

ГОДИШЕН ДОКЛАД

НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА “ СЛЪНЧО ” АД ПРЕЗ 2008 ГОД.

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



I. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ.33, АЛ.1 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО

1. Обща информация за 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. 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 2008 год., заедно с описание на основните рискове, пред които е изправено.

2.1 Развитие на дейността и състояние на дружеството през 2008 г.

Съгласно чл.247 (1) от Търговския закон

I. Финансов анализ

1. Анализ на приходите и разходите

ПОКАЗАТЕЛИ	2007 год. хил.лв.	2008 год. хил.лв.	Изменение абсолютна ст-ст хил.лв.	Изменение %
А. Приходи от обичайна дейност в т.ч.				
I. Нетни приходи от продажби	3 664	3 733	69	101,88
II. Финансови приходи	32	45	13	140,63
А. Общо приходи от обичайна дейност (I+II)	3 696	3 778	82	102,22
Б. Разходи за обичайна дейност в т.ч.				
I. Разходи по икономически елементи	3 219	2 775	-444	86,21
II. Финансови разходи	186	6	-180	3,23
Б. Общо разходи за обичайна дейност (I + II)	3 405	2 781	-624	81,67
В. Счетоводна печалба (загуба)	291	997	706	342,61
Г. Разходи за данъци	86	103	17	119,77
Д. Печалба (загуба)	205	894	689	436,10
ВСИЧКО:	3 696	3 778	82	102,22

Анализът сочи, че основната дейност на дружеството за 2008 год. генерира приходи от продажби в размер на 3 733 хил.лв. Приходите от обичайна дейност са се увеличили с 2,22 % спрямо предходния период, като приходите от продажби са увеличени с 1,88 %, а финансовите приходи са се увеличили с 40, 63%. Разходите за обичайната дейност за отчетната година са се намалили с 18,33 % . Нетната печалба, реализирана през 2008 год. е 894 хил. лв., която в сравнение с 2007 год. е с 689 хил. лв. повече.

Разходите по икономически елементи възлизат на 2 775 хил. лв., като в т.ч. са включени и сумите с корективен характер на стойност 41 хил.лв. с отрицателна, величина или разходите по икономически елементи възлизат на 2 816 хил.лв. от които: за материали – 71,45 % / 65,63 % за 2007 г. / , за външни услуги – 4,33 % / 3,71 % за 2007 г./, за амортизационни отчисления – 2,49 % / 2,14 % за 2007 г. /, за възнаграждения на персонала – 17,76 % / 12,82 % за 2007 г. /, за социални осигуровки – 3,69 % / 2,97 % за 2007 / и други разходи – 0,28 % / 12,72 % за 2006 г. /

Анализът показва, че относителния дял на разходите за материали, външни услуги, амортизации, възнаграждения и социални осигуровки се увеличават в структурно отношение. Изключение правят другите разходи. Относителният дял на разходите за възнаграждения на персонала е увеличен с 24,69%, а в абсолютна стойност с 99 хил.лв., тъй като е използвано стимулиране чрез метода “ Мотивация на персонала, посредством възнаграждения ” и е отчетен инфлационният процент в страната през 2008 год.

2. Основни показатели на финансово счетоводния анализ

- анализ на рентабилността на “Слънчо “ АД – Свищов

<i>хил.лв.</i>			
№ по ред	Наименование	2007 год.	2008 год.
1.	Финансов резултат	205	894
2.	Нетен размер на приходите от продажби	3664	3733
3.	Собствен капитал	2521	3255
4.	Пасиви	126	117
5.	Реални активи	1595	1910

Годишен доклад за дейността
на “Слънчо” АД за 2008 г.

№ по ред	Коефициент	2007 год.	2008 год.	изменение	% на динамика
1.	Рентабилност на продажбите / търг. рентабилност /	0,0587	0,2395	0,1808	408,01
2.	Рентабилност на собствения капитал / финансова рентабилност /	0,0813	0,2747	0,1934	337,88
3.	Рентабилност на пасивите	1,6270	7,6410	6,0140	469,64
4.	Нетна рентабилност на активите	0,1285	0,4681	0,3396	364,28

От посочените коефициенти е видно, че дейността на “Слънчо” АД през 2008 год. е по - рентабилна: 1 лв. приход от реализация носи 23,95 стотинки печалба, срещу 5,9 стотинки за миналия период.

- анализ на ефективността на “Слънчо” АД – Свищов

хил.лв.

№ по ред	Наименование	2007 год.	2008 год.
1.	Приходи от обичайна дейност	3696	3778
2.	Разходи за обичайна дейност	3405	2781

№ по ред	Коефициент	2007 год.	2008 год.	Изменение	% на динамика
1.	Ефективност на приходите	0,9213	0,7361	-0,1851	79,90
2.	Ефективност на разходите	1,0855	1,3585	0,2730	125,15

Анализът на ефективността показва, че през 2008 год. на всеки 1 лв. приход се прави разход от 0,74 лв., срещу 0,93 за миналия период.

