

# **„СЛЪНЦЕ СТАРА ЗАГОРА-ТАБАК” АД**

## **РЕЗЮМЕ**

**ЧАСТ I ОТ ПРОСПЕКТА ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА  
1 650 000 (един милион шестстотин и петдесет хиляди)  
БРОЯ АКЦИИ ОТ УВЕЛИЧЕНИЕТО НА КАПИТАЛА  
ISIN BG11SLSTAT17**

## **ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК**

**ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД  
ГР. СОФИЯ, БУЛ. „ЦАРИГРАДСКО ШОСЕ” №87**



НАСТОЯЩОТО РЕЗЮМЕ Е ИЗГОТВЕНО СПОРЕД ИЗИСКВАНИЯТА ЗА ОПОВЕСТЯВАНЕ, НАРЕЧЕНИ „ЕЛЕМЕНТИ“ НА ПРИЛОЖЕНИЕ XXII НА ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) №486/2012 НА КОМИСИЯТА. РЕЗЮМЕТО СЪДЪРЖА ВСИЧКИ ИЗИСКВАНИ ЕЛЕМЕНТИ ЗА ОПОВЕСТЯВАНЕ ЗА ТОЗИ ТИП ЦЕННИ КНИЖА И ЕМИТЕНТ. ТЪЙ КАТО НЯКОИ ЕЛЕМЕНТИ НЕ СА ПРИЛОЖИМИ ЗА ТОЗИ ТИП ЦЕННИ КНИЖА, ТЕ НЯМА ДА БЪДАТ ПОСОЧЕНИ И В ТАЗИ ВРЪЗКА Е ВЪЗМОЖНО ДА ЛИПСВАТ ЕЛЕМЕНТИ ИЛИ НОМЕРАЦИЯТА НА ЕЛЕМЕНТИТЕ ДА СЪДЪРЖА ПРОПУСКИ.

**19 април 2019 г.**

**Раздел А – Въведение и предупреждения към инвеститорите**

Елемент	Оповестяване на информация
A.1	<i>Предупреждение към инвеститорите</i> Настоящото Резюме следва да се чете като въведение към Проспекта. Всяко решение за инвестиране в предлаганите ценни книжа следва да се основава на разглеждане и преценка на целия Проспект от инвеститорите. В случай на предявяване на съдебен иск относно информацията, съдържаща се в Проспекта, в съответствие с националното законодателство на държавата членка, за инвеститора ищец може да възникне задължение за заплащане на разноските за превод на Проспекта преди образуване на съдебното производство. Лицата, които са изготвили Резюмето, включително неговия превод, носят гражданска отговорност за вреди само ако съдържащата се в него информация е заблуждаваща, невярна или противоречи на другите части на Проспекта или не съдържа, при сравнение с Проспекта в неговата цялост, ключовата информация, която би подпомогнала преценката на инвеститорите дали да инвестират в ценните книжа.
A.2	Не се прилага към настоящата емисия, предвид което няма предоставено съгласие от страна на Емитента или на лицето, отговорно за съставянето на проспекта, за използване на проспекта от трети лица във връзка с последваща препродажба или окончателно пласиране на ценни книжа от инвестиционни посредници. <b>Инвеститорите следва да имат предвид, че информацията относно условията и параметрите на офертата от всеки един инвестиционен посредник се предоставя към момента на фертата от съответния инвестиционен посредник.</b>

