

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА “ СЛЪНЧО “ АД
КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 30.09.2012 ГОД.**

Информация съгласно чл.100о от ЗППЦК и чл.33 ал.1т.2, ал.3
от Наредба № 2 от 17.09.2003 г.

1. Информация за важни събития, настъпили през тримесечието и с натрупване от началото на финансовата година до края на тримесечието и за тяхното влияние върху резултатите във финансовият отчет.

От началото на финансова година 2012 за “ Слънчо “ АД са настъпили следните важни събития:

1. На проведено заседание на Съвета на директорите на “ Слънчо “ АД на 03.01.2012 год. е взето следното решение: Съвета на директорите допълва счетоводната политика в частта Имоти, машини, съоръжения и оборудване / Годишни амортизационни норми, като добавя следното уточнение: За нововъведени ДМА след 01.01.2012 год. може да се прилагат индивидуални амортизационни норми според спецификата, която имат и решение на Съвета на директорите.
2. На проведено заседание на Съвета на директорите на “ Слънчо “ АД на 03.01.2012 год. е взето следното решение: Съвета на директорите приема да се сключи анекс към Групова спестовна застраховка “Живот” на 69 работници и служители, както и на членовете на Съвета на директорите. Застрахователната премия да бъде 16,50 лв. месечно на човек или общата годишна застрахователна премия да възлиза на 14 256,00 лв.
3. На проведено заседание на Съвета на директорите на “ Слънчо “ АД на 07.02.2012 год. е взето следното решение: Съвета на директорите одобрява ГФО за 2011 год. и представянето му за одит и публикация.
4. На проведено заседание на Съвета на директорите на “ Слънчо “ АД на 15.02.2012 год. е взето следното решение: На основание чл.223 ал. 1 от ТЗ се свиква Редовно общо събрание на акционерите на дружеството на 30.03.2012 год. от 11:30 часа в гр. Свищов, ул. Дунав № 16 – административната сграда на дружеството.
5. На проведено заседание на Съвета на директорите на “ Слънчо “ АД на 16.02.2012 год. е взето следното решение: Приема се месечните възнаграждения на Съвета на директорите за месец февруари и месец март 2012 год. да бъдат намалени с 200 лв.
6. На 30.03.2012 год. е проведено Редовно годишно общо събрание на акционерите, като са взети следните решения:
 1. ОСА приема годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2011 г.;
 2. ОСА приема годишния доклад за 2011 г. на одитния комитет на дружеството;
 3. ОСА приема одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2011 г. и одиторския доклад от проверката му;
 4. ОСА приема печалбата за 2011 г. в размер на 1 053 828,69 лв. да остане като неразпределена печалба на дружеството.

5. ОСА решава да увеличи капитала на дружеството по реда на чл.197 и чл.246, ал.4 от Търговския закон с 1 600 000 лв. за сметка на печалбата реализирана за 2011 год. в размер на 1 053 828,69 лв. и част от неразпределената печалба за 2010 год. в размер на 546 171,31 лв., чрез издаване на 1 600 000 бр. нови поименни безналични акции с право на глас и номинална стойност на 1 бр. акция от 1 лев. Акциите от увеличаването са от същия клас както вече издадените акции на Слънчо АД. Увеличението на капитала е от 1 600 000 лева на 3 200 000 лева. Новите акции, които се издават се разпределят между акционерите, съразмерно на участието им в капитала до увеличаването му. Предвид изискванията на чл.112б, ал.1 от ЗППЦК предлага, доколкото не са постъпили други предложения от акционери на дружеството, за инвестиционен посредник, който при необходимост да обслужва увеличението на капитала да бъде избран ИП „Ти Би Ай Инвест” АД. В съответствие с чл.112б, ал.2 и чл.115б, ал.1 ЗППЦК право да участват в разпределението на новите акции, с които се увеличава капитала имат лицата, придобили акции на дружеството най-късно 14 дни след датата на решението на ОС за увеличаване на капитала.

6. ОСА освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2011 г.;

7. ОСА приема представения годишен доклад за дейността на директора за връзки с инвеститорите през 2011 г.

8. Общото събрание на акционерите избира Марияна Върбанова Иванова – дипломиран експерт счетоводител, № 0136/92г. за регистриран одитор на дружеството за 2012 год.

