

ОТЧЕТ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ за первое полугодие 2021 года



ГРУППА СОФАРМА

30.08.2021 г.

Содержание

I. Общая информация о Группе Софарма	Error! Bookmark not defined.
1. Направления деятельности.....	Error! Bookmark not defined.
2. Регистрация и субъекта деятельности Компании	Error! Bookmark not defined.
3. Контролируемые компании	Error! Bookmark not defined.
4. Совет директоров.....	Error! Bookmark not defined.
5. Структура акционеров до 30.06.2021 г.....	5
II. Развитие деятельности	6
III. Значимые события в первом полугодие 2021 года и до публикации промежуточного сводного отчета о деятельности	10
V. Информация о сделках, связанных с ними сторон	13

I. Общая информация о Группе Софарма

1. Направления деятельности

Софарма Групп (Группе) является ведущим болгарским производителем, экспортером и местным дистрибьютором фармацевтической продукции с сильным присутствием в восточной и юго-восточной Европе, который предлагает широкий спектр отпускаемых по рецепту лекарств и ОТС продукты.

Групата извършва дейността си в следните направления:

- производство фармацевтической продукции, в том числе медикаменты, в основном, растительные вещества и пищевые добавки, которые в основном „Софарма“ АО (Компании);
- производство медицинских изделий и лекарственной косметики, в качестве пластырей, перевязочных материалов и санитарно-гигиенических изделий, которые сосредоточены на производственной площадке в городе Сандански;
- дистрибуция фармацевтических продуктов, медицинских расходных материалов, санитарных материалов, витаминов, пищевых добавок, косметики и др., которая осуществляется, в основном, „Софарма Трейдинг“ АО в Болгарии и Сербии.

2. Регистрация и субъекта деятельности Компании

„Софарма“ АО - это коммерческая компания, зарегистрированная в Болгарии в соответствии с Коммерческим законодательством, с зарегистрированным офисом и адресом управления в г. Софии, ул. „Ильенско шосе “ № 16.

„Софарма“ АО датируется 1933 г. Судебная регистрации компании от 15.11.1991 г., решение №1/1991 Софийского городского суда. „Софарма“ АО является публичной компанией в соответствии с Законом о публичном размещении ценных бумаг.

Компания осуществляет производство и сбыт лекарственных веществ и фармацевтических форм; научно-исследовательская и инженерная и имплементная деятельность в области фитохимии, химия и фармация, производства медицинских изделий и косметической продукции, в т.ч. - пластыри, перевязочные материалы, сантехнические изделия, лечебная косметика, концентраты для гемодиализа. Компания „Софарма“ АО осуществляет услуги как в производственных целях, так и в связи с ее вспомогательной и сервисной деятельностью.

3. Контролируемые компании

Группа Софарма состоит из „Софарма“ АО и следующих дочерних компаний, прямо или косвенно контролируемых Компанией. Кроме того, Группа имеет инвестиции в одну

Группа Софарма

ассоциированную компанию („Доверие - Юнайтед Холдинг» АО, 24.81% акций) и в одно совместное предприятие („Момина Крепость» АО, 37.46% акций).

Компании	Участие 30.06.2021 в %
„Софарма Трейдинг» АО	76.33
„Фармалогистика» АО	89.39
„Электронкомерс» ЕООО	100.00
„Биофарм Инженеринг» АО	97.15
„Софарма Билдингс» АДСИЦ	40.38
„Фито Палаузово» АО	95.00
„Вета Фарма» АО	99.98
„Софармаси» ЕООО**	76.33
„Софармаси 2» ЕООО**	76.33
„Софармаси 3» ЕООО**	76.33
„Софармаси 4» ЕООО**	76.33
„Софармаси 5» ЕООО**	76.33
„Софармаси 6» ЕООО**	76.33
„Софармаси 7» ЕООО**	76.33
„Софармаси 8» ЕООО**	76.33
„Софармаси 9» ЕООО**	76.33
„Софармаси 10» ЕООО**	76.33
„Софармаси 11» ЕООО**	76.33
„Софармаси 12» ЕООО**	76.33
„Софармаси 13» ЕООО**	76.33
„Софармаси 14» ЕООО**	76.33
„Софармаси 15» ЕООО**	76.33
„Софармаси 16» ЕООО**	76.33
„Софармаси 17» ЕООО**	76.33
„Софармаси 18» ЕООО**	76.33
„Санита Франчайзинг» АО**	76.33
„Софармаси 19» ЕООО (Валентина Василева-Люлин ЕООО)**	76.33
„Софармаси 20» ЕООО (Василка Лиловска ЕООО)**	76.33
„Софармаси 21» ЕООО (Венера Муташка ЕООО)**	76.33
„Софармаси 22» ЕООО (Веселка Василева ЕООО)**	76.33
„Софармаси 23» ЕООО (Виктория Ангелова ЕООО)**	76.33
„Софармаси 24» ЕООО (Десислава Йорданова ЕООО)**	76.33
„Софармаси 25» ЕООО (Димка Владева ЕООО)**	76.33
„Софармаси 26» ЕООО (Донка Чивгънова ЕООО)**	76.33
„Софармаси 27» ЕООО (Екатерина Михайлова-Шумен 1 ЕООО)**	76.33
„Софармаси 28» ЕООО (Елка Нейкова ЕООО)**	76.33
„Софармаси 29» ЕООО (Емилия Ангелова ЕООО)**	76.33
„Софармаси 30» ЕООО (Жулиана Котова ЕООО)**	76.33
„Софармаси 31» ЕООО (Иван Иванов-1 ЕООО)**	76.33