- анализ на ликвидността на “Слънчо” АД – Свищов

хил.лв.

№ по ред	Наименование	2007 год.	2008 год.
1.	Краткотрайни активи	554	846
2.	Краткосрочни вземания	377	386
3.	Краткосрочни финансови активи		
4.	Парични средства	1052	1462
5.	Краткосрочни задължения	126	117

Годишен доклад за дейността
на "Слънчо" АД за 2008 г.

№ по ред	Коефициент	2007 год.	2008 год.	Изменение	% на динамика
1.	Обща ликвидност	15,7381	23,0256	7,2875	146,30
2.	Бърза ликвидност	11,3413	15,7949	4,4536	139,27
3.	Незабавна ликвидност	11,3413	15,7949	4,4536	139,27
4.	Абсолютна ликвидност	8,3492	12,4957	4,1465	149,66

Тези показатели характеризират повишена сума на оборотните средства падащи се на 1 лв. текуща задлъжнялост.

- анализ на финансовата автономност

хил.лв.

№ по ред	Наименование	2007 год.	2008 год.
1.	Собствен капитал	2521	3255
2.	Пасиви	2647	3372

№ по ред	Коефициент	2007 год.	2008 год.	изменение	% на динамика
1.	Финансова автономност	0,9524	0,9653	0,0129	101,35
2.	Обща задлъжнялост	1,0500	1,0359	- 0,0141	98,66

Коефициента за автономност е един от най – важните показатели, характеризиращи финансовата устойчивост, като при "Слънчо" АД е видна една трайна тенденция.

- анализ на обращаемостта на краткотрайните материални активи

№ по ред	Наименование	2007 год.	2008 год.	Разлика
1.	Средна наличност на КМА	554	846	292
2.	Нетен размер на приходите от продажби	3664	3733	69
3.	Дни в периода	360	360	
4.	Дни на обращаемост	54,43	81,59	27,16
5.	Брой обороти	6,61	4,41	-2,20
6.	Краткотрайни активи на 1 лв. оборот	0,15	0,23	0,08

Изчислените показатели показват, че “Слънчо” АД е осъществявал оборот на краткотрайни материални активи за 82 дни срещу 54 за 2007 год. и са направени по – малко обороти 2,20 в сравнение с предходния период, което от своя страна е довело до увеличение на краткотрайните активи на 1 лв. оборот с 0,08.

3. Анализ на имуществената структура

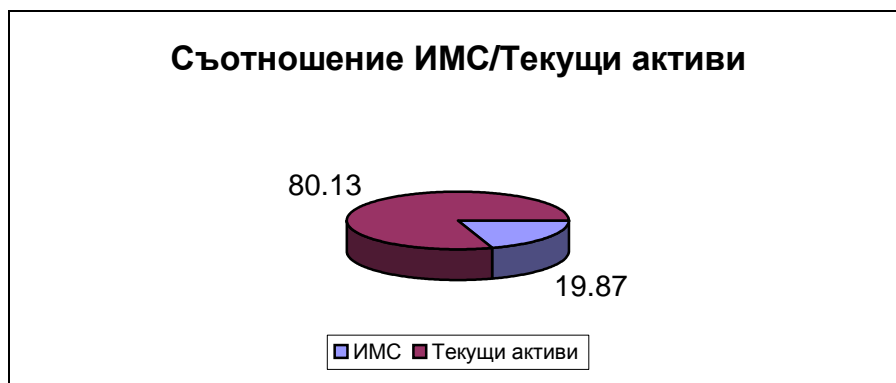
Анализът на имуществената структура установява имуществената мощ на дружеството и влиянието ѝ върху финансовите му резултати. За осъществяване на дейността си “Слънчо” АД, Свищов, разполага с активи в размер на 3 372 хил.лв. В таблицата е изложена тяхната структура и промените в нея през изминалата финансова година.

Вид на актива	2007 год.		2008 год.		Изменение	
	хил.лв.	%	хил.лв.	%	хил. лв.	%
А. Нетекущи активи	659	24.90%	670	19.87%	11	101.67%
I. Имоти, машини и съоръжен.	659	24.90%	670	19.87%	11	101.67%
Б. Текущи активи	1988	75.10%	2702	80.13%	714	135.92%
I. Материални запаси	554	20.93%	846	25.09%	292	152.71%
II. Търговски и др.вземания	377	14.24%	386	11.45%	9	102.39%
III. Парични средства	1052	39.74%	1462	43.36%	410	138.97%
IV. Разходи за бъдещи периоди	5	0.19%	8	0.23%	3	160.00%
Сума на актива	2647	100%	3372	100%	725	127.39%

От изнесените данни става ясно, че относителният дял на Имоти, машини, съоръжения и оборудване / остатъчна стойност / към 31.12.2008 год. възлизат на 19.87 % от сумата на активите на дружеството, а размерът им се е увеличил спрямо 2007 год. с 11 хил. лв. Това се дължи най – вече на начислените амортизационни отчисления за годината в размер на 70 хил. лв. и закупуване на нови машини и подобряване на сградния фонд на стойност 78 хил. лв.