9. Във връзка с вземането на решение за увеличение на капитала по реда на чл.246, ал.4 от ТЗ ОСА приема промени в устава на дружеството, а именно:

„**Чл. 6.** Капиталът на дружеството е в размер на 3,200,000 лв. (три милиона и двеста хиляди лева), разпределен на 3,200,000 (три милиона и двеста хиляди) броя поименни безналични акции с право на глас, всяка с номинална стойност 1 лв. (един лев).”

„**§ 4.** Този Устав е приет на Общо събрание за преобразуване на “Слънчо” от дружество с ограничена отговорност в акционерно дружество, проведено на 22.07.1999 г., в град Свищов, изменен на редовните годишни Общи събрания на акционерите, проведени на 03.05.2000г., 12.07.2001г., 24.10.2003г., 29.03.2007г., изменен и допълнен на извънредно Общо събрание на акционерите, проведено на 26.10.2007г., изменен на редовното Общо събрание на акционерите, проведено на 13.04.2009г., изменен и допълнен на редовно Общо събрание на акционерите, проведено на 30.03.2012г., като се състави и подписа в четири еднообразни екземпляра на български език.”

10. ОСА определя възнаграждението на членовете на Съвета на директорите за 2012г. в размер на 1 200 лв. (хиляда и двеста лева)

7. На проведено заседание на Съвета на директорите на “ Слънчо “ АД на 23.04.2012 год., е взето следното решение: Цехът за производство на детски стерилизирани храни да бъде въведен в експлоатация и да започне производствен процес на 24.04.2012 г. Дълготрайните активи да бъдат въведени в експлоатация със следните годишни амортизационни норми:

- Сгради – 4%.
- Съоръжения – 4%
- Машини – 10%
- Други ДМА – 15%

8. На проведено заседание на Съвета на директорите на “ Слънчо “ АД на 28.05.2012 год., е взето следното решение: С оглед полученото внезапно заболяване на Изп. директор Емил Митанов Динков и предоставения отпуск по болест от здравните органи за срок от предоставените болнични листи е упълномощена Десислава Стойчева Александрова, като търговски пълномощник на “ Слънчо ” АД с правата по чл.26, ал.1 от Търговския закон и одобрява приложен проект на пълномощното. За скорошното и пълно оздравяване на Емил Митанов Динков, предоставя на същия социална помощ в размер на 330 лв. месечно за периода на ползването на отпуск по болест, с цел закупуването на медикаменти и провеждане на лечение.
9. На проведено заседание на Съвета на директорите на “ Слънчо “ АД на 02.07.2012 год., е взето следното решение: СД възлага на Виктор Алексиев Михайлов – председател на СД, да закупи за нуждите на дружеството автомобили при условия и цена каквито намери за добре, като за целта сключва съответните договори.

През периода не са настъпили значими промени в условията за търговия и икономическият климат, в които дружеството работи. Не са настъпили никакви събития в известните ни области на риск и в условните ангажименти, включително в отношенията на дружеството с неговите клиенти, служители, основни доставчици и правителството, а също и влияние на значителни промени във валутния курс.

II. Описание на основните рискове и несигурности , пред които е изправен емитентът през останалата част от финансовата година.

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.

1. Систематични рискове.

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

1.2. **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 септември 2012 год.е 4,9 %, спрямо септември 2011 год.

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

Въпреки проведените непопулярни действия (ликвидирани на губещи предприятия, съкращения в бюджетния сектор и други), свързани с провеждането на структурна реформа в страната, няма индикации за промяна в пазарната ориентация, но 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.

1.3. **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.

2. Несистематични рискове.

2.1. **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 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 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.

2.2. **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.

2.3.Кредитен риск - Кредитния риск е свързан с възможността “Слънчо” АД да се финансира със заемни средства в кратки срокове и на приемливи лихвени нива. Световната финансова криза неизбежно ще се отрази и на българския пазар, ще забави до някъде икономическият растеж в България. Един от най – важните ефекти в българската икономика ще е забавянето и ограничаването на кредитирането. Банките повишават лихвените равнища по кредитите и увеличават изискванията си към кредитополучателите, за разлика от последните две години, през които банките в България се конкурираха и предлагаха все по атрактивни условия по отпусканите кредити. При евентуално бъдещо ползване на кредитен ресурс, “Слънчо” АД ще бъде изложено на този вид риск.

2.4.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.

2.5. 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.

