

# **„СЛЪНЦЕ СТАРА ЗАГОРА - ТАБАК” АД**

## **РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ ЧАСТ II ОТ ПРОСПЕКТА ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА 1 650 000 (ЕДИН МИЛИОН ШЕСТОТИН И ПЕТДЕСЕТ ХИЛЯДИ) БРОЯ АКЦИИ ОТ УВЕЛИЧЕНИЕТО НА КАПИТАЛА ISIN BG11SLSTAT17**

### **ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК**

**Централна кооперативна банка АД**

**гр. София, бул. „Цариградско шосе” №87**



Настоящият Регистрационен документ съдържа цялата информация за „Слънце Стара Загора - Табак” АД, необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние, активите и пасивите, финансовите резултати, перспективите за развитие на дружеството, както и за вземане на решение за инвестиране в емитираните от Дружеството акции, включително основните рискове, свързани с Дружеството и дейността му. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Регистрационния документ, както и с Документа за предлаганите ценни книжа на „Слънце Стара Загора - Табак” АД (Част III от Проспекта), преди да вземат инвестиционно решение.

**Комисията за финансов надзор е потвърдила Проспекта за предлаганите ценни книжа, включващ този Регистрационен документ, Резюме и Документ за предлаганите ценни книжа с решение № ... - от 2019 г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите ценни книжа. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в документа данни.**

*Членовете на Съвета на директорите и Прокуриста на „Слънце Стара Загора - Табак” АД, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ. Съставителите на годишните финансови отчети на Дружеството отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а одиторите – за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети.*

**19 април 2019 г.**

**ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ И ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ПРОСПЕКТА, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО НЕГО В ОФИСИТЕ НА:**

<p>⇒ <b>ЕМИТЕНТА</b></p> 	<p><b>„Слънце Стара Загора - Табак” АД</b>                  гр. Стара Загора,                  ул. „Стамо Пулев” №1                  Адриана Шишманова                  тел.: (+359 42) 230 117, от 9.30 до 17.00                  e-mail: <a href="mailto:office@slancetabac.bg">office@slancetabac.bg</a></p>
<p>⇒ <b>ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК</b></p> 	<p><b>„Централна Кооперативна Банка” АД</b>                  1086 гр. София,                  бул. „Цариградско шосе” №87                  Дирекция „Инвестиционно банкиране”                  тел.: (+359 2) 923 47 16, от 9.30 до 17.30                  e-mail: <a href="mailto:kiril.andreev@ccbanc.bg">kiril.andreev@ccbanc.bg</a></p>

*Проспектът за публично предлагане на обикновени акции на „Слънце Стара Загора - Табак” АД се състои от 3 документа: (Част I) Резюме на проспекта, (Част II) Регистрационен документ и (Част III) Документ за предлаганите ценни книжа.*

*Регистрационният документ съдържа съществената за вземането на инвестиционно решение информация за Дружеството, а Документът за предлаганите ценни книжа - информация за публично предлаганите обикновени акции.*

Инвеститорите могат да се запознаят с Проспекта и от „Българска фондова борса” АД.

**Инвестирането в предлаганите обикновени акции е свързано с определени рискове. Вж. т. 4 „Рискови фактори” от Регистрационния документ, както и т. 2 „Рискови фактори” от Документа за предлаганите ценни книжа.**

**Най-често използвани съкращения:**

Емитента или Дружеството – „Слънце Стара Загора - Табак” АД

Дружеството – „Слънце Стара Загора - Табак” АД

БФБ или Борсата – „Българска фондова борса” АД

ЗППЦК – Закон за публично предлагане на ценни книжа

КФН или Комисията – Комисията за финансов надзор

Регламент (ЕО) № 809/2004 – Регламент (ЕО) №809/2004 на Комисията от 29.04.2004 г. относно въвеждане на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включително чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и

разпространяването на реклами

НСИ – Национален статистически институт

ОСА – Общо събрание на акционерите

МФ – Министерство на финансите

ЦД – „Централен депозитар” АД

БНБ – Българска народна банка

СД – Съвет на директорите

АЗ – Агенция по заетостта

ТЗ – Търговски закон

## Съдържание

<b>1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА</b> .....	5
1.1. Лица, отговарящи за информацията, дадена в регистрационния документ .....	5
1.2. Декларация, от тези които отговарят за регистрационния документ .....	5
<b>2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ</b> .....	6
2.1. Информация за одиторите.....	6
<b>3. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ</b> .....	6
3.1. Избрана историческа финансова информация .....	7
<b>4. РИСКОВИ ФАКТОРИ</b> .....	8
4.1. Несистематични рискове.....	8
4.2. Систематични рискове .....	17
<b>5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА</b> .....	23
5.1. История и развитие на Емитента .....	23
5.2. Инвестиции .....	26
<b>6. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ</b> .....	27
6.1. Основни дейности.....	27
6.2. Главни пазари.....	28
6.3. Влияние на изключителни фактори върху дейността и пазарите на дружеството .....	29
6.4. Информация за зависимост от патенти или лицензи, индустриални, търговски или финансови договори или от нови производствени процеси.....	29
6.5. Конкурентна позиция .....	30
<b>7. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА</b> .....	30
7.1. Кратко описание на групата и положение на дружеството в рамките на групата .....	30
7.2. Дъщерни дружества .....	30
<b>8. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ</b> .....	30
8.1. Съществуващи или запланувани значителни ДМА .....	30
8.2. Въпроси, свързани с екологията.....	32
<b>9. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД</b> .....	33
9.1. Финансово състояние.....	33
9.2. Резултати от дейността .....	39
<b>10. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ</b> .....	40
10.1. Капиталови ресурси на емитента .....	40
10.2. Парични потоци на емитента.....	41
10.3. Заеми и финансиране на Емитента .....	43
10.4. Ограничения върху използването на капиталови ресурси .....	43
10.5. Източници на средства относно изпълнение на поети ангажименти.....	43
<b>11. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ</b> .....	43
<b>12. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ</b> .....	44
12.1. Значителни тенденции от края на последната финансова година до датата на Регистрационния документ.....	44
12.2. Тенденции, несигурности, исисквания, ангажименти или събития, които могат да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента за текущата финансова година.....	45
<b>13. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ</b> .....	46
<b>14. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО</b> .....	46
14.1. Висши ръководители .....	51
14.2. Конфликти на интереси.....	51
<b>15. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ И КОМПЕНСАЦИИ</b> .....	51
15.1. Размерът на изплатеното възнаграждение на членовете на УС и НС .....	51

15.2.	Общите суми, заделяни или начислявани за пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения .....	51
<b>16.</b>	<b>ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ</b> .....	<b>52</b>
16.1.	Датата на изтичането на текущия срок за заемането на длъжността и периодът, през който лицето е заемало тази длъжност.....	52
16.2.	Данни от договорите за управление на членовете на УС и НС относно предвидени компенсации при прекратяването им .....	52
16.3.	Информация за одитен комитет или комитет за възнагражденията на Дружеството .....	52
16.4.	Корпоративно управление .....	54
<b>17.</b>	<b>ЗАЕТИ ЛИЦА</b> .....	<b>54</b>
17.1.	Брой на зетите лица и главни категории длъжности.....	54
17.2.	Акционерни участия и стокови опции.....	55
17.3.	Договорености за участието на служителите в капитала на Емитента .....	55
<b>18.</b>	<b>МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ</b> .....	<b>55</b>
18.1.	Акционери, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас .....	55
18.2.	Различни права на глас на главните акционери на Емитента .....	55
18.3.	Лица, които упражняват контрол върху Емитента .....	56
18.4.	Договорености за промяна в контрола на Емитента .....	58
<b>19.</b>	<b>ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА</b> .....	<b>58</b>
<b>20.</b>	<b>ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, АКТИВИ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ</b> .....	<b>60</b>
20.1.	Историческа финансова информация.....	60
20.2.	Проформа финансова информация .....	60
20.3.	Финансови отчети .....	60
20.4.	Одитирана историческа годишна финансова информация .....	61
20.5.	От кога е последната финансова информация.....	63
20.6.	Междинна и друга финансова информация.....	63
20.7.	Политика по отношение на дивидентите.....	63
20.8.	Правни и арбитражни производства.....	64
20.9.	Значителна промяна във финансовата или търговска позиция на емитента.....	64
<b>21.</b>	<b>ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ</b> .....	<b>65</b>
21.1.	Информация за акционерния капитал .....	65
21.2.	Информация за Устава на Емитента .....	66
<b>22.</b>	<b>ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ</b> .....	<b>76</b>
<b>23.</b>	<b>ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС</b> .....	<b>76</b>
23.1.	Запис или доклад на експерт.....	76
23.2.	Потвърждаване на информацията, получена от трети страни .....	76
<b>24.</b>	<b>ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ</b> .....	<b>77</b>
<b>25.</b>	<b>ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА</b> .....	<b>77</b>

*Вие трябва да разчитате само на информацията, която се съдържа в този Проспект. „Слънце Стара Загора - Табак” АД не е оторизирал никое лице да Ви предоставя различна информация. В допълнение, Вие следва да имате предвид, че информацията в Проспекта е актуална към датата на заглавната му страница.*

## 1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

### 1.1. Лица, отговарящи за информацията, дадена в регистрационния документ

Изпълнителните директори на Емитента „Слънце Стара Загора - Табак” АД:

- **Милен Пенчев Тодоров** – Изпълнителен Директор;
- **Диана Стоянова Бонева-Кършакова** – Изпълнителен Директор.

Изпълнителните директори на ИП „Централна Кооперативна Банка” АД:

- **Сава Маринов Стойнов** - Изпълнителен Директор;
- **Георги Косев Костов** - Изпълнителен Директор;

С подписите си на последната страница на настоящия документ горепосочените лица декларират, че:

- при изготвянето на този документ са положили необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;
- са положили всички разумни грижи да се уверят, че информацията, съдържаща се в документа за регистрация, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

### 1.2. Декларация, от тези които отговарят за регистрационния документ

С подписите си върху Декларацията по чл. 81, ал. 5, във връзка с чл. 81, ал. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (*Приложение №1 към Проспекта*) следните лица:

**1.1.1. Членовете на Съвета на директорите и Прокуриста на „Слънце Стара Загора - Табак” АД:**

- **Диана Стоянова Бонева-Кършакова** – изпълнителен директор и член на Съвета на директорите;
- **Милен Пенчев Тодоров** – изпълнителен директор и член на Съвета на директорите;
- **Моника Стефанова Петрова** – председател на Съвета на директорите;
- **Стефан Господинов Райнов** - Прокурист

**1.1.2. Съставителите на финансовите отчети на „Слънце Стара Загора - Табак” АД:**

Петя Атанасова Михалева - главен счетоводител на „Слънце Стара Загора - Табак” АД, в качеството си на лице по чл. 17, ал. 1 от Закона за счетоводството, отговаря солидарно с предходните лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в годишните финансови отчети на Дружеството за 2016 г., 2017 г. и 2018 г.,

**1.1.3. Одиторите, проверили и заверили годишните финансови отчети на „Слънце Стара Загора - Табак” АД за 2016 г., 2017 г. и 2018 г.:**

- **„ИсаОдит” ООД** със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Княз Дондуков Корсаков № 22, вх. Б, ет. 3, ап. 10, с отговорен одитор Изабела Джалъзова, проверил и заверил годишните финансови отчети на Дружеството за 2016 г., 2017 г. и 2018 г.

Регистрираните одитори отговарят солидарно за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети.

#### **1.1.4. Изпълнителните директори на ИП „Централна Кооперативна Банка” АД:**

- **Сава Маринов Стойнов** - Изпълнителен Директор;
- **Георги Косев Костов** - Изпълнителен Директор;

#### **ДЕКЛАРИРАТ, че:**

са положили всички разумни грижи да се уверят, че информацията, съдържаща се в регистрационния документ, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

## **2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ**

### **2.1. Информация за одиторите**

Годишните финансови отчети на „Слънце Стара Загора - Табак” АД за 2016 г., 2017 г. и 2018 г. са заверени от:

**„ИсаОдит” ООД** с управител регистрираният одитор Изабела Василева Джалъзова е завершило годишните финансови отчети за 2016 г., 2017 г. и 2018 г. „ИсаОдит” ООД с ЕИК 121846175 е със седалище и адрес на управление гр. София, бул. "Княз Дондуков-Корсаков" № 22, вх. Б, ет. 2, ап. 10. Дружеството членува в следните професионални органи: Институт на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС). „ИсаОдит” ООД е с рег.№ 130 от 2007 г. в публичния регистър на одиторските дружества, воден от ИДЕС.

Изабела Василева Джалъзова е регистрираният одитор, отговорен за одита и заверил годишните финансови отчети на Дружеството за 2016 г. , 2017 г. и 2018 г. Изабела Василева Джалъзова е с адрес за кореспонденция: гр. София, ул. „Г. С. Раковски” № 42 и притежава Диплома №0422/1998 г. от ИДЕС. Изабела Василева Джалъзова членува във Втора софийска регионална организация на ИДЕС.

През посочения период одиторите не са подавали оставка, нито са били отстранени.

## **3. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ**

Избраната финансова информация включва данни от финансовите отчети на „Слънце Стара Загора - Табак” АД, които са одитирани и са изготвени от Емитента към 31 декември 2016 г., 2017 г. и 2018 г. в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност и на основание Регламент на Европейската комисия 809/2004 по прилагане на Европейска Директива 2003/71/ЕС относно информацията, съдържаща се в проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на ценни книжа. Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО),

разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

### 3.1. Избрана историческа финансова информация

Представената избрана финансова информация включва данни от одитираните годишни финансови отчети на дружеството към 31.12.2016 г., 31.12.2017 г. и 31.12.2018 г.

Показатели (хил. лв.)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
(одитирани данни)			
<b>Данни от отчета за всеобхватния доход</b>			
Приходи от продажби	9 100	6 074	5 262
Себестойност на реализираната продукция и услуги	(7 824)	(4 978)	(4 386)
Брутна печалба/загуба	770	645	310
Печалба от оперативна дейност	575	462	982
Финансови приходи и разходи, нетно	3 238	(699)	(851)
Печалба/загуба от оперативна дейност преди данъци върху печалбата	3 813	(237)	131
Нетна печалба/загуба за годината	3 653	(239)	132
Общо друг всеобхватен доход	8 604	-	-
Общ всеобхватен доход	12 257	(239)	132
Доход на акция, BGN	3.10	(0.20)	0.11

Показатели (хил. лв.)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
(одитирани данни)			
<b>Данни от отчета за финансовото състояние</b>			
Нетекущи активи	15 724	6 135	6 308
<i>Имоти, машини и оборудване</i>	<i>15 724</i>	<i>6 135</i>	<i>6308</i>
Текущи активи	13 151	15 498	11 155
<i>Финансови активи</i>	<i>9 414</i>	<i>11 095</i>	<i>2 064</i>
<i>Материални запаси</i>	<i>1 893</i>	<i>2 159</i>	<i>2 529</i>
Общо активи	28 875	21 633	17 463
Собствен капитал	11 974	607	846
<i>Основен акционерен капитал</i>	<i>1 178</i>	<i>1 178</i>	<i>1 178</i>
<i>Резерви</i>	<i>12 733</i>	<i>5 098</i>	<i>5 098</i>
<i>Натрупани печалби/(загуби)</i>	<i>(1 937)</i>	<i>(5 669)</i>	<i>(5 430)</i>
Нетекущи задължения	1 171	428	725
<i>Пасиви по отсрочени данъци</i>	<i>1 171</i>	<i>428</i>	<i>426</i>
Текущи задължения	15 730	20 598	15 892
<i>Краткосрочни банкови заеми</i>	<i>14 499</i>	<i>14 494</i>	<i>14 000</i>
Общо пасиви	16 901	21 026	16 617
Брой акции (хил. бр.)	1 178	1 178	1 178

Източник: Финансови отчети на „Слънце Стара Загора - Табак” АД

## 4. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Преди да инвестират в акции на „Слънце Стара Загора - Табак” АД, потенциалните инвеститори трябва внимателно да преценят рисковите фактори, посочени в този раздел, в допълнение на другата информация, съдържаща се в Проспекта. Дружеството не може да гарантира реализирането на инвестиционните си цели, нито постигането на определени резултати. Всеки един от описаните рискови фактори може да окаже съществено негативно влияние върху дейността на Дружеството, а част от рисковете са извън възможностите за контрол или противодействие от негова страна. Ако някой от рисковете, описани по-долу, се осъществи, това може да има значителен негативен ефект върху дейността на Дружеството, резултатите от неговата дейност или финансовото му състояние. Ако това доведе до намаляване на пазарната цена на акциите, инвеститорите могат да загубят частично или изцяло своите инвестиции.

Рисковете и несигурностите, описани по-долу, не са единствените, пред които е изправено Дружеството. Допълнителни рискове и други несигурни събития, които понастоящем не са известни или се считат за несъществени, могат също да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността му.

Рисковете могат да бъдат разделени по различни критерии в зависимост от техния характер, проявление, особености на Дружеството, промени в неговия капитал и възможността рискът да бъде елиминиран или не. Практическо приложение в конкретния случай намира разделянето на рисковете в зависимост от възможността или невъзможността риска да бъде преодолян, респективно елиминиран. Този критерий разделя рисковете на систематични и несистематични:

Систематични рискове – рискове, които зависят от общите колебания в икономиката като цяло. Емитентът не би могъл да влияе върху тях, но може да ги отчете и да се съобразява с тях;

Несистематични рискове – представляват частта от общия инвестиционен риск. Те са специфични за самото Дружество и отрасъла, в който то осъществява дейността си, т.е. съществуват възможности за тяхното управление.

### 4.1. Несистематични рискове

#### *4.1.1. Дружеството осъществява своята дейност в среда с висока степен на конкуренция*

С приемането си в ЕС от 1 януари 2007 г. България стана значително по-атрактивна за чуждестранни инвестиции и се улесни значително извършването на дейност в страната на чуждестранни и най-вече на европейски компании. Това се отнася и за сектора на за производство и дистрибуция на цигари.

Въпреки, че големите мултинационални компании в сектора нямат производствени мощности в страната, чрез своите търговски отдели, дистрибутори и канали и разпознаваеми марки, те заемат голям пазарен дял в страната. „Булгартабак Холдинг” АД дълги години доминира на българския пазар, но след сделката за продажба на основните си марки на British American Тобасо, през последната година пазарната му позиция драматично намаля. Други местни компании (КТ Интернешънъл) също агресивно се борят за дял от пазара. На много от чуждестранните пазари (основна част от продукцията на Емитента през последните години е



предназначена за износ), големите мултинационални компании, чрез своите глобално познати марки (т. нар. Global Delivery Brands), заемат доминиращи позиции. Всяка мултинационална компания е концентрирала усилия в налагането на 4 до 6 марки цигари. Усилията на Philip Morris са насочени към марките Marlboro, L&M, Philip Morris и Parliament. British American Tobacco залага на Pall Mall, Kent, Dunhil, Lucky Strike, Viceroy и Vogue, Japan Tobacco на Camel, Salem, Winston и Mild 7. Imperial Tobacco също има свои глобални брандове. Освен това през последните години тези компании налагат на пазара т. нар. електронни цигари, като инвестират огромни за нашите възможности суми в технологии и маркетинг. На този етап Дружеството не може да предложи конкурентна алтернатива на този сегмент.

Дружеството и другите големи компании на пазара от своя страна са обект на нелоялна и нечестна конкуренция от лица, които продават тютюневи изделия в нарушение на данъчните и митнически правила. През последните години, този “сив” безбандеролен, контрабанден сектор в България се свива, но в редица пазари по света продължава да съществува в значителни размери.

В резюме, цялостният бизнес на Дружеството среща силна конкуренция, както от страна на големи мултинационални компании, така и на по-големи местни дружества. Много от международните конкуренти на Дружеството са по-големи и имат значително по-големи финансови, технически, маркетингови и дистрибуционни ресурси от тези на Емитента. Пазарните фактори, които определят дали потребителите ще изберат продуктите на Дружеството, включват цена, качество на продукта, репутация и връзки с клиентите и дистрибуторите. Слънце Стара Загора - Табак очаква нарастване на конкуренцията в сектора и на пазарите, на които реализира своята продукция, и няма гаранция, че Дружеството ще поддържа своята конкурентна позиция и в бъдеще.

#### *4.1.2. Дружеството е зависимо от цените на различни ресурси*

Дейността на Дружеството е зависима от цените на редица ресурси, на първо място от цените на суровия тютюн и човешките ресурси. Тютюна е основен материал за продукцията на Дружеството. Емитента се стреми да работи с основни доставчици и също да има разумни алтернативи сред манипулационните в страната. Високите цени на този ресурс биха имали негативно въздействие върху цените на произвежданата продукция и съответно за конкурентната позиция на Дружеството на пазара спрямо външните конкуренти. Цената на труда в страната расте през последните няколко години, под влияние на икономическия подем и демографските процеси. Дружеството се конкурира на пазара с други работодатели за привличането на качествен персонал и по-високите цени на трудовите ресурси имат негативно въздействие върху цените на произвежданата продукция и съответно за продажбите на Дружеството.

#### *4.1.3. Дружеството може да избере неподходяща пазарна стратегия*

Бъдещите печалби и икономическата стойност на Дружеството зависят от стратегията, избрана от управленския екип на Емитента. Изборът на неподходяща пазарна стратегия може да доведе до загуби или пропуснати ползи (без, обаче, самото наличие на загуби да бъде крайна оценка за това). Дружеството се стреми да управлява стратегическия риск чрез непрекъснато наблюдение на изпълнението на своята стратегия и резултати, за да реагира възможно най-бързо, ако са необходими промени в стратегията. Неподходящите или забавени

промени в стратегията на Дружеството биха могли да имат значителен неблагоприятен ефект върху неговата дейност, оперативни резултати и финансово състояние.

#### *4.1.4. Дружеството може да не успее да финансира планираните си капиталови разходи и инвестиции*

Бизнесът на Дружеството изисква известни капиталови разходи. Дружеството очаква част от тези разходи да бъдат финансирани от собствени средства. При неблагоприятна икономическа конюнктура и настъпване на други неблагоприятни събития може да се наложи финансиране на тези разходи преимуществено от външни източници. Няма сигурност дали външно финансиране ще може да бъде привлечено при приемливи условия. Може да се наложи „Слънце Стара Загора - Табак” АД да редуцира капиталови разходи и инвестиции, което би засегнало неблагоприятно оперативните резултати и финансовото състояние на Емитента.

#### *4.1.5. Успехът на Дружеството зависи от неговия т.нар. „ключов” персонал. Ако Дружеството не успее да привлече и задържи опитни и квалифицирани кадри, неговият бизнес може да пострада*

Бизнесът на Емитента е зависим в значителна степен от приноса на определен брой лица, участващи в управителните и контролни органи и висшия мениджмънт на Дружеството. Няма сигурност, че услугите на този „ключов” персонал ще бъдат и за в бъдеще на разположение на Емитента. Конкуренцията в България и на европейския пазар между работодателите от финансовия и други сектори за качествен персонал е сериозна и напоследък се засилва още повече. Успехът на Дружеството ще зависи, отчасти, от неговата способност да задържа и мотивира тези лица. Невъзможността на Дружеството да поддържа достатъчно опитен и квалифициран персонал за мениджърски, оперативни и технически позиции може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на „Слънце Стара Загора - Табак” АД, оперативните резултати и финансовото му състояние. Понастоящем Емитента не поддържа застраховка „ключов персонал”.

#### *4.1.6. Риск от сключване на сделки със свързани лица при условия, различаващи се от пазарните*

„Слънце Стара Загора - Табак” АД е дружество, част от група с майка холдингово дружество, която включва няколко дъщерни дружества (за повече информация вж. т. 7 „Организационна структура”), които по този начин се третират като свързани лица с Емитента, тъй като са под негов контрол. Всички сделки на Емитента със свързани лица са сключени при пазарни условия. Въпреки че мениджмънтът на Емитента очаква, че всички бъдещи сделки или споразумения ще бъдат сключвани при условия не по-лоши за „Слънце Стара Загора - Табак” АД от тези, при които то може да сключи сделки с несвързани лица, не е изключено да възникнат конфликти на интереси между Емитента и други свързани лица.

#### *4.1.7. Риск от аварии и/или човешки грешки при осъществяване на производствената дейност*

Осъществяването на производствената дейност на Дружеството е съпроводено от опасни производствени операции, като в резултат на неспазване на вътрешни процедури и правилници, технически неизправности, човешки грешки и други фактори, е възможно да се получат сериозни наранявания, трудови злополуки с най-тежък изход, повреди или унищожаване на активи, спиране на дейността и др. Подобни събития могат да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Дружеството, оперативните му резултати и финансово състояние (под формата, но не само, на възникването на значителни задължения, заплащане на глоби, такси и обезщетения, пропуснати ползи и увреждане на репутацията).