Группа Софарма

„Софармаци 32“ ЕООО (Илиана Калужкова ЕООО)**	76.33
„Софармаци 33“ ЕООО (Ирина Тончева ЕООО)**	76.33
“Софармаци 34” ЕООО (Капка Николова-Военна Болница ЕООО)**	76.33
“Софармаци 35” ЕООО (Костадин Горчев ЕООО)**	76.33
“Софармаци 36” ЕООО (Красимира Шунина ЕООО)**	76.33
“Софармаци 37” ЕООО (Лора Дончева ЕООО)**	76.33
“Софармаци 38” ЕООО (Людмила Златкова ЕООО)**	76.33
“Софармаци 39” ЕООО (Людмила Ковачева ЕООД)**	76.33
“Софармаци 40” ЕООО (Маник Бургазян ЕООО)**	76.33
“Софармаци 41” ЕООО (Марийка Жайгарова ЕООО)**	76.33
“Софармаци 42” ЕООО (Мария Агова ЕООО)**	76.33
“Софармаци 43” ЕООО (Мария Ганчева ЕООО)**	76.33
“Софармаци 44” ЕООО (Мария Кенова ЕООО)**	76.33
“Софармаци 45” ЕООО (Мария Христова-Мотописта ЕООО)**	76.33
“Софармаци 46” ЕООО (Марияна Маркова ЕООО)**	76.33
“Софармаци 47” ЕООО (Мери Иванова ЕООО)**	76.33
“Софармаци 48” ЕООО (Нели Ставрева ЕООО)**	76.33
“Софармаци 49” ЕООО (Преслава Бечева ЕООО)**	76.33
“Софармаци 50” ЕООО (Райна Маджарова-Св.Георги Софийски)**	76.33
“Софармаци 51” ЕООО (Румяна Игнатова-Ганчева ЕООО)**	76.33
“Софармаци 52” ЕООО (Сашка Тодорова ЕООО)**	76.33
“Софармаци 53” ЕООО (Светла Харизанова ЕООО)**	76.33
“Софармаци 54” ЕООО (Светлана Пирпирова ЕООО)**	76.33
“Софармаци 55” ЕООО (Сейба-Благоевград-1 ЕООО)**	76.33
“Софармаци 56” ЕООО (Силвия Венева ЕООО)**	76.33
“Софармаци 57” ЕООО (Сияна Миланова ЕООО)**	76.33
“Софармаци 58” ЕООО (Стоянка Раденкова ЕООО)**	76.33
“Софармаци 59” ЕООО (Ана Авджиева ЕООО)**	76.33
“Софармаци 60” ЕООО (Радина Бекова ЕООО)**	76.33
“Софармаци 61” ЕООО (Румен Райнов ЕООО)**	76.33
“Софармаци 62” ЕООО (Хани Модхи ЕООО)**	76.33
“Софармаци 63” ЕАО (Ес Си Ес Франчайз ЕАО)**	76.33
СИА “Бриз”	100.00
СООО “Брититрейд”**	80.00
ПАО “Витамини”	100.00
“Софарма Варшава” СП. З.О.О	100.00
“Софарма Поланд” З.О.О - в ликвидации	60.00
ООО “Табина”**	80.22
ООО “Софарма Украина”	100.00
ООО “Фармацевт плюс”**	63.09
ТОО “Софарма Казахстан”	100.00
ООО “Галенафарм”**	90.60
ОДО “Меджел”**	82.00