2.6 Пазарен риск - Основните пазари на “Слънчо” АД са пазарите на детски храни, пазарите на диетични храни, пазарите на пшеничени пръчки и пазарите на брашна, от месец юни и пазарът на детски стерилизирани храни. 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.

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.

III. Изложение на развитието на дейността и на състоянието на дружеството.

« Слънчо » АД е акционерно дружество, вписано в Регистър I на Търговския регистър на Великотърновският 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.

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.

1. Ликвидност.

Анализ на ликвидността и платежоспособността

В ХИЛ.ЛВ.

Показатели	Стойност		Динамика	
	Текуща година	Предходна година	Абсолютна	Относителна
1. Материални запаси	1059	735	324.00	144.08
2. Краткосрочни вземания	526	642	-116.00	81.93
3. Краткосрочни финансови активи	0	0	0.00	
4. Парични средства	1284	1001	283.00	128.27
5. Налични краткотрайни активи (1+2+3+4)	2869	2378	491.00	120.65
6. Краткосрочни задължения	184	242	-58.00	76.03
7. Платима сума за периода за погасяване на дългосрочни задължения	0	0	0.00	
8. Текущи задължения (6+7)	184	242	-58.00	76.03
9. Краткотрайни активи	2869	2378	491.00	120.65
10. Общ размер на активите (капитал всичко)	5630	4884	746.00	115.27
11. Парични средства в % (4/9)	44.75	42.09	2.66	106.32
12. Парични средства в % (4/10)	22.81	20.50	2.31	111.28
Ликвидност на краткосрочните задължения				
13. Обща ликвидност (1+2+3+4)/6	15.59	9.83	5.77	158.68
14. Бърза ликвидност (2+3+4)/6	9.84	6.79	3.05	144.89
15. Незабавна ликвидност (3+4)/6	6.98	4.14	0.78	168.71
16. Абсолютна ликвидност 4/6	6.98	4.14	0.78	119.00
Ликвидност на текущите задължения				
17. Обща ликвидност (1+2+3+4)/8	15.59	9.83	5.77	158.68
18. Бърза ликвидност (2+3+4)/8	9.84	6.79	3.05	144.92
19. Незабавна ликвидност (3+4)/8	6.98	4.14	2.84	119.00
20. Абсолютна ликвидност 4/8	6.98	4.14	2.84	119.00
Платежоспособност				
21. Коефициент на платежоспособност (2+3+4)/6	9.84	6.79	3.05	121.35

През периода 01.01.2012 год. – 30.09.2012 год. « Слънчо » АД посреща потребностите си от обезпечаване разходите за дейността си със собствени средства. През разглеждания период не е налице недостиг на ликвидни средства.

Собствените средства са резултат от приходите от основна дейност на дружеството, чрез продажба на детски инстантни храни, детски стерилизирани храни, екструдирани продукти, диетични храни и брашна.

2. Резултати от дейността.

През периода 01.01.2012 год. – 30.09.2012 год. няма необичайни събития, които да се отразят съществено на размера на отчетените приходи от дейността на дружеството.

Анализ на приходите и разходите

В хил. лв.

Показатели	Стойност		Динамика	
	III-то тримес. 2012 г.	III-то тримес. 2011 г.	Абсолютна	Относителна
А. Приходи в т.ч.				
I. Приходи от продажби	3146	2907	239	108.22
II. Други доходи	40	7	33	571.43
II. Финансови приходи	41	79	-38	51.90
А. Общо приходи (I+II+III)	3227	2993	234	107.82
Б. Разходи в т.ч.				
I. Разходи по икономически елементи	2602	2126	476	122.39
II. Суми с корективен характер	-277	-59	-218	469.49
III. Финансови разходи	9	6	3	150.00
Б. Общо разходи (I+II+III)	2334	2073	261	112.59
В. Печалба преди данъци	893	920	-27	97.07
Г. Разходи за данъци	89	92	-3	96.74
Д. Печалба (загуба)	804	828	-24	97.10

Анализът сочи, че дружеството генерира приходи в размер на 3 227 хил.лв., който са се увеличили с 7,82 % спрямо предходният период.

Сравнителни данни на приходите от дейността по направления:

ХИЛ.ЛВ.