#### *4.1.8. Риск от неуспешно осъществяване на публичното предлагане*

При всяко публично предлагане съществува вероятност то да не бъде успешно осъществено – да не се наберат минимално заявените средства, за да бъде подписката за увеличаване на капитала успешна.

Успешното реализиране на публичното предлагане на ценни книжа зависи от няколко основни фактора: осъществяване на публичното предлагане на ценни книжа на Дружеството, което се изразява в одобряване на Проспекта от КФН, технологично организиране на подписката и записване поне на минимално заложения брой ценни книжа, за да бъде смятано публичното предлагане за успешно и оттам да се осъществи увеличението на капитала. Минимизирането на този риск е пряко свързано с добрата подготовка и организиране на публичното предлагане, но няма сигурност, че ще бъдат набрани минимално заявените средства за да бъде предлагането успешно.

#### *4.1.9. Финансов риск*

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството е изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци.

Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите на прогнозиране на финансовите пазари и за постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени за да се определят адекватни цени на продуктите и услугите на дружеството и на привлечения от него заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск. Управлението на риска в дружеството се осъществява текущо под прякото ръководство на изпълнителните директори и финансовите експерти на дружеството, съгласно политиката определена от Съвета на директорите. Съветът на директорите е разработил основните принципи на общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретните процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен,

ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на деривативни и недеривативни инструменти.

*4.1.10. Валутен риск*

Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, защото почти всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева и/или евро, доколкото последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон. По-малка част от сделките са в щатски долари (следва да се има предвид, че през разглеждания период, обхванат от историческата финансова информация, част от продукцията се изнася в Северна Америка, Азия и Африка).

*Валутен структурен анализ*

Таблиците по-долу обобщават експозицията на дружеството към валутния риск:

31 декември 2018	в USD	в EUR	в български лева	Общо
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
<i>Текущи финансови активи</i>				
Кредити и вземания от свързани предприятия	-	-	1,202	1,202
Кредити и търговски и други вземания	-	111	9,442	9,553
Парични средства и парични еквиваленти	1	54	112	167
<b>Общо финансови активи</b>	<b>1</b>	<b>165</b>	<b>10,756</b>	<b>10,922</b>
<i>Текущи финансови пасиви</i>				
Краткосрочни финансови пасиви	-	-	14,499	14,499
Търговски задължения	269	2	209	480
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>269</b>	<b>2</b>	<b>14,708</b>	<b>14,979</b>
31 декември 2017	в USD	в EUR	в български лева	Общо
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
<i>Текущи финансови активи</i>				
Кредити и търговски и други вземания	1	189	13,103	13,293
Парични средства и парични еквиваленти	1	30	10	41
<b>Общо финансови активи</b>	<b>2</b>	<b>219</b>	<b>13,113</b>	<b>13,334</b>
<i>Текущи финансови пасиви</i>				
Кредити и задължения към свързани предприятия	-	-	4,860	4,860
Краткосрочни финансови пасиви	-	-	14,494	14,494
Търговски задължения	65	2	159	226
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>65</b>	<b>2</b>	<b>19,513</b>	<b>19,580</b>

31 декември 2016

	в USD	в EUR	в български лева	Общо
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
<i>Текущи финансови активи</i>				
Вземания от свързани предприятия	-	-	4,551	4,551
Кредити и търговски и други вземания	2	142	3,590	3,734
Парични средства и парични еквиваленти	28	58	13	99
<b>Общо финансови активи</b>	<b>30</b>	<b>200</b>	<b>8,154</b>	<b>8,384</b>
<i>Дългосрочни финансови пасиви</i>				
	-	-	299	299
<i>Текущи финансови пасиви</i>				
Краткосрочни финансови пасиви	-	-	14,000	14,000
Търговски задължения	180	19	720	919
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>180</b>	<b>19</b>	<b>15,019</b>	<b>15,218</b>

#### Анализ на валутната чувствителност

В таблицата по-долу е представена валутната чувствителност на дружеството при 10% увеличение/намаление на текущите обменни курсове на българския лев спрямо USD на база структурата на валутните активи и пасиви към 31 декември и при предположение, че се игнорира влиянието на останалите променливи величини. Ефектът е измерен и представен като влияние върху финансовия резултат след облагане с данъци:

	USD	
	2018	2017
	BGN'000	BGN'000
Финансов резултат (загуба) + 10%	(30)	(7)
Финансов резултат (печалба) - 10%	30	7

За 2018 г. при увеличение с 10% на курса на щатския долар спрямо българския лев крайният ефект върху печалбата на дружеството (след облагане) би бил нетно намаление от 30 хил. лв. ( 2017 г.: 7 хил. лв.) поради влиянието най-вече на търговските задължения във щатски долари. При намаление с 10% на курса на щатския долар спрямо българския лев крайният ефект върху печалбата на дружеството (след облагане) би бил равен и реципрочен на посочения по-горе при увеличението.

Посоченият ефект е изчислен при валутна структура на активите и пасивите така, както е установена към 31 декември на съответната година, която би могло да се приеме за обичайна за периода. Ръководството е на мнение, че анализът на валутната чувствителност по-горе показва ограничена като риск валутната чувствителност на дружеството.

*4.1.10. Ценови риск*

Дружеството е изложено на ценови риск за негативни промени в цените на предлаганите от него стоки, тъй като с ПМС 270 от 03.10.2006 г. Министерски съвет отмени решението си за фиксиране на цените, по които да се продават цигарите от местно производство и от внос и определи, че продажбите на тютюневите изделия в страната се извършва по регистрирани цени. На практика с това решение беше дадена възможност на всички производители и вносители на цигари сами да определят цените си и се създадоха условия за налагане на свободна конкуренция на пазара на тези изделия. Ценовият риск се засилва и от обстоятелството, че световноизвестните производители на цигари също имат възможности и интерес за навлизане на нови пазари (България) като предлагат по-ниски цени на собствените си цигарени изделия, а това води до отрицателно влияние върху пазарния дял на дружеството. За да управлява ценовия риск дружеството е предприело редица мерки, като:

- пререгистрация на цените на цигарите за осигуряване на конкурентна позиция на асортиментите, предлагани от дружеството;
- предоставяне на отстъпки на дистрибуторите;
- предоставяне на по-добри схеми на плащане.

По отношение на ценовия риск, свързан с доставките на материали (тютюн, спомагателни и други материали), дружеството текущо следи състоянието и динамиката на световните стокови борси и на българския пазар за постигане на ефективно планиране на доставките и оптимизиране количествата на материалните си запаси.

Дружеството не притежава акции и ценни книжа, които са обект за търгуване, както и няма практика да търгува с финансови инструменти – съответно не е изложено на рискове от негативни промени на фондовите пазари.

*4.1.11. Лихвен риск*

Дружеството има лихвоносни активи, представляващи основно предоствените заеми, които са с фиксирана лихва. Затова приходите и оперативните парични потоци не са зависими от промените в пазарните лихвени равнища.

Дружеството е изложено и на лихвен риск, от получения банков кредит, който е с променлива лихва, който поставя в зависимост от лихвен риск паричните му потоци.

31 декември 2018	с променлив	с фиксиран	нелихвени	Общо
	лихвен %	лихвен %		
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
<i>Текущи финансови активи</i>				
Кредити, вземания от свързани предприятия	-	1,029	179	1,208
Кредити, търговски и други вземания		10,135	277	10,412
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	167	167
<b>Общо финансови активи</b>	<b>-</b>	<b>11,164</b>	<b>623</b>	<b>11,787</b>
<i>Текущи финансови пасиви</i>				
Краткосрочни заеми	14,499	-	-	14,499
Търговски задължения	-	-	480	480
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>14,499</b>		<b>480</b>	<b>14,979</b>

31 декември 2017	с променлив	с фиксиран	нелихвени	Общо
	лихвен %	лихвен %		
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
<i>Текущи финансови активи</i>				
Кредити, търговски и други вземания	-	1,234	12,059	13,293
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	41	41
<b>Общо финансови активи</b>	<b>-</b>	<b>1,234</b>	<b>12,100</b>	<b>13,334</b>
<i>Финансови пасиви</i>				
Кредити и задължения към свързани предприятия			4,860	4,860
Краткосрочни заеми	14,494		-	14,494
Търговски задължения			226	226
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>14,494</b>		<b>5,086</b>	<b>19,580</b>
31 декември 2016	с променлив	с фиксиран	нелихвени	Общо
	лихвен %	лихвен %		
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
<i>Текущи финансови активи</i>				
Кредити и вземания от свързани предприятия		4,190	361	4,551
Кредити търговски и други вземания		2,006	1,964	3,970
Парични средства и парични еквиваленти		-	99	99
<b>Общо финансови активи</b>		<b>6,196</b>	<b>2,424</b>	<b>8,620</b>
<i>Дългосрочни финансови пасиви</i>				
<i>Текущи задължения</i>		299	-	299
Краткосрочни заеми	14,000		-	14,000
Търговски задължения		303	616	919
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>14,000</b>	<b>602</b>	<b>616</b>	<b>15,218</b>

#### 4.1.12. Кредитен риск

Основните финансови активи на дружеството са търговските кредити, вземания и парични средства.

Кредитен риск е основно рискът, при който клиентите на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания. Последните са представени в отчета за финансовото състояние в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки са направени където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск. Неговата политика е отсрочени плащания (продажби на кредит до 30 дни) да се предлагат само на клиенти, които

имат дълга история и търговско сътрудничество с дружеството, добро финансово състояние и липса на нарушения при спазване на кредитните условия.

Събираемостта и концентрацията на вземанията се следи текущо, съгласно установената политика на дружеството. За целта ежедневно се прави преглед от финансово-счетоводния отдел на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва анализ на неплатените суми.

#### *4.1.13. Ликвиден риск*

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения, съгласно техния падеж. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране на стопанската си дейност, включително чрез осигуряване и поддържане на адекватни кредитни ресурси и улеснения, постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството.

Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансово-счетоводния отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания. Към датата на настоящия Проспект Емитента посреща всички свои плащания, но следва да се има предвид, че оборотния капитал е отрицателна величина.

#### *4.1.14. 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 води/би довело до отрицателен икономически резултат и/или до допълнителни разходи.

Дефиницията на операционния риск включва следните основни източници на риск за Дружеството – персонал, процеси, системи и външни събития.

- Персонал - може да предизвика проблеми в управлението на Емитента, организационната му структура или други неблагоприятни събития, свързани с дейността на персонала в производствения процес. 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 измами от външни лица, предумишлени действия, природни бедствия, тероризъм и др.



## 4.2. Систематични рискове

Общите (системни) рискове се отнасят до всички стопански субекти в страната и са резултат от външни фактори, върху които „Слънце Стара Загора - Табак” АД не може да оказва влияние. Основните методи за ограничаване на влиянието на тези рискове са събиране и анализиране на текущата информация и прогнозиране на бъдещото развитие по отделни и общи показатели.

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект световната икономика се намира в състояние на подем, след няколко години на възстановяване от икономическата и финансова криза. Тя започна от пазара за рискови кредити в САЩ през 2007 г., преминава през криза с публичните дългове на редица (предимно европейски) държави през 2011 г. като породила значителни сътресения и несигурност в глобалната финансова и икономическа система и достигна до етап, в който отделните държави посредством техните правителства и централни банки търсят успешна формула за стимулиране на дългосрочен икономически растеж.

### 4.2.1. Макроикономически риск

Това е рискът от макроикономически сътресения, които могат да се отразят на икономическия растеж, доходите на населението, търсенето и предлагането, печалбите на икономическите субекти и др. Тенденциите в макроикономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката.

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект световната икономика се намира в състояние на подем, след няколко години на възстановяване от икономическата и финансова криза. Тя започна от пазара за рискови кредити в САЩ през 2007 г., преминава през криза с публичните дългове на редица (предимно европейски) държави през 2011 г. като породила значителни сътресения и несигурност в глобалната финансова и икономическа система и достигна до етап, в който отделните държави посредством техните правителства и централни банки търсят успешна формула за стимулиране на дългосрочен икономически растеж.

Избрани показатели	Изт.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Валутен курс на лева за 1 щ.д. (в края на периода)	БНБ	1.42	1.61	1.79	1.86	1.63	1.71
Брутен вътрешен продукт (млн. лв.)	НСИ	81 866	83 756	88 575	94 130	101 043	107 925
БВП на глава от населението (лв.)	НСИ	11 268	11 594	12 340	13 206	14 176	15 312
БВП (годишен реален темп на изменение, %)	НСИ	0.50%	1.80%	3.50%	3.90%	3.8%	3.10%
ОЛП (номинален ОЛП на годишна база, %)	БНБ	0.02%	0.03%	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%
ИПЦ (изменение спрямо предходния период, %)	НСИ	-1.60%	-0.90%	-0.40%	0.10%	2.80%	2.70%
ИПЦ (средно годишно изменение, %)	НСИ	0.90%	-1.40%	-0.10%	-0.80%	2.10%	2.80%
Коефициент на безработица (за лицата над 15 г., %)	НСИ	12.90%	11.40%	9.10%	7.60%	6.20%	5.20%
Средна месечна работна заплата (лв.)	НСИ	775	822	878	948	1 037	1 135
Търговско салдо (млн. евро)	БНБ	-2 932.7	-2 776.6	-2 622.4	-984.4	-765.80	-2 248.10
Търговско салдо (% от БВП)	БНБ	-7.00%	-6.50%	-5.80%	-2.00%	-1.50%	-4.10%
Текуща сметка (млн. евро)	БНБ	535.6	530.6	-15.4	1 244.0	3 367.9	2 539.0

Текуща сметка (% от БВП)	БНБ	1.3%	1.2%	0.0%	2.6%	6.5%	4.6%
Паричен агрегат М1 (тесни пари, млн. лв.)	БНБ	27 039.2	31 111.0	35 970.0	40 834.6	47 734.5	53 557.2
Паричен агрегат М1 (% от БВП)	БНБ	32.9	37.1	40.6	43.4	47.2	49.6
Брутен външен дълг (млн. евро)	БНБ	36 935.6	39 338.4	33 493.4	34 221.5	33 397.3	32 715.5
Брутен външен дълг (% от БВП)	БНБ	87.9%	91.9%	74.0%	71.1%	64.6%	59.3
Държавен дълг (млн. евро)	Eurostat	7 147	11 618.5	11 870.9	14 245.8	13 246.7	
Държавен дълг (% от БВП)	Eurostat	17.1%	27.1%	26.2%	29.6%	25.6%	
Приходи и помощи (консолидирана фискална програма, млн. лв.)	МФ	28 977.2	29 409.1	32 199.5	33 959.4	35 316.5	
Приходи и помощи (% от БВП)	МФ	35.30%	35.20%	36.40%	36.10%	37.50%	
Бюджетен дефицит (% от БВП)	Eurostat	-0.4%	-5.4%	-1.7%	0.2%	1.1%	

България има икономика от отворен тип и развитието ѝ зависи пряко от международните пазарни условия. В този смисъл разразилата се от средата на 2008 година световна икономическа криза се отрази негативно на стопанската конюнктура в страната, най-вече по линия на намаляване на износа и спад в притока на чужди капитали, което рефлектира върху инвестиционната активност, нивото на безработица, доходите и вътрешното потребление. Това доведе до отрицателен реален икономически растеж. Отрицателният ръст на БВП от -3,5% през първото тримесечие на 2009 г., -4,9% през второто тримесечие и -5,4% за третото тримесечие доведе до рецесия през 2009 г. Българската икономика беше засегната от световната финансова криза с известно закъснение, основно по линия на свиващото се външно потребление и рязко намалелите финансови потоци към страната, включително и преките чуждестранни инвестиции. Тези фактори, наред със свиването и на вътрешното потребление, доведоха до 3.6% отрицателен реален темп на изменение на БВП през 2009 г. През 2010 г. и 2011 г. по данни на НСИ бе отбелязан съответно 1.3% и 1.9% положителен реален годишен темп на изменение на БВП. През следващите години, темпа на нарастване на БВП остана положителна величина, но с известни колебания (например през 2012 г. е близо 0%). Постепенно от втората половина на 2014 г. икономиката на страната навлезе в подем. През 2015 г., темпа на нарастване на БВП възлиза на 3.5%, а през 2016 г. е още по-висок, а именно 3.9% (рекорден резултат от настъпването на глобалната криза). През 2017 г. отново има силен, макар и по-нисък от предходната година ръст на БВП от 3.8%. По последни данни на НСИ ръстът на страната през 2018 г. възлиза на 3.1%. Ръстът на БВП след 2009 г. не доведе веднага до намаление на безработните. Те продължиха да се увеличават, като за 2013 г., по данни на НСИ, коефициентът на безработица нарасна до 12.9%. Този тренд започна да се обръща отчетливо едва през 2014 г. (11.4%). В края на 2015 г. и 2016 г., то продължи да спада, като възлиза на 9.1% и 7.6% съответно. През 2017 г. коефициентът е още по-добър, като възлиза на 6.2%. Тенденцията за спад на безработицата се запазва и през 2018 г. като по данни на НСИ намалява до 5.2%.

Същевременно през последните години, по данни на НСИ, се отбелязва постоянен ръст на средната месечна работна заплата. Така през 2010 г. тя е възлижала на 648 лв., през 2011 г. 686 лв., през 2012 г. 731 лв., през 2013 г. 775 лв., през 2014 г. 822 лв., през 2015 г. 878 лв., през 2016 г. 948 лв. и през 2017 г. е отбелязано ново нарастване до 1 037 лв. През 2018 г. средната месечна заплата нараства отново и възлиза на 1 135 лв.

По данни на НСИ, средногодишната инфлация (средногодишното изменение на ИПЦ) за

2012 г. и 2013 г. е 3% и 0.9% съответно. През 2014 г. спада на инфлацията в страната премина в дефлация от 1.4%. През 2015 г. и 2016 г. в страната бе отчетена по-ниска, но все пак отново дефлация от 0.1% и 0.8% респективно. Очертания тренд на спад на инфлацията от 2012 г. насам се дължи отчасти на намалението на международните цени на горивата (особено през 2014 г. и 2015 г.). През 2017 г. все по-рядко се отчитат месеци с намаление на цените, като през всяко едно тримесечие на годината е отчетена инфлация и през цялата година тя възлиза на 2.1%. През 2018 г. инфлацията надхвърля нивото от предходната година и възлиза на 2.8%.

През 2017 година, по данни на БНБ, България отчита солиден излишък по текущата сметка възлизащ на 3 367.9 млн. евро (6.5% от БВП), в сравнение с излишък в размер на 1 244 млн. евро през 2016 г. (2.6% от БВП). Увеличението на излишъка се дължи основно на намаления дефицит по търговския баланс (малко по-висок ръст на износа от този при вноса) и на намаления дефицит при първичния доход (най-вече на дохода от преки инвестиции), докато салдото на услугите остава силно положително. Салдото по капиталовата и финансовата сметка от положително в размер на 5 205,8 млн. евро през 2016 г. (10.8% от БВП) намалява до положително в размер на 2 690,9 млн. евро през 2017 г. (5.2% от БВП). Към края на 2018 г. излишъкът по текущата сметка намалява до 2 539 млн. евро (4.6% от БВП), а по капиталовата и финансовата сметка - нараства до 3 108.4 млн. евро (5.6% от БВП).

По данни на Евростат, държавния дълг в края на 2017 г. възлиза на 13 246.7 млн. евро (25.6% от БВП) срещу 14 245.8 (29.6% от БВП) през предходната година. В края на декември 2018 г. по данни на МФ, той намалява до 12 217.3 млн. евро (22.1% от прогнозния БВП). Страната ни е с едно от най-благоприятните съотношения в рамките на ЕС (трето), но следва да се отбележи, че от 2014 г. държавният дълг нараства (като абсолютна стойност), като едва през 2017 г. намалява и в абсолютно, и в относително изражение).

През 2017 г. страната отчита бюджетен излишък от 1.1% от БВП (данни на Евростат) при 0.2% през 2016 г. Бюджетното салдо по консолидираната фискална програма към края на декември 2018 г. е положително в размер на 137 млн. лв. (0.1% от прогнозния БВП) и се формира от излишък по националния бюджет в размер на 251.7 млн. лв. и дефицит по европейските средства в размер на 114.7 млн. лева.

Последната прогноза на Европейската комисия (зимна) е за ръст през 2018 г. и 2019 г. от 3.2% и 3.6%, респективно, подкрепен от потреблението (най-вече частното) и инвестициите, повлияни от ръста на заплатите както в частния, така и в публичния сектор и възстановеното усвояване на средства от фондовете на ЕС респективно. Очакват се увеличени поръчки и производство, които да стимулират ръста. В среда на ниски лихви и европейско финансиране се очаква както частните, така и публичните инвестиции да останат силни.

В същото време основните рискове за икономиката остават външните и произтичат от възможността за по-слабо търсене на основните експортни пазари.

#### *4.2.2. Политически риск*

Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в управлението, в законодателната политика, икономическата политика, данъчната система. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството политика. В резултат би

възникнала опасност от негативни промени в бизнес климата.

Успешното интегриране на България в ЕС зависи от политическата воля за продължаване на реформите в съдебната система, здравеопазването, пенсионно-осигурителната система и др. Възможността правителството да предприеме неефикасни законодателни мерки оказва неблагоприятно въздействие върху икономическата стабилност на страната. Икономическият растеж зависи от продължаване на икономическите реформи и прилагане на добри пазарни и управленски практики. Способността на правителството да провежда политики насърчаващи икономическия растеж зависи, както от парламентарната и обществена подкрепа за тези мерки, така и от професионалната компетентност на членовете на кабинета.

Политическият климат в България през последното десетилетие е стабилен и не предполага рискове за бъдещата икономическа политика на страната. Пътят и основните приоритети на бъдещата икономическа политика са последователни и зависят до голяма степен от препоръките на Европейската комисия и Международния валутен фонд. Поетите ангажименти и изискванията във връзка с членството на страната ни в ЕС и бъдещото присъединяване към Евроразоната, предполагат подобряване на бизнес климата в страната и улесняване на предприемачеството.

В конкретния момент България е в ситуация на проведени преди около година поредни предсрочни парламентарни избори и формирано правителство с, известен, проевропейски профил, от ГЕРБ и Обединени патриоти. Засега правителството разчита на стабилна парламентарна подкрепа, а председателството на Съвета на Европейския съюз през първата половина на 2018 г. също допринесе за това. Относително нестабилната в краткосрочен аспект политическа обстановка крие рискове, които все още нямат своето проявление. Въпреки липсата на очаквания за сериозни сътресения и значителни промени в провежданата политика, несигурността относно бъдещото управление на страната е съществен риск, който може да повлияе на икономическото развитие на страната.

#### *4.2.3. Кредитен риск*

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международния кредитен рейтинг на България. Нисък кредитен рейтинг на страната може да доведе до по-високи лихвени нива, по-тежки условия за финансиране на търговските дружества, в това число и на Емитента.

Дългосрочният кредитен рейтинг на България (източник: МФ) в чуждестранна и местна валута по скалата на Standard & Poor's е BBB-. За последно, на 01.12.2017 г. рейтинга бе повишен от BB+ на BBB-, а на 01.06.2018 г. бе подобрена и перспективата от стабилна на положителна. През ноември 2018 г. Standard & Poor's потвърди кредитния рейтинг на страната (BBB- с положителна перспектива). Рейтинговата агенция Moody's последно повиши на 22.07.2011 г. кредитния рейтинг на Република България от Baa3 на Baa2 за дългосрочните държавни ценни книжа, като перспективата е стабилна (през май 2017 г. рейтингът бе потвърден от агенцията). Според скалата на Fitch, кредитният рейтинг на България за чуждестранна валута е BBB с положителна перспектива (за последно рейтинга бе повишен през декември 2017 г. с една степен, а през март 2019 г. бе подобрена и

перспективата).

Предприемането на последователна и дългосрочна икономическа политика в България би било основателна причина за потенциалното повишаване на кредитния рейтинг на страната, което от своя страна би имало благоприятно влияние върху дейността на Дружеството и по-точно върху възможностите му за външно финансиране. От друга страна, понижаването на кредитния рейтинг на България, в следствие на нестабилно управление на страната, би имало отрицателно влияние върху цената на финансиране, която Дружеството може да получи при необходимост, освен ако неговите заемни споразумения не са с фиксирани лихви.