ОДО "Аленфарм-плюс" **	91.98
ОДО "СалюсЛайн" **	77.00
"Рап Фарма Интернешънъл" ООО	80.00
ЗАО "Интерфарм" **	90.00
"Софарма Трейдинг" Д.о.о. (Лековит Д.о.о) **	76.33
ООО "Здоровей" **	70.10
БООО "СпецАфармация" **	70.00
ООО "Беллерофон" **	85.80
УАБ "Рецесус" **	50.98
ООО "Здоровей Фарм" **	45.57
"Фармахим" ЕООО	100.00
СИА "Бриз Трейдинг" **	100.00

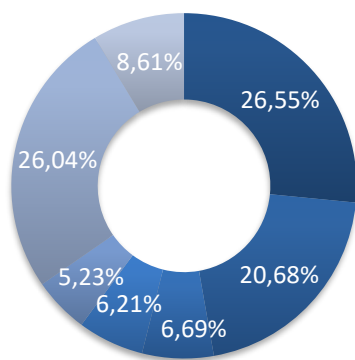
* эффективный коэффициент участия

** косвенное участие

4. Совет директоров

„Софарма“ АО имеет одноуровневую систему управления с советом директоров из пяти членов следующим образом: д-р.эк.н. Огнян Донеv - председатель и члены Весела Стоева, Александър Чаушев, Бисера Лазарова и Иван Бадински. В компании есть два прокурора - Симеон Донеv и Иван Бадински. Компания представлена и управляется исполнительным директором д-р.эк.н. Огнян Донеv.

5. Структура акционеров до 30.06.2021 г.



- Донеv инвестмънтс холдинг АО
- Телекомплект инвест АО
- Софарма АО (выкупленные акции)
- Ромфарм компани ООО
- ОУПФ "Алианц Болгария"
- Другие юридические лица
- Физические лица

6. Информация об акциях

Общее количество акций, выпущенных „Софарма“ АО на 30.06.2021 г., составляет 134 797 899 штук с номинальной стоимостью 1 лев за акцию. Все выпущенные акции являются именными, дематериализованными, обыкновенными и неделимыми в соответствии с Уставом компании. Каждая акция дает право одного голоса на Общем собрании акционеров, право на получение дивидендов и ликвидационную акцию, пропорциональную номинальной стоимости акции.

II. Развитие деятельности

Основные финансовые показатели

Индикаторы	1-6/2021	1-6/2020	изменение %
	BGN '000	BGN '000	
Доход от продаж	759 044	678 997	11.8%
Прибыль до уплаты процентов, налогов и амортизации (ЕБИТДА)	60 826	48 511	25.4%
Операционная прибыль	33 897	26 746	26.7%
Чистая прибыль	33 856	18 711	80.9%
Капитальные затраты*	21 836	21 860	-0.1%
	30.6.2020	31.12.2020	
	BGN '000	BGN '000	
Нетекущие активы	618 967	629 935	-1.7%
Текущие активы	605 827	612 177	-1.0%
Собственный капитал	597 170	566 595	5.4%
Внеоборотные пассивы	139 651	131 066	6.6%
Текущие пассивы	487 973	544 451	-10.4%

* приобретенные материальные и нематериальные основные средства

Индикаторы	1-6/2021	1-6/2020
	ЕБИТДА/Выручка от продаж	8.0%
Операционная прибыль/Выручка от продаж	4.5%	3.9%
Чистая прибыль/Выручка от продаж	4.5%	2.8%
	30.06.2021	31.03.2021
Заемный капитал/Собственный капитал	1,05	1,09
Чистый долг/ЕБИТДА в годовом выражении *	3,4x	3,7x

* чистый долг включает в себя кредиты банков и лизинговые и факторинговые обязательства за вычетом наличных средств, с учетом последствий введения МСФО 16 Лизинг, вступив в силу с 01.01.2019 года.

Доходы о деятельности

Выручка от продаж Группы увеличилась на 80 млн. лв. или 11.8%, достигнув 759 млн. лв. в первой половине 2021 года по сравнению с 679 млн. лв. в первой половине 2020 года. Продажи товаров увеличились на 95,4 млн. лв. или 17.6%, достигнув 637,7 млн. лв. в текущем периоде по сравнению с 542,3 млн. лв. в предыдущем периоде. Продажи готовой продукции снизились на 15,3 млн. лв., или 11.2%, до 121,3 млн. лв. в первой половине 2021 года по сравнению со 136,7 млн. лв. в первой половине 2020 года. „Софарма“ АО сохраняет свою долю рынка и к концу первой половины 2021 года, по данным IQVIA, она будет занимать 3% от общего объема болгарского фармацевтического рынка в стоимостном выражении и 11.5% продаж в натуральном выражении.