**Раздел Б – Информация за Емитента**

Елемент	Оповестяване на информация
Б.1	<i>Юридическо и търговско име на емитента</i> Наименованието на Емитента е „Слънце Стара Загора-Табак” АД.
Б.2	<i>Седалище и правна форма на емитента; законодателство съгласно което емитентът упражнява дейността си; държава на регистрацията на емитента</i> Емитентът е регистриран в Република България като акционерно дружество. Емитентът е учреден и осъществява дейността си съгласно законодателството на Република България. Емитентът е със седалище и адрес на управление: гр. Стара Загора, ул. „Стамо Пулев” №1.
Б.3	Описание на основната дейност и текущите операции на Емитента и свързаните ключови фактори 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, външно-търговска дейност с тютюни и тютюневи изделия. Към датата на проспекта основната сфера на дейност на Дружеството е производството и търговията на цигари (около 2/3 от приходите за 2018г.) и рязан тютюн (около 1/3 от приходите). <b><u>Фактори, които влияят върху резултатите от дейността са:</u></b> промени в състоянието на пазара; промени в ценовото равнище на продаваните от Дружеството стоки и продукти; промени в ценовото равнище на влаганите в производството от Дружеството материали; макроикономическа стабилност в страната и на външните пазари; законодателни промени; данъчно облагане. <b><u>Основните пазари на които Дружеството се конкурира:</u></b> Основния пазар на който Дружеството се конкурира е българския и редица чуждестранни пазари в Европа, Азия, Северна Америка и Африка на тютюневи изделия (преди периода обхванат от историческата финансова информация, приходите са били основно от българския пазар, докато понастоящем изцяло са от външни пазари).
Б.4а	<i>Описание на основните актуални тенденции, засягащи емитента и отраслите, в които развива дейност</i> По отношение на тютюневите изделия, България се характеризира с висока интензивност и масовост на потреблението, като средният процент на пушачите през периода 2006 – 2018 г. е между 35-39 %. 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%. 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. 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.
Б.5	<i>Описание на групата на Емитента</i>

	<p>„Слънце Стара Загора-Табак” АД няма дъщерни дружества.                  „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 или 61.74% от капитала на Емитента.</p>																																																																																																												
<p>Б.6</p>	<p><i>Описание на лица с пряк или непряк интерес по отношение на капитала на Емитента. Права на глас и наличие на контрол</i>                  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, ЕИК 112100237, претажавашо 727 254 бр. акции или 61.74% от капитала на Емитента.                  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.                  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 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.                  Издадените акции от Дружеството дават еднакви права и в този смисъл основните акционери нямат различни права на глас.</p>																																																																																																												
<p>Б.7</p>	<p><i>Ключова финансова информация за отминали периоди</i></p> <p>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 2018г.</p> <table border="1" data-bbox="228 958 1493 1458"> <thead> <tr> <th>Показатели (хил. лв.)