответно лицето по §1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове.

Системата за вътрешен контрол включва в себе си цялостната политика и процедури (за вътрешен контрол), възприети от ръководството на " Слънчо " АД за постигане на неговите цели да гарантира, доколкото това е практически възможно, ред и ефективност при осъществяването на своята дейност, включително придържане към управленската политика, защита на активите на предприятието, установяване и предотвратяване на измами и грешки, пълнота и правилност на счетоводната документация, както и навременно изготвяне на надеждна финансова информация.

Системата за вътрешен контрол обхваща не само области, касаещи директно функциите на счетоводната система, но и много по-широки проблеми.

Вътрешният контрол по отношение на счетоводната система се занимава с постигането на следните цели:

- Всички операции да се извършват след получаване на общо или конкретно разрешение от страна на ръководството и в съответствие със законовите и подзаконови нормативни актове.
- Всички операции и други събития се отразяват своевременно и с точен размер на сумите в подходящите сметки и за съответния отчетен период, така че да позволят изготвянето на финансовите отчети в съответствие с конкретно зададена рамка за финансова отчетност.
- Достъпът до активите и регистрите е позволен само след съответно разрешение от страна на ръководството.
- Прави се периодична съпоставка между отчетените активи и физическата им наличност и при установяване на разлики се предприемат съответни действия.

Информацията за управление на риска е налична в оповестяването към годишния финансов отчет за 2018 год., както и в по горната част на Доклада за дейността.

16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.

Няма промяна в състава на Съвета на директорите.

17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:
а) получени суми и непарични възнаграждения;

В дружеството през отчетната финансова 2018 год. са начислени и изплатени възнаграждения на Съвета на директорите в общ размер 75 600,00 лв.

б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент; - Няма

в) сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения. – Няма

18. За публичните дружества - информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите.

Дружеството има едностепенна система на управление.

" Слънчо " АД се управлява от Съвет на директорите, който се състои от трима члена:

1. Виктор Алексиев Михайлов – Председател на Съвета на директорите. Притежава 661 305 (шестстотин шейсет и една хиляди триста и пет) бр. поименни, безналични с право на глас акции, представляващи 20,67 % от основният капитал на дружеството.
2. Нина Огнянова Данчева – член на Съвета на директорите. Не притежава акции на дружеството.
3. Емил Митанов Динков – Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите. Не притежава акции на дружеството.

19. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

Няма наличие на такава информация.

20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента, съответно лицето по §1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, в размер най-малко10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

Няма наличие на такава информация.

21. Данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция.

Директор за връзки с инвеститорите: Десислава Александрова,
тел.: 0631/6 01 65;
адрес за кореспонденция: гр. Свищов 5250, обл. В. Търново, ул. Дунав № 16

гр. Свищов
06.02.2019 г.

Съвет на директорите
" Слънчо " АД
Виктор Алексиев Михайлов:
Нина Огнянова Данчева:
Емил Митанов Динков:

ИНФОРМАЦИЯ

Приложение № 11
към чл. 32, ал. 1, т. 4,чл. 35, ал. 1, т. 5и чл. 41, ал. 1, т. 4
към годишен доклад за дейността
на "Слънчо" АД за 2018 г.

1. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас.

Размерът на регистрирания акционерен капитал към 31.12.2018 г. е 3 200 000 лв., разпределен в 3 200 000 броя поименни безналични акции с номинална стойност от 1 лев. Всички акции са от един клас и се търгуват на неофициален пазар на БФБ – София АД.

Акционери	Брой акции	Относ. дял в %
Юридически лица 2бр., в т.ч.:	2 393 378	74,79
Почивен комплекс – РМ ЕООД	2 393 278	74,79
Рент Инвестмант ЕООД	100	0,00
Физически лица 95бр., в т.ч.:	806 622	25,21
Виктор Алексиев Михайлов	661 305	20,67
Други физически лица 94бр.	145 317	4,54
Общо:	3 200 000	100%

2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

Няма ограничения върху прехвърлянето на ценни книжа, включително за притежаването на акции или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

3. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите.

Наименование	Брой акции	Дялово участие
Почивен комплекс – РМ ЕООД	2 393 278	74,79 %
Виктор Алексиев Михайлов	661 305	20,67 %

Почивен комплекс – РМ ЕООД е със седалище и адрес на управление гр. Бухово, общ. София, р-н Кремиковци, ул. " Младежка " №1, вписан в Софийски градски съд с фирмено дело № 24836/1991 г. и Булстат: 121429324.

Виктор Алексиев Михайлов , адрес: гр. София, общ. Столична, р-н Красно село, ул. Нишава 47, вх.А.

4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права.

Няма данни за акционери със специални контролни права.

5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.

Няма информация за наличие или липса на такава система за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери. Упражняването от акционерите на правото на глас в общото събрание е при спазване на изискванията на действащият Устав, Търговския закон и ЗППКЦ.

6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

В действащия Устав на дружеството не се съдържат ограничения върху правата на глас на акционерите и няма въведени системи, при които финансовите права, свързани с акции, са отделени от притежаването на акции.

7. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

Не са известни такива споразумения.

8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.

Уставът на " Слънчо " АД е изготвен и приет в изпълнение и на основание на изискванията на Търговския закон и ЗППЦК.

Разпоредбите, относно назначаване и освобождаване на членовете на Съвета на директорите на дружеството, както и разпоредбите относно извършване на изменения и допълнения в Устава са подробно описани в него. Уставът е представен в КФН с Вх. № 10-05-2076 от 14.04.2009 год.

9. Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството.

Правомощията на Съвета на директорите на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството е уредено в Устава на дружеството, представен в КФН с Вх. № 10-05-2076 от 14.04.2009 год.

10. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона.

Няма информация, относно договори, които пораждат действие, променят се или се прекратяват, поради промяна в контрола на дружеството.

11. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

Няма споразумения между дружеството и управителните му органи или служители във връзка с изплащане на обезщетение.

06.02.2019 год.
гр. Свищов

Изп. Директор:
Емил Динков