В абсолютна стойност текущите активи към 31.12.2008 год. са се увеличили с 714 хил.лв. и възлиза на 80,13 % срещу 75,10 % през 2007 год.

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



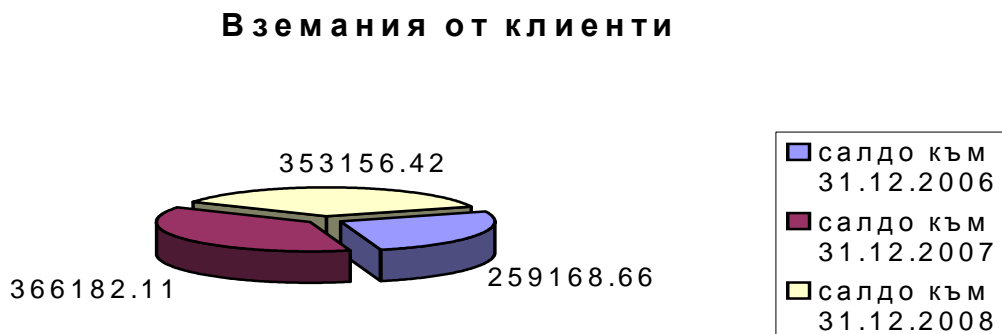
Към 31.12.2008 год. относителният дял на материалните запаси възлиза на 25,09 % от сумата на текущите активи, а балансовата им стойност се е увеличила със 292 хил. лв. и възлиза на 846 хил. лв.

Търговските и др. вземания възлизат на 386 хил. лв. и съставляват 11,45 % от текущите активи. Спрямо 2007 год. те са увеличили – с 9 хил.лв. Паричните средства към 31.12.2008 год. възлизат на 1 462 хил.лв. и съставляват 43,36 % от текущите активи на дружеството.

II. Вземания и задължения.

За финансовият 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 организирано събирането на вземанията. Този процент за 2008 година е 145,07 %.

A. Вземания от клиенти



Вземанията от клиенти към 31.12.2008 год. са се намалили в сравнение с предходната година, с 3,56 %, а в сравнение с 2006 год. са се увеличили с 36,27 %. При извършения анализ по клиенти вземанията към 31.12.2008 г. са от:

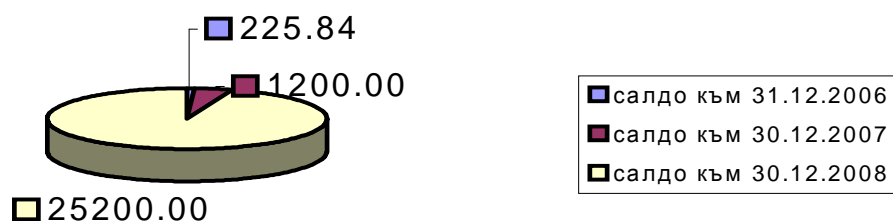
- Бебелан ООД	57,99 %
- Весела 89 ООД	14,68 %
- Тим 2001 ООД	7,34 %
- Анет – Сяров и сие СД	3,56 %
- Експреском – 2006 ООД	4,51 %
- Емилия Петкова ЕТ	3,64 %
- Хараламбиев комерс ЕТ	4,50 %
- ДБН ЕООД	2,94 %
- Вземания от клиенти за 2008 год.	0,84 %

100,00 %

Всички клиенти са с отложено плащане един месец, с изключение на “ Бебелан “ ООД, който е с отложено плащане 45 дни. Към датата на съставяне на доклада за дейността всички клиенти са покрили текущите си задължения към дружеството, с изключение на “ Хараламбиев комерс “ ЕТ, към който е заведено съдебно дело през м.януари 2009 год.

Б. Вземания от доставчици по аванси

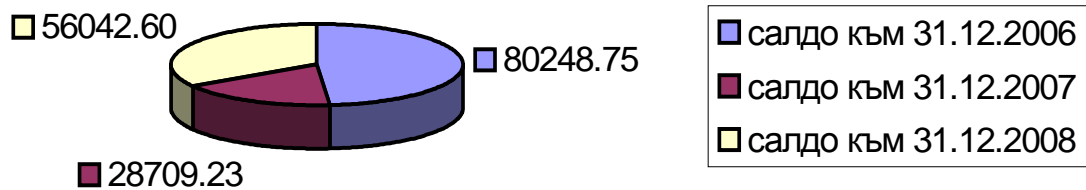
Вземания от доставчици по аванси



Към 31.12.2008 год. вземанията от доставчици по аванси възлизат на 25 200,00 лв., които са аванс за изработване на система за сухо смесване на детски храни, по сключен договор с Мелсикон ООД, която през м.януари 2009 год. е въведена в експлоатация.