</th> <th>31.12.2018</th> <th>31.12.2017</th> <th>31.12.2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4" style="text-align: center;">(одитирани данни)</td> </tr> <tr> <td colspan="4" style="text-align: center;"><b>Данни от отчета за всеобхватния доход</b></td> </tr> <tr> <td>Приходи от продажби</td> <td>9 100</td> <td>6 074</td> <td>5 262</td> </tr> <tr> <td>Себестойност на реализираната продукция и услуги</td> <td>(7 824)</td> <td>(4 978)</td> <td>(4 386)</td> </tr> <tr> <td>Брутна печалба/загуба</td> <td>770</td> <td>645</td> <td>310</td> </tr> <tr> <td>Печалба от оперативна дейност</td> <td>575</td> <td>462</td> <td>982</td> </tr> <tr> <td>Финансови приходи и разходи, нетно</td> <td>3 238</td> <td>(699)</td> <td>(851)</td> </tr> <tr> <td>Печалба/загуба от оперативна дейност преди данъци върху печалбата</td> <td>3 813</td> <td>(237)</td> <td>131</td> </tr> <tr> <td>Нетна печалба/загуба за годината</td> <td>3 653</td> <td>(239)</td> <td>132</td> </tr> <tr> <td>Общо друг всеобхватен доход</td> <td>8 604</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Общ всеобхватен доход</td> <td>12 257</td> <td>(239)</td> <td>132</td> </tr> <tr> <td>Доход на акция, BGN</td> <td>3.10</td> <td>(0.20)</td> <td>0.11</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="228 1491 1493 1980"> <thead> <tr> <th>Показатели (хил. лв.)</th> <th>31.12.2018</th> <th>31.12.2017</th> <th>31.12.2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4" style="text-align: center;">(одитирани данни)</td> </tr> <tr> <td colspan="4" style="text-align: center;"><b>Данни от отчета за финансовото състояние</b></td> </tr> <tr> <td>Нетекущи активи</td> <td>15 724</td> <td>6 135</td> <td>6 308</td> </tr> <tr> <td><i>Имоти, машини и оборудване</i></td> <td><i>15 724</i></td> <td><i>6 135</i></td> <td><i>6308</i></td> </tr> <tr> <td>Текущи активи</td> <td>13 151</td> <td>15 498</td> <td>11 155</td> </tr> <tr> <td><i>Финансови активи</i></td> <td><i>9 414</i></td> <td><i>11 095</i></td> <td><i>2 064</i></td> </tr> <tr> <td><i>Материални запаси</i></td> <td><i>1 893</i></td> <td><i>2 159</i></td> <td><i>2 529</i></td> </tr> <tr> <td>Общо активи</td> <td>28 875</td> <td>21 633</td> <td>17 463</td> </tr> <tr> <td>Собствен капитал</td> <td>11 974</td> <td>607</td> <td>846</td> </tr> <tr> <td><i>Основен акционерен капитал</i></td> <td><i>1 178</i></td> <td><i>1 178</i></td> <td><i>1 178</i></td> </tr> <tr> <td><i>Резерви</i></td> <td><i>12 733</i></td> <td><i>5 098</i></td> <td><i>5 098</i></td> </tr> <tr> <td><i>Натрупани печалби/(загуби)</i></td> <td><i>(1 937)</i></td> <td><i>(5 669)</i></td> <td><i>(5 430)</i></td> </tr> <tr> <td>Нетекущи задължения</td> <td>1 171</td> <td>428</td> <td>725</td> </tr> </tbody> </table>	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
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>	1 171	428	426
	Текущи задължения	15 730	20 598	15 892
	<i>Краткосрочни банкови заеми</i>	14 499	14 494	14 000
	Общо пасиви	16 901	21 026	16 617
	Брой акции (хил. бр.)	1 178	1 178	1 178
	<p>Не се наблюдават значителни изменения в приходите от продажби, през периода обхванат от историческата финансова информация, като тенденцията е към повишение. Активите през периода обхванат от историческата финансова информация се увеличават значително през 2018 г., основно поради извършена преоценка на притежавани земи.</p>			
Б.8	<p><i>Подбрана ключова проформа финансова информация</i>                  Не е представена проформа финансова информация.</p>			
Б.9	<p>Прогноза за печалбата                  Дружеството не представя прогнози за печалбите.</p>			
Б.10	<p><i>Описание на квалификациите в одиторския доклад на финансовата информация</i>                  В одиторските доклади през периода обхванат от историческата финансова информация не се съдържат квалификации на одиторите.</p> <p><i>В доклада, относно одита на годишния финансов отчет за 2018 г. се съдържа параграф за обръщане на внимание:</i></p> <p>„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.“</p> <p><i>В доклада, относно одита на годишния финансов отчет за 2017 г. се съдържат параграфи за обръщане на внимание:</i></p> <p>„Обръщаме внимание на пояснително приложение 2.1. „Основа за изготвяне на финансовия отчет” към приложението 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 пораждаат несигурност, която може да породи 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“.</p> <p>В същия доклад се съдържа и още един параграф за обръщане на внимание, а именно:</p> <p>„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.“</p> <p>„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.,</p>			