*4.2.4. Инфлационен риск*

Рискът от увеличение на инфлацията е свързан с намаляването на реалната покупателна сила на икономическите субекти и евентуалната обезценка на активите, деноминирани в местна валута.

*Индекс на потребителските цени (средногодишна инфлация)*

	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
<b>Индекс на потребителските цени на годишна база</b>	0.9 %	- 1.4 %	- 0.1 %	- 0.8 %	2.1 %	2.8%

Източник: Национален статистически институт

Системата на валутен борд в България контролира паричното предлагане, но други външни и вътрешни фактори (напр. повишаването на цената на петрола и другите природни суровини, цената на трудовите ресурси и др.) могат да окажат натиск в посока на увеличение на ценовите нива. Присъединяването на страната ни към ЕС също оказва натиск за доближаване на ценовите равнища към тези на останалите страни от ЕС (конвергенция), т.е. инфлацията в страната е по-висока от средния темп на инфлация в страните, членки на ЕС. За периода 2013-2016 г. се наблюдава спад на индекса на потребителските цени, обусловен от понижение в цените на суровините на световните пазар. Очакванията за постепенно връщане към умерен темп на инфлация се обуславят от допусканията за по-високи международни цени на основните суровини, което ще се пренесе в цените на редица стоки и услуги и прогнозирано нарастване на вътрешното търсене. През 2017 г. тези очаквания за ръст се оправдават, като ИПЦ се увеличава с 2.1% средногодишно. През 2018 г. инфлацията се ускорява, като средногодишното увеличение на потребителските цени достига 2.8%.

*4.2.5. Риск, свързан с безработицата*

Рискът, свързан с безработицата е свързан с намаляване на реалната покупателна сила на част от икономическите субекти (по този начин и на реалното съвкупно търсене в икономиката) в резултат на спада при търсенето на труд. Спада на търсенето на трудови ресурси на пазара може да е в резултат на структурни промени в икономиката, поради навлизането на икономическия цикъл в кризисна фаза, поддържане на изкуствено високи нива на работните заплати и др.

	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.

Коефициент за безработица (годишна база за лицата над 15 г., %)	12.9%	11.4%	9.1%	7.6%	6.2%	5.2%
---	-------	-------	------	------	------	------

Източник: Национален статистически институт

Преструктурирането на държавните предприятия и значителното свиване на предприятията от публичния сектор доведе до високи нива на безработица непосредствено след кризата от 1996 – 1997 г. След като достигна 17.9% в края на 2001 г., нивото на безработица пое в низходяща посока, достигайки 5.6% в края на 2008 г. (по данни на НСИ). След това, под влияние на разразилата се глобална икономическа криза, нивото на безработица отново започна да се покачва, достигайки 12.9% в края на 2013 г. За съжаление стартиралото през втората половина на 2010 г., макар и минимално, оживление в икономиката не спря, както се вижда от данните, ръста на безработните. Едва от втората половина на 2014 г. започна тенденция на намаление на коефициента на безработица. Така в края на 2014 г. той възлезе на 11,4%, в края на 2015 г. бе 9.1%, а в края на 2016 г. достигна 7.6%. През 2017 г. има ново подобряване, като коефициентът намалява до 6.2%. По данни на НСИ коефициентът на безработица за лицата над 15 г. през 2018 г. намалява до 5.2%. При условие, че поради различни обстоятелства, безработицата отново започне да расте, това би се отразило негативно на търсенето на предлаганите от Дружеството стоки и услуги, което би засегнало неблагоприятно оперативните резултати и финансовото състояние на Дружеството.

#### 4.2.6. Валутен риск

Валутният риск произтича от промяна на курса на лева спрямо чуждестранни валути, в които стопанските субекти осъществяват своя бизнес. Българският лев е обвързан с еврото в съотношение 1.95583 лева за 1 евро в условията на валутен борд. Колебанията на валутните курсове променя (подобрява или влошава) реализирания обем на планираните парични потоци, деноминирани в местна валута, което води до изменения в реализирания финансов резултат.

Запазване на системата на валутен съвет и след присъединяването към ЕС, заедно с нарастването на международните валутни резерви, реално минимизират валутния риск.

Въпреки това, изменения на валутните курсове на основни чуждестранни валути могат да имат неблагоприятно косвено влияние върху доходността на дружеството. Това влияние се изразява в покачване на цените на вносен тютюн и други, които първоначално се предлагат в различна от еврото валута.

Възможните неблагоприятни ефекти, които могат да възникнат в резултат на промени на валутни курсове, които оказват въздействие върху дейността на дружеството, ще бъдат внимателно оценявани. Предвижда се да бъдат използвани подходящи схеми и инструменти за защита от валутен риск, които могат да бъдат прилагани на българския и на международните финансови пазари.

#### 4.2.7. Риск от неблагоприятни промени в данъчните и други закони

Регулаторният риск се свързва с вероятността за потенциални загуби в резултат на промяна на законодателната уредба и данъчната рамка. Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни данъци и такси, данък върху

корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. Инвеститорите трябва да имат предвид, че стойността на инвестицията в акции може да бъде неблагоприятно засегната от промени в действащото данъчно законодателство, включително в неговото тълкуване и прилагане. В последните години се забелязват опити на управляващите да акумулират повече средства за бюджета чрез увеличаване на данъчната тежест.

Въпреки че по-голямата част от българското законодателство вече е хармонизирано със законодателството на ЕС, прилагането на закона е обект на критика от европейските партньори на България. Съдебната и административна практика остават проблематични: българските съдилища не са в състояние ефективно да решават спорове във връзка с права върху собственост, нарушения на законови и договорни задължения и други, в резултат на което систематичният нормативен риск е относително висок.

Независимо от проблемите в българската правна система, българското търговско законодателство, като част от европейското, е относително модерно. Въвеждане на нови нормативни актове в области като дружествено право и ценни книжа, както и хармонизацията със законите и регулациите на ЕС се очаква да доведат в близко бъдеще до намаляване на нормативния риск.

#### *1.1.1. Други системни рискове*

Дейността на Дружеството може да бъде повлияна и от изменения в световната и регионална икономическа и политическа конюнктура. Забавянето на световното или регионално икономическо развитие, военни действия, гражданско неподчинение, природни бедствия или други форсмажорни обстоятелства могат значително да затруднят дружеството при осъществяване на поставените от него цели. Към другите системни рискове може да бъде отнесен и рискът от настъпване на финансова криза. Настъпването на финансова криза повишава риска за инвеститорите при инвестиции в акции на „Слънце Стара Загора - Табак” АД. Повишеният риск се дължи на намаляване на икономическата активност, повишаване цената на заемния ресурс, намаляване на стойността на недвижимите имоти, на активите търгувани на фондовите борси и други обстоятелства, които са следствие от една финансова криза.

Трудността за предвиждане на тези събития и невъзможността на пълно застраховане налага използването на прецизен подход на анализиране на наличната информация, застраховане на притежаваните имоти, определяне на програма за действия при възникване на кризисна ситуация.

## **5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА**

### **5.1. История и развитие на Емитента**

#### *5.1.1. Юридическо и търговско наименование на Емитента*

Търговското наименование (Фирмата) на Емитента е „Слънце Стара Загора - Табак” АД.

**5.1.2. Място на регистрация на Емитента и неговия регистрационен номер**

Дружеството е регистрирано в Република България и е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 833045174.

**5.1.3. Дата на създаване и продължителност на дейността на емитента**

„Слънце Стара Загора - Табак” АД е търговско дружество създадено с разпореждане №115/10.11.1993 г. на Министерския съвет, с което Стопанско обединение Булгартабак се преобразува в Булгартабак-Холдинг ЕАД и 22 акционерни дружества с държавно участие. Отделянето на активите и пасивите е извършено по баланса към 30.06.1993 г. С решение №5331/17.01.1994 г. Дружеството е вписано в търговския регистър на Старозагорския окръжен съд като дъщерно акционерно дружество с държавно имущество „Слънце Стара Загора - БТ” АД.

Съществуването на дружеството не е ограничено със срок.

**5.1.4. Други данни за Емитента**

<b>Наименование</b>	„Слънце Стара Загора - Табак” АД
<b>Държава на регистрация</b>	България
<b>Законодателство, според което емитентът упражнява дейността си</b>	Българско
<b>Юридическа форма</b>	Акционерно дружество
<b>Седалище</b>	гр. Стара Загора
<b>Адрес на управление</b>	гр. Стара Загора, ул. „Стамо Пулев” №1
<b>Телефон</b>	(+359/ 42) 601 436
<b>Електронна страница</b>	<a href="http://www.slancetabac.bg">www.slancetabac.bg</a>
<b>Е-mail:</b>	<a href="mailto:office@slancetabac.bg">office@slancetabac.bg</a>
<b>Борсов код</b>	ЗЮ

**5.1.5. Важни събития в развитието на стопанската дейност на Емитента**

С решение № 2758 от 05.09.1994 г. на Старозагорския окръжен съд е вписано увеличение на капитала на Дружеството от 535 682 00 лв., разпределен в 535 682 бр. акции с номинална стойност 1000 лв. всяка на 589 250 000 лв., разпределен в 589 250 бр. акции с номинална стойност 1000 лв. всяка чрез издаване на 53 568 бр. нови акции с номинал 1000 лв.

С решение № 3391 от 25.07.1996 г. на Старозагорския окръжен съд е вписано намаление на капитала на Дружеството от 589 250 000 лв., разпределен в 589 250 бр. акции с номинална стойност 1000 лв. всяка на 588 950 000 лв., разпределен в 588 950 бр. акции с номинална стойност 1000 лв. всяка.

С решение № 2418 от 06.08.1997 г. на Старозагорския окръжен съд е вписано намаление на капитала на Дружеството от 588 950 000 лв., разпределен в 588 950 бр. акции с номинална стойност 1000 лв. всяка на 588 930 000 лв., разпределен в 588 930 бр. акции с номинална стойност 1000 лв. всяка.

В края на 1997 г. държавата, чрез Министерство на търговията и туризма (сега Министерство на икономиката), предприема прехвърляне на притежаваните директно от нея



акционерни дялове в дружеството на Булгартабак-Холдинг АД (Холдинга). Това прехвърляне е приключено в началото на 1998 г., поради което 01.01.1998 г. е приета за дата на ефективно придобиване на мажоритарното участие на Холдинга в дружеството.

С решение от 04.08.1999 г. на Старозагорския окръжен съд е вписано увеличение на капитала на Дружеството от 588 930 000 лв., разпределен в 588 930 бр. акции с номинална стойност 1000 лв. всяка на 1 177 860 деноминирани лева., разпределен в 1 177 860 бр. акции с номинална стойност 1 лв. всяка.

На проведено през месец април 2007 година извънредно общо събрание е взето решение за промяна във фирменото наименование на дружеството от „Слънце Стара Загора - БТ” АД на „Слънце Стара Загора - Табак” АД .

„Слънце Стара Загора - Табак” АД е пререгистрирано в ТР към Агенция по вписванията на 8 май 2008 г. с предмет на дейност: изкупуване, промишлена обрботка, заготовка за износ и търговия със суров тютюн, заготовка за износ и търговия с тютюневи изделия, външнотърговска дейност с тютюни и тютюневи изделия. Капиталът на дружеството е в размер на 1 177 860 лева, разпределен на в 1 177 860 бр. поименни акции, всяка от които с номинална стойност 1 лв.

След провеждането на публично предлагане на притежаваните от Булгартабак-Холдинг АД акции в капитала на „Слънце Стара Загора – Табак” АД на Българска фондова борса – София АД в периода от 11 до 14 юли 2008 г., настъпва промяна в лицата, упражняващи контрол върху дружеството. На 16.07.2008 г. (дата на регистрация на сделката в Централен депозитар АД) Бизнес Център Изгрев ЕООД, гр. София придобива 1 074 633 броя акции с право на глас или 91,24% от капитала на „Слънце Стара Загора – Табак” АД.

В периода от 21 май до 17 юни 2009г. е осъществено търгово предложение от Бизнес Център Изгрев ЕООД за закупуване на акции на „Слънце Стара Загора – Табак” АД от останалите акционери на дружеството. В резултат на това 19 853 акции бяха продадени от миноритарни акционери, приели търговото предложение.

На 30.06.2009 г. Сила Холдинг АД придобива пряко 1 094 486 акции , всяка от които дава право на един глас в общото събрание на „Слънце Стара Загора – Табак” АД. Придобитите акции съставляват 92,92% от капитала и от гласовете в общото събрание на дружеството.

През 2018 г. е учредено еднолично дружество с ограничена отговорност (дъщерното дружество) - “Слънце Естейт” ЕООД, ЕИК 205374527 с едноличен собственик на капитала “Слънце Стара Загора - Табак” АД. Капиталът на дружеството “Слънце Естейт” ЕООД се състои от непарична (апортна) вноска, оценена в размер на 5 323 700 лв. и представляваща недвижими имоти.

На 07.11.2018 г. е извършено частично заличаване на особен залог върху търговското предприятие на „Слънце Стара Загора-Табак” АД по отношение на недвижим имот, находящ се в гр. Стара Загора, ул. „Стамо Пулев” №1, който залог е учреден с договор за особен залог на търговско предприятие от 14.07.2014 г. и анекси към него за обезпечаване на вземане по договор за предоставяне на кредит овърдрафт и анекси към него.

На 22.11.2018 г. с Договор за продажба на дружествени дялове рег. № 9664 – заверка подписи и рег. № 9665, том 4, акт 85 на Нотариус Георги Георгиев, рег. № 637 на Нотариалната камара беше извършена продажба на 100% (сто процента) от дяловете от капитала на “Слънце Естейт” ЕООД, на дружество “Сила Холдинг” АД, ЕИК 112100237, със седалище и адрес на управление: гр. София 1680, район Красно село, бул. “България” №58, бл.

С, ет.7, офис 24, срещу цена от 5 300 000 (пет милиона и триста хиляди) лева. Промяната на едноличния собственик на капитала е вписана в ТРРЮЛНЦ при Агенция по вписванията с вписване 20181203143131.

## 5.2. Инвестиции

5.2.1. Главни инвестиции на Дружеството за периода, обхванат от историческата финансова информация, в това число направени от датата на последния публикуван финансов отчет

През периода, обхванат от историческата финансова информация, Емитентът е направил следните по-значими инвестиции:

През 2016 година - Дружеството е инвестирало общо 45 хил. лв. в ДМА (от тях 32 хил. лв. в съоръжения, 8 хил. лв. в стопански инвентар и 5 хил. лв. в транспортни средства). Посочените инвестиции са финансирани изцяло с вътрешни средства на Дружеството.

През 2017 година - Дружеството е инвестирало общо 40 хил. лв. в ДМА (всичките в съоръжения). Посочените инвестиции са финансирани изцяло с вътрешни средства на Дружеството.

През 2018 г. Дружеството е инвестирало общо 66 хил. лв. в ДМА (всичките в съоръжения). Посочените инвестиции са финансирани изцяло с вътрешни средства на Дружеството.

През 2019 г., до датата на проспекта, Дружеството е инвестирало приблизително 655 хил. лв., като по голямата част от вложените средства са с външен източник – банков кредит. Почти е довършена изгражданата ограда с над 60 хил. лв., изготвен е проект за изграждане на цигарена фабрика с 82 хил. лв. и са вложени 505 хил. лв. за закупуване и инсталиране на необходимото оборудване за 6 производствени линии за отпечатването на код, събиране и агрегиране на тази информация и изпращането ѝ на независим икономически оператор на територията на ЕС (съгласно изискването на Директива 2014/40/ЕС за проследяване на данъчни складове при производство на тютюневи изделия). Дружеството има извършени по-малки инвестиции за закупуване и преоборудване на различни съоръжения и техника на обща стойност 22 хил. лв. с вътрешни средства.

5.2.2. Главни инвестиции на емитента, които са в процес на изпълнение, включително географското разпределение на тези инвестиции и метода на финансиране (вътрешно и външно)

Намалена е площта на данъчния склад на “Слънце Стара Загора Табак” АД, съгласно ЗАДС е изградена нова ограда. Към 31.12.2018 година стойността е 70 хил. лв. Общата стойност на инвестицията е в размер на 130 хил. лв. и към датата на проспекта почти изцяло е завършена.

Дружеството е в процес на изпълнение на инвестиция за закупуване и инсталиране на необходимото оборудване за 6 производствени линии за отпечатването на код, събиране и агрегиране на тази информация и изпращането ѝ на независим икономически оператор на територията на ЕС. Стойността на инвестицията се очаква да възлезе на 950 хил. лв., като към датата на проспекта вече са инвестирани и платени с външни, кредитни, средства 505 хил. лв.

Към датата на проспекта Дружеството няма други значителни инвестиции, които да са в процес на изпълнение.

### 5.2.3. Главни бъдещи инвестиции на емитента, за които неговите органи на управление са поели твърд ангажимент

Към датата на проспекта емитентът няма поети твърди ангажименти за бъдещи инвестиции, с изключение на приблизително 445 хил. лв. твърд ангажимент за закупуване и инсталиране на необходимото оборудване за 6 производствени линии за отпечатването на код, събиране и агрегиране на тази информация и изпращането ѝ на независим икономически оператор на територията на ЕС (съгласно изискването на Директива 2014/40/ЕС за проследяване на данъчни складове при производство на тютюневи изделия). Част от тази инвестиция, която, както е посочено по-горе е в процес на изпълнение, вече е направена с външно, кредитно, финансиране (инвестирани са 505 хил. лв.).

Като част от процедурата по увеличение на капитала, Дружеството възнамерява нетните приходи от настоящото публично предлагане в размер на 17 790 хил. лв. (при пълно записване на емисията) или 8 880 хил. лв. (при записване на минималния размер от 825 000 акции, при който предлагането ще се смята за успешно), да бъде използвана за реализация на:

- Реновиране на съществуващата техника и производствени мощности с цел подобряване качеството на работа, повишаване на производствената ефективност и подобряване на оперативния марж;
- Изграждането на нова производствена фабрика.

Към датата на Проспекта, управителния орган на Дружеството не е поел твърди обвързващи ангажименти по тях, както и във връзка с всякакви други инвестиционни намерения, нито е сключил предварителни договори.

## 6. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

### 6.1. Основни дейности

#### 6.1.1. Предмет на дейност и основна сфера на дейност

Вписания в търговския регистър предмет на дейност на Емитента е: изкупуване, промишлена обработка, заготовка за износ и търговия със суров тютюн, производство, заготовка за износ и търговия с тютюневи изделия, външнотърговска дейност с тютюни и тютюневи изделия.

Технологичното ниво на производството е съвременно и позволява честа смяна на асортименти, в т.ч. и производство на нови изделия. Наличните производствени мощности дават възможност за увеличаване обема на произвежданата продукция и развитие на асортиментната листа, без да са необходими значителни по размер инвестиции. Фабриката може да произвежда голямо разнообразие висококачествени цигари: според дължината и диаметъра на цигарите – 97 мм и 84 мм дължина и с диаметър – 7,85 мм, 6,1 мм (slims) и 5,4 мм (super slims); според типа на опаковката – мека, твърда, тип “плочка” и овална кутия; според размера на филтъра – 27 мм, 21 мм .

Продукти	2018 г.	2017 г.	2016 г.	Изменение 2018/2017	
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв	%
Цигари	6 142	4 804	4 450	1 091	22.71
Рязан тютюн	2 958	1 219	721	1 739	142.66
Тютюни	-	51	91	(51)	-100
<b>Общо</b>	<b>9 100</b>	<b>6 074</b>	<b>5 262</b>	<b>2 779</b>	<b>45.75</b>

6.1.2 Индикация за всякакви значителни нови продукти и/или услуги, които са били въведени

Дружеството не е въвеждало значителни нови продукти или услуги, през разглеждания исторически период, както и не е разработвало такива.

## 6.2. Главни пазари

Поради характера на основната дейност, извършвана от дружеството продажбите, до момента на съставяне на проспекта, се реализират, както на територията на Република България (преди периода обхванат от историческата финансова информация), така и на международните пазари (изцяло през периода).

Направления на реализация	2018 г.	2017 г.	2016 г.	Изменение	
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	%
Експорт	9 100	6 074	5 262	2 779	45.75
<b>Общо</b>	<b>9 100</b>	<b>6 074</b>	<b>5 262</b>	<b>2 779</b>	<b>45.75</b>

Пазари за продажба на цигари:

Изделие	Регион	2018		2017		2016	
		лева	%	лева	%	лева	%
ЦИГАРИ ЕКСПОРТ	СЕВЕРНА АМЕРИКА	2 826 062	47.94%	-	0.00%	23	0.00%
ЦИГАРИ ЕКСПОРТ	ЕВРОПА	598 757	5.96%	99 823	2.08%	106 632	2.40%
ЦИГАРИ ЕКСПОРТ	АФРИКА	2 464 556	41.81%	4 686 749	97.56%	3 216 659	72.29%
ЦИГАРИ ЕКСПОРТ	АЗИЯ	229 872	3.90%	-	0.00%	1 118 853	25.15%
ЦИГАРИ ЕКСПОРТ	БЕЗМИТНА ЗОНА	22 907	0.39%	17 325	0.36%	7 254	0.16%
<b>Всичко:</b>		<b>6 142 154</b>	<b>100.00%</b>	<b>4 803 897</b>	<b>100.00%</b>	<b>4 449 421</b>	<b>100.00%</b>

Пазари за продажба на рязан тютюн:

Изделие	Регион	2018		2017		2016	
		лева	%	лева	%	лева	%

РЯЗАН ТЮТЮН	ЕВРОПА	2 957 720	100.00%	1 151 413	94.45%		0.00%
РЯЗАН ТЮТЮН	АЗИЯ		0.00%	67 699	5.55%	721 191	100.00%
Всичко:		2 957 720	100.00%	1 219 112	100.00%	721 191	100.00%

Изнесените други тютюни през периода обхванат от историческата финансова информация са реализирани единствено в Европа.

Към края на 2018 г. Дружеството притежава краткосрочни финансови активи в размер на 9 414 хил. лв. при 11 095 хил. лв. към края на 2017 г. Към 31.12.2017 г. те включват основно вземания по придобивания на дружествени дялове (9 600 хил. лв.) и вземания по предоставени заеми (1 234 хил. лв.). Към 31.12.2018 г. краткосрочните финансови активи включват вече вземания по предоставени заеми (9 942 хил. лв.), вземания по разчети за лихви (193 хил. лв.) и обезценки в размер на 721 хил. лв.

Вземанията по придобивания на дружествени дялове са във връзка с плащане през 2017 г. на част от цената по предварителен договор за покупка на 100 % от дялове от търговско дружество в България. Вземането по придобиване на дялове е трансформирано във вземане по предоставени заеми с подписване на споразумение през 2018 г., със задължение за начисляване на лихва, която е начислена към 31.12.2018г. Предстои уреждане на отношенията между страните и приключване на сделката, след одобрение на общото събрание на акционерите, във връзка с чл.114 от ЗППЦК през 2019г. Към 31.12.2018 г. финансовите активи са класифицирани в категория дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност и са вземания по предоставени заеми. Те са левови, лихвени и текущи.

### 6.3. Влияние на изключителни фактори върху дейността и пазарите на дружеството

През последните три финансови години и до датата на настоящия документ, дейността на Емитента не е била повлияна от изключителни фактори.

### 6.4. Информация за зависимост от патенти или лицензи, индустриални, търговски или финансови договори или от нови производствени процеси

Дейността на дружеството е зависима от притежаваното безсрочно разрешение за производство на тютюневи изделия, издадено с Решение на Министерски съвет №132/28.02.2005 г. и безсрочно разрешение за промишлена обработка на тютюн, издадено с Решение на Министерски съвет №1011/21.12.2004 г.

Също така през 2006 г. “Слънце Стара Загора Табак” АД получи Лиценз за управление на данъчен склад №57, издаден от Агенция “Митници”. Лицензът е издаден въз основа на подадено заявление вх. № ЗАДС/64/28.02.2006 г. и на основание чл.50, ал.1 от Закона за акцизите и данъчните складове и е за управление на данъчен склад за производство и складиране на акцизни стоки. С решение №109/10.03.2009 г. на Агенция “Митници” е изменено приложението на Лиценз №57 за управление на данъчен склад – BGNCA00004001, като са вписани допълнителни операции, извършвани в данъчен склад: “производство и складиране на рязан тютюн” и допълване вида на акцизните стоки с “тютюн за пушене”. Съгласно чл.100а, ал.1 от ЗАДС, на 24.08.2010 г. „Слънце Стара Загора Табак” АД получава Разрешение за търговия с тютюневи изделия №BG003000Q02497, издадено от Агенция „Митници”. Без посочените разрешения и лицензи Дружеството, както и останалите

производители на тютюневи изделия, не може да осъществява дейност.