В. Задължения към доставчици

Задължения към доставчици



Към края на отчетния период задълженията към доставчиците са в размер на 56042,60 лв., които са текущи и платими в следващия месец.

Г. Други задължения

Дружеството има други задължения в размер на 2 хил.лв.

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 със приходите от продажбата, а от там и с финансовия резултат.

№	Продукция	2007 год.		2008 год.		Разлика	
		КОЛ. КГ.	СТ/СТ ЛВ.	КОЛ. КГ.	СТ/СТ ЛВ.	КОЛ. КГ.	СТ/СТ ЛВ.
1	Детски храни	219 009	1 935 620	173 527	1 853 180	-45 482	-82 440
2	Пшенични пръчици	447 195	1 268 227	420 734	1 480 004	-26 461	211 777
3	Макаронени изделия	10 374	8 884	0	0	-10 374	-8 884
4	Овесени ядки пакет	36 146	69 126	35 619	71 699	-527	2 574
5	Овесени ядки насипни	1 366	2 625	7 161	8 999	5 795	6 374
6	Грухана пшеница	122 217	128 651	142 710	176 674	20 493	48 022
7	Пшеничен булгур	1 225	1 041	0	0	-1 225	-1 041
8	Брашно тип 500	31 253	15 589	0	0	-31 253	-15 589
9	Брашно тип 500 по 1,5 и 10 кг.	238 055	145 479	136 675	108 657	-101 380	-36 822
10	Брашно тип 500 по 25 кг.	24 400	12 383	0	0	-24 400	-12 383
11	Брашно тип 1150	970	328	0	0	-970	-328

От така предложените данни можем да направим следните констатации:

1. При един от основните продукти на “Слънчо” АД – детски храни се наблюдава тенденция на спад през 2008 год. Това се дължи на това, че един от основните ни дистрибутори Бебелан ООД сравнение с 2007 год. е реализирал 41 тона по малко детски храни. Въпреки многообразния внос на детски храни, нашето присъствие е осезаемо, благодарение на високото качество и ниските цени. Усилията за реализацията на този продукт са насочени към проучване на външния пазар. “Слънчо” АД продължава да е единственият производител на детски инстантни храни за страната. Доказателство, че непреставаме да се развиваме, разработвайки и предлагайки на пазара нови вкусове, съобразени с изискванията на потребителите е пуснатата на пазара през м. октомври 2008 год. “Оризова каша с ябълка, банан и манго – без захар”. Към нея беше проявен голям

интерес от страна на дистрибутори и потребители и продажбите и стартираха много добре.

2. Наблюдава се лек спад в реализацията и производството на пшенични пръчици 5,92%, тъй като в момента пазара е наситен с различни видове екструдирани продукти. През 2008 год. е разработен и пуснат на пазара нов продукт от асортимента, “ Пшенични пръчици класик с масло “.
3. През 2008 год. ръководството реши да спре от производство и реализация нерентабилните продукти като: макаронени изделия, пшеничен булгур и брашна в големи расфасовки.

Приходите от обичайната дейност включват:

Продажби	В хил.лв	
	2007 год.	2008 год.
Основна продукция	3606	3717
Услуги	13	0
в т.ч ишлеме прер.пшеница	13	0
Материали, активи и др.	45	16
Общо:	3664	3733

Основните приходи са от продажба на продукция – 99,62 %.

През анализираният период не са сключвани договори за преработка на ишлеме, реколта 2008 год.

През изминалия отчетен период не е извършван износ.

През изминалата 2008 година, маркетинговата стратегия на “Слънчо” АД работеше в следните насоки:

- Реализация на продукцията на вътрешния пазар.
- Разпращане на ценови оферти към потенциални клиенти, с цел разширяване на вътрешния пазар и покриване на райони необхванати от дистрибуторската ни мрежа.
- Пускане на пазара на нови продукти: Пшенични пръчици с нов вкус “ КЛАСИК С МАСЛО “ и “ ОРИЗОВА КАША С ЯБЪЛКА, БАНАН И МАНГО – без захар “.
- Периодично изготвяне и попълване на анкетни карти за удовлетворяване на крайния потребител.
- Смяна дизайна на опаковките на част детските храни.

- Въвеждане на баркодове на транспортните опаковки на детските храни и смяна на опаковките на овесените ядки с цел подобряване здравината им.
- Разработване на система за дозиране на компонентите от вала необходим за сухото смесване.
- Участие с рекламни карета в каталози на фирми, занимаващи се с разносна търговия.
- Водене на преговори с чуждестранни фирми, с цел износ.
- Изграждане на дистрибуционна мрежа в градовете със слабо присъствие на продукти с марка “Слънчо”.