	<p>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”.</p> <p><i>В доклада, относно одита на годишния финансов отчет за 2016 г., се съдържа параграфи за обръщане на внимание:</i></p> <p>„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.”.</p> <p>В същия доклад се съдържа още един параграф за обръщане на внимание, а именно:</p> <p>„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 2015 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 породи значителни съмнения относно способността на дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Нашето мнение не модифицирано по отношение на този въпрос”.</p>
<p>Б.11</p>	<p><i>Оборотен капитал</i></p> <p>Изпълнителните директори на “Слънце Стара Загора-Табак” АД декларират, че по тяхно мнение, въпреки че към датата на изготвяне на проспекта, оборотният капитал на Дружеството е отрицателна величина, той е достатъчен за финансиране на настоящите нужди на Дружеството. Евентуалното успешно завършване на настоящата процедура по увеличение на капитала, ще подобри още повече капиталовата основа на Дружеството, включително по отношение оборотния капитал.</p>

**Раздел В – Информация за ценните книжа**

Елемент	Оповестяване на информация
<p>В.1</p>	<p><i>Описание на вида и класа ценни книжа, които се предлагат в емисията</i></p> <p>Предмет на публично предлагане са 1 650 000 (един милион шестстотин и петдесет хиляди) броя обикновени, поименни, безналични акции от увеличението на капитала на Дружеството. Акциите от тази емисия са от същия клас, както вече издадените акции на Дружеството и дават еднакви права на притежателите си - право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Присвоенният ISIN код на акциите на „Слънце Стара Загора-Табак” АД е BG11SLSTAT17</p>
<p>В.2</p>	<p><i>Валута на емисията ценни книжа</i></p> <p>Български лева (BGN).</p>
<p>В.3</p>	<p><i>Брой на акциите, емитирани и изцяло платени или емитирани, но не платени изцяло. Номинална стойност</i></p> <p>Номиналната стойност на всички акции, включително от настоящото увеличение на капитала е 1 лев. Всички емитирани 1 177 860 акции от Дружеството са изцяло платени.</p>
<p>В.4</p>	<p><i>Описание на правата, свързани с ценни книжа</i></p> <p>Всяка обикновена акция дава следните основни права: право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерен на номиналната ѝ стойност.</p> <p>Правото на глас в Общото събрание на акционерите се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централен депозитар като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание. Централен депозитар предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата (14 дни преди Общото събрание). Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да участва в Общото събрание и да упражни правото си на глас.</p> <p>Право на дивидент: всяка акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Разпределянето на печалбата на „Слънце Стара Загора-Табак” АД под формата на дивиденти е допустимо само по решение на Общото събрание на акционерите, след одобрението на одитирания годишен финансов отчет за съответната финансова година. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централен депозитар като акционери на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което е приет годишния финансов отчет и е прието решението за разпределяне на печалбата.</p> <p>Право на ликвидационен дял: Всяка акция дава право на ликвидационен дял, съразмерен с номиналната ѝ стойност. Това право е условно. То възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и само до размера на това имущество.</p>
<p>В.5</p>	<p><i>Ограничения върху свободната прехвърляемост на ценните книжа</i></p> <p>Съгласно нормативната уредба, отнасяща се до публичните дружества в България и Устава на Емитента, издадените от Дружеството акции се прехвърлят свободно, без ограничения или условия, при спазване изискванията на действащото</p>

	законодателство за сделки с безналични ценни книжа. Прехвърлянето на акциите се счита за извършено от момента на регистрацията на сделката в Централен депозитар.
V.6	<i>Допускане до търгуване на регулиран пазар</i> След одобрение на Проспекта от КФН, успешното приключване на подписката от увеличението на капитала и вписване на увеличението на капитала и новия Устав в Търговския регистър, Дружеството ще поиска емисията да бъде вписана в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН и с цел търговия на регулиран пазар ще подаде заявление за допускането на емисията акции до търговия на регулиран пазар – „Българска фондова борса“ АД.
V.7	<i>Описание на политиката по отношение на дивидентите</i> „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.

**Раздел Г – Информация за рисковете**

Елемент	Оповестяване на информация
G.1	<p>Ключова информация за ключовите рискове, специфични и свойствени за Емитента: <b><i>Дружеството осъществява своята дейност в среда с висока степен на конкуренция</i></b> 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 Tobacco, през последната година пазарната му позиция драматично намалю. 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&amp;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.</p> <p>В резюме, цялостният бизнес на Дружеството среща силна конкуренция, както от страна на големи мултинационални компании, така и на по-големи местни дружества.</p> <p><b><i>Дружеството е зависимо от цените на различни ресурси</i></b> 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.</p> <p><b><i>Дружеството може да избере неподходяща пазарна стратегия</i></b> Бъдещите печалби и икономическата стойност на „Слънце Стара Загора-Табак” АД 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 Емитента биха могли да имат значителен неблагоприятен ефект върху неговата дейност, оперативните му резултати и финансово състояние.</p> <p><b><i>Дружеството може да не успее да финансира планираните си капиталови разходи и инвестиции</i></b> 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</p>

неблагоприятно оперативните резултати и финансовото състояние на Емитента.

***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”.

***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, които по този начин се третират като свързани лица с Емитента, тъй като са подконтрол на дружеството майка. 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.

***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).

***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.

***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.

***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)..

***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.

#### **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.

#### **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 матурирещите граници на активите и пасивите на дружеството. Текущо матурирещият и съвременното 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.

