

**Пояснителни бележки съгласно чл.100а1 ал.4 т.2 от ЗППЦК  
към 30.09.2020 год. на „Слънчо“ АД**

„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. 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 2020 за „Слънчо“ АД са настъпили следните важни събития:

1. На проведено заседание на Съвета на директорите на „Слънчо“ АД на 02.01.2020 год. е взето следното решение: Съвета на директорите запазва непроменена счетоводната политика на дружеството, приета на 01.01.2018 год.

2. На проведено заседание на Съвета на директорите на „Слънчо“ АД на 02.01.2020 год. е взето следното решение: Сключване на договор за групов спестовна застраховка „Живот-партньори“ на 78 работници и служители, както и на членовете на съвета на директорите, същата да бъде сключена в „Живото застрахователен институт“ АД. Застрахователната премия да бъде 53 лв. месечно на човек.

3. На проведено заседание на Съвета на директорите на „Слънчо“ АД на 13.01.2020 г. е взето следното решение: Нина Огнянова Данчева да посети изложение за Био храни, с цел проучване на фирми доставчици на Био суровини, през периода 10.01. – 14.01.2020 г., в гр.Нюрнберг, Германия.

4. На проведено заседание на Съвета на директорите на „Слънчо“ АД на 31.01.2020 год. е взето следното решение: Съвета на директорите одобрява ГФО за 2019 год. и представянето му за одит и публикация.

5. На проведено заседание на Съвета на директорите на „Слънчо“ АД на 04.02.2020 г. разглежда препоръка на Одитния комитет и взема решение да предложи на РГОСА за регистриран одитор за извършване на независим финансов одит на годишния индивидуален финансов отчет на дружеството за 2020 г. да бъде избран Златка Тодорова Капинкова с рег.№ 0756.

6. На проведено заседание на Съвета на директорите на „Слънчо“ АД на 05.02.2020 год. е взето следното решение: На основание чл.223 ал. 1 от ТЗ се свиква Редовно общо събрание на акционерите на дружеството на 18.03.2020 год. от 11:30 часа в гр. Свищов, ул. Дунав № 16 – административната сграда на дружеството.
7. На 18.03.2020 г. е проведено Редовно общо събрание на акционерите на дружеството, взети са следните решения:
  - 7.1. ОСА приема годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2019 г.;
  - 7.2. ОСА приема одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2019 г. и одиторския доклад от проверката му;
  - 7.3. ОСА приема печалбата за 2019г. в размер на 1046271,69 лв. и част от неразпределената печалба от минали години в размер на 73728,31 лв. да бъде разпределена като дивидент – по 0,35 лв. на акция;
  - 7.4. ОСА освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2018 г.;
  - 7.5. ОСА приема представения годишен доклад за дейността на директора за връзки с инвеститорите през 2019 г.;
  - 7.6. ОСА приема представения годишен доклад за начина на прилагане на политиката за възнаграждение на съвета на директорите през 2019 г.;
  - 7.7. ОСА в изпълнение на Решение №170-ПД от 27.02.2020 г. на КФН не разглежда и гласува точка седма от дневния ред.
  - 7.8. ОСА приема решение за избор на регистриран одитор на дружеството за 2019 г. съгласно препоръка на Одитния комитет; ОСА избира Златка Тодорова Капинкова с рег.№ 0756, за регистриран одитор на дружеството за 2020 г.
  - 7.9. ОСА в изпълнение на Решение №170-ПД от 27.02.2020 г. на КФН не разглежда и гласува точка девета от дневния ред.
  - 7.10. ОСА определя ежемесечно възнаграждение на всеки от членовете на Съвета на директорите за 2020г. в размер на 2 100 лв. (две хиляди и сто лева).
- ДОПЪЛНИТЕЛНИ ВЪПРОСИ С ПРЕДЛОЖЕНИИЯ ЗА РЕШЕНИЯ** на акционера «НИВИА КЕПИТЪЛ» ЕООД, ЕИК 121429324, включени по реда на чл.118, ал.2, т.4 от ЗППЦК във връзка с чл.223а от ТЗ:
  - 7.11. ОСА освобождава като членове на Съвета на директорите Виктор Алексиев Михайлов, Нина Огнянова Данчева и Емил Митанов Динков поради изтичане на мандата им и приема решение да бъдат избрани за срок от 2 години за членове на Съвета на директорите на дружеството Виктор Алексиев Михайлов, Нина Огнянова Данчева и Емил Митанов Динков.
  - 7.12. ОСА избира за срок от 3 години за членове на Одитен комитет на дружеството Мариана Симеонова Атанасова, Нина Огнянова Данчева, Валерия Веселинова Минчева-Иванова. ОСА определя 3 годишен мандат на одитния комитет.
  - 7.13. ОСА определя гаранция за управление на новите членове на Съвета на директорите на дружеството в размер на трикратното им брутно месечно възнаграждение.
8. На проведено заседание на Съвета на директорите на „Слънчо“ АД на 18.03.2020 е взето решение за определяне на възнаграждения на Одитния комитет. 200 лв. брутно месечно възнаграждение на Председателя на Одитния комитет и по 80 лв. брутно месечно възнаграждение на членовете на Одитния комитет.