По настоящем фирмата оперира само на вътрешния пазар. В рамките на следващата година планира да се осъществи излизане на фирмата на перспективния чуждестранен пазар. Към момента се водят преговори с потенциални клиенти от Румъния.

В същото време усилията са ни насочени към намиране на клиенти към регионите в София, Пловдив и Югозападна България, където към момента продуктите не се продават достатъчно, с оглед на големия брой консуматори.

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, сухо мляко, захар, олио, пшеничен грис, както и на спомагателни материали – амбалаж, горива и резервни части се извършва текущо през годината. Не се е допускал престой, поради липса на материали. Като компоненти за детските храни са вложени брашна – овесено 15 тона и оризово 27 тона, които са собствено производство.

За осигуряване на нормалния производствен процес на мелницата и диетичния цех бяха изкупени следните зърнени култури.

Зърнени култури		Количество	Стойност в хил.лв.	Средна цена в лв. / т.
1. Хлебна пшеница	Т.	419	109	260
2. Твърда пшеница	Т.	70	21	298
3. Овес	Т.	647	175	270

Закупените зърнени култури през 2008 год. са съобразени с производствената необходимост.

V. Инвестиции

През 2008 год. са направени следните по крупни инвестиции:

- Товарен автомобил МАН 14.224	33904 лв.
- Товарно ремарке	9041 лв.
- Автоклав	9120 лв.
- Лабораторна водна баня	1600 лв.
- Микроскоп	1568 лв.
- Бойлер	2271 лв.
- Триор мелничен за овес	3700 лв.
- Електронен терморегулатор (2бр.)	1340 лв.

През периода са извършени разходи за подобрения на ДА в размер на 12 хил.лв. във връзка с реконструкция на покрив (хидроизолация) и е подменена дограма в детски цех на стойност 4 хил.лв.

През периода бяха извършени текущи ремонти в размер на 11 в хил. лв., от които извършена топлоизолация на тръбопровод за топла вода – 2 хил.лв., ремонт планзихтер – 1 хил.лв. и други текущи ремонти 8 хил. лв.

ISO 9001:2000 е важен инструмент за всяка фирма, за да може да докаже на своите клиенти и особено пред външните пазари, че сме способни да произвеждаме в съответствие с техните изисквания.

Системата за управление осигурява рамка от изисквания, които позволяват на всяко дружество да се фокусира върху изискванията на клиента, управлението на процесите и непрекъснатото им усъвършенстване.

Внедрената през 2005 год. Система за управление на качеството в « Слънчо » АД осигурява способността на нашето дружество да предоставя непрекъснато продукти и услуги, които да отговарят най – пълно на клиентските изисквания и на приложимите нормативни стандарти и да се стреми непрекъснато да повишава удовлетворението на клиента.

С цел да реализира предимствата от внедряване на стандарта ISO 9001:2000 през 2008 год. дружеството се ресертифицира.

Акционерното дружество няма задължения към държавата и НОИ.

Размерът на регистрирания акционерен капитал към 31.12.2008 год. е 1 600 000 лева, разпределен в 1 600 000 броя поименни, безналични акции с номинална стойност от 1 лев.

НАИМЕНОВАНИЕ	БУЛСТАТ	БР.АКЦИИ	НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ	СУМА	%
ВИКТОР АЛЕКСИЕВ МИХАЙЛОВ	6906036046	315170	1.00 лв	315170 лв	19.70%
ПОЧИВЕН КОМПЛЕКС РМ ЕООД	121429324	1213639	1.00 лв	1213639.00 лв	75.85%
ДРУГИ ФИЗИЧ. ЛИЦА		71191	1.00 лв	71191.00 лв	4.45%
		1600000		1 600 000.00 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: 35 150 лева.

По т.2 Председателят на Съвета на директорите Виктор Алексиев Михайлов, с ЕГН 6906036046 към края на 2008 г. притежава 315 170 бр. поименни безналични акции с номинална стойност 1 лв. за всяка., които представляват 19,70% от основния капитал на дружеството. През годината не е придобивал или прехвърлял акции на дружеството

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

- притежава 100 % от капитала на “ ВМ Капитал “ АД и 100 % от капитала на “ Родамед “ ЕООД;
- Управител е на “ Почивен комплекс РМ “ ЕООД, “ ВМ Капитал “ АД, “ Родамед “ ЕООД, “ Рент Капитал “ ООД

По т.5 През 2008 год. няма сключени договори по чл.240б.

Съгласно член 247 (3) от Търговския закон

Прогнозни данни за 2009 год.

Целите и задачите, които си поставя ръководството на дружеството е в края на 2009 год. "Слънчо" АД да получи един по – висок конкурентен статус, с предпоставки за по – нататъшно развитие през 2010 год. и по този начин да се благоприятства функционирането и развитието на предприятието.