#### **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.

#### **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 вносителите 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..

#### **Макроикономически риск**

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%.

#### **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.

#### **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.



	<p>Дългосрочният кредитен рейтинг на България (източник: МФ) в чуждестранна и местна валута по скалата на Standard &amp; 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 &amp; 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 Ваа3 на Ваа2 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).</p> <p><b>Инфлационен риск</b> 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.</p> <p><b>Риск, свързан с безработицата</b> 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.</p> <p><b>Валутен риск</b> 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.</p> <p><b>Риск от неблагоприятни промени в данъчните и други закони</b> 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.</p> <p><b>Други системни рискове</b> 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.</p>
<p>Г.3</p>	<p>Ключова информация за ключовите рискове, специфични за ценните книжа: Основните рискове, характерни при инвестирането в акции са:</p> <p><b>Ценови риск.</b> Пазарната стойност на акциите се определя на базата на търсенето и предлагането и цената на акциите може да нараства или да намалява. Тези "колебания на цените", могат да доведат до това дадена ценна книга да струва в даден момент много по-малко, отколкото в предходен момент. Тази динамика на цените е особено характерна за пазара на обикновени акции, чиито борсови цени могат да бъдат предмет на резки колебания в отговор на публично оповестената информация за финансовите резултати на “Слънце Стара Загора-Табак” АД, промени в законодателството или други съществени събития. Дружеството не би могло и не гарантира, че цената на предлаганите от него обикновени акции ще се повиши във времето.</p> <p><b>Ликвиден риск.</b> Ликвидният риск е свързан с ликвидността на пазара на ценни книжа, която изразява потенциалната възможност за всеки инвеститор за покупка или продажба в кратки срокове на желаните от него ценни книжа на вторичния пазар. Източниците на този вид риск могат да бъдат различни (както малко по обем свободнотъргуеми акции – т. нар. „free-float”- така и липса на инвеститорски интерес към страната и/или към конкретното дружество в частност). Резултатът от ниската ликвидност е затруднения при сключването на сделки с акциите, което може да възпрепятства реализирането на капиталови печалби или избягването на потенциални загуби от страна на инвеститорите. Инвеститорите следва да имат предвид, че ликвидността на БФБ като цяло е по-ниска от тази на регулираните пазари в Западна Европа и САЩ.</p>

**Инфлационен риск.**

Инфлационният риск е свързан с вероятността при общо повишаване на нивото на цените в икономиката да намалее покупателната способност на местната валута – лева. Тъй като акциите са деноминирани в лева, съществува риск инфлационните процеси да доведат до намаляване на реалната доходност на инвеститорите. Нарастването на инфлацията намалява покупателната способност на получаваните доходи от акциите (дивиденди и капиталови печалби). След въвеждането на Валутен борд в страната, нивото на инфлация чувствително се понижи (дори през последните няколко години е регистрирана дефлация) и въпреки колебанията на общото ниво на цените през годините, прогнозите са тя да остане на такива равнища.

Инвестирането в ценни книжа се смята за основен инструмент за застраховане срещу инфлационен риск, тъй като нарастването на общото равнище на цените води и до нарастване на пазарната стойност на притежаваните от дружеството реални активи, а от там - до повишаване на нетната стойност на активите, разпределена на една акция.

**Риск от неизплащане на дивидент**

На разпределяне подлежи печалбата на Дружеството след облагането ѝ с дължимите данъци. Въпреки това няма гаранция, че Дружеството ще разпределя парични дивиденди на акционерите. Решението за разпределяне на печалбата се приема от Общото събрание на акционерите на Дружеството. Възможно е за дадена година Дружеството изобщо да не реализира печалба, а дори и да има такава, Общото събрание на акционерите може да не приеме решение за разпределянето ѝ под формата на дивидент. Всички бъдещи плащания на дивиденди ще зависят от печалбите и паричния поток на „Слънце Стара Загора-Табак” АД, както и от разходите на Дружеството, инвестиционните му планове и намеренията на основните акционери.