На консолидированной основе в Украине наблюдается рост выручки от продаж в стоимостном выражении на 0,6 млн. лв. или на 2.1%. В России продажи готовой продукции снизились на 13 млн. лв. или 37% по сравнению с предыдущим периодом. Также было зарегистрировано снижение продаж в Казахстане и Польше на 1,1 млн. лв. и 0,1 млн. лв, соответственно.

Другие операционные доходы увеличились на 1,4 млн. лв. до 6,6 млн. лв. в первой половине 2021 года по сравнению с 5,2 млн. лв. в первой половине 2020 года, с одной стороны, в результате увеличения доходов от услуг, предоставленных на 1 млн. лв., и с другой стороны, в результате зарегистрированного увеличения курсовой разницы по торговой дебиторской и кредиторской задолженности и текущим счетам на 0,5 млн. левов.

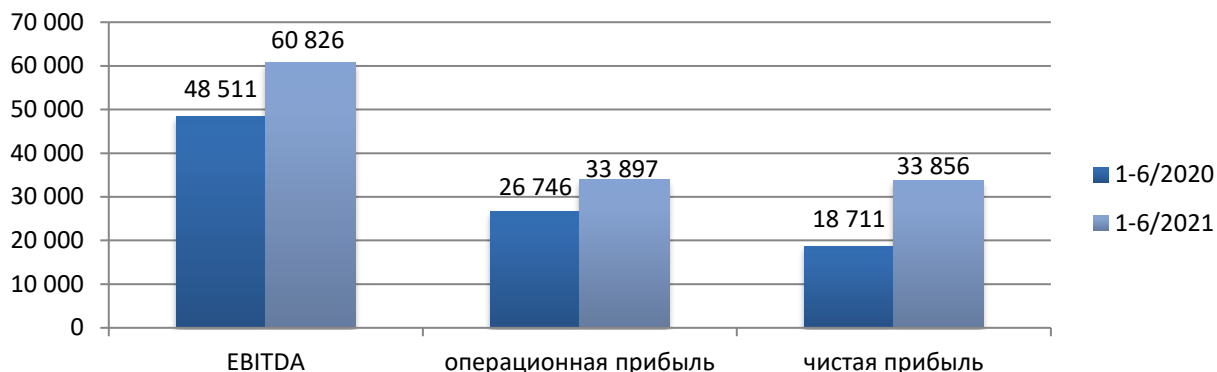
Расходы о деятельности

В текущем периоде более существенные изменения отражаются в расходах на персонал, которые увеличиваются на 8,4 млн. лв., и в расходах на амортизацию, которые увеличиваются на 5,2 млн. лв., поскольку основной причиной является приобретение новых аптек в конце прошлого года. Наиболее существенное изменение затрат на внешние услуги связано с расходами на рекламные и маркетинговые услуги, которые снизились на 3,1 млн. левов.

Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы и расходы в первом полугодии 2021 г. зафиксировали чистый убыток в размере 2,5 млн. лв., что на 4,5 млн. лв. меньше, чем за тот же период прошлого года. Это изменение является результатом чистого убытка от курсовой разницы, зарегистрированного в прошлом году по валютным кредитам и договорам аренды в размере 2,6 млн. лв., что в основном связано с обесцениванием белорусского рубля и его влиянием на долговое воздействие в евро и долларах компаний Группы в Беларуси. В текущем периоде чистая прибыль от курсовых разниц по валютным кредитам и договорам аренды составляет 1,4 млн. левов.

Финансовый результат деятельности



Прибыль до уплаты процентов, налогов, износа и амортизации (EBITDA) увеличилась на 12,3 млн. лв. или 25% и в первой половине 2021 года составила 60,8 млн. лв. по сравнению с 48,5 млн. лв. в первой половине 2020 года. Увеличение рентабельности проданных товаров на 2,8% до 14,3% по сравнению с первым полугодием 2020 года имеет положительный эффект, во многом за счет приобретения новых аптек в Группе в конце прошлого года.

Операционная прибыль увеличилась на 7,2 млн. лв., или 27%, до 33,9 млн. лв. в первой половине 2021 года по сравнению с 26,7 млн. лв. в первой половине 2020 года.

Чистая прибыль увеличилась на 15,1 млн. лв., или 81%, до 33,9 млн. лв. в первой половине 2021 года по сравнению с 18,7 млн. лв. в первой половине 2020 года. Снижение финансовых расходов в результате убытков от курсовой разницы имеет положительное влияние, так же как и прибыль, зарегистрированная в текущем периоде от ассоциированных компаний в размере 4,6 млн. лв., и прибыль от приобретения и продажи акций дочерних компаний в сумме 1,2 млн. левов.