А: Финансов план – прогноза

ОПР – прогноза 2009 год.

хил.лв.

	Общо за годината
ПРИХОДИ	
Приходи от дейността	4 016
Финансови приходи	10
Общо приходи	4 026
РАЗХОДИ	
Разходи за дейността	3 471
Финансови разходи	5
Данъци	55
Общо разходи	3 531
Печалба	495

БАЛАНС – прогноза 2009 год.

хил. лв.

А.АКТИВИ	
Нетекущи активи	1 020
Текущи активи	2 200
Общо активи	3 220
Б.ПАСИВИ	
Собствен капитал	3 090
Краткосрочни пасиви	130
Обща пасиви	3 220

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

Годишен доклад за дейността
на "Слънчо" АД за 2008 г.

Месеци	Продажби на продукти (в кг.)				
	Детски храни	Пшенични пръчици	Овесени ядки пакет(едри, фини и с плодове)	Брашна	Грухана пшеница
Януари	10000	36000	3500	10200	20000
Февруари	10000	36000	4000	10200	24000
Март	12000	36000	4000	10400	6000
Април	12000	36000	3500	12400	20000
Май	12000	32000	3000	10200	10000
Юни	12000	32000	3500	10250	10000
Юли	12000	30000	3500	7200	6500
Август	12000	30000	2000	7200	10000
Септември	12000	40000	3000	7400	10000
Октомври	12000	40000	4000	10400	20000
Ноември	12000	40000	3000	10200	10000
Декември	10000	32000	4000	12400	10000
<i>Общо:</i>	138000	420000	41000	118450	156500
Стойност в лв.	1765020	1797600	94300	93699	266050

Б.Инвестиции

инвестиции	стойност	очакван ефект
Закупуване на машина за пакетиране на детски храни	600 000 лв.	По – висока производителност, точно дозиране и по – малко обслужващ персонал.
Подмяна на триорна риза на триор за пшеница	3 000 лв.	По – добро почистване на пшеницата
Осигуряване на резервни части от внос за оборудването	15 000 лв.	Подобряване на технологичния ефект , с цел повишаване на качеството.
Грис машина за линията за овесени ядки	50 000 лв.	По – добро сортиране на овесените ядки

Филтърна система за въздух, транспортиращ детските храни	3 000 лв.	Осигуряване на микробиологична чистота на транспортирания въздух
Помпа за дозиране на масло при овкусяване на екструдираните продукти	3 000 лв.	Точно дозиране и овкусяване на екструдираните продукти
Закупуване на мотокар	30 000 лв.	Осигуряване на вътрешнозаводски транспорт

В.Маркетинг

Маркетинговата стратегия на “Слънчо” АД през 2008 година включва:

1. Продуктови решения:

- Внедряване на нов диетичен продукт «Овесени трици» за хранителни цели;
- С цел разширяване на асортимента пускане на пазара на нов вкус екструдиран продукт;
- Обогаляване на асортимента с нов вид каша « Плодова каша с бифидус ефект »;
- Пакетиране в азотна среда с цел увеличаване срока на годност на 2 години.;
- Внедряване на нова пакетажна машина за детските храни
- С цел подобряване на сортирането на овесените ядки закупуване на сортираща машина;

2. Комуникационни решения:

- Организирането на промоционални мероприятия, с цел нарастване на популярността на продуктите с марка « Слънчо »;
- Участие в международни изложения и панаири;
- Изготвяне и актуализиране на нов рекламен каталог, съдържащ цялата гама предлагани продукти с марка « Слънчо »;
- Раздаване на безплатни мостри на нововъведените продукти;

3. Дистрибуционни решения:

- Засилване на присъствието на продуктите с марка « Слънчо » с изграждане на дистрибуционна мрежа в регионите където продуктите ни са слабо популярни;
- Водене на преговори с чуждестранни фирми с цел разширяването на пазара извън страната и осъществяването на износ;

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 2009 год. е 75 бр.

По националната класификация по професии персоналят се подразделя както следва:

- Ръководни кадри - 1
- Приложни специалисти - 2
- Аналитични специалисти - 8
- Административен персонал - 5
- Квалифицирани производствени работници - 10
- Оператори на съоръжения, машини и транспортни средства - 28
- Нискоквалифицирани работници - 21

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 междинния доклад за дейността, дружеството няма привлечен кредитен ресурс и поради тази причина лихвеният 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 ноември 2008 год.е 9,1 %, спрямо ноември 2007 год.

Спрямо месец декември 2007 год. през месец ноември 2008 год. е отчетена инфлация в размер на 8 %.

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.

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 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 хранителния 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. 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.

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

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

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

Дефиницията на операционен риск включва следните основни източници на риск за “Слънчо” АД – персонал, процеси, системи и външни събития.