### 6.5. Конкуrentна позиция

В тази глава не са посочени конкурентните позиции на Дружеството, а единствено основните конкуренти на пазара, където извършва дейността си. На всички еспортни пазари, където Дружеството реализира своята продукция (в Европа, Северна Америка, Азия и Африка), основните конкуренти включват глобалните производители на тютюневи изделия Philip Morris International, British American Tobacco, Japan Tobacco и Imperial Tobacco и техните основни брандове (на българския пазар, където Дружеството не пласира своя продукция през последните години, към тях могат да се добавят КТ Интернешънъл и остатъчната дейност на „Булгартабак Холдинг“ АД).

## 7. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

### 7.1. Кратко описание на групата и положение на дружеството в рамките на групата

„Слънце Стара Загора - Табак“ АД е част от икономическа група, в качеството си на „дъщерно дружество“ на „Сила Холдинг“ АД.

„Слънце Стара Загора - Табак“ АД е правно-организационно зависим от „Сила Холдинг“ АД, което притежава 727 254 броя акции с номинал 1 /един/ лев или 61.74% от капитала на Емитента.

Към 31.12.2018 г. „Сила Холдинг“ АД притежава 50% или над 50% от следните дъщерни дружества (освен в Емитента):

Дъщерно дружество	% от капитала
Зърнени храни АД	99.96%
Аро Грейн ЕООД	100.00%
Калин 2003 ЕООД*	100.00%
Слънце Естейт ЕООД	100.00%

\*Едноличен собственик на капитала на дружеството е „Агро Грейн“ ЕООД.

### 7.2. Дъщерни дружества

Към датата на Проспекта „Слънце Стара Загора - Табак“ АД няма дъщерни дружества.

## 8. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ

### 8.1. Съществуващи или запланувани значителни ДМА

Недвижимите имоти на дружеството включват земя, сгради конструкции, машини, съоръжения и оборудване, за производството и стопански инвентар и други.

Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Земи и сгради		Машини и съоръжения		Други		Разходи за придобиване на ДМА		Общо	
	2018 BGN '000	2017 BGN '000	2018 BGN '000	2017 BGN '000	2018 BGN '000	2017 BGN '000	2018 BGN '000	2017 BGN '000	2018 BGN '000	2017 BGN '000
<b>Отчетна стойност</b>										
Салдо на 1 януари	7 612	7 612	12 788	12 749	424	422	-	11	20 824	20 794
Придобити	1 542	280	2	27	-	2	65	1	1 609	310
Трансфер между сметки	-	-	2	12	-	-	(2)	(12)	-	-
Отписани	(1 498)	(280)	(54)	-	(1)	-	-	-	(1 553)	(280)
Преоценка	9 560	-	-	-	-	-	-	-	9 560	-
<b>Салдо на 31 декември</b>	<b>17 216</b>	<b>7 612</b>	<b>12 738</b>	<b>12 788</b>	<b>423</b>	<b>424</b>	<b>63</b>	<b>-</b>	<b>30 440</b>	<b>20 824</b>
<b>Натрупана амортизация</b>										
Салдо на 1 януари	1 893	1 778	12 432	12 356	364	352	-	-	14 689	14 486
Начислена амортизация	114	115	74	76	12	12	-	-	200	203
Отписана амортизация	(118)	-	(54)	-	(1)	-	-	-	(173)	-
<b>Салдо на 31 декември</b>	<b>1 889</b>	<b>1 893</b>	<b>12 452</b>	<b>12 432</b>	<b>375</b>	<b>364</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 716</b>	<b>14 689</b>
<b>Балансова стойност на 31 декември</b>	<b>15 327</b>	<b>5 719</b>	<b>286</b>	<b>356</b>	<b>48</b>	<b>60</b>	<b>63</b>	<b>-</b>	<b>15 724</b>	<b>6 135</b>
<b>Балансова стойност на 1 януари</b>	<b>5 719</b>	<b>5 834</b>	<b>356</b>	<b>393</b>	<b>60</b>	<b>70</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>6 135</b>	<b>6 308</b>

Източник: годишен финансов отчет на „Слънце Стара Загора - Табак” АД за 2018г.

Към 31.12.2018 г. имотите, машините и съоръженията включват: земи на стойност 12 763 хил. лв. (31.12.2017 г.: 4 506 хил. лв.) и сгради с балансова стойност 2 564 хил. лв. (31.12.2017г.: 1 213 хил. лв.).

Върху почти всички ДМА (земи с балансова стойност 12 758 хил. лв., сгради с балансова стойност 1 011 хил. лв., както и заложен машини, оборудване и други активи с балансова стойност 319 хил. лв.) има тежести (ипотеки и др., във връзка с двата банкови кредита и издадена банкова гаранция в полза на Агенция „Митници”), както следва :

1. Първа по ред договорна ипотека върху недвижими имоти – сгради, находящи се в гр.Стара Загора, както следва: склад за тютюн 2 – 7-етажна сграда със застроена площ по актуална скица от 1 672 кв.м., с предназначение - промишлена сграда, с административен адрес : град Стара Загора, улица Стамо Пулев № 1;
2. Втора по ред договорна ипотека върху недвижими имоти – сгради, находящи се в гр.Стара Загора, както следва: склад за тютюн 2 – 7-етажна сграда със застроена площ по актуална скица от 1 672 кв.м., с предназначение - промишлена сграда, с административен адрес : град Стара Загора, улица Стамо Пулев № 1;

3. Договорна ипотека върху урегулиран поземлен имот с площ от 60 003 кв.м по нотариален акт, а по кадастрална скица с площ 59 868 кв.м, с трайно предназначение – урбанизирана територия, находящ се в гр. Стара Загора, ул. „Стамо Пулев” № 1.
4. Договорна ипотека върху недвижими имоти, с административен адрес гр. Стара Загора, п.к. 6000, ул. „Стамо Пулев” № 1, разположени в урегулиран поземлен имот с площ от 60 003 кв.м, както следва: Главен корпус; Хидрофор, Прахово стопанство, Помпена станция за повишено налягане във водопроводната мрежа, Склад за спомагателни материали, Ел. Подстанция, Гараж с ремонтна работилница, Склад за горивни /горивомазочни/ материали, Кантар, Парова централа - котелно помещение, Склад за резервни части.
5. Първи по ред особен залог върху търговско предприятие Слънце Стара Загора - Табак АД като съвкупност от права, задължения и фактически отношения, вписан по реда на ЗОЗ (парични средства, сгради, ДМА, материали и вземания, включени в състава на ТП).
6. Втори по ред особен залог по реда на ЗОЗ върху ДМА.
7. Трети по ред особен залог по реда на ЗОЗ върху следните ДМА, собственост на „Слънце Стара Загора Табак” АД: Цигарена машина Сигма-7, инв.№ 40825; Събирачна машина Каскада-7, инв.№ 40826; Филтропоставяща машина 7, инв.№ 40827; Цигарена машина Сигма-8, инв.№ 40828; Събирачна машина 8, инв.№ 40829; Филтропоставяща машина 8, инв.№ 40830.

Дружеството има запланувани значителни нови ДМА, представени в т. 3.4. от Документа за предлаганите ценни книжа, и планира също реновиране на съществуваща техника и производствени мощности.

Дружеството няма значителни лизинговани имоти.

## 8.2. Въпроси, свързани с екологията

„Слънце Стара Загора - Табак” АД не притежава активи, предпоставящи възникване на екологични проблеми. За посочените в точка 8.1. дълготрайни материални активи не съществуват екологични въпроси, които могат да окажат влияние върху използването на активите.

Съгласно, чл. 14, ал. 2, от Закона за управление на отпадъците и по чл. 28, ал.1 от Наредбата за опаковките и отпадъците от опаковки, Дружеството има сключен договор с фирма „Екоколект” АД, която притежава разрешително № ООп-ОО-2-02/06.11.2017 г, със срок на валидност до 31.12.2022 г. да извършва дейности по събиране, транспортиране, оползотворяване или обезвреждане на отпадъци, в т. ч. опасни отпадъци. „Слънце Стара Загора-Табак” АД за извършване на дейности по събиране и временно съхранение на опасни отпадъци разполага с Разрешения от РИОСВ гр. Стара Загора и Община Стара Загора, които се подновяват всяка година, с цел да спазване на екологична нормативна уредба, касаеща дейността на фирмата.

Дружеството спазва следните препоръки:



- Извършва системен контрол по състоянието и работата на наличните очистни съоръжения на въздуха-циклони, ръкавни филтри, водни завеси за гарантиране на ефикасността в действието им.
- Стриктно спазва поставените в Разрешително за водоползване условия за водоползване.
- Ежегодно заплаща такса за право на водоползване за промишлени промишлени цели.
- При промяна на технология уведомява писмено РИОСВ.
- Сключва допълнителни договори с фирми, които имат разрешителни за оползотворяване отпадъците от тютюн, тютюнев прах и тютюневи отрошки. Фирми, които имат разрешителни за оползотворяване отпадъци от хартия, велпапе и найлон.

Поради това при експлоатацията на обекта не би могло да се очаква възникването на проблеми от екологично естество.

Няма съществени потенциални проблеми относно екологичните изисквания, свързани с дейността на „Слънце Стара Загора-Табак” АД.

## 9. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

### 9.1. Финансово състояние

#### 9.1.1. Приходи и разходи на дружеството

Историческата финансова информация включва данни от годишните финансови отчети на „Слънце Стара Загора - Табак” АД, които са одитирани и са изготвени от Емитента към 31 декември 2016 г., 2017 г. и 2018 г. в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност и на основание Регламент на Европейската комисия 809/2004 по прилагане на Европейска Директива 2003/71/ЕС относно информацията, съдържаща се в проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на ценни книжа. Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Отчет за всеобхватния доход (в хил. лв)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	<i>(одитирани данни)</i>		
Приходи от продажби	9,100	6,074	5,262
Себестойност на реализираната продукция и услуги	(7,824)	(4,978)	(4,386)
	1,276	1,096	876
Обезценка на материални запаси	(202)	(13)	-
Разходи при производство под нормален капацитет	(304)	(438)	(566)
<b>Брутна печалба</b>	<b>770</b>	<b>645</b>	<b>310</b>
Други приходи/(загуби) от дейността	936	940	1,696
Разходи за дистрибуция и реализация	(78)	(57)	(69)
Административни разходи	(844)	(911)	(792)
Други разходи	(209)	(155)	(163)
<b>Печалба от оперативна дейност</b>	<b>575</b>	<b>462</b>	<b>982</b>

Финансови приходи и (разходи)/нетно	3,238	(699)	(851)
<b>Печалба/(загуба) от оперативна дейност преди данъци върху печалбата</b>	<b>3,813</b>	<b>(237)</b>	<b>131</b>
(Разход)/икономия за данък върху печалбата	(160)	(2)	1
<b>(Загуба) / Печалба за годината</b>	<b>3,653</b>	<b>(239)</b>	<b>132</b>
<b>Друг всеобхватен доход/(загуба):</b>			
<b>Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:</b>			
Преоценки на имоти, машини и съоръжения за сметка на преоценъчен резерв	9,560	-	-
Данъци от друг всеобхватен доход	(956)	-	-
<b>Общо друг всеобхватен доход</b>	<b>8,604</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Общо всеобхватен доход</b>	<b>12,257</b>	<b>(239)</b>	<b>132</b>
<b>Доход на акция:</b>	<b>3.10</b>	<b>(0.20)</b>	<b>0.11</b>

Източник: Финансови отчети на „Слънце Стара Загора - Табак” АД

### *Приходи от продажби*

Приходите от дейността на „Слънце Стара Загора - Табак” АД се формират от приходи от продажби. Те нарастват през всяка една година от разглеждания период и включват основно приходи от продажби на цигари и рязан тютюн за износ.

През 2018 г. приходите от продажби на Дружеството са в размер на 9100 хил. лв. при 6 074 хил. лв. през 2017 г. и 5 262 хил. лв. през 2016 г. Най-голям дял в приходите от продажби заемат продажбите на цигари, като през 2018 г. те възлизат на 6 142 хил. лв. (67% от общите приходи от продажби) при 4 804 хил. лв. през 2017 г. (79%) и 4 450 хил. лв. (85%) през 2016 г. Следват приходите от продажби на рязан тютюн, които през 2018 г. възлизат на 2 958 хил. лв. (1 219 хил. лв. през 2017 г. и 721 хил. лв. през 2016 г.) и тютюни (51 хил. лв. през 2017 г. и 91 хил. лв. през 2016 г.). През разглеждания период с историческа финансова информация Дружеството реализира продукцията си изцяло в чужбина.

### *Други доходи/загуби от дейността*

През разглеждания период с историческа финансова информация Дружеството отчита и други доходи и загуби от дейността. През целия период резултатът от тях е положителна величина, като през 2018 г. възлиза на 936 хил. лв. (940 хил. лв. през 2017 г. и 1 696 хил. лв. през 2016 г.). През 2018 г. най-голям дял заемат отписаните задължения (340 хил. лв.) и доходите от финансови активи (241 хил. лв.).

### *Основни разходи за дейността*

Разходите за дейността нарастват през разглеждания исторически период като достигат 9 461 хил. лв за 2018 г. Сред разходите по икономически елементи най-голям дял през целия период заемат разходите за материали (основното перо в себестойността на реализираната продукция), което е нормално с оглед обичайната дейност на Дружеството.

### *Себестойност на реализираната продукция и услуги*

Себестойността на реализираната продукция и услуги включва:

	2016	2017	2018
	(одитирани данни)		
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Материали	3 705	4 218	6 718
Заплати	370	446	697
Амортизация	95	96	133
Осигуровки	68	84	132
Външни услуги	70	89	117
Възнаграждения за права върху търговски марки (роялти)	-	-	27
	4 308	4 933	7 824
Доставна стойност на продадени тютюни	78	45	-
	<b>4 386</b>	<b>4 978</b>	<b>7 824</b>

Най-голям дял в себестойността на реализираната продукция и услуги през целия период заемат материалите, следвани от разходите за заплати, като през 2018 г. тези два елемента формират 95% от себестойността (94% през 2017 г. и 93% през 2016 г.). През 2018 г. разходите за материали възлизат на 6 718 хил. лв. при 4 218 хил. лв. през 2017 г. и 3 705 хил. лв. през 2016 г. Разходите за заплати нарастват от 370 хил. лв. през 2016 г. до 446 хил. лв. през 2017 г. и 697 хил. лв. през 2018 г.

#### Обезценка на материални запаси

През разглеждания период (с изключение на 2016 г.) Дружеството отчита обезценки на материални запаси, които представляват обезценки на цигари. През 2018 г. обезценката на цигари възлиза на 202 хил. лв. при 13 хил. лв. през 2017 г.

#### Разходи при производство под нормален капацитет

Основните елементи на тези разходи са заплати, осигуровки и амортизации. През разглеждания период тези разходи намаляват постоянно – от 566 хил. лв. през 2016 г. до 438 хил. лв. през 2017 г. и 304 хил. лв. през 2018 г.

#### Разходи за дистрибуция и реализация

Тези разходи се състоят основно от разходи за охрана, заплати и осигуровки, като през 2016 г. възлизат на 69 хил. лв. и намаляват до 57 хил. лв. през 2017 г. Към края на 2018 г. нарастват до 78 хил. лв. главно поради по-високите разходи за охрана.

#### Административни разходи

Административните разходи на Дружеството включват разходи за заплати и осигуровки, материали, консултантски услуги, данъци и такси, ремонти, банкови такси, амортизации, комуникационни услуги и др. През 2016 г. административните разходи възлизат на 792 хил. лв. и нарастват през 2017 г. до 911 хил. лв. главно поради по-високите разходи за заплати и консултантски услуги. През 2018 г. административните разходи намаляват до 844 хил. лв., като основната причина за този спад са по-ниските разходи за консултантски услуги. През разглеждания период най-голям дял в административните разходи заемат разходите за заплати

и осигуровки, които през 2018 г. възлизат на 502 хил. лв (57% от административните разходи).

#### Други разходи за дейността

През разглеждания период Дружеството отчита и други разходи за дейността – разходи за социална дейност, разходи за обезщетения при съкращение на персонал и др. Тези разходи намаляват от 163 хил. лв. през 2016 г. до 155 хил. лв. през 2017 г., за да отбележат ръст през 2018 г., когато достигат 209 хил. лв. Най-голям дял в тези разходи заемат разходите за социална дейност, като през 2018 г. те възлизат на 127 хил. лв. (107 хил. лв. през 2017 г.).

#### Финансови приходи и разходи

През разглеждания период Дружеството отчита финансови разходи, които включват лихви по заеми и банкови такси за гаранции и заеми. Финансовите разходи на Дружеството намаляват от 851 хил. лв. през 2016 г. до 699 хил. лв. през 2017 г.

През 2018 г. Дружеството отчита както финансовите разходи, така и финансови приходи. Финансовите разходи намаляват спрямо 2017 г. и възлизат на 690 хил. лв. Финансовите приходи възлизат на 3 928 и представляват положителна разлика от операции с финансови активи и инструменти.

#### Финансов резултат

През 2016 г. Дружеството отчита оперативна печалба, която компенсира финансовите разходи и нетната печалба за годината възлиза на 132 хил. лв., докато през 2017 г. оперативната печалба е по-малка от финансовите разходи и Дружеството отчита загуба за годината в размер на 239 хил. лв. През 2018 г. Дружеството отчита печалба от оперативна дейност в размер на 575 хил. лв., която заедно с нетните финансови приходи (и след разходите за данъци) формират нетна печалба за годината в размер на 3 653 хил. лв.

Дружеството отчита и друг всеобхватен доход през 2018 г. (9 560 хил. лв.), като по този начин общият всеобхватен доход през 2018 г. възлиза на 12 257 хил. лв.

#### 9.1.2. Активи и пасиви на дружеството

Отчет за финансовото състояние (в хил.лв.)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	<i>(одитирани данни)</i>		
<b>Нетекущи активи</b>			
Имоти, машини и оборудване	15,724	6,135	6,308
<b>Нетекущи активи</b>	<b>15,724</b>	<b>6,135</b>	<b>6,308</b>
<b>Текущи активи</b>			
Материални запаси	1,893	2,159	2,529
Вземания от свързани предприятия	1,202	-	-
Търговски и други вземания	475	2,203	1,912
Финансови активи	9,414	11,095	2,064
Финансови активи в свързани предприятия	-	-	4,551
Парични средства и парични еквиваленти	167	41	99
<b>Текущи активи</b>	<b>13,151</b>	<b>15,498</b>	<b>11,155</b>
<b>Общо активи</b>	<b>28,875</b>	<b>21,633</b>	<b>17,463</b>

Източник: Финансови отчети на „Слънце Стара Загора - Табак” АД

Съгласно одитирания годишен финансов отчет на дружеството към 31.12.2018 г. балансовата стойност на активите на Дружеството възлиза на 28 875 хил. лв. при 21 633 хил. лв. през 2017 г. и 17 463 хил. лв. към 31.12.2016 г. През тези три години активите бележат ръст. С оглед основната дейност на Дружеството през разглеждания исторически период значителна част от активите представляват материални активи – имоти, машини, съоръжения и оборудване, чрез които „Слънце Стара Загора - Табак” АД осъществява своята дейност (15 724 хил. лв. в края на 2018 г. при 6 135 хил. лв. в края на 2017 г. и 6 308 хил. лв. в края на 2016 г.). Другата голяма група сред активите са текущите финансови активи, които към края на 2018 г. възлизат на 9 414 хил. лв. (включват основно вземания по предоставени заеми). Търговските и други вземания са свързани с обичайната дейност на Дружеството и към края на 2018 г. представляват основно вземания от клиенти свързани с продажба на тютюневи изделия. През разглеждания исторически период материалните запаси отчитат спад. Те представляват основно материали и консумативи, тютюни, готова продукция и незавършено производство. След спад през 2017 г. (от 99 хил. лв. в края на 2016 г. до 41 хил. лв. към 31.12.2017 г.) паричните средства на Дружеството нарастват до 167 хил. лв. в края на 2018 г.

Към 31.12.2018 г. активите на Дружеството нарастват до 28 875 хил. лв. След направена нова оценка на дълготрайните материални активи от независими лицензирани оценители балансовата стойност на нетекущите активи възлиза на 15 724 хил. лв. (6 135 хил. лв. към 31.12.2017 г.). Тези активи включват основно земи (12 763 хил. лв.) и сгради (2 564 хил. лв.). Текущите активи на Дружеството отчитат спад спрямо края на 2017 г. и възлизат на 13 151 хил. лв. (15 498 хил. лв. към 31.12.2017 г.), като това се дължи основно на спада в търговските и други вземания, продиктуван от намалените вземания от клиенти (277 хил. лв. към края на 2018 г. при 1 872 хил. лв. към края на 2017 г.). Вземанията от клиенти са основно за продажба на тютюневи изделия. Към 31.12.2018 г. най-голям дял в текущите активи заемат краткосрочните финансови активи, които възлизат на 9 414 хил. лв. при 11 095 хил. лв. към края на 2017 г. и 2 064 хил. лв. към края на 2016 г. Към края на 2017 г. те включват основно вземания по придобивания на дружествени дялове (9 600 хил. лв.). Към края на 2018 г. текущите финансови активи включват вземания по предоставени заеми (9 942 хил. лв.), вземания по разчети за лихви (193 хил. лв.) и обезценки (721 хил. лв.). Вземанията по предоставени заеми възникват след подписването на споразумение през 2018 г. за трансформиране на вземанията по придобивания на дружествени дялове във връзка с плащане през 2017 г. на част от цената за покупка на 100% от дяловете на дружество на територията на България. Предстои уреждане на отношенията между страните и приключване на сделката, след одобрение на общото събрание на акционерите, във връзка с чл.114 от ЗППЦК през 2019 г. Към 31.12.2018 г. финансовите активи са класифицирани в категория дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност и са вземания по предоставени заеми. Те са левови, лихвени и текущи. Друга основна група текущи активи са материалните запаси, които намаляват до 1 893 хил. лв. (2 159 хил. лв. в края на 2017 г.) и включват тютюни (322 хил. лв.), материали и консумативи (1 221 хил. лв.), готова продукция (223 хил. лв.) и незавършено производство (11 хил. лв.). Към края на 2018 г. Дружеството отчита вземания от свързани предприятия (1 202 хил. лв.), които включват предоставени заеми (1 029 хил. лв.), вземания по продажба на дружествени дялове (179 хил. лв.) и отчетени през годината обезценки за 6 хил. лв. Към 31.12.2018 г. паричните средства на Дружеството възлизат на 167 хил. лв. (41 хил. лв. към 31.12.2017 г.), от които 163 хил. лв. са в разплащателни сметки, а 4 хил. лв. са парични средства в каса. Паричните средства в лева възлизат на 112 хил. лв., а тези във валута – на 55

хил. лв. (в щатски долари – хиляда лева, в евро – 54 хил. лв.).

Отчет за финансовото състояние (в хил.лв.)	31.12.2018	31.12.2017 <i>(одитирани данни)</i>	31.12.2016
<b>Собствен капитал</b>			
Основен акционерен капитал	1,178	1,178	1,178
Резерви	12,733	5,098	5,098
Натрупани печалби/(загуби)	(1,937)	(5,669)	(5,430)
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>11,974</b>	<b>607</b>	<b>846</b>
<b>Нетекущи пасиви</b>			
Пасиви по отсрочени данъци	1,171	428	426
Дългосрочна част на търговски задължения	-	-	299
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>1,171</b>	<b>428</b>	<b>725</b>
<b>Текущи пасиви</b>			
Задължения към свързани предприятия	-	4,860	-
Краткосрочни банкови заеми	14,499	14,494	14,000
Търговски задължения	649	986	1 722
Задължения за данъци	309	34	24
Други текущи задължения	260	224	146
Провизии	13	-	-
<b>Текущи пасиви</b>	<b>15,730</b>	<b>20,598</b>	<b>15,892</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>16,901</b>	<b>21,026</b>	<b>16,617</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>28,875</b>	<b>21,633</b>	<b>17,463</b>

*Източник: Финансови отчети на „Слънце Стара Загора - Табак” АД*

След спад през 2017 г. собственият капитал нараства до 11 974 хил. лв. в края на 2018 г. (607 хил. лв. към 31.12.2017 г. и 846 хил. лв. към 31.12.2016 г.). Към края на 2018 г. собственият капитал на Дружеството се състои от акционерен капитал в размер на 1 178 хил. лв., резерви в размер на 12 733 хил. лв. и натрупана загуба в размер на 1 937 хил. лв. Ръстът през последната година се дължи най-вече на увеличения преоценъчен резерв, формиран на база извършените преоценки и на нетната печалба за 2018 г. Преоценките са в следствие на направена от независими лицензирани оценители нова оценка на дълготрайните материални активи към края на 2018 г., в резултат на което е формиран допълнителен преоценъчен резерв в размер на 9 560 хил. лв., който, след приспадане на данъчен ефект от 956 хил. лв. и трансфер на 969 хил. лв. към натрупаните печалби/загуби, води до нарастване на резервите до 12 733 хил. лв. (при 5 098 хил. лв. в края на предходната година).