Приходи	Стойност		Динамика	
	III-то тримес. 2012 г.	III-то тримес. 2011 г.	абсолютна	относителна
Приходи от продажба на продукция, в т.ч.:	3119	2889	230	107.96
Продукция от детски цех	1499	1438	61	104.24
Продукция от цех за екструдирани продукти	1278	1233	45	103.65
Продукция от цех за детски стерилизирани храни	173	0	173	
Продукция от диетичен цех	146	171	-25	85.38
Продукция от цех мелница	23	47	-24	48.94
Приходи от продажба на материали	13	5	8	260.00
Приходи от продажба на ДА	0	3	-3	0.00
Приходи от други продажби	14	10	4	140.00
Други доходи	40	7	33	571.43
Общо приходи	3186	2914	272	109.33

Наблюдава се увеличение на приходите от продажба на продукция с 7,96 %. Увеличението са дължи на увеличения ръст на продажбите на детски храни с 4,24 %, увеличения ръст на продажбите на екстудирани продукти с 3,65 % и продажбите на детски стерилизиране храни.. Подписан е договор за производство на екстудирани продукти с марка “ Чипи” с “ Интерснак България “ ЕООД. През месец юни стартират продажби на детски стерилизирани храни.

Разходите за дейността през периода 01.01.2012 – 30.09.2012 г.са се увеличили спрямо същия период на 2011 год. с 12,59 %. Увеличението се дължи на по – скъпите суровини използвани при производството на готова продукция, а

така също и на увеличеното производство в натурално отношение, както и необходимите разходи за производство на детски стерилизирани храни. Печалбата преди данъци реализирана през периода 01.01.2012 – 30.09.2012 год. е 893 хил.лв., която в сравнение със същия период на 2011 год. е намаляла с 27 хил.лв..

Разходите по икономически елементи възлизат на 2602 хил.лв., които са се увеличили с 22,39 % в сравнение с деветмесечието на 2011 год. Те включват: разходи за материали – 70,71 % (71,87 % - 2011 год.), разходи за външни услуги – 5,03 % (3,86 % - 2011 год.), разходи за амортизации – 6,07 % (3,10 % - 2011 год.), разходи за възнаграждения – 14,91 % (17,54 % - 2011 год.), разходи за осигуровки – 2,77 % (3,20 % - 2011 год.) и други разходи 0,51 % (0,43 % - 2011 год.).

Анализът показва, че относителният дял на разходите по направления се променя в структурно отношение. Увеличава се дялът на разходите за външни услуги и амортизации, а се намалява дялът на разходите за материали, заплати и осигуровки.

Анализ на печалбата и рентабилността

В ХИЛ. ЛВ.

Показатели	Стойност		Динамика	
	III - то тримес. 2012 г.	III - то тримес. 2011 г.	абсолютна	относителна
1. Приходи от дейността	3227	2993	234.00	107.82
2. Разходи за дейността	2334	2073	261.00	112.59
3. Печалба от дейността (1-2)	893	920	-27.00	97.07
4. Счетоводна печалба (преди данъчно облагане)	893	920	-27.00	97.07
5. Балансова печалба (след данъчно облагане)	804	828	-24.00	97.10
6. Нетен размер на приходите от продажби	3186	2914	272.00	109.33
7. Рентабилност на база разходи за дейността (3/2)	0.38	0.44	-0.06	86.21
8. Рентабилност от дейността (3/6)	0.28	0.32	-0.04	88.78
9. Обща рентабилност (4/6)	0.28	0.32	-0.04	88.78
10. Чиста рентабилност (5/6)	0.25	0.28	-0.03	88.81
11. Обща сума на активите	5630	4884	746.00	115.27
12. Собствен капитал	5446	4642	804.00	117.32
13. Пасиви (текущи и нетекущи)	184	242	-58.00	76.03
14. Рентабилност на капитала (5/11)	0.14	0.17	-0.03	84.24
15. Рентабилност на собствеността (5/12)	0.15	0.18	-0.03	82.77
16. Рентабилност на пасивите(5/13)	4.37	3.42	0.95	127.71

IV. Информация за сключените големи сделки със свързани лица:

През периода 01.01.2012 год. – 30.09.2012 год. “ Слънчо “ АД не е сключвало сделки със свързани лица.

На основание чл. 100о, ал.7 от ЗППЦК уведомяваме, че междинният финансов отчет към 30.06.2012 год. на “ Слънчо “ АД съдържа достоверен преглед на информацията. Същият не е заверен и не му е извършен одиторски преглед.

15.10.2012 г.
гр. Свищов

Изпълнителен директор:
(Емил Динков)