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

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

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

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

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

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

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

Пазарен риск - Основните пазари на “Слънчо” АД са пазарите на детски храни, пазарите на диетични храни, пазарите на пшеничени пръчки, пазарите на макаронени изделия и пазарите на брашна.

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

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

Потреблението на пшенични пръчки също бележи ръст през последните месеци.

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.

II. Информация по чл.100н, ал.7 от ЗППЦК

«Слънчо» АД придобива статут на публично дружество на 09.04.2008 год. по решение на КФН, поради което същото няма изготвена Програма за добро корпоративно управление за 2008 год.

Дружеството приема Правила за добро корпоративно управление на Годишно общо събрание на акционерите на 30.06.2008 год., от които трябва да се ръководи управителният орган на дружеството с цел равнопоставено третиране на всички акционери, осигуряване възможност на акционерите да упражняват по пълно своите права, подобряване процеса на разкриване на публичната информация и подпомагане организирането на дейността на дружеството.

Степента, в която дружеството спазва основните Правила за добро корпоративно управление е фактор с нарастващо значение за вземане на инвестиционни решения, както за нарастване обема на чуждестранните инвестиции, така и за повишаване доверието на местните инвеститори, което в крайна сметка би довело до осигуряване на по – стабилни източници на финансиране.

1. Обща информация за структурата на «Слънчо» АД и неговите акционери

Към 31.12.2008 год структурата на акционерното участие в «Слънчо» АД е както следва:

- юридически лица – 1 бр., притежаващ 75,85 % от капитала на дружеството;
- физически лица – 79 бр., притежаващи 24,15 % от капитала на дружеството;

През 2008 год. няма прамени в акционерния капитал на дружеството.

2. Управителни органи

Органи на дружеството са Общото събрание на акционерите и Съвета на директорите. През 2008 г. не са извършвани промени в състава на Съвета на директорите на дружеството. Задълженията и отговорностите на Съвета на директорите на «Слънчо» АД са подробно описани в Устава на дружеството, който е представен в КФН с вх.№ 10-056834/19.05.08 г.

3. Представяне правата на акционерите на «Слънчо» АД и мерки за тяхната защита

Управителните органи на «Слънчо» АД винаги са се стремяли да провеждат политика на добро корпоративно управление за постигане на целите на дружеството и да гарантират и защитават правата на своите акционери. Вземаните управленски решения са били в интерес на дружеството и акционерите при спазване на българското законодателство.

На нашите акционери са гарантирани следните права:

- Право на сигурни методи на регистрация на собствеността - регистрацията на собствеността се извършва от Централен депозитар, който издава документ (депозитарна разписка), удостоверяващ правата върху акциите на дружеството.

- Право свободно да продават или прехвърлят акциите си – сделките с безналичните поименни акции на дружеството се извършват само на регулираните пазари на ценни книжа чрез лицензирани инвестиционни посредници. Прехвърлянето на поименните безналични акции имат действие от момента на вписване на сделката в регистъра на Централен депозитар.

- Право на редовно и своевременно получаване на информация, свързана с дружеството.

- Право на участие и глас в Общото събрание на акционерите.

- Право да гласуват при избор и освобождаване на членовете на Съвета на директорите.

- Право да получат част от печалбата на дружеството под формата на дивидент, пропорционално на притежаваните от тях акции.

- Право на ликвидационен дял, съразмерен на притежаваните акции, в случай на ликвидация на дружеството.

- Право на придобиване на нови акции. Когато дружеството увеличава капитала си, всеки акционер има право да придобие акции, съответстващи на неговия дял в капитала преди увеличението, т.е. акционерите могат да запазят дяловото си участие в дружеството.

- Защита на акционерите при сделки на голяма стойност и при сделки, в които участват заинтересовани лица.

- На всички акционери на «Слънчо» АД е гарантирано правото на равнопоставено третиране. Всички акции на дружеството са от един клас – поименни, безналични, с право на глас. Акционерите имат право на толкова гласа в общото събрание, колкото акции притежават. Всяка акция дава право на глас, право на дивидент и на ликвидационен дял.

4. Предоставяне и разпространяване на информация през отчетната година

Тази дейност основно е насочена към акционерите на дружеството и правото им на редовно и своевременно информиране по всички въпроси, с изключение на тези съставляващи вътрешна информация. В центъра на вниманието са финансовото състояние, резултатите от дейността, структурата на собствеността и управлението на дружеството.

През 2008 г. «Слънчо» АД чрез Директора за връзки с инвеститорите е предоставил в КФН и БФБ в законоустановените срокове цялата периодична и вътрешна информация, отнасяща се до дружеството като са използвани системите за електронно разпространяване на информацията – ЕКСТРИ и E-REGISTER. Периодичната представена информация са годишните и тримесечни отчети на дружеството. Целта на тези отчети е да осигури информацията, която е необходима на потенциалните инвеститори в ценни книжа и акционерите, за да вземат обосновано инвестиционно решение и да преценят до колко е изгодно и целесъобразно акционерното им участие в дружеството.