**Риск за миноритарните акционери**

Към датата на настоящия Документ има юридическо лице, което притежава над половината от акциите на Дружеството. В резултат на това, този акционер, вероятно ще има възможност да упражнява по-голямо влияние над повечето оперативни и стратегически решения, изискващи одобрение от общото събрание на акционерите, включително избирането на членове на Съвета на директорите, одитори, одобрението на значими сделки, решения за увеличение на капитала, обратно изкупуване на акции и т.н., което може да доведе до конфликти на интересите с миноритарните акционери.

**Риск от разводняване на капитала**

Съгласно Устава на Дружеството не са предвидени ограничения относно максималния размер на бъдещи емисии от акции. Поради тази причина размерът на участието на акционерите може да бъде намален в резултат на настоящото или бъдещо увеличение на капитала, ако те не упражнят своите права и не запишат пропорционален дял от новите акции. Също така в случай, че вследствие на бъдещо увеличение на капитала, броят на издадените акции на Дружеството се увеличава с по-бързи темпове от активите на същото, възможно е да се стигне до намаляване на нетната балансова стойност на акция.

**Валутен риск**

Валутният риск, който носят акциите на Дружеството, произтича от това, че те са деноминирани в български лева. Промяната на валутния курс на лева спрямо друга валута би променила доходността, която инвеститорите очакват да получат сравнявайки я с доходността, която биха получили от инвестиция, изразена в друга валута. Евентуална обезценка на лева в такава ситуация би довела до намаляване на доходността от инвестирането в ценни книжа на Дружеството. От друга страна, намаляването на доходността би довело до спад в инвеститорския интерес и съответно до намаляване на цените на акциите. Функциониращата парична система в страната, при която българският лев законово е фиксиран към еврото, премахва до голяма степен наличието на валутен риск и обуславя движение на лева спрямо останалите международни валути, подчинено изцяло на поведението на общата европейска валута. Фиксирането на курса на българския лев спрямо единната европейска валута ограничава колебанията на обменните курсове спрямо основните чуждестранни валути в рамките на колебанията на самите основни световни валути спрямо еврото и по този начин минимизира валутния риск.

**Риск от промяна на режима на данъчно облагане на инвестициите в ценни книжа.**

Към датата на изготвяне на настоящия документ капиталовата печалба от продажба на акции на публични дружества е необлагаема. Рискът от промяна на режима на данъчно облагане се състои във възможността да бъде изменен посочения данъчен статут на приходите от ценни книжа в посока на увеличаване на данъчното бреме за акционерите и намаляване на техните печалби.

**Значителни сделки с акции на дружеството, които може да повлияят на тяхната пазарна цена.**

Ако значителен брой акции се предложат за продажба, борсовата цена на акциите на Дружеството може да се понижи. Продажби на допълнителни акции след предлагането могат да засегнат неблагоприятно пазарната цена на акциите. Очакването, че такива значителни продажби могат да настъпят, може да се отрази неблагоприятно върху търговията с акциите. Такива продажби могат също да изправят „Слънце Стара Загора-Табак” АД пред затруднение при последващо евентуално издаване на нови акции.

**Рискове свързани с българския пазар на ценни книжа.**

Възможно е инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за дружества на други пазари на ценни книжа. Има разлика в регулирането и надзора на българския пазар на ценни книжа, и в действията на инвеститорите, брокерите и другите пазарни участници, в сравнение с пазарите в Западна Европа и САЩ. Комисията за финансов надзор следи за разкриването на информация и спазването на другите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа, за спазването на законите и издава наредби и

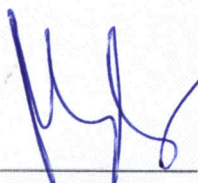
	указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси. Все пак е възможно да има по-малко публично достъпна информация за българските дружества, отколкото обикновено се предоставя на разположение на инвеститорите от публичните дружества на другите пазари на ценни книжа, което може да се отрази на цената на Акциите.
--	---