Пасивите на Дружеството нарастват от 16 617 хил. лв. към края на 2016 г. до 21 026 хил. лв. в края на 2017 г. Към 31.12.2018 г. пасивите възлизат на 16 901 хил. лв., като нетекущите са в размер на 1 171 хил. лв. (428 хил. лв. към 31.12.2017 г.), а текущите – на 15 730 хил. лв. (20 598 хил. лв. към 31.12.2017 г.). Към края на 2018 г. нетекущите пасиви представляват изцяло отсрочени данъчни пасиви. Към края на 2017 г. Дружеството отчита задължение към компанията – майка, което представлява получено плащане по Предварителен договор за продажба на дружествени дялове. След финализирането на сделката през 2018 г. Дружеството не отчита задължения към свързани предприятия, което е и основната причина за спада на пасивите. Най-голям дял в текущите пасиви на Дружеството заемат краткосрочните банкови заеми (банков кредит - овърдрафт), който към края на 2018 г. възлиза на 14 499 хил. лв (14 494 хил. лв. към края на 2017 г.). Текущите пасиви включват още търговски задължения (649 хил.

лв.), други краткосрочни задължения (260 хил. лв.) и задължения за данъци (309 хил. лв.). Търговските задължения включват задължения към доставчици от страната и чужбина и получени аванси. Другите текущи задължения включват главно задължения към персонала и задължения за социални осигуровки.

## 9.2. Резултати от дейността

**9.2.1. Информация, отнасяща се до значителни фактори, включително необичайни или редки събития или нови развития, които засягат съществено приходите от дейността на емитента, включително степента, в която се засягат приходите**

Фактори, които влияят върху резултатите от дейността през последната година са

- Силно конкурентната среда на вътрешния и външен пазар.
- Нерегламентираната търговия на черния пазар на контрабандни цигари.
- Увеличението на акцизната ставка за тютюневите изделия.
- Законодателните промени, които въвеждат все по-стриктни регулации от държавите-членки на Европейския съюз, свързани с производството и продажбата на тютюневи изделия.
- Законодателните мерки за забрана на тютюнопушенето на закрити обществени места.
- Увеличението на цените на суровини и материали

През разглеждания период не са налице необичайни или редки събития, които са повлияли в значителна степен върху резултатите от дейността на Дружеството.

### 9.2.2. Съществени изменения в нетните продажби или приходи

Няма съществено изменение на приходите от продажби.

**9.2.3. Информация за правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които пряко или непряко са оказали съществено влияние**

За последните три финансови години, както и към датата на изготвяне на настоящия документ не са известни фактори от правителствен, икономически, фискален, или политически характер, които да са имали съществено влияние върху дейността на Дружеството.

Увеличението на акцизна ставка на цигари и рязан тютюн винаги влияе върху дейността на емитента.

Във връзка с приета Директива 2014/40/ на ЕС за въвеждане на пълна проследяемост на опаковките се въвежда изискване всички производители на цигари в ЕС да отпечатват специален код на всяка опаковка в срок до 1 май 2019 г. Изисква се отпечатване на код, събиране и агрегиране на тази информация и изпращането ѝ на независим икономически оператор на територията на ЕС.

## 10. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

### 10.1. Капиталови ресурси на емитента

За финансирането на своята дейност Дружеството е използвало собствени средства под формата на акционерен капитал и резерви, както и привлечен капитал под формата на банкови кредити, като съотношението собствен/привлечен капитал е 0.71. В матуриретната структура на капиталовите ресурси на Дружеството дългосрочните средства възлизат на 13 145 хил. лв. (собствени за 11 974 хил. лв. и привлечени за 1 171 хил. лв.), докато краткосрочните привлечени възлизат на 15 730 хил. лв. (съотношението на дългосрочните към краткосрочните е 0.84).

Отчет за финансовото състояние (в хил.лв.)	31.12.2018	31.12.2017 (одитирани данни)	31.12.2016
<b>Собствен капитал</b>			
Основен акционерен капитал	1,178	1,178	1,178
Резерви	12,733	5,098	5,098
Натрупани печалби/(загуби)	(1,937)	(5,669)	(5,430)
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>11,974</b>	<b>607</b>	<b>846</b>
<b>Нетекущи пасиви</b>			
Пасиви по отсрочени данъчни	1,171	428	426
Дългосрочна част на търговски задължения	-	-	299
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>1,171</b>	<b>428</b>	<b>725</b>
<b>Текущи пасиви</b>			
Задължения към свързани предприятия	-	4,860	-
Краткосрочни банкови заеми	14,499	14,494	14,000
Търговски задължения	649	986	1,722
Задължения за данъци	309	34	24
Други текущи задължения	260	224	146
Провизии	13	-	-
<b>Текущи пасиви</b>	<b>15,730</b>	<b>20,598</b>	<b>15,892</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>16,901</b>	<b>21,026</b>	<b>16,617</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>28,875</b>	<b>21,633</b>	<b>17,463</b>

Източник: Финансови отчети на "Слънце Стара Загора - Табак" АД

#### 10.1.1. Собствен капитал

Общата сума на собствения капитал на Дружеството към 31.12.2018 г. възлиза на 11 974 хил. лв. Той се състои от 1 178 хил. лв. акционерен капитал и резерви за 12 733 хил. лв., коригирани с натрупани загуби за 1 937 хил. лв.

#### 10.1.2. Привлечен капитал

Към 31.12.2018 г. Дружеството разполага с привлечен капитал в размер на 16 901 хил. лв.

На 11 юли 2014 г. е сключен договор с „Централна кооперативна банка” АД за предоставяне на кредит овърдрафт с максимално допустим размер до 10 милиона лева.



Разрешеният овърдрафт се ползва за срок на усвояване до 15 юли 2015 г. Със сключени Анекси към Договора е увеличен размерът на кредитния лимит на 14 500 хил. лв. и падеж 15 юли 2019 г., като годишната лихва е в размер на 3.8%. Като обезпечение по кредита е учреден първи по ред особен залог на търговско предприятие, като съвкупност от права, задължения и фактически отношения, първа и втора договорна ипотека на недвижими имоти (за подробна информация за обезпеченията виж т. 8.1. от Документа).

На 22 февруари 2019 г. е сключен Договор за банков кредит в размер на 1 950 хил. лв., със срок на издължаване до 22.02.2026 г., с годишна лихва, в размер на променлив лихвен процент, изчислен като сбор от лихвен процент по кредити за корпоративни клиенти, плюс надбавка. За обезпечение по кредита е учредена втора по ред договорна ипотека върху недвижими имоти и първи по ред особен залог върху закупеното с кредита оборудване (за подробна информация за обезпеченията виж т. 8.1. от Документа).

Дружеството има краткосрочни търговски и други задължения в хода на обичайната си дейност на стойност 909 хил. лв., текущи задължения за данъци в размер на 309 хил. лв. и провизии за 13 хил. лв.

## 10.2. Парични потоци на емитента

Паричните потоци на дружеството по видове дейности – оперативна, инвестиционна и финансова, за последните 3 финансови години (2016 г. - 2018 г.) са представени в таблицата по-долу.

*Източник: Финансови отчети на “Слънце Стара Загора - Табак” АД*

Отчет за паричните потоци (в хил.лв.)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	<i>(одитирани данни)</i>		
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>			
Постъпления от клиенти	9,370	6,130	5,527
Плащания на доставчици	(8,347)	(5,592)	(4,385)
Плащания на персонала и за социалното осигуряване	(1,203)	(1,158)	(1,620)
Платени данъци (без данъци върху печалбата)	(90)	(66)	(219)
Възстановени данъци	759	263	570
Курсови разлики, нетно	(10)	(2)	(8)
Платени лихви и банкови такси	(716)	(706)	(831)
Други постъпления/(плащания), нетно	(8)	7	(29)
<b>Нетни парични потоци (използвани в)/от оперативна дейност</b>	<b>(245)</b>	<b>(1,124)</b>	<b>(995)</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Покупки на машини и оборудване	(66)	(40)	(35)
Постъпления от предоставени заеми	1,596	547	517
Плащания по предоставени заеми	(1,670)	-	-
Постъпления по договор за продажба на дялове	261	4,860	-
Плащания по договор за покупка на дялове	-	(9,600)	-
Постъпления от финансови активи	245	4,805	626
<b>Нетни парични потоци от инвестиционна дейност</b>	<b>366</b>	<b>572</b>	<b>1,108</b>

<b>Финансова дейност</b>			
Постъпления от краткосрочни заеми - овърдрафт, нетно	5	494	-
Плащания по получени заеми	-	-	(47)
<b>Нетни парични потоци използвани във финансова дейност</b>	<b>5</b>	<b>494</b>	<b>(47)</b>
<b>Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти</b>			
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината	41	99	33
<b>Парични средства и парични еквиваленти в края на годината</b>	<b>167</b>	<b>41</b>	<b>99</b>

За годината, приключила на 31 декември 2018 г. нетният паричен поток от оперативна дейност на Дружеството е отрицателна величина в размер на 245 хил. лв. при отрицателен нетен оперативен поток в размер на 1 124 хил. към края на 2017 г. Основни източници за това подобрение са по-големият ръст в постъпленията от клиенти спрямо този на плащанията към доставчици и възстановените данъци (759 хил. лв. през 2018 г. при 263 хил. лв. през 2017 г.). Постъпленията от клиенти нарастват от 6 130 хил. лв. през 2017 г. до 9 370 хил. лв. през 2018 г., а плащанията към доставчици – от 5 592 хил. лв. през 2017 г. до 8 347 хил. лв. Плащанията към персонала и осигурителни институции намаляват от 1 620 хил. лв. през 2016 г. до 1 158 хил. лв. през 2017 г., а през 2018 г. нарастват и възлизат на 1 203 хил. лв.

Дружеството отчита положителен паричен поток от инвестиционна дейност през 2018 г. в размер на 366 хил. лв. при нетни положителни потоци за предходните две години в размер на 572 хил. лв. (2017 г.) и 1 108 хил. лв. (2016 г.). През 2018 г. Дружеството отчита постъпления от предоставени заеми (1 596 хил. лв.), от финансови активи (245 хил. лв.) и по договор за продажба на дялове (261 хил. лв.). Изходящите парични потоци свързани с инвестиционната дейност на Дружеството през 2018 г. включват придобиване на машини и оборудване (66 хил. лв.) и плащания по предоставени заеми (1 670 хил. лв.). През предходната година е извършено плащане в размер на 9 600 хил. лв. на част от цената по предварителен договор за покупка на 100% от дружествени дялове от търговско дружество (вземането по придобиване на дялове по този договор, е трансформирано във вземане по предоставени заеми с подписване на споразумение през 2018 г., със задължение за начисляване на лихва. Предстои уреждане на отношенията между страните и приключване на сделката, след одобрение на общото събрание на акционерите, във връзка с чл.114 от ЗППЦК през 2019 г.). През 2017 г. Дружеството отчита постъпления от 4 860 хил. лв. от компанията-майка „Сила Холдинг” АД, което представлява получено плащане по предварителен договор за продажба на дружествени дялове. С този договор, Дружеството е поело ангажимент да апортира собствени имоти, които не използва в оперативната си дейност, в новоучредено дъщерно предприятие „Слънце Естейт” ЕООД и впоследствие да продаде 100% от дяловете на „Сила Холдинг” АД. Сделката е финализирана през 2018 г. Паричните потоци свързани с финансовата дейност на Дружеството през разглеждания период представляват постъпления от заеми и плащания по получени заеми. През 2018 г. нетният паричен поток е положителна величина и възлиза на 5 хил. лв. (постъпления от заеми) при нетен положителен паричен поток в размер на 494 хил. лв. (постъпления от заеми) през 2017 г.

### 10.3. Заеми и финансиране на Емитента

Информацията относно структурата на финансиране на Емитента е посочена в т. 10.1.2.

Към датата на Проспекта, с оглед и настоящото публично предлагане, Емитента няма непосредствена нужда от привличане на заеман капитал.

### 10.4. Ограничения върху използването на капиталови ресурси

Дружеството няма ограничения върху използването на посочените в този документ капиталови ресурси, освен обичайните по банковите кредити.

### 10.5. Източници на средства относно изпълнение на поети ангажименти

Всички бъдещи инвестиционни проекти, ще бъдат финансирани както с вътрешни, така и с външни източници на финансиране (включително средствата от настоящата емисия, при успех на предлагането).

## 11. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ

През периода обхванат от историческата финансова информация, Дружеството не е извършвало научноизследователска и развойна дейност.

Дружеството притежава безсрочно разрешение за производство на тютюневи изделия, издадено с Решение на Министерски съвет №132/28.02.2005 г. и безсрочно разрешение за промишлена обработка на тютюн, издадено с Решение на Министерски съвет №1011/21.12.2004 г.

През 2006 г. „Слънце Стара Загора Табак” АД получи Лиценз за управление на данъчен склад №57, издаден от Агенция „Митници”. Лицензът е издаден въз основа на подадено заявление вх. № ЗАДС/64/28.02.2006 г. и на основание чл.50, ал.1 от Закона за акцизите и данъчните складове и е за управление на данъчен склад за производство и складиране на акцизни стоки. С решение №109/10.03.2009 г. на Агенция „Митници” е изменено приложението на Лиценз №57 за управление на данъчен склад – BGNCA00004001, като са вписани допълнителни операции, извършвани в данъчен склад: „производство и складиране на рязан тютюн” и допълване вида на акцизните стоки с „тютюн за пушене”. Съгласно чл.100а, ал.1 от ЗАДС, на 24.08.2010 г. „Слънце Стара Загора Табак” АД получава Разрешение за търговия с тютюневи изделия №BG003000Q02497, издадено от Агенция „Митници”.

Всички цени на продаваните от дружеството цигари са регистрирани в Министерството на финансите в съответствие с Наредбата за условията и реда за регистриране на цените на тютюневи изделия.

В изпълнение на изискванията на Закона за акцизите и данъчните складове дружеството ползва банкова гаранция в размер на 8 460 хил. лв. за режим отложено плащане на акциз. Издадената банкова гаранция е в полза на ЦМУ на Агенция „Митници”.

## 12. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

### 12.1. Значителни тенденции от края на последната финансова година до датата на Регистрационния документ

По отношение на тютюневите изделия, България се характеризира с висока интензивност и масовост на потреблението. Според различни национални представителни проучвания, страната е на второ място в ЕС, като средният процент на пушачите през периода 2006 – 2018 г. е между 35-39 %.

През последните няколко години производството на тютюневи изделия се осъществяваше от 4 дружества – „София-БТ“ АД, „Благоевград – БТ“ АД, „Слънце Стара Загора - Табак“ А и „КТ Интернешънъл“ ЕАД. През м. април на 2016 г. едно от дружествата - „София-БТ“ АД прекрати своята дейност. Към края на 2018 г. производството на тютюневи изделия в България се осъществява от 3 дружества – „Слънце Стара Загора - Табак“ АД, „КТ Интернешънъл“ ЕАД и „Благоевград – БТ“ АД. От средата на м. януари 2019 г. производството на тютюневи изделия се осъществява от 2 дружества - "Слънце Стара Загора Табак" АД и "КТ Интернешънъл" ЕАД.

Основните участници на българския пазар за тютюневи изделия са дружествата производители на тютюневи изделия – Слънце Стара Загора Табак АД и КТ Интернешънъл и дружествата вносители на тютюневи изделия - Филип Морис България, Бритиш Американ Табако, КТ Интернешънъл, Карелия България, Джапан Табако Интернешънъл и Импириъл Табако.

Към края на 2018 г. „Бритиш Американ Табако“ е пазарен лидер (с дял около 40%), следван от „Карелия България“ и „Филип Морис България“. Наблюдава се увеличение на пазарния дял на Джапан Табако Интернешънъл, а с най-нисък пазарен дял остава Импириъл Табако. Пазарния дял на вносните цигари са увеличава от 65% на 72%.

Другите важни неща на пазара през 2018 г. са:

- Стойността на продажбите достигна 3 млрд. лв. (заради по-високи акцизи и намаляла контрабанда);
- Специфични потребности на БГ потребителя – за разлика от западноевропейските страни, където предпочитани са класическите цигари king size с дължина от 80 мм, българските потребители имат предпочитание към дългите цигари и през миналата година "класическият" сегмент пада с нови 7% и достига едва 20% от продадените продукти. Освен това ръст от 21% има и при тънките цигари, които вече са с дял от 10%. Тънките цигари, класическите slim, също растат с около 4% и делът им е 31%, поради тяхната консумацията от все повече мъже;
- Иновацията бездимни устройства – от края на 2017 г., когато Philip Morris предложи IQOS, анализаторите наблюдават цяла нова категория потребители – тези на бездимните изделия. Те вече са над 100 хил. души, предимно в големите градове, основно млади, които не искат да се откажат от пушенето, но смятат, че така използват по-малко вредни продукти. През ноември 2018 г. на пазара влязоха и бездимните изделия glo на British American Tobacco и през декември според AC Nielsen е имало нов пик на интереса към тези продукти. Заради ръстовете в средата на годината с извънредна законодателна промяна държавата увеличи акциза на 40% от стандартната ставка за конвенционалните цигари, която е сред най-високите в ЕС.

По предварителни данни на НСИ за индекса на промишленото производство, производството на тютюневи изделия през януари 2019 г. отбелязва спад от 28.2% (сезонно изгладени данни) спрямо предходния месец. Календарно изгладените данни показват, че производството на тютюневи изделия през януари 2019 г. намалява с 44.6% спрямо януари 2018 г. Въпреки видния спад, според нас, ограничения обем в изследването от единствено първия месец в годината, не дава всеобхватна представа за тенденциите през 2019 г.

## 12.2. Тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които могат да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента за текущата финансова година

Очакваните тенденции са през 2019 г. с най-висок пазарен дял отново да бъдат вносителите на тютюневи изделия. Производството на тютюневи изделия през 2019 г. ще се осъществява от две дружества – „Слънце Стара Загора Табак“ АД и "КТ Интернешънъл" ЕАД.

Отсъствието на дружествата от групата на „Булгартабак“ ще даде възможност на „Слънце Стара Загора Табак“ АД да се позиционира на вътрешния пазар. Обемът на продажбите на вътрешен пазар за 2018 г. година е около 1 милиард лева или 15 000 тона годишно, което ще даде възможност на дружеството при навлизане на вътрешния пазар с малки инвестиции, бързо да увеличи приходите си.

Провежданата от „Слънце Стара Загора Табак“ АД търговска политика през 2019 г. ще бъде изцяло съобразена с пазарните условия и ще се стреми към навлизане на вътрешния пазар.

Условията, в които ще работи дружеството през 2019 г. са повлияни от редица фактори, сред които - значителен дял на нерегламентираните продажби на цигари на вътрешния пазар, очаквани увеличения на цените на основните суровини и материали, силно конкурентната среда на вътрешния пазар, монополизиране на дистрибуцията на дребно, законодателните промени относно производството, съхранението и продажбата на акцизни стоки и др.

Във връзка с приета Директива 2014/40/ на ЕС за въвеждане на пълна проследяемост на опаковките се въвежда изискване всички производители на цигари в ЕС да отпечатват специален код на всяка опаковка в срок до 01 май 2019. За да бъдат изпълнени нововъведените изисквания в необходимия срок, дружеството трябва да закупи и инсталира необходимото оборудване за 6 производствени линии, за да осъществява отпечатването на код, събиране и агрегиране на тази информация и изпращането ѝ на независим икономически оператор на територията на ЕС, което е свързано с големи разходи за дружеството. Изпълнението на нововъведените изисквания ще окаже негативен ефект и върху клиентите на дружеството, които ще трябва да спазват редица изисквания и да предоставят допълнителна информация, съгласно приетата Директива, при осъществяване на нови поръчки.

Не са известни други тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента за текущата финансова година.

### 13. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ

Емитентът не прави допускания за прогнозни или приблизителни стойности на печалбите.

### 14. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИШЕ РЪКОВОДСТВО

Съгласно чл.20 от Устава на Дружеството, „Слънце Стара Загора - Табак” АД е едностепенна система на управление - Съвет на директорите. Съветът на директорите включва в състава си три физически лица. Към датата на изготвяне на настоящия регистрационен документ Съветът на директорите на „Слънце Стара Загора - Табак” АД е упълномощил прокурист – Стефан Господинов Райнов. По-долу са представени данни за членовете на Съвета на директорите на Дружеството и за прокуриста, включително за професионалния им опит, относим към дейността им като членове на управителните органи на Дружеството и за дейността им извън Дружеството:

#### Членове на Съвета на директорите:

- **Моника Стефанова Петрова** – Председател на съвета на директорите;
- **Милен Пенчев Тодоров** – Изпълнителен Директор и член на съвета на директорите;
- **Диана Стоянова Бонева-Кършакова** – Изпълнителен Директор и член на съвета на директорите;

#### Прокурист:

- Стефан Господинов Райнов.

Дружеството се представлява от Изпълнителните директори Милен Пенчев Тодоров и Диана Стоянова Бонева-Кършакова само заедно или заедно от прокуриста Стефан Господинов Райнов и един от изпълнителните директори.

Независим член на Съвета на директорите на „Слънце Стара Загора - Табак” АД е Моника Стефанова Петрова.

По-долу са представени автобиографии на представляващите дружеството и на членовете, както на съвета на директорите, така и на прокуриста.

**Моника Стефанова Петрова** – Председател на съвета на директорите;

**Бизнес адрес:** гр. Стара Загора, ул. „Стамо Пулев” № 1.

*Данни за извършвана извън емитента дейност, включително участие в други дружества като член на управителни или контролни органи, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност.*

***Към момента г-жа Петрова е:***

Председател на съвета на директорите на „Слънце Стара Загора - Табак” АД;

Управител на „МС Хоумс” ЕООД, ЕИК 204604740;

Съдружник в „МС Акаунт” ООД, ЕИК 123749789

***Образование:***

Университет за национално и световно стопанство, гр.София, Икономика на кооперациите – 2008 г.; Финансов мениджмънт – 2010 година;

***Квалификация:***

бакалавър по Икономика на кооперациите и магистър по Финансов мениджмънт, Сертификати по фирмено счетоводство и обучение за работа със счетоводни продукти, по управление на човешките ресурси; по подготовка и управление на проекти по програми на ЕС.

***Професионален опит:***

Работеща в областта на комплексно счетоводно обслужване и изготвяне и управление на проекти, финансирани от ЕС .

*Дружества, в които г-жа Петрова е била член на управителен или контролен орган, прокурист или съдружник през последните 5 години:*

***За последните 5 години:***

Председател на съвета на директорите на „Слънце Стара Загора - Табак” АД;

Управител на „МС Хоумс” ЕООД, ЕИК 204604740;

Управител и съдружник в „МС Акаунт” ООД, ЕИК 123749789;

Управител на „Орешак Инвестмънт” ЕООД, ЕИК 202395434;

- Лицето не е осъждано за измама и няма влязла в сила присъда за измама за последните пет години;
- Лицето не е участвало в управителни органи, контролни органи и/или висш ръководен състав на дружества, за които да са били открити производства по несъстоятелност, дружества които да са били прекратени поради несъстоятелност, дружества които да са били обект на управление от синдик или дружества в ликвидация през последните пет години;
- Лицето не е официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи), не е лишавано от съда от правото да заема определена държавна или обществена длъжност и/или да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент, или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент за последните пет години

**Милен Пенчев Тодоров** – Изпълнителен Директор и член на съвета на директорите на

„Слънце Стара Загора - Табак” АД

**Бизнес адрес:** гр. Стара Загора, ул. „Стамо Пулев” № 1.

*Данни за извършвана извън емитента дейност, включително участие в други дружества като член на управителни или контролни органи, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност.*

**Към момента г-н Тодоров е:**

Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „Слънце Стара Загора - Табак” АД;

Управител и едноличен собственик на капитала на „Булфинанс” ЕООД, ЕИК 200166045

Председател на съвета на директорите на „Сила Холдинг” АД, ЕИК 112100237;

**Образование:**

Икономически университет – гр. Варна – 1998 година

**Квалификация:**

магистър по Счетоводство и контрол; Сертификати „Sales Training Course”, Heineken University и Athenian Brewery;

**Професионален опит:**

Работил като регионален мениджър „Продажби” и търговски директор на различни дружества.