Счетоводната и финансова информация, включена в периодичните отчети е изготвена съгласно Международните счетоводни стандарти.

Освен представянето на периодични отчети за 2008 г. дружеството е уведомявало в законоустановените срокове КФН, БФБ и Централен депозитар за вътрешната информация, влияеща върху цената на ценните му книжа, включена в примерен списък от факти и обстоятелства, изброени в Приложение № 9 към Наредба № 2 “за проспектите”. Оповестени са обстоятелствата, свързани с взети решения от проведените Редовно общо събрание на 30.06.2008 г. и Извънредно общо събрание на акционерите на 30.10.2008 г., разпределението на дивидентите за акционерите, промени в Устава на дружеството, информация относно сделки на голяма стойност и други.

Директорът за връзки с инвеститорите е участвал в разработването на електронната страница на дружеството чрез изготвянето на съдържанието на раздела – “Връзки с инвеститорите”. В този раздел своевременно се дава за публикуване цялата изисквана по закон периодична, вътрешна и друга регулирана информация, свързана с дейността на дружеството.

През 2009 г. ще се изработи Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, като дружеството ще се съобрази и ще прилага всички нови изисквания, произтичащи от измененията в нормативната уредба в областта на връзки с инвеститорите.

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 като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.

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

BGN'000	2008 год.	Хил.лв		2007 год.
		Дял в приходите от продажби	Промени настъпили през отчетната година	
<i>Приходи от продажба на продукция, в т. ч. по направления:</i>	3717	99,57%	111	3 606
Продукция от детски цех	1 860	49,83%	-82	1 942
Продукция от цех за екструдирани продукти	1 481	39,67%	212	1 269
Продукция от диетичен цех	267	7,15%	57	210
Продукция от цех за макаронени изделия			-9	9
Продукция от цех мелница	109	2,92%	-67	176
<i>Приходи от продажба на услуги, в т.ч.:</i>			-13	13
Ишлеме мелница			-13	13
<i>Приходи от продажба на материали</i>	3	0,08%	-18	21
<i>Приходи от други продажби, в т.ч.:</i>	7	0,19%	-1	8
<i>Други приходи от дейността</i>	6	0,16%	-10	16
Общо приходи:	3 733	100%	69	3 664

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.

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

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

"Бебелан" ООД - 29,39 % от приходите (1 097 хил.лв.), с ЕИК 130343155, МОЛ: Явор Бетов, няма връзки със "Слънчо" АД.

"Грестокочерс" ООД - 10,74 % от Приходите (401 хил.лв.), с ЕИК 104586266, МОЛ: Стоян Стоянов, няма връзки със "Слънчо" АД.

3. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента.

Няма сключени големи сделки и такива от съществено значение за дружеството.

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.

През период 01.01.2008 г. – 31.12.2008 г. "Слънчо" АД е сключил една сделка със свързано лице ИП "Капитал Финанс" ООД на стойност 2 400 лв. Сделката е изготвяне на проспект на "Слънчо" АД от ИП "Капитал Финанс" ООД. Други сделки със свързани лица не са извършвани.

5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента 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.

Няма такива сделки водени извънбалансово.

7. Информация за дялови участия на емитента, 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. *Информацията относно сключените от емитента, 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 информацията за предоставени гаранции и поемане на задължения.*

През 2008 год. “Слънчо” АД не е сключвало договори с банкови и други кредити. Дружеството няма предоставени гаранции и поети задължения към други лица.

9. *Информацията относно сключените от емитента, 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. *Информацията за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.*

През 2008 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.*

През 2008 год. дружеството не е публикувало прогноза за финансовите резултати.

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 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 2008 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 1 462 хил.лв.

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група.

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 в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.

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 подзаконовите 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 2008 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 2008 год. са начислени и изплатени следните възнаграждения на Съвета на директорите, в т.ч.:

- Ипълнителен директор – 14 600 лв.
- Членове на Съвета на директорите – 13 700 лв.
- Председател на Съвета на директорите – 6 850 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 315 170 (триста и петнадесет хиляди, сто и седемдесет) бр. поименни, безналични с право на глас акции, представляващи 19,70 % 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 в размер най-малко 10 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 52;

адрес за кореспонденция: гр. Свищов 5250, обл. В. Търново, ул. Дунав № 16

22. Промени в цената на акциите на дружеството.

През периода има продажба 1 бр. акции на стойност 7 лева.

гр. Свищов
02.02.2009г.

Съвет на директорите

"Слънчо" АД

Виктор Алексиев Михайлов: _____

Нина Огнянова Данчева: _____

Емил Митанов Динков: _____