**Раздел Д – Информация за предлагането**

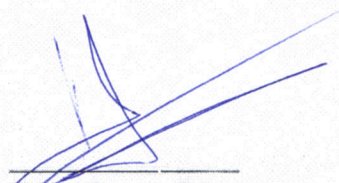
Елемент	Оповестяване на информация
Д.1	<p>Общите нетни постъпления, както и прогноза за общите разходи за емисията/предлагането, включително очакваните разходи, начислени на инвеститора от емитента или лицето, предлагащо ценните книжа</p> <p>Очакваните нетни постъпления по настоящата емисия обикновени акции (след приспадане на разходите по емисията) са както следва:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• при условие, че бъдат записани всички 1 650 000 акции – 17 790 хил. лв.</li> <li>• при условие, че бъдат записани 825 000 акции, при които предлагането ще се счита за успешно – 8 880 хил. лв.</li> </ul> <p>За сметка на инвеститорите са разходите по сключване на сделките с акции на регулиран пазар, в т.ч. комисионни на инвестиционен посредник и други такси, ако не са включени в комисионната на посредника (такси на БФБ и ЦД).</p>
Д.2а	<p>Причини за предлагането и използване на постъпленията</p> <p>Сумата на нетните приходи от настоящото публично предлагане ще бъде използвана за реализация на:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Реновиране на съществуващата техника и производствени мощности (цигарена машина, събирачна машина, филтрупоставяща машина и др.) и съоръжения (склад за тютюни и пароцентрала) с цел подобряване качеството на работа, повишаване на производствената ефективност и подобряване на оперативния марж. Инвестициите в това направление се очаква да бъдат в размер на приблизително 1 000 хил. лв. (и при пълно записване на Емисията и при записване на емисията на минималния размер, при който предлагането ще се смята за успешно);</li> <li>• Изграждането на нова производствена фабрика. Фабриката ще бъде с РЗП 15 000 кв. м. + 5 000 кв. м., заедно с инвестиции за прилежащата инфраструктура и нови машини и оборудване (линия за жили планиране, линия за обработка на стрипс и др.). Наемане на водещ международен консултант за проджект мениджър на проекта. Инвестициите в това направление, при пълно записване на емисията, се очаква да бъдат в размер на близо 16 800 хил. лв. При записване на емисията до минималния размер, при който предлагането ще се смята за успешно, за това направление ще бъдат първоначално изразходвани 7 880 хил. лв.</li> </ul>
Д.3	<p>Условия на предлагането</p> <p>При увеличаване на капитала на публично дружество чрез издаване на нови акции, на основание чл. 112, ал. 2 от ЗППЦК, както и съгласно Решение на Съвета на директорите от 18.02.2019г., задължително се издават права по смисъла на §1, т.3 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК. Съгласно чл. 112, ал. 2, изречение второ ЗППЦК, срещу всяка съществуваща акция се издава едно право. Правата дават възможност да се запише определен брой акции на публично дружество, във връзка с прието решение за увеличаване на капитала.</p> <p>При настоящото увеличение на капитала на "Слънце Стара Загора-Табак" АД, срещу една притежавана акция от акционерите се издава едно право. Срещу всяко 1 право, акционерите или третите лица, придобили 1 право имат право да запишат 1.400845601 бр. нови акции по емисионна стойност 10,80 лева всяка.</p> <p>Всяко лице може да запише такъв брой акции, който е равен на броя на придобитите и/или притежавани от него права, умножен по 1.400845601. В случай, че полученият резултат е нецяло число, същото се закръглява към по-малкото цяло число. Всички лица, които желаят да запишат акции от новата емисия на „Слънце Стара Загора-Табак“ АД, следва първо да придобият права. Настоящите акционери придобиват правата безплатно, по посочения по-горе ред. Всички останали инвеститори могат да закупят права чрез сделка на основния пазар на „Българска фондова борса“ АД, Сегмент за права, в срока за свободна търговия на права или чрез покупка при условията на явен аукцион за неупражнените права. Правото да участват в увеличението на капитала на „Слънце Стара Загора-Табак“ АД имат лицата, вписани в книгата на акционерите на Дружеството на 7 (седмия) ден след публикуване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК.</p> <p>Общият брой на предлаганите акции е 1 650 000 (един милион шестстотин и петдесет хиляди) броя обикновени, поименни, безналични акции с право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията, всяка с номинална стойност 1 (един) лев и емисионна стойност 10,80 (десет лева и осемдесет стотинки) лв. Подписката се счита за успешно приключила, ако са записани най-малко 825 000 (осемстотин двадесет и пет хиляди) броя от предлаганите акции.</p>
Д.4	<p>Не са налице съществени за емисията или предлагането интереси, включително конфликти на интереси.</p>
Д.5	<p>Име на физическото или юридическото лице, което предлага да продава ценната книга. Блокиращи споразумения</p> <p>Настоящото публично предлагане е за акции от увеличението на капитала на „Слънце Стара Загора-Табак“ АД. Не е известно наличието на блокиращи споразумения.</p>
Д.6	<p>Размер и процент на непосредственото разводняване вследствие на предлагането</p> <p>При настоящото увеличение не се наблюдава непосредствено разводняване, ако притежателите на права решат да не участват в подписката при настоящото предлагане (както в случай че новата емисия е изцяло записана и платена, така и при условие, че са записани и заплатени само акциите при които предлагането ще се смята за успешно).</p>