*Дружества, в които Милен Тодоров е бил член на управителен или контролен орган, прокурист или съдружник през последните 5 години:*

**За последните 5 години:**

Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „Слънце Стара Загора - Табак” АД;

Управител и едноличен собственик на капитала на „Булфинанс” ЕООД, ЕИК 200166045

Председател на съвета на директорите на „Сила Холдинг” АД, ЕИК 112100237.

- Лицето не е осъждано за измама и няма влязла в сила присъда за измама за последните пет години;
- Лицето не е участвало в управителни органи, контролни органи и/или висш ръководен състав на дружества, за които да са били открити производства по несъстоятелност, дружества които да са били прекратени поради несъстоятелност, дружества които да са били обект на управление от синдик или дружества в ликвидация през последните пет години;
- Лицето не е официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи), не е лишавано от съда от правото да заема определена държавна или обществена длъжност и/или да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент, или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент за последните пет години.



**Диана Стоянова Бонева-Кършакова** – Изпълнителен Директор и член на съвета на директорите на „Слънце Стара Загора - Табак” АД

**Бизнес адрес:** гр. Стара Загора, ул. „Стамо Пулев” № 1.

*Данни за извършвана извън емитента дейност, включително участие в други дружества като член на управителни или контролни органи, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност.*

**Към момента г-жа Бонева - Кършакова е:**

Изпълнителен Директор и член на съвета на директорите на „Слънце Стара Загора - Табак” АД

Управител на „Слънце Естейтс” ЕООД, ЕИК 205374527;

**Образование:**

Икономически университет – гр. Варна – 1999 година ;

**Квалификация:**

магистър по Счетоводство и контрол

**Професионален опит:**

Работила като главен счетоводител и финансов мениджър на различни търговски дружества.

*Дружества, в които Диана Бонева - Кършакова е бил член на управителен или контролен орган, прокурист или съдружник през последните 5 години:*

**За последните 5 години:**

Изпълнителен Директор и член на съвета на директорите на „Слънце Стара Загора - Табак” АД;

Управител на „Слънце Естейтс” ЕООД, ЕИК 205374527.

- Лицето не е осъждано за измама и няма влязла в сила присъда за измама за последните пет години;
- Лицето не е участвало в управителни органи, контролни органи и/или висш ръководен състав на дружества, за които да са били открити производства по несъстоятелност, дружества които да са били прекратени поради несъстоятелност, дружества които да са били обект на управление от синдик или дружества в ликвидация през последните пет години;
- Лицето не е официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи), не е лишавано от съда от правото да заема определена държавна или обществена длъжност и/или да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент, или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент за последните пет години.

**Стефан Господинов Райнов** – Прокурист на „Слънце Стара Загора - Табак” АД

**Бизнес адрес:** гр. Стара Загора, ул. „Стамо Пулев” № 1.

*Данни за извършвана извън емитента дейност, включително участие в други дружества като член на управителни или контролни органи, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност.*

***Към момента г-н Райнов е:***

Прокурист на „Слънце Стара Загора - Табак” АД;

Управител на „Севко Трейд” ЕООД, ЕИК 201937049;

Управител и едноличен собственик на капитала на „Еффепротект” ЕООД, ЕИК 204136263;

Съдружник в „Габи-М” ООД, ЕИК 107556431;

***Образование:*** ВУАРР – Сливен – 2014 г.

***Квалификация:*** Стопанско управление – бакалавър

***Професионален опит:***

Работил като изпълнителен директор и управител на различни дружества.

*Дружества, в които Стефан Райнов е бил член на управителен или контролен орган, прокурист или съдружник през последните 5 години:*

***За последните 5 години:***

Прокурист на „Слънце Стара Загора - Табак” АД;

Управител на „Севко Трейд” ЕООД, ЕИК 201937049;

Управител и едноличен собственик на капитала на „Еффепротект” ЕООД, ЕИК 204136263;

Съдружник в „Габи-М” ООД, ЕИК 107556431;

Изпълнителен директор и член на съвета на директорите на „Севко България” ЕАД, ЕИК 203125790;

- Лицето не е осъждано за измама и няма влязла в сила присъда за измама за последните пет години;
- Лицето не е участвало в управителни органи, контролни органи и/или висш ръководен състав на дружества, за които да са били открити производства по несъстоятелност, дружества които да са били прекратени поради несъстоятелност, дружества които да са били обект на управление от синдик или дружества в ликвидация през последните пет години;
- Лицето не е официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи), не е лишавано от съда от правото да заема определена държавна или обществена длъжност и/или да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент, или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент за последните пет години.

Не са налице роднински връзки между лицата, членове на съвета на директорите, както и между членовете на съвета на директорите и прокуриста.

#### 14.1. Висши ръководители

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект в Дружеството няма назначени служители или висши ръководители, освен прокуриста на дружеството, информацията за които да подлежи на оповестяване.

#### 14.2. Конфликти на интереси

Няма данни за потенциални конфликти на интереси на административните, управителните и надзорни органи и висшето ръководство съгласно Приложение 1 към Регламент (ЕО) № 809/2004, както следва:

Няма потенциален конфликт на интереси между задълженията на членовете на СД или прокурста и техен личен интерес.

Няма потенциален конфликт на интереси свързан с други задължения на членовете на СД и прокуриста, по отношение на които това обстоятелство да се декларира.

Не са известни споразумения между основните акционери, клиенти и други лица, въз основа на което някой от членовете на съвета на директорите да е избран за такъв.

Не са известни ограничения, приети от членовете на СД за разпореждане в рамките на определен период с техните авоари в ценни книжа на Емитента.

### 15. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ И КОМПЕНСАЦИИ

#### 15.1. Размерът на изплатеното възнаграждение на членовете на СД

Съгласно сключените договори за управление, през 2018г. членовете на Съвета на директорите са получили следните брутни възнаграждения:

1. Моника Стефанова Петрова - Председател на СД – 8 640.60 лв.
2. Милен Пенчев Тодоров – Изпълнителен Член на СД – 57 104.06 лв.
3. Диана Стоянова Бонева-Кършакова – Член на СД – 57 104.06 лв.
4. Стефан Господинов Райнов – Прокуррист – 48 770.11 лв.

През разглеждания период на членовете на СД не са изплащани обезщетения в натура от Емитента .

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

#### 15.2. Общите суми, заделени или начислявани за пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения

Не са заделени или начислявани суми от Емитента за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения, извън задължителните съгласно българското законодателство.

## 16. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ

**16.1.** Датата на изтичането на текущия срок за заемането на длъжността и периодът, през който лицето е заемало тази длъжност

Мандатът на членовете на СД и Прокуриста на „Слънце Стара Загора - Табак” АД и периодът, през който лицата са заемали съответната длъжност са показани в следващата таблица

Име	Дата на назначаване*	Дата на изтичане на текущия мандат	Позиция
Моника Стефанова Петрова	06.08.2012	15.12.2018	Председател на СД
Милен Пенчев Тодоров	15.07.2011	15.12.2018	Изпълнителен директор
Диана Стоянова Бонева-Кършакова	17.08.2015	15.12.2018	Изпълнителен директор
Стефан Господинов Райнов	11.11.2016	**	Прокурист

\*Датата на назначаване е датата на първоначално вписване на членовете на СД в Търговския Регистър към Агенция по вписванията.

\*\* Упълномощаването се прекратява с оттеглянето му от търговеца и вписването на оттеглянето в ТР.

**16.2.** Данни от договорите за управление на членовете на СД относно предвидени компенсация при прекратяването им

В договорите на членовете на СД, както и в този на прокуриста, няма предвидени плащания на обезщетения при предсрочно прекратяване на договор с прокуриста или член на СД на дружеството, съответно с изпълнителните директори на дружеството, както и плащания във връзка със срок на предизвестие или плащания във връзка с клаузи, забраняващи извършването на конкурентна дейност.

**16.3.** Информация за одитен комитет или комитет за възнагражденията на Дружеството

„Слънце Стара Загора - Табак” АД има одитен комитет. Той е създаден с решение на ОСА от 08.07.2009 г. Настоящият състав на Одитния комитет включва: (1) Моника Стефанова Петрова, (2) Игнат Иванов Игнатов и (3) Радослав Петков Радев, избрани на редовно общо събрание на акционерите от 22.06.2018 г. Председател на Одитния комитет е Игнат Иванов Игнатов. Членовете отговарят на изискванията на чл. 107, ал. 3 на Закона за независимия финансов одит. Мандатът на членовете на Одитния комитет е 3 години и могат да бъдат преизбрани без ограничение.

Одитният комитет на Дружеството извършва наблюдение на адекватността и ефективността на процесите на финансово отчитане, управление на риска и контрола, при спазване на приложимото законодателство и добрите практики. Одитният комитет препоръчва избора на регистриран одитор на Дружеството.

Одитният комитет се избира от ОСА и се отчита поне веднъж годишно пред събранието

на акционерите, заедно с приемането на годишния финансов отчет.

Основните положения в новия Закон за независимия финансов одит, относно състава и организацията на дейността на Одитния комитет са:

- За членове на одитния комитет се избират лица, които притежават образователно-квалификационна степен „магистър”, познания в областта, в която работи предприятието, като поне един от членовете трябва да има не по-малко от 5 години професионален стаж в областта на счетоводството или одита;
- Мнозинството от членовете на одитния комитет трябва да са външни за и независими от предприятието от обществен интерес;
- За членове на одитния комитет могат да се избират и членове на надзорния орган на предприятието или членове на управителния орган, които не са изпълнителни членове на органите на управление, както и лица, намиращи се в трудови правоотношения с юридическото лице.
- Председателя на Одитния комитет ще се избира от самия комитет. Председателя трябва да е независимо лице;
- Общото събрание на акционерите или съдружниците одобрява статут на одитния комитет, в който се определят неговите функции, права и отговорности по отношение на финансовия одит, вътрешния контрол и вътрешния одит, както и взаимоотношенията му с органите за управление.

Функциите, правата и задълженията на одитния комитет, съгласно новия закон, ще бъдат:

- информира управителните и надзорните органи на предприятието за резултатите от задължителния одит и пояснява по какъв начин задължителният одит е допринесъл за достоверността на финансовото отчитане, както и ролята на одитния комитет в този процес;
- наблюдава процеса на финансово отчитане и представя препоръки и предложения, за да се гарантира неговата ефективност;
- наблюдава ефективността на вътрешната контролна система, на системата за управление на риска и на дейността по вътрешен одит по отношение на финансовото отчитане в одитираното предприятие;
- наблюдава задължителния одит на годишните финансови отчети, включително неговото извършване;
- проверява и наблюдава независимостта на регистрираните одитори в съответствие с изискванията на ЗНФО и Регламент (ЕС) № 537/2014;
- отговаря за процедурата за подбор на регистрирания одитор и препоръчва назначаването му с изключение на случаите, когато одитираното предприятие разполага с комисия за подбор;
- уведомява Комисията, както и управителните и надзорните органи на предприятието за всяко дадено одобрение по чл. 64, ал. 3 и чл. 66, ал. 3 ЗНФО в 7-дневен срок от датата на решението;
- отчита дейността си пред ОСА;
- изготвя и предоставя на Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в

срок до 30 юни годишен доклад за дейността си

Дружеството няма комитет по възнагражденията.

Политиката за възнагражденията на членовете на управителните органи на дружеството е приета на извънредно ОСА, проведено на 20.09.2013г. Политиката е разработена и приета съгласно изискванията на чл. 11, ал. 2 от Наредба № 48/20.03.2013г. за изискванията към възнагражденията, издадена от КФН. Съгласно тази политика при формиране на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на дружеството, се прилагат следните основни принципи:

- съответствие на възнагражденията с реализирането на бизнес целите и стратегията за развитие на дружеството;
- осигуряване на възнаграждения, което да позволи привличането, задържането и мотивирането на членовете на съвета с необходимите качества за успешно управление и развитие на „Слънце Стара Загора - Табак ” АД;
- недопускане на дискриминация и конфликт на интереси на членовете на съвета на директорите;
- отчитане на задълженията и приноса на всеки един от членовете на Съвета на директорите в дейността и резултатите на „Слънце Стара Загора - Табак ” АД.

#### **16.4. Корпоративно управление**

„Слънце Стара Загора - Табак” АД спазва режима за корпоративно управление в Република България.

На 10.10.2007 г. пред обществеността в България бе представен Националния кодекс за корпоративно управление (Кодекса). Управителният орган на „Слънце Стара Загора - Табак” АД е взел решение Дружеството да извършва дейността си в съответствие с принципите и разпоредбите на Кодекса. През април 2016 г. бе приет разширен и допълнен текст на Кодекса във връзка с принципите на корпоративно управление на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, представени на срещата на Г20 в Турция през септември 2015 г. Следвайки политиката за прилагане на добрите корпоративни практики, управителния орган на Дружеството прие разширения текст на Кодекса (приет от Националната комисия за корпоративно управление и одобрен като кодекс за корпоративно управление по чл. 100н, ал. 7, т. 1 във връзка с ал. 8, т. 1 от ЗППЦК, с Решение № 461-ККУ от 30.06.2016 г. на Заместник-председателят на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“).

### **17. ЗАЕТИ ЛИЦА**

#### **17.1. Брой на заетите лица и главни категории дейности**

Дружеството разполага с висококвалифицирани и с голям опит човешки ресурси, способни да реализират неговите основни цели. Към 31.12.2018 г. списъчният брой на служителите с трудови правоотношения е 103 човека, а към датата на Проспекта – 106 лица. Списъчният брой на служителите на Дружеството към края на всяка една от годините през периода, обхванат от историческата финансова информация, е както следва:

	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
<b>Заети в края на периода</b>	<b>105</b>	<b>90</b>	<b>96</b>	<b>103</b>

*Източник: „Слънце Стара Загора - Табак” АД*

Всички служители изпълняват своите служебни задължения на територията на Република България.

Дружеството не наема значителен брой временни работници или служители.

### **17.2. Акционерни участия и стокови опции**

Към датата на проспекта, членовете на Съвета на директорите и прокуриста на „Слънце Стара Загора - Табак“ АД не притежават акции от капитала на емитента.

На членовете на Съвета на директорите и прокуриста не са предоставяни от Емитента опции върху негови ценни книжа.

### **17.3. Договорености за участието на служителите в капитала на Емитента**

Няма постигнати договорености за участие на служителите в капитала на „Слънце Стара Загора - Табак” АД, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа на Дружеството.

## **18. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ**

### **18.1. Акционери, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас**

Към датата на издаване на проспекта сред акционерите на Дружеството няма физически лица, които да притежават пряко, непряко или чрез свързани лица над 5 на сто от капитала му.

Към датата на издаване на проспекта сред акционерите на Дружеството има 1 /едно/ юридическо лице, което притежава пряко над 5 на сто от капитала му – „Сила Холдинг” АД, притежаващо 727 254 бр. акции или 61.74% от капитала на Емитента.

„Сила Холдинг” АД е търговско дружество, вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 112100237, седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „България” № 58. Дружеството е с предмет на дейност: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва, финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва, друга търговска дейност незабранена със закон.

На Емитента не са известни други юридически и/или физически лица, освен горепосочените, които да притежават пряко над 5% участие в капитала на Дружеството или акции, които подлежат на оповестяване съгласно приложимото българско законодателство.

### **18.2. Различни права на глас на главните акционери на Емитента**

Издадените акции от Дружеството дават еднакви права и в този смисъл основните

акционери нямат различни права на глас.

### 18.3. Лица, които упражняват контрол върху Емитента

По смисъла на § 1, т. 14 от Закона за публично предлагане на ценни книжа „Контрол” е налице, когато едно лице: (а) притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или друго юридическо лице; или (б) може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице; или (в) може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.

В гореспосочения смисъл юридическо лице, което упражнява пряк контрол върху „Слънце Стара Загора - Табак” АД е „Сила Холдинг” АД. Към датата на настоящия Проспект, Емитентът няма информация за физическо лице, което да упражнява пряк контрол върху Дружеството.

Към датата на настоящия Проспект, Емитентът няма информация за лица, които упражняват контрол върху “Сила Холдинг” АД.

На Дружеството не е известно наличието на друг вид контрол, упражняван върху емитента, съгласно чл.146, ал.1 от ЗППЦК и във връзка с § 1, т.14 от ДР на ЗППЦК.

Съгласно разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа всеки акционер в публично дружество, който пряко или непряко придобие или прехвърли (по смисъла на чл. 146 от този закон) право на глас в Общото събрание на акционерите, трябва да уведоми публичното дружество и Комисията за финансов надзор за това, когато в резултат на придобиването или прехвърлянето неговите гласове в Общото събрание достигнат, надхвърлят или паднат под 5 на сто от общия брой гласове в Общото събрание на публичното дружество. Акционерите трябва да подадат такова уведомление също и в случай на промяна в правото им на глас, която се дължи на промяна на общия брой гласове в Общото събрание на акционерите (увеличаване или намаляване на акционерния капитал). Когато превишаването или достигането на посочените прагове е следствие от пряко придобиване или прехвърляне на акции, задължението за уведомяване възниква също за Централния депозитар. Публичното дружество е длъжно да оповести публично информацията, съдържаща се в посочените по-горе уведомления, в срок от три работни дни от нейното узнаване.

На Дружеството не са известни договорености, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна по отношение контрола на „Слънце Стара Загора - Табак” АД.

Всички акционери на Дружеството, упражняват правата си като акционери, предоставени им съгласно Търговския закон, Устава и другите приложими нормативни актове. Уставът или други устройствени актове на Дружеството не съдържат разпоредби, специално насочени срещу предотвратяване на възможна злоупотреба с контрол от страна на основните акционери на Дружеството.

Съгласно разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа всяка сделка на Емитента, в която участва „заинтересовано лице” (по смисъла на чл. 114, ал. 7 от ЗППЦК, включително основните акционери в публичното дружество) на стойност над определени прагове, трябва да бъде предварително одобрена от Общото събрание на акционерите на Дружеството. Предварителното одобрение на акционерите е необходимо за



сключване на сделки между Дружеството и основните ѝ акционери (пряко или чрез свързани лица), с предмет придобиване или прехвърляне или получаване за ползване или предоставяне за ползване или като обезпечение на каквито и да било активи, или които пораждат задължения за Дружеството, ако стойността на сделката превишава 2 на сто от стойността на активите на Емитента съгласно последните два изготвени счетоводни баланса на дружеството, поне един от които е одитиран и които са разкрити публично по реда на чл.100 т ЗППЦК (в зависимост от това кой от двата е по-нисък). Предварителното одобрение на акционерите е необходимо също в случай, че в резултат от сделки между Емитента и основни акционери (пряко или чрез свързани лица) Дружеството ще придобие или за него ще възникне вземане в размер по-голям от 1 на сто от стойността на активите му съгласно последните два изготвени счетоводни баланса на дружеството, поне един от които е одитиран и които са разкрити публично по реда на чл.100 т, ЗППЦК (в зависимост от това кой от двата е по-нисък).

Съгласно чл. 114а, ал. 2 ЗППЦК, за сделки по придобиване или разпореждане с активи е необходимо мнозинство от  $\frac{3}{4}$  от представения на ОС капитал, а в останалите случаи - обикновено мнозинство. Имащият личен интерес в такава сделка (признат от закона за „заинтересовано лице“), не може да упражнява правото си на глас в общото събрание на акционерите при вземане на решение по този въпрос. Управителният орган представя пред Общото събрание мотивиран доклад за целесъобразността и условията на сделките. В случай, че стойността на сделката е под горепосочените прагове, тя следва да бъде предварително одобрена от Съвета на директорите на Емитента, като заинтересованите членове не участват във вземането на решението.

Начините за ограничаване на възможна злоупотреба, за да не се злоупотребява с този контрол са предвидени в следните разпоредби:

Съгласно, чл.240а от Търговския закон, акционери, притежаващи поне 10 на сто от капитала на дружеството могат да предявяват иск за търсене на отговорност от членове на Управителния орган за вреди, причинени на дружеството.

Съгласно чл.223, ал. 1, Общото събрание на акционерите може да бъде свикано и от акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала.

Съгласно чл.223, ал. 2, ако в едномесечен срок от искането по ал. 1 на акционерите, притежаващи поне 5 на сто от капитала, то не бъде удовлетворено или ако общото събрание не бъде проведено в 3-месечен срок от заявяване на искането, окръжният съд свиква общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието.

Съгласно Чл. 223а. ал. 1, акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала на дружеството, могат след обявяване в търговския регистър или изпращане на поканата да включат и други въпроси в дневния ред на общото събрание.

Съгласно чл. 118 от ЗППЦК, лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на Емитента, имат следните права:

*Право да предявят пред съда исковете на Емитента срещу трети лица при бездействие на управителните органи, както и иск за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от управителните или контролните органи.*

Такива миноритарни акционери могат да предявят пред съда исковете на Емитента срещу трети лица при бездействие на управителните органи, което застрашава интересите на Дружеството.

Такива акционери могат също така да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните му органи.

*Право да искат свикване на общо събрание на акционерите и да включват въпроси и предложения за решения в дневния ред*

Такива акционери могат да искат от окръжния съд свикване на Общо събрание или овластяване на техен представител да свика Общо събрание по определен от тях дневен ред. Освен това, те могат да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския Закон.

*Право да искат назначаване на контрольори*

Такива акционери могат да искат от Общото събрание или от окръжния съд назначаването на контрольори, които да проверят цялата счетоводна документация на Дружеството и да изготвят доклад за констатациите си.

Към датата на настоящия Проспект, Емитентът не е предприел други специални мерки, които да възпрепятстват злоупотребите с упражнявания върху него контрол.

#### **18.4. Договорености за промяна в контрола на Емитента**

На емитента не са известни договорености, въз основа на които по-късно може да доведе до промяна в контрола на емитента.

### **19. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА**

По смисъла на МСС 24 дадено лице се счита за свързано, когато:

- а) директно или индиректно чрез един или повече посредници лицето:
  - i) контролира или е контролирано, или е под общия контрол на предприятието (последното включва предприятия майки, дъщерни предприятия и съдърщерни предприятия);
  - ii) има дял в предприятието, което му дава възможност да упражнява значително влияние над предприятието; или
  - iii) упражнява общ контрол върху предприятието;
- б) лицето е асоциирано предприятие (съгласно определението в МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия) на предприятието;
- в) лицето е съвместно предприятие, в което предприятието е контролиращ съдружник (вж. МСС 31 Дялове в съвместни предприятия);
- г) лицето е член на ключов ръководен персонал на предприятието или неговото предприятие майка;
- д) лицето е близък член на семейството на физическо лице, като посоченото в буква а) или г) по-горе;
- е) лицето е предприятие, което е контролирано, съвместно контролирано или значително повлияно от лицето, посочено в буква г) или д), или притежаващо значителни правомощия за

гласуване в това предприятие, пряко или непряко;

ж) лицето представлява план за доходи след напускане на работа на служители на предприятието или на всяко предприятие, което е свързано лице с предприятието.

През разглеждания финансов период до датата на изготвяне на проспекта, „Слънце Стара Загора - Табак” АД има следните трансакции със свързани лица (източник: годишни финансови отчети за 2016 г., 2017 г. и 2018 г.):

Свързаните лица включват собствениците, ключов управленски персонал и дружества под общия контрол на крайния собственик. Ако не е изрично упоменато, трансакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

***Сделки със собствениците***

Сделките със “Сила Холдинг” АД са свързани с продажба на дружествени дялове и лихви по придобито вземане по договор за цесия.

	2016	2017	2018	2019 г. до датата на Проспекта
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
- продажба на дружествени дялове	-	-	5 300	-
- лихва по придобито вземане по договор за цесия	272	254	-	-

През 2018 г. Дружеството е финализирано сделката за продажба на 100% от капитала в новоучредено дъщерно предприятие „Слънце Естейт” ЕООД в размер на 5 300 хил. лв., на компанията-майка „Сила Холдинг” АД.