9. На проведена заседание на Съвета на директорите на „Слънчо“ АД на 18.03.2020 г. е взето решение за избор на Председател на съвета на директорите в лицето на Виктор Алексиев Михайлов и Изпълнителен директор в лицето на Емил Митанов Динков, като определят на същия месечно възнаграждение в размер на 1500 лв. месечно.
10. На проведено заседание на Съвета на директорите на „Слънчо“ АД на 14.08.2020 год. е взето следното решение: На основание чл.223 ал. 1 от ТЗ се свиква Извънредно общо събрание на акционерите на дружеството на 28.09.2020 год. от 11:30 часа в гр. Свищов, ул. Дунав № 16 – административната сграда на дружеството.
11. На проведена заседание на Съвета на директорите на „Слънчо“ АД на 18.09.2020 г. е взето решение за предоставяне на дарение на Сдружение „Център Мария“ гр. Г. Оряховица – детски инстантни храни различни видове 216 кутийки (43.04 кг.).
12. На 28.09.2020 г. е проведено Извънредно общо събрание на акционерите на дружеството, взети са следните решения:
  - 12.1. ОСА приема нова Политика за възнагражденията на членовете на съвета на директорите на „Слънчо“ АД.

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 лихвеният 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. Във връзка с въведената извънредна епидемиологична обстановка поради разпространението на COVID-19 инфлационният риск се увеличава заради риска от увеличение на цените на основните потребителски стоки. По данни на Националният статистически институт годишната инфлация септември 2020 г., спрямо септември 2019 г. е 0,9 %, но повишените разходи за доставки и производство се очаква да доведат до увеличение на цените през четвъртото тримесечие. Увеличения инфлационен риск ще постави дружеството под натиск да увеличава крайните продажни цени за да догонва увеличените си разходи за суровини и материали, но договорите, които има с търговските вериги могат да забавят увеличението, което има риск да доведе до намаляване на рентабилността му .

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

Като член на ЕС в страната не се очакват вътрешно-политически сътресения свързани с промяна в пазарната ориентация и с 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. Считаме, че въведената извънредна епидемиологична обстановка не повишава политическия риск в момента.

1.4. **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 EUR.

## **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 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.

**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, но ситуацията в разпространението на COVID-19 е много динамична и не може да се прогнозира на този етап как това ще повлияе на приходите от продажби. От една страна се очаква увеличение на продажбите, тъй като дружеството е в сектора на хранителните стоки, потреблението, на които нараства в кризисната ситуация. От друга страна платежоспособността на населението, а от там и на дистрибуторите и веригите за хранителни стоки намалява и е вероятно да се получи забавяне в плащанията от клиенти или неритмичност на продажбите.

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. Актуалната конюнктура в Европа, и особено в България е лихвите по кредитите да намаляват до рекордни нива. Банките се конкурират и предлагат все по атрактивни условия по отпусканите кредити. При евентуално бъдещо ползване на кредитен ресурс, “Слънчо” АД ще бъде изложено на сравнително нисък кредитен риск. Отново възникналата кризисна ситуация във връзка с COVID-19 може да окаже влияние върху сигурността на банковата система и увеличение на лихвените равнища в средносрочен план.

**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. Допълнително в момента се очаква да се увеличи риска за здравето на персонала, както невъзможността да бъде заместен от квалифициран такъв в разумен срок. За тази цел са въведени допълнителни мерки за безопасност и изключване на риска от разпространение на вируса сред персонала на дружеството, но рискът не може да бъде избегнат напълно.;

- **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 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 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. Сделки със свързани и/или заинтересовани лица*

Свързани лица за предприятието са членовете на Съвета на директорите и дружества, в които те притежават акции. Нает е лек автомобил от фирма „Рент инвестмънт” ЕООД, с представляващ Виктор Алексиев Михайлов. Стойността на сделката за периода януари – септември 2020 г. е 5 хил.лв. Същата е сключена по пазарни условия.

### *IV. Информация за нововъзникнали съществени вземания и/или задължения за съответния отчетен период.*

Няма нововъзникнали съществени вземания и задължения през периода м. януари 2020 г. – м.септември 2020 г.

19.10.2020 г.  
гр. Свищов

Изпълнителен директор:  
( Емил Динков )