	<p>Освен по отношение балансовата стойност на една акция, разводняването се проявява и по отношение участието в капитала на Дружеството. За изчисляване на непосредственото разводняване на акционерите, които не участват в увеличението на капитала на Дружеството, се калкулира дела на броя новоиздадени акции в общия брой на акциите след увеличението. Ако приемем, че акционер притежава преди увеличението 1% от капитала на Дружеството (11 779 бр. акции) и реши да не участва в настоящото Предлагане, то в този случай неговото участие в капитала след увеличението, при записване на всички предложени 1 650 000 бр. нови акции, ще се намали до 0.42% (акционерът ще развонди участието си в капитала с 58%). При минимално увеличение на капитала с 825 000 бр. нови акции, този акционер, ще намали своя дял в капитала до 0.59% (ще развонди участието си с 41%).</p>
Д.7	<p>Никакви такси или разходи няма да бъдат заплащани от или за сметка на лицата, които запишат и търгуват с акции, освен обичайните банкови такси по парични преводи на обслужващите ги банки, таксите и комисионите за сметка на инвеститорите съгласно договорите им с обслужващите ги инвестиционни посредници, както и съответни обменни такси на валута, ако инвеститорият желае да направи плащане в чуждестранна валута, и може да бъде задължен да заплати съответните обменни такси. Съобразно договорите с обслужващите ги инвестиционни посредници, инвеститорите може да заплащат и допълнителни разходи (в това число такси за БФБ или Централния депозитар), които не са включени във възнаграждението на обслужващия ги инвестиционен посредник. Инвеститорите следва да се информират от обслужващите ги банки и инвестиционни посредници относно конкретния размер на дължимите им такси и комисиони, включително относно размера на допълнителните разходи за сметка на клиентите (в това число такси за БФБ или Централния депозитар).</p>

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи „Слънце Стара Загора-Табак” АД, с подписа си декларират, че Резюмеът на Проспекта съответства на изискванията на закона.

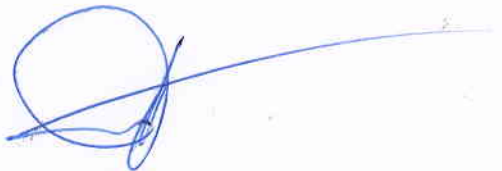


Милен Годоров  
Изпълнителен директор  
„Слънце Стара Загора-Табак” АД

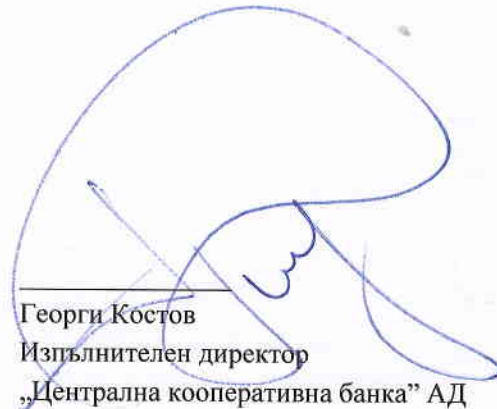


Диана Бонева-Кършакова  
Изпълнителен директор  
„Слънце Стара Загора-Табак” АД

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи „Централна кооперативна банка” АД, в качеството му на упълномощен инвестиционен посредник на „Слънце Стара Загора-Табак” АД, с подписа си декларират, че Резюмето на Проспекта съответства на изискванията на закона.



Сава Стойнов  
Изпълнителен директор  
„Централна кооперативна банка” АД



Георги Костов  
Изпълнителен директор  
„Централна кооперативна банка” АД