***Сделки с други свързани лица под общ контрол***

	2016	2017	2018	2019 г. до датата на Проспекта
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
- приходи от лихви по заеми			3	13

***Сделки с ключов управленски персонал***

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват:

	2016	2017	2018	2019 г. до датата на Проспекта
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Заплати и други	172	171	184	43

***Разчети със свързани лица в края на годината***

	2016	2017	2018	2019 г. до датата на
--	------	------	------	----------------------

	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Проспекта '000 лв.
<b>Финансови вземания от:</b>	<b>4 551</b>	-	<b>1202</b>	<b>1 091</b>
Компанията майка	4 551	-	178	50
Дъщерни предприятия от групата	-	-	1 024	1 041
<b>Финансови задължения към:</b>	-	<b>4 860</b>	-	-
Компанията майка	-	4 860	-	-
Дъщерни предприятия от групата	-	-	-	-

През 2017 г. Дружеството отчита постъпления от 4 860 хил. лв. от компанията-майка „Сила Холдинг“ АД, което представлява получено плащане по предварителен договор за продажба на дружествени дялове. С този договор, Дружеството е поело ангажимент да апортира собствени имоти, които не използва в оперативната си дейност, в новоучредено дъщерно предприятие „Слънце Естейт“ ЕООД и впоследствие да продаде 100% от дяловете на „Сила Холдинг“ АД. Сделката е финализирана през 2018 г., като към датата на Проспекта, „Сила Холдинг“ АД остава да заплати последната сума от 50 хил. лв.

## 20. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, АКТИВИ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ

### 20.1. Историческа финансова информация

Одитираните годишни финансови отчети на Дружеството (съдържащи отчет за финансовото състояние, отчет за всеобхватния доход, отчет за паричните потоци, отчет за промените в собствения капитал и приложения), заедно с одиторските доклади и отчетите за управление за финансовите 2016 г., 2017 г. и 2018 г. на „Слънце Стара Загора - Табак“ АД са оповестени по надлежния ред и са достъпни на интернет-страницата на КФН ([www.fsc.bg](http://www.fsc.bg)), на страницата на „Българска фондова борса“ АД ([www.bse-sofia.bg](http://www.bse-sofia.bg)), както и на интернет-страницата на Емитента [www.slancetabac.bg](http://www.slancetabac.bg)). Финансовите отчети на „Слънце Стара Загора - Табак“ АД са съставени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

### 20.2. Проформа финансова информация

В Документа не е използвана проформа финансова информация.

### 20.3. Финансови отчети

Емитентът изготвя и е представил в настоящия документ индивидуални финансови отчети.

## 20.4. Одитирана историческа годишна финансова информация

**20.4.1.** Изявление, гласящо, че историческата финансова информация е одитирана. Ако одиторските доклади за историческата финансова информация са били отказани от определените по закон одитори или ако съдържат квалификации или откази, подобни откази или квалификации трябва да бъдат възпроизведени напълно и да бъдат посочени причините

Годишните финансови отчети на „Слънце Стара Загора - Табак” АД за 2016 г., 2017 г. и 2018 г. са одитирани. Одиторските доклади от регистрирания одитор са приложени към отчетите.

В одиторските доклади през периода, обхванат от историческата финансова информация не се съдържат квалификации на одиторите.

*В доклада, относно одита на годишния финансов отчет за 2018 г. се съдържа параграф за обръщане на внимание:*

„Ние обръщаме внимание на пояснително приложение 19 „Финансови активи” към финансовия отчет, където е оповестено, че вземанията по придобивания на дружествени дялове към 31 декември 2017 г. на стойност 9 600 хил. лв. са във връзка с плащане през 2017 г. на част от цената по предварителен договор за покупка на 100% от дялове от дружество на територията на Р. България. Вземането по придобиване на дялове е трансформирано във вземане по предоставени заеми с подписване на споразумение през 2018 г., със задължение за начисляване на лихва, която е начислена към 31.12.2018 г. Вземането е представено към 31 декември 2018 г. като „Вземания по предоставени заеми” на обща стойност 9 942 хил. лв. Дружеството е оповестило, че предстои уреждане на отношенията между страните и приключване на сделката, след одобрение на общото събрание на акционерите, във връзка с чл. 114 от ЗППЦК през 2019 г. Нашето мнение не е модифицирано по този въпрос.“

*В доклада, относно одита на годишния финансов отчет за 2017 г. се съдържат параграфи за обръщане на внимание:*

„Обръщаме внимание на пояснително приложение 2.1.”Основа за изготвяне на финансовия отчет” към приложения финансовия отчет, в което се посочва, че към 31 декември 2017 г. собствения капитал е 852 хил. лв. и е под размера на акционерния капитал, който е 1 178 хил. лв., което не е в съответствие с чл. 252, ал. 1, т. 5 от Търговския закон. Освен това стойността на текущите пасиви на дружеството превишава стойността на текущите активи с 4 855 хил. лв. Тези обстоятелства поражда несигурност, която може да породви съществено съмнение относно възможността на дружеството да продължи дейността си като действащо предприятие, без подкрепа от акционерите. Нашето мнение не модифицирано по отношение на този въпрос”.

В същия доклад се съдържа и още един параграф за обръщане на внимание, а именно:

„Ние обръщаме внимание на пояснително приложение 19 „Финансови активи” към финансовия отчет, където е оповестено, че във финансови активи, към 31.12.2017 г. са включени „Вземания по придобиване на дружествени дялове” във връзка с плащане през 2017 г. на част от цената по предварителен договор за покупка на 100% от дяловете от дружество на територията на Р. България. Очаква се сделката да се финализира през 2018 г., когато ще се заплати и остатъка от цената в размер на 172 хил. лв. За финализиране на

сделката, във връзка с чл. 114 от ЗППЦК е необходимо одобрение от Общото събрание на акционерите, което се планира да се проведе през първата половина на 2018 г.”

„Ние обръщаме внимание на пояснително приложение 23 „Задължения към свързани предприятия” към финансовия отчет, където е оповестено, че задълженията към свързани предприятия в размер на 4 860 хил. лв. представляват получено плащане по предварителен договор за продажба на дружествени дялове. С договора дружеството е поело ангажимент да апортира собствени имоти, които не използва в оперативната си дейност, в новоучредено дъщерно предприятие и впоследствие да продаде 100% от дяловете на дружеството майка. Очакванията са сделката да се финализира до края на 2018 г., след одобрение на общото събрание на акционерите на дружеството в съответствие с чл. 114 от ЗППЦК и заличаване на ипотеки или съгласуване с кредитор на дружеството, в полза на който са ипотекирани. В тази връзка в пояснително приложение 31 „Събития след края на отчетния период” дружеството е оповестило, че на 22 февруари 2018 г. в търговския регистър към Агенция по вписванията е публикувана покана за провеждане на извънредно общо събрание на акционерите на 30 март 2018 г., в съответствие със ЗППЦК, като в дневния ред е включено даване на разрешение за учредяване на еднолично дружество с ограничена отговорност чрез апорт на недвижими имоти и продажба на дяловете от новочреденото дружество”.

*В доклада, относно одита на годишния финансов отчет за 2016 г., се съдържат параграфи за обръщане на внимание:*

„Обръщаме внимание на приложение 14 „Имоти, машини и съоръжения” от финансовия отчет, в което се посочва, че дружеството е осъществило сделка по продажба на недвижим имот, с уговорено между страните отлагателно условие, касаещо плащането и предаването на владенето на имота. Нашето мнение не модифицирано по отношение на този въпрос.”

В същия доклад се съдържа още един параграф за обръщане на внимание, а именно:

„Обръщаме внимание на пояснение 2.1.”Основа за изготвяне на финансовия отчет” от финансовия отчет, в което се посочва, че дружеството е отчетло нетна печалба в размер на 132 хил. лв. през годината завършваща на 31 декември 2016 г., като към тази дата текущите пасиви на дружеството превишават текущите активи с 4 737 хил. лв. Към 31 декември 2016 г. собствения капитал е в размер на 846 хил. лв. и е под размера на акционерния капитал, който е 1 178 хил. лв. Това обстоятелство е индикатор, че е налице съществена несигурност, която би могла да породии значителни съмнения относно способността на дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Нашето мнение не модифицирано по отношение на този въпрос”.

**20.4.2. Индикация за друга информация в Регистрационния документ, която е била одитирана от одиторите**

Няма друга информация в Регистрационния документ, която е била одитирана от одиторите.

**20.4.3.** Когато финансовите данни в документа за регистрация не са взети от одитираните финансови отчети на Емитента, да се посочи източникът на данните и това, че данните не са одитиран.

Финансовите данни в настоящия Регистрационен документ са взети от одитираните годишни финансови отчети на „Слънце Стара Загора - Табак” АД за 2016 г., 2017 г. и 2018 г.

#### **20.5. От кога е последната финансова информация**

Последната финансова информация е към 31.12.2018 г. и е одитирана.

#### **20.6. Междинна и друга финансова информация**

В настоящия документ не са използвани междинни неодитирани финансови отчети.

#### **20.7. Политика по отношение на дивидентите**

Съгласно чл. 115в от ЗППЦК Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. Дружеството е длъжно незабавно да уведоми комисията, Централния депозитар и регулирания пазар за решението на общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане, включително да посочи поне една финансова институция, чрез която ще се извършват плащанията. Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на общото събрание дивидент в 60-дневен срок от провеждането му. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на дружеството. Изплащането на дивидента се извършва със съдействието на Централния депозитар.

Съгласно предвидените в Наредба № 8 от 12.11.2003г за Централния депозитар разпоредби, Централен депозитар организира извършването на плащане на дивиденти, чрез Системата за брутен сетълмент в реално време при Българска народна банка. При получаване на уведомление от публично дружество по чл. 115б, ал. 2 ЗППЦК относно разпределението на парични дивиденти Централният депозитар изчислява размера на дължимия дивидент след отчисляване на дължимия данък от дружеството за всеки акционер, както и общата сума на дължимия дивидент на попечителите за акциите по собствените им сметки за ценни книжа и по сметките за ценни книжа на техните клиенти. Публичното дружество или емитентът на дългови ценни книжа посочват в уведомлението началната дата за изплащане на дивидента.

Публичното дружество и емитентът на дългови ценни книжа изплащат дивидент, само чрез Централен депозитар въз основа на направените изчисления по реда на чл. 37а. от Наредба № 8 от 12.11.2003г. Публичното дружество, съответно емитентът на дългови ценни книжа, превежда по сметка на Централен депозитар общия размер на дивидента, след отчисляване на дължимите данъци в срок 4 работни дни преди началната дата за изплащането им. Паричният дивидент за акциите, които не се водят по клиентски сметки към попечител, се изплаща съгласно договора, сключен между Централен депозитар и публичното дружество или емитента на ценни книжа. Разходите за изплащането на дивидента са за сметка на публичното дружество.

Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания от общото събрание дивидент в 60-дневен срок от провеждането му, при спазване на разпоредбите на ЗППЦК, като разходите за изплащането са за сметка на Дружеството. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-тия ден след датата на общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. Дивидентите се изплащат при спазване на разпоредбите на чл. 247а от Търговския закон.

„Слънце Стара Загора - Табак” АД няма дружествена политика по разпределянето на дивиденди. Общото събрание на акционерите на Емитента не е взимало решение и не е разпределяло дивиденди през периода обхванат от историческата финансова информация.

### **20.8. Правни и арбитражни производства**

За последните 12 месеца преди датата на съставяне на настоящия Проспект, Емитента не е бил страна по държавни, правни или арбитражни производства (както и висящи такива), които могат да имат значителни последици за неговите финансово състояние или рентабилност.

За последните 12 месеца преди датата на съставяне на настоящия Проспект, Емитента не е осведомен за опасност от възникване на държавни, правни или арбитражни производства, които могат да имат значителни последици за неговите финансово състояние или рентабилност.

Към датата на настоящия Проспект срещу Дружеството има заведени, в хода на обичайната дейност, дела, с вероятен неблагоприятен резултат в размер на 13 хил. лв.

Дружеството няма информация за държавни, правни или арбитражни производства (включително всякакви такива висящи производства или опасност за такива, за които е осведомено), за последните 12 месеца преди датата на съставяне на настоящия Проспект, които могат или са могли да имат значителни последици през близкото минало за финансовото състояние или рентабилност на групата на дружеството-майка „Сила Холдинг” АД.

### **20.9. Значителна промяна във финансовата или търговска позиция на емитента**

На 22 февруари 2019 г. е сключен Договор за банков кредит в размер на 1 950 хил. лв., с цел:

- а/ Закупуване на оборудване за проследяемост на опаковките на тютюневите изделия и
- б/ Капиталови разходи за реорганизация на материалната база на Дружеството.

Банковият кредит се предоставя със срок на издължаване до 22.02.2026 г., с годишна лихва, в размер на променлив лихвен процент, изчислен като сбор от лихвен процент по кредити за корпоративни клиенти, плюс надбавка. За обезпечение по кредита е учредена втора по ред договорна ипотека върху недвижими имоти и първи по ред особен залог върху закупеното с кредита оборудване. Европейският съюз прие единна за цялата общност система за наблюдение и проследяване на цигарите и другите тютюневи изделия. Чрез нея страните членки се задължават да въведат механизми за маркиране - отпечатване и/или друг тип закрепване върху опаковката - на индивидуален код. Целта е да се избегне както нелегалната



търговия с цигари, така и националните бюджети да не се лишават от данъци. Решението е взето на 15 декември 2017 г., и предвижда бъдещата система да е под контрола на националните правителства и напълно независима от производители и търговци. Решението на ЕС е базирано на приета през 2014 г. директива, която предвижда въвеждането на система за проследяване на легалните тютюневи изделия. За целта са предприети съответните действия и мерки по изпълнение изискванията на Директивата. Разпоредбите се прилагат за цигари и за тютюн за ръчно свиване на цигари – до 20 май 2019 г., а за други тютюневи изделия – до 20 май 2024 г.

Няма друга съществена промяна във финансовото и търговско състояние на Дружеството, настъпила след датата на публикуване на последния финансов отчет към 31.12.2018 г.

Дружеството няма информация за съществена промяна във финансовото и търговско състояние на групата на дружеството-майка „Сила Холдинг” АД, настъпила след датата на публикуване на последния финансов отчет към 31.12.2018 г.

## **21. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**

### **21.1. Информация за акционерния капитал**

Към датата на съставяне на Проспекта, основният капитал на Дружеството е 1 177 860 лева, разпределен в 1 177 860 бр. обикновени, поименни, безналични акции с номинална стойност от 1 лев всяка. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационна квота в имуществото на Дружеството, съразмерни с номиналната стойност на акциите.

Всички емитирани акции са изцяло изплатени.

През периода обхванат от историческата финансова информация няма заплащане на повече от 10 на сто от капитала с активи, различни от парични средства.

Дружеството няма издадени акции, които не представляват капитал. Емитентът не е издавал конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или варанти.

Няма притежавани акции на Емитента от самия него. Всички емитирани акции на “Слънце Стара Загора - Табак” АД са в обращение.

Няма издадени права за придобиване и или задължения за уставен, но неемитиран капитал или начинание за увеличаване на капитала (с изключение настоящия проспект за увеличение на капитала).

Няма лица, които да притежават опции върху капитала на Емитента и лица, към които да има поет ангажимент, под условие или безусловно, да бъдат издадени опции върху капитала на Емитента, в тяхна полза. Емитента няма информация за всякакъв капитал на който и да е член на групата на контролиращия акционер „Сила Холдинг” АД (включваща и неговите дъщерни дружества), който е под опция или е договорено условно или безусловно да бъде поставен под опция.

Дружеството е емитирало само един клас акции – обикновени, непривилегирвани, поименни, безналични, като всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерен с номиналната и стойност. Емитента не е емитирал привилегирвани акции или конвертируеми облигации. Всички издадени акции са част от капитала.

За периода обхванат от историческата финансова информация, дружеството не е правило промени в капитала си.

Акциите издадени от Дружеството са приети за търговия (борсов код: ЗЮ) на сегмент Алтернативен на „Българска фондова борса” АД.

## **21.2. Информация за Устава на Емитента**

Акционерно дружество „Слънце Стара Загора - Табак” АД е търговско дружество със статут на самостоятелно юридическо лице по българското право и е публично дружество по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).

Актуалният Устав на „Слънце Стара Загора - Табак” АД е обявен в Търговския регистър към Агенцията по вписванията по партидата на Дружеството и може да бъде видян чрез електронния портал на Търговския регистър - [www.brra.bg](http://www.brra.bg)

Описание на предмета на дейност и целите на Емитента и къде същите могат да бъдат намерени в устава

Съгласно чл. 5 от Устава на Дружеството предметът на дейност на Дружеството е:

1. Изкупуване, промишлена обработка, заготовка за износ и търговия със суров тютюн.
2. Производство, заготовка за износ и търговия с тютюневи изделия.
3. Външнотърговска дейност с тютюни и тютюневи изделия.

В Устава няма изрично посочени цели на Емитента.

Резюме на разпоредби на устава във връзка с членовете на административните, управителните и надзорни органи

### **Съвет на директорите**

Членовете на Съвет на директорите се избират от Общото събрание за срок от 3 години. Съгласно чл. 20 от Устава на дружеството, броят на членовете на СД е от 3 до 5 лица. Член на съвета може да бъде дееспособно физическо лице, както и юридическо лице. Членовете на съвета трябва да отговарят на изискванията на чл. 234, ал. 2. от ТЗ, както и на изискванията, установени в Закона за публично предлагане на ценни книжа. Съгласно чл.20, ал.4 от Устава, не може да бъде член на Съвета на директорите лице, което: 1. е било член на управителен или контролен орган на дружеството, прекратено поради несъстоятелност през последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако са останали неудовлетворени кредитори; 2. към момента на избора е осъдено с влязла в сила присъда за престъпления против собствеността, против стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителна система, избършени в Република България или в чужбина, освен ако е реабилитирано.

Съгласно чл. 22 от Устава, Съветът на директорите е постоянно действащ, колективен орган на дружеството и членовете му имат еднакви права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите помежду им и разпоредбите, с които се предоставя право на оперативен управление и представителство на изпълнителния/те член/ове. Съветът на директорите избира Председател измежду членовете си и приема правилник за своята работа.

Съгласно чл.21 от Устава на дружеството, Съветът на директорите на “Слънце Стара Загора - Табак” АД:

- Управлява дружеството и организира изпълнението на решенията на общото събрание;

- Овластява едно или няколко лица от състава си да представлява дружеството. Овластяването може да бъде оттеглено по всяко време.
- Избира измежду членовете си председател и заместник председател и приема правила за работата;
- Свиква общото събрание на акционерите на дружеството;
- Приема организационно-управленската структура, одобрява правилата за организация на работната заплата и други вътрешни правила на дружеството;
- Приема планове и праграми за дейността на дружеството;
- Съставя годишен финансов отчет, доклад за дейността на дружеството и предложения за разпределението на печалбата. Представя годишния финансов отчет и доклада за дейността на дружеството на избрания от общото събрание регистриран одитор. След проверката на годишния финансов отчет от регистрирания одитор го представя за одобрение на общото събрание на акционерите;
- Разработва и приема бизнес-програмата на дружеството;
- Организира и провежда управлението на дружеството в съответствие с утвърдената бизнес-програма;
- Обсъжда и решава други въпроси освен тези, които са от компетентността на общото събрание на акционерите;
- Взема решение за : придобиване, закриване, прехвърляне или предоставяне ползването на търговско предприятие или на значителни части от него; съществена промяна на дейността на дружеството; съществени организационни промени; дългосрочно сътрудничество от съществено значение на дружеството, или прекратяване на такова сътрудничество; създаване или закриване на клон; покупка на дълготрайни активи на стойност над 500 000 лева, разпоредителни сделки с дълготрайни активи, собственост на дружеството на стойност над 100 000; парични дарения над 50 000 лева, учредяване на ограничени вещни права върху дълготрайни материални активи, собственост на дружеството; сключване на договори за инвестиционни и други кредити; предоставяне на залози, ипотeki и други обезпечения върху активи на дружеството, даване на гаранции и поръчителства; получаване и предоставяне на лицензии върху интелектуална собственост; участие в търгове и конкурси; участие и прекратяване на участие в дружества в страната и чужбина.
- вземане на решение за увеличение на капитала на Дружеството (наведнаж или на части) до достигане на общ номинален размер 10 000 000 / десет милиона/ лева, чрез издаване на нови обикновенни или привилегирани акции, включително в резултат на конвертиране на издадени от дружеството конвертируеми облигации, в срок от 5 години, считано от момента на регистриране на това изменение на Устава в търговския регистър на основание чл. 196, ал. 1 от Търговския закон (чл.9а, ал.9 от Устава);
- вземане на решение за издаване на една или повече емисии облигации, включително конвертируеми, до общ размер до 10 000 000 / десет милиона/ евро или равностойността им в друга валута, включително при условията на публично предлагане при спазване изискванията на ТЗ и нормите на ЗПЦК, в срок до 5 години от регистриране на това изменение на устава в търговския регистър към Агенция по вписванията. Съветът на директорите определя вида на облигациите, параметрите на облигационния заем, както и реда и условията за издаване на облигациите.

Съгласно чл. 23 от Устава, Съветът на директорите се събира на редовни заседания най-малко веднъж на три месеца. Свикването става чрез писмена покана, включително факс, електронна поща или телеграма. Всеки член на Съвета на директорите може да поиска свикване.

Заседанието на СД е законно, ако всички членове на Съвета са поканени, присъстват или са представени най-малко половината от членовете му. Председателят на Съвета на директорите, а в неговото отсъствие заместник-председателят свиква и ръководи заседанията на съвета като определя дневния ред, датата и мястото на провеждането им и отговаря за съставянето и съхранението на протоколите и материалите от заседанията по ред и начин, определени с правилата за работа на Съвета на директорите.

Съветът на директорите право да взема решения, ако на заседанието присъстват най-малко половината от членовете му лично или представлявани от друг член на съвета. Отсъстващ член може да упълномощи друг член на съвета, като упълномощения не може да представлява повече от един отсъстващ член. Пълномощното трябва да бъде в писмена форма и да се приложи към протокола. Съветът на директорите може да вземе решения неприсъстване чрез протокол, подписан от всичките му членове. Решенията се вземат с мнозинство от всички членове, с изключение на определени решения, изчерпателно, изброени в чл.21, ал.2 от Устава, които се вземат единодушно от всичките му членове.

Съгласно чл. 22, ал.5 от Устава, членовете на Съвета на директорите задължително дават гаранция за своето управление в размер на тримесечното им брутно възнагаждение като членове на съвета. Всеки от членовете на съвета може да бъде освободен от отговорност, ако се установи, че няма вина за настъпилите вреди. При изпълнение на задълженията си членовете на управителния съвет действат в интерес на дружеството и са длъжни да пазят тайните на дружеството. Това задължение остава и след прекратяване на дейността им в съвета.

Описание на правата, преференциите и ограниченията, отнасящи се до всеки клас съществуващи акции.

Съгласно чл. 6 от Устава капиталът на Дружеството е разпределен в 1 177 860 бр. обикновени, поименни, безналични акции с номинална стойност от 1 лев всяка. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационна квота в имуществото на Дружеството, съразмерни с номиналната стойност на акциите. Дружеството не може да издава привилегирани акции, даващи право на повече от 1 /един/ глас или на допълнителен ликвидационен дял.

- *Право на дивидент* - съгласно чл. 28а от Устава, Дружеството разпределя дивиденти по решение на Общото събрание на акционерите въз основа на предложение на Съвета на директорите, съобразно действащото законодателство.

Съгласно чл. 115в ЗППЦК, правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният, съответно 6 - месечният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. Дружеството е длъжно незабавно да уведоми комисията, Централния депозитар и регулирания пазар за решението на общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане, включително да посочи поне една финансова институция, чрез която ще се извършват плащанията. Видовете финансови институции, чрез които могат да се извършват

плащанията, се определят с наредба. Регулираният пазар, на който се търгуват акциите, незабавно оповестява последната дата за сключване на сделки с тях, в резултат на които приобретателят на акциите има право да получи дивидента по тях, гласуван на общото събрание. Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на общото събрание дивидент в 60-дневен срок от провеждането му. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на дружеството. Изплащането на дивидента се извършва със съдействието на Централния депозитар. Редът за изплащане на дивиденти се определя с наредба.

На разпределение в края на всяка финансова година подлежи печалбата след облагането ѝ с държавни и местни данъци и такси и след покриване на евентуалните загуби от предходни години; Дивиденти се изплащат само ако според проверения и приет годишен счетоводен отчет за съответната година нетната стойност на активите, намалена с дивидентите и лихвите, подлежащи на изплащане, е не по-малко от сумата на капитала на дружеството, фонд “Резервен” и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав.

- *Право на глас* - съгласно чл. 7, ал. 4 от Устава на дружеството, всяка акция дава право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност на акцията.

Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на “Централен депозитар” АД като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание.

- *Право на ликвидационен дял* - съгласно чл. 7, ал. 4 от Устава на дружеството, всяка акция дава право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност на акцията.

При прекратяване на дружеството, то се обявява в ликвидация, като остатъкът от имуществото след удовлетворяване на кредиторите, се разпределя между акционерите, пропорционална на притежаваните от тях акции.

Режимът на безналичните ценни книги се определя от Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК”) и Наредба № 8 от 12. 11. 2003 г. за Централния депозитар (загл. изм. – ДВ, бр. 24 от 2013 г.), издадена на основание чл. 140 от ЗППЦК („Наредбата”) или съответния приложим нормативен акт.

Всяка емисия акции подлежи на регистрация в Централния депозитар по реда на ЗППЦК и Наредбата. Регистрацията на акциите в Централния депозитар се удостоверява с акт за регистрация, а притежаването на безналични акции - с депозитарна разписка. Централният депозитар издава и предава чрез своите членове депозитарните разписки на притежателите на акции, освен ако в нормативен акт или в правилника на Централния депозитар не е предвиден друг ред. Депозитарната разписка не е ценна книга по смисъла на Търговския закон. Правилата на Търговския закон, относно временните удостоверения, акциите и прехвърлянето им не се прилагат към депозитарните разписки. Издаването и разпореждането с безналични ценни книжа има действие от регистрацията им в Централния депозитар.

*Описание на това какво действие е необходимо за промяна на правата на държателите на акциите, указвайки къде условията са по-значителни, отколкото се изисква по закон*

Уставът на Дружеството не съдържа специфични разпоредби относно действия,

необходими за промяна на правата на държателите на акциите, различни от тези, предвидени в действащото законодателство.

Описание на условията за свикване на годишното общо събрание на акционерите (ОСА) и извънредните общи събрания на акционерите, включително условията за участие в събранието.

Общото събрание на акционерите се състои от всички собственици на акции с право на глас. Акционерите участвуват в Общото събрание на лично или чрез представител. Няколко акционери могат да упълномощат един представител. В общото събрание на акционерите участват без право на глас членовете на Съвета на директорите, освен ако са акционери. Пълномощниците на акционери трябва да представят и пълномощно, отговарящо на изискванията на чл. 116 от ЗППЦК. Събранието е законно и може да взема решения, ако на него присъства половината от записания капитал на дружеството. При липса на кворум се насрочва ново заседание не по-рано от 14 дни и то е законно независимо от представения капитал.

### **Свикване на Общото събрание**

Общото събрание на акционерите се свиква на редовно заседание най-малко веднъж годишно и се свиква по реда на чл. 223 от Търговския закон.

Имайки предвид статута на публично дружество за емитента важат и разпоредбите на чл. 115 от ЗППЦК относно свикване на ОСА:

**Чл. 115.** (1) Общото събрание на публичното дружество се провежда по неговото седалище. Редовното общо събрание се провежда до края на първото полугодие след приключване на отчетната година.

(2) Освен информацията по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон поканата за общото събрание трябва да включва информация относно:

1. общия брой на акциите и правата на глас в общото събрание към датата на решението за свикване на общото събрание, включително общия брой за всеки клас акции, ако капиталът е разделен на класове акции, както и правото на акционерите да участват в общото събрание;

2. правото на акционерите да включват въпроси в дневния ред на общото събрание и да правят предложения за решения по въпроси, включени в дневния ред на общото събрание, и крайния срок за упражняване на това право; поканата може да съдържа само крайния срок, в който тези права могат да бъдат упражнени, ако посочва мястото на интернет страницата на дружеството, където се съдържа по-подробна информация относно тези права;

3. правото на акционерите да правят по същество предложения за решения по всеки въпрос, включен в дневния ред и при спазване изискванията на закона, като ограничението по чл.118, ал.3 се прилага съответно; крайният срок за упражняване на това право е до прекратяване на разискванията по този въпрос преди гласуване на решението на общото събрание.

4. правото на акционерите да поставят въпроси по време на общото събрание;

5. правилата за гласуване чрез пълномощник, образците, които се използват за гласуване чрез пълномощник, и начините, чрез които дружеството ще бъде уведомявано за извършени упълномощавания по електронен път;

6. правилата за гласуване чрез кореспонденция или електронни средства, когато е приложимо;

7. датата по чл. 115б, ал. 1 с указание, че само лицата, вписани като акционери на тази дата, имат право да участват и да гласуват в общото събрание;

8. мястото и начина на получаване на писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание по чл. 224 от Търговския закон;

9. интернет страницата, на която се публикува информацията по ал. 5.

(3) Правилата за гласуване по ал. 2, т. 5 се приемат от общото събрание, а ако уставът допуска - от управителния орган на дружеството. С правилата се уреждат изискванията към съдържанието на образеца за гласуване, начините за получаването му от акционерите и условията за идентификация на акционерите.

(4) Дружеството е длъжно да обяви поканата по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон в търговския регистър и да я оповести при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и 3 най-малко 30 дни преди неговото откриване. Публичното дружество не може да събира такси от акционерите за изготвянето и оповестяването на поканата.

(5) Поканата по ал. 2 заедно с материалите на общото събрание по чл. 224 от Търговския закон се изпраща на комисията в срока по ал. 4 и се публикува на интернет страницата на дружеството за времето от обявяването ѝ съгласно ал. 4 до приключването на общото събрание. Информацията по изречение първо, публикувана на страницата на публичното дружество в интернет, трябва да е идентична по съдържание с информацията, предоставена на обществеността.

(6) Публичното дружество публикува по реда на ал. 5 и образците за гласуване чрез пълномощник или чрез кореспонденция, ако е приложимо. Ако образците не могат да бъдат публикувани по технически причини, дружеството е длъжно да посочи на интернет страницата си начина, по който образците могат да бъдат получени на хартиен носител, като в този случай при поискване от акционера дружеството изпраща образците чрез пощенска услуга за своя сметка.

(7) В случаите по чл. 223а от Търговския закон акционерите представят на комисията и на публичното дружество най-късно на следващия работен ден след обявяването на въпросите в търговския регистър материалите по чл. 223а, ал. 4 от Търговския закон. Публичното дружество е длъжно да актуализира поканата и да я публикува заедно с писмените материали при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и 3 незабавно, но не по-късно от края на работния ден, следващ деня на получаване на уведомлението за включването на въпросите в дневния ред.

(8) Публичното дружество може да предвиди в своя устав възможност общото събрание на дружеството да се провежда чрез използване на електронни средства посредством една или повече от следните форми:

1. предаване в реално време на общото събрание;

2. двупосочни съобщения в реално време, позволяващи на акционерите да участват в обсъждането и вземането на решения в общото събрание от разстояние;

3. механизъм за гласуване преди или по време на общото събрание, без да е необходимо упълномощаване на лице, което да участва лично на общото събрание.

(9) Участието на акционерите в общото събрание посредством използването на

електронни средства съгласно ал. 8 се отчита при определяне на кворума, а гласуването се отбелязва в протокола от общото събрание. Към протокола от общото събрание се прилага и списък на лицата, упражнили правото си на глас в общото събрание чрез електронни средства, и на броя на притежаваните акции, който се заверява от председателя и секретаря на общото събрание.

(10) Публичното дружество осигурява необходимите мерки за идентификация на акционерите и лицата, които ги представляват при участието им в общото събрание посредством използването на електронни средства, и за сигурност на връзката само доколкото са необходими за постигане на тези цели.

(11) Членовете на управителните и контролните органи и прокуристът на дружеството са длъжни да отговарят вярно, изчерпателно и по същество на въпроси на акционерите, задавани на общото събрание, относно икономическото и финансовото състояние и търговската дейност на дружеството, освен за обстоятелства, които представляват вътрешна информация. Акционерите могат да задават такива въпроси независимо дали те са свързани с дневния ред.

(12) При липса на кворум в случаите по чл. 227, ал. 1 и 2 от Търговския закон може да се насрочи ново заседание не по-рано от 14 дни и то е законно независимо от представения на него капитал. Датата на новото заседание може да се посочи и в поканата за първото заседание. В дневния ред на новото заседание не могат да се включват точки по реда на чл. 223а от Търговския закон.

**Чл. 115а.** Публичното дружество може да използва електронни средства за предоставяне на информация на акционерите, ако общото събрание е взело такова решение и са спазени следните условия:

1. използването на електронни средства не зависи от седалището или адреса на акционерите или на лицата по чл. 146, ал. 1, т. 1 - 8;
2. взети са мерки за идентифициране, така че информацията действително да бъде предоставена на акционерите или на лицата, които имат право да упражняват правото на глас или да определят неговото упражняване;
3. акционерите или лицата по чл. 146, ал. 1, т. 1 - 5, имащи право да придобият, прехвърлят или упражняват правото на глас, са заявили изрично писмено съгласие за предоставяне на информацията чрез електронни средства или в 14-дневен срок от получаване на искане от публичното дружество за такова съгласие не са заявили изричен отказ; по искане на лицата по изречение първо публичното дружество по всяко време е длъжно да им предоставя информацията и на хартиен носител;
4. определянето на разходите, свързани с предоставянето на информация чрез електронни средства, не противоречи на принципа по чл. 110б за осигуряване на равнопоставеност.

**Чл. 115б.** (1) Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на общото събрание.

(2) Централният депозитар е длъжен да предостави на дружеството списъци на акционерите по ал. 1 и на чуждестранните лица по чл. 136, ал. 1 по искане на лицето, овластено да управлява и представлява дружеството.

(4) Публичното дружество може да предвиди в устава си възможност правото на глас да се упражнява преди датата на общото събрание чрез кореспонденция, като се използва поща, включително електронна поща, куриер или друг технически възможен начин.

(5) Гласуването чрез кореспонденция е валидно, ако вотът е получен от дружеството не по-късно от деня, предхождащ датата на общото събрание. Акции на лицата, гласували чрез



кореспонденция, се вземат предвид при определянето на кворума, а гласуването се отбелязва в протокола от общото събрание. Към протокола от общото събрание се прилага и списък на лицата, упражнили правото си на глас в общото събрание чрез кореспонденция, и на броя на притежаваните акции, които се заверява от председателя и секретаря на общото събрание.

(6) Ако акционерът присъства на общото събрание лично, упражненото от него право на глас чрез кореспонденция е валидно, освен ако акционерът заяви обратното. По въпросите, по които акционерът гласува на общото събрание, упражненото от него право на глас чрез кореспонденция отпада.

(7) Публичното дружество може да поставя изисквания за установяване качеството на акционер и за гласуването чрез кореспонденция, които са необходими за осигуряване идентификация на акционерите и само доколкото това съответства за постигането на тази цел.

### **Компетентност на Общото събрание**

Съгласно чл. 221. от Търговския закон Общото събрание:

1. изменя и допълва устава на дружеството;
2. увеличава и намалява капитала;
3. преобразува и прекратява дружеството;
4. избира и освобождава членовете на съвета на директорите, съответно на надзорния съвет;
5. определя възнаграждението на членовете на надзорния съвет, съответно на членовете на съвета на директорите, на които няма да бъде възложено управлението, включително правото им да получат част от печалбата на дружеството, както и да придобият акции и облигации на дружеството;
6. назначава и освобождава регистрирани одитори;
7. одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначения регистриран одитор, взема решение за разпределяне на печалбата, за попълване на фонд "Резервен" и за изплащане на дивидент;
8. решава издаването на облигации;
9. назначава ликвидаторите при прекратяване на дружеството освен в случай на несъстоятелност;
10. освобождава от отговорност членовете на надзорния съвет, на управителния съвет и на съвета на директорите;
11. решава и други въпроси, предоставени в негова компетентност от закона и устава.

Съгласно чл. 12 от устава на дружеството (извън горепосочените разпоредби) - Общото събрание на акционерите (допълнително) :

1. Овластява лицата, които управляват и представляват дружеството да извършват сделките, посочени в чл. 114а, от ЗППЦК;

Решенията на Общото събрание се вземат с обикновено мнозинство с представените акции. Изключения правят решенията за изменяне и допълване на устава; преобразуване или прекратяване на дружеството, както и решенията за увеличаване или намаляване на капитала, които се вземат с мнозинство повече от  $\frac{3}{4}$ (три четвърти) от предоставените акции.

Съгласно чл. 231, ал. 1 от Търговския закон, Общото събрание не може да приема решения, засягащи въпроси, които не са били обявени съобразно разпоредбите на чл. 223 и 223а, освен когато всички акционери присъствуват или са представени на събранието и никой

не възразява повдигнатите въпроси да бъдат обсъждани.

**21.2.1. Разпоредба на устава или правилниците за вътрешния ред на емитента, която би довела до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на емитента**

В Устава или правилниците за вътрешния ред на емитента не са предвидени разпоредби, които биха довели до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на емитента.

**21.2.2. Указание за праг, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена**

Уставът и вътрешните актове на Дружеството не съдържат разпоредби, които установяват праг на акционерна собственост, над който тя трябва да бъде оповестена.

Това задължение произтича от разпоредбите на чл. 145 и следв. от ЗППЦК и Наредба № 39 (обн., ДВ, бр. 103 от 07.12.2007 г.) за разкриване на дялово участие в публично дружество, които уреждат изискванията за разкриването на участие в Дружеството.

Съгласно разпоредбата на чл. 145, ал. 1 всеки акционер, който придобие или прехвърли пряко и/или по чл. 146 право на глас в Общото събрание на публично дружество, е длъжен да уведоми Комисията и публичното дружество, когато:

1. В резултат на придобиването или прехвърлянето правото му на глас достигне, надхвърли или падне под 5 на сто или число,кратно на 5 на сто, от броя на гласовете в общото събрание на дружеството;

2. Правото му на глас надхвърли, достигне или падне под праговете по т. 1 в резултат на събития, които водят до промени в общия брой на правата на глас въз основа на информацията, оповестена съгласно чл. 112д от ЗППЦК.

Правото на глас се изчислява въз основа на общия брой акции с право на глас, независимо от това дали за упражняването на правото на глас е наложено ограничение. Изчисляването се извършва за всеки отделен клас акции. Когато достигането или преминаването на праговете по чл. 145, ал. 1 от ЗППЦК е в резултат на пряко придобиване или на прехвърляне на акции с право на глас, задължението за уведомяване възниква и за Централния депозитар.

Разпоредбите на чл. 145, ал. 1 от ЗППЦК не се прилага за права на глас, свързани със:

1. акции, придобити единствено с цел извършване на клиринг и сетълмент в рамките на обичайния сетълмент-цикъл, който не може да бъде по-дълъг от три работни дни от сключването на сделката;

2. акции, държани от попечители в това им качество и при условие, че могат да упражняват правата на глас, свързани с акциите, единствено по нареждане на клиента, дадено в писмена или електронна форма.

Съгласно чл. 145, ал. 5 от ЗППЦК - не се изисква уведомяване от маркет – мейкър, действащ в това си качество, чието право на глас достигне, надхвърли или падне под 5 на сто от броя на гласовете в Общото събрание на дружеството, при условие че:

1. е получил лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник съгласно Закона за пазарите на финансови инструменти, приложимото право на друга държава членка и притежава начален капитал съгласно чл. 8, ал. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти;

2. не участва в управлението на дружеството и не упражнява влияние върху дружеството

за покупка на акциите или поддържане на цените им.

Задължението по чл. 145, ал. 1 от ЗППЦК се отнася и за всяко лице, което има право да придобие, прехвърли или да упражнява правата на глас в Общото събрание на публично дружество в един или повече от следните случаи:

1. права на глас, притежавани от трето лице, с което лицето е сключило споразумение за следване на трайна обща политика по управлението на дружеството чрез съвместно упражняване на притежаваните от тях права на глас;

2. права на глас, притежавани от трето лице, с което лицето е сключило споразумение, предвиждащо временно прехвърляне на правата на глас;

3. права на глас, свързани с акции, предоставени като обезпечение на лицето, при условие че може да контролира правата на глас и изрично е декларирало намерението си да ги упражнява;

4. права на глас, свързани с акции, предоставени за ползване на лицето;

5. права на глас, които се притежават или могат да бъдат упражнявани съгласно т. 1 - 4, от дружество, върху което лицето упражнява контрол;

6. права на глас, свързани с акции, депозирани в лицето, които то може да упражнява по своя преценка без специални нареждания от акционерите;

7. права на глас, притежавани от трети лица от тяхно име, но за сметка на лицето;

8. права на глас, които лицето може да упражнява в качеството му на пълномощник, когато то може да ги упражнява по своя преценка, без специални нареждания от акционерите.

Съгласно чл. 148, ал. 3 от ЗППЦК, задължението за уведомяване по чл. 145, ал. 1 и чл. 146, ал. 1 от ЗППЦК се изпълнява незабавно, но не по-късно от 4 работни дни от деня, следващ деня, в който акционерът или лицето по чл. 146, ал. 1 от ЗППЦК:

1. узнае за придобиването, прехвърлянето или за възможността да упражнява правата на глас съгласно чл. 146 от ЗППЦК, или на който съобразно конкретните обстоятелства е бил длъжен да узнае, независимо от датата, на която е извършено придобиването, прехвърлянето или е възникнала възможността за упражняване на правата на глас;

2. е уведомено за настъпването на събитията по чл. 145, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК.

Задължението за уведомяване по чл. 145, ал. 3 от ЗППЦК се изпълнява най-късно до края на деня, следващ придобиването или прехвърлянето на акциите.

Ако обаче промяната в дяловото участие представлява вътрешна информация, например на лице е промяна в контрола върху публичното дружество, тази промяна трябва да бъде публично оповестена незабавно, но не по-късно от следващия работен ден след деня на нейното извършване. Информация за промяната в дяловото участие се оповестява в публичния регистър, воден от КФН и бюлетина на БФБ. Ако промяната в дяловото участие касае юридическото лице, уведомлението до Дружеството, КФН и БФБ трябва също да разкрива лицата, които контролират пряко или непряко това лице и начина, по който те упражняват контрол.

Съгласно чл. 1146 от ЗППЦК, членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество, неговият прокурист и лицата, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в Общото събрание на дружеството или го контролират, са длъжни да декларират пред управителния орган на публичното дружество, както и пред комисията и регулирания пазар, където са допуснати до търговия акциите на дружеството,

информация:

1. за юридическите лица, в които притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в Общото събрание или върху които имат контрол;
2. за юридическите лица, в чиито управителни или контролни органи участват, или чиито прокуристи са;
3. за известните им настоящи и бъдещи сделки, за които считат, че могат да бъдат признати за заинтересувани лица.

Членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество и неговият прокурист са длъжни да декларират горепосочените обстоятелства в 7-дневен срок от избирането им, а лица, които пряко или непряко притежават поне 25 на сто от гласовете в Общото събрание на дружеството или го контролират – в 7-дневен срок от придобиване на гласовете, съответно на контрола.

**21.2.3. Описание на условията, наложени от устава, които управляват промени в капитала, когато такива условия са по-строги отколкото се изисква по закон**

Уставът на дружеството не предвижда условия за промени в капитала на дружеството, които да са по-рестриктивни от условията на действащото законодателство.

## **22. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ**

Емитентът не е сключвал договори, които не са в рамките на обичайната им дейност през разглеждания исторически период.

Дружеството няма информация за значителни договори, различни от договорите, сключени по време на обичайната дейност, по които някой член от групата на дружеството-майка „Сила Холдинг” АД е страна, за предходните две години, преди датата на Документа.

Дружеството няма информация за договори (които не са договори, сключени като част от обичайната дейност), сключени от всеки член от групата на „Сила Холдинг” АД, съдържащи всякакви разпоредби, съгласно, които всеки член от групата на „Сила Холдинг” АД има някакво задължение или право, съществено за групата.

## **23. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС**

### **23.1. Запис или доклад на експерт**

В настоящия Регистрационен документ не са използвани изявления и доклади (включително по искане на Емитента) от експерти, извън лицата посочени в т. 1.

### **23.2. Потвърждаване на информацията, получена от трети страни**

Навсякъде в Проспекта, където е използвана информация с посочен източник трета страна, тази информация е точно възпроизведена, доколкото Емитентът е осведомен и е могъл да провери от информацията, публикувана от тази трета страна и не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

В настоящия Документ са използвани данни на Емитента, както и информация от

следните други източници (трети лица):

- НСИ – статистика от сайта на НСИ ([www.nsi.bg](http://www.nsi.bg));
- БНБ – статистика от сайта на БНБ ([www.bnb.bg](http://www.bnb.bg));
- Министерство на финансите – статистика от сайта на Министерство на финансите ([www.minfin.bg](http://www.minfin.bg)), включително статистика относно кредитния рейтинг на България, присъден от Moody's, Standard & Poor's и Fitch;
- Агенция по заетостта (АЗ) – статистика от сайта [www.az.government.bg](http://www.az.government.bg);
- Eurostat – статистика от сайта <http://ec.europa.eu/eurostat>;
- БФБ – информация от сайта на БФБ ([www.bse-sofia.bg](http://www.bse-sofia.bg));
- Комисия за финансов надзор ([www.fsc.bg](http://www.fsc.bg));
- Данни от проучване на пазара на цигари през 2018 г. в България на AC Nielsen, публикувани във в-к „Капитал” (бр. 15 март 2019 г.).

На съответното място, където е представена информация от трети страни, е идентифициран и нейния източник.

В документа е използвана информация от годишните одитирани финансови отчети на Емитента за 2016 г., 2017 г. и 2018 г.

## 24. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ

По време на периода на валидност на настоящия документ, посочените по-долу документи могат да бъдат разгледани, както следва:

Устав на „Слънце Стара Загора - Табак” АД – в Дружеството на физически носител /на посочените в Документа адрес и телефон/; в КФН на електронната страница [www.fsc.bg](http://www.fsc.bg);

Доклад на независимия одитор – в Дружеството на физически носител /на посочените в Документа адрес и телефон/; в КФН на електронната страница [www.fsc.bg](http://www.fsc.bg); в БФБ на електронната страница [www.bse-sofia.bg](http://www.bse-sofia.bg);


Годишните одитирани и междинни неодитирани финансови отчети на „Слънце Стара Загора - Табак” АД – в Дружеството на физически носител /на посочените в Документа адрес и телефон/, в КФН на електронната страница [www.fsc.bg](http://www.fsc.bg); в БФБ на електронната страница [www.bse-sofia.bg](http://www.bse-sofia.bg);

Проспект - в Дружеството на физически носител /на посочените в Документа адрес и телефон/; след евентуалното одобрение на Проспекта - в КФН на електронната страница [www.fsc.bg](http://www.fsc.bg); в БФБ на електронната страница [www.bse-sofia.bg](http://www.bse-sofia.bg).

## 25. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА

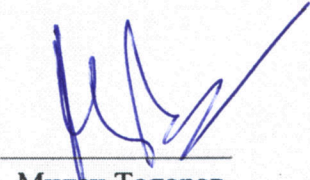
Към датата на съставяне на Проспекта „Слънце Стара Загора - Табак” АД не притежава част от капитала на други дружества, които биха оказали значителен ефект за оценяването на неговите собствени активи и задължения, финансова позиция или печалби или загуби.

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи „Слънце Стара Загора - Табак” АД, с подписа си декларират обстоятелствата, посочени по-горе в раздел „Отговорни лица”, включително декларират, че Регистрационният документ на Проспекта съответства на изискванията на закона.

  
Диана Бонева-Кършакова  
Изпълнителен директор

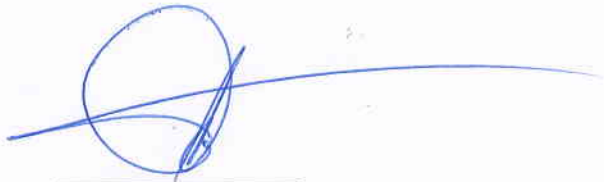
на „Слънце Стара Загора - Табак” АД



  
Милен Тодоров  
Изпълнителен директор

на „Слънце Стара Загора - Табак” АД

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи „Централна кооперативна банка“ АД, в качеството ѝ на упълномощен инвестиционен посредник на „Слънце Стара Загора - Табак“ АД, с подписа си декларират обстоятелствата, посочени по-горе в раздел „Отговорни лица” включително декларират, че Регистрационният документ на Проспекта съответства на изискванията на закона.



Сава Стойнов

Изпълнителен директор  
на „Централна кооперативна банка“ АД



Георги Костов

Изпълнителен директор  
на „Централна кооперативна банка“ АД