Активы

Внеоборотные активы уменьшились на 11 млн. лв., что в основном связано со списанием балансовой стоимости активов после выбытия инвестиций в дочерние компании. Приобретенные материальные и нематериальные основные средства за период составляют 21,8 млн. левов. Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия увеличились на 3,5 млн. лв. в результате реклассификации „Момина Крепост“ АО в качестве совместного предприятия, с одной стороны, а также в результате указанной доли в текущей прибыли ассоциированной компании „Доверие - обединен холдинг“ АО в сумме 4,4 млн. левов.

Текущие активы уменьшились на 6,4 млн. лв. в основном из-за уменьшения запасов на 2,5 млн. лв., торговой дебиторской задолженности на 4,1 млн. лв. и денежных средств на 4,6 млн. левов. Дебиторская задолженность связанных компаний увеличилась на 2 млн. левов.

Собственный капитал и обязательства

Собственный капитал Группы Софарма увеличился на 30,6 млн. лв. по сравнению с 31.12.2020 года в результате отражения чистой текущей прибыли.

Обязательства снизились на 47,9 млн. лв. по сравнению с концом 2020 года. Общие обязательства Группы по банковским кредитам, лизингу и факторингу уменьшились на 52,8 млн. лв., так как чистый долг после вычета денежных средств и их эквивалентов уменьшился на 48,1 млн. лв. до 352,1 млн. левов. Торговые обязательства увеличились на 8 млн. лв. по сравнению с концом прошлого года.

Денежные потоки

	30.06.2021 BGN '000	30.06.2020 BGN '000
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	(47 161)	(110 005)
Поступления сумм по факторингу	109 479	102 822
Приобретение основных средств, нематериальных активов, нетто	(13 028)	(13 080)
Платежи по договорам аренды	(10 608)	(7 419)
Свободный денежный поток (нормализованный)	38 682	(27 682)

Свободный денежный поток (нормированный на доходы от факторинга и платежей по договорам лизинга), сформированный за первую половину 2021 г., составляет приток 38,7 млн. лв. по сравнению с 27,7 млн. лв. исходящий поток в первой половине 2020 г.

Новые разработки и продукты

- Новы лекарственные средства за период январь – июнь 2021 года.

В отчетном периоде получено разрешение на продажу нового лекарственного средства - Карсил 22,5 мг. таблетки покрытые оболочкой (Беларусь).

- Новые регистрации

Получено 12 Разрешений на использование лекарственных средств по новым направлениям, а именно:

- Амбrolитин в таблетках 30 мг (Эстония);
- Декскетопрофен Софарма 50мг/2мл раствор для инъекций/инфузий (Польша);
- Алисум 7мг/мл сироп (Румыния);
- Амбrolитин в таблетках 30 мг (Болгария);
- Амбrolитин Макс 30 мг/5 мл сироп (Польша);
- Vitamin B6 Sorpharma 25 мг в таблетках, покрытых пленочной оболочкой 25 мг (Азербайджан);

- Vitamin B Complex 5 мг/1 мг/5 мг/50 мг/мл раствор для инъекций (Казахстан);
- Зонардон 2 мг/мл раствор для инъекций (Молдова);
- Бронхолитин Айви 7 мг/ мл сироп (Узбекистан);
- Деавит Нео 0,5 мг/ мл пероральные, раствор (Узбекистан).

Лицензирование:

- Xabanel 10; 15; 20 мг таблетки, покрытые пленочной оболочкой (Болгария);
- Rosuvastatin Sopharma таблетки, покрытые пленочной оболочкой - 10 мг, 20 мг (Болгария).

Подана документация для регистрации 11 лекарственных средств в агентствах по новым направлениям.

Для Болгарии были уведомлены две пищевые добавки.

- Перерегистрация/изменения
Обновлены Разрешения на использование 21 лекарственного препарата;
Подана документация для продление Разрешений на использование 44 лекарственных средств в агентства;
Утверждено агентством 297 изменений для лекарственных препаратов;
Поданы 227 изменений на лекарственные средства, представленные в агентства.
- Разработки
Осуществляется фармацевтическая разработка 4 новых лекарственных средств/проектов.

III. Значимые события в первой половине 2021 года и до публикации предварительного сводного отчета о деятельности

- 10.03.2021 г. Компания продала 396 600 своих акций в капитале „Момина Крепост“ АО, в результате чего доля владения „Софарма“ АО составила 37.46%. между компанией „Софарма“ АО и “Медицински консумативи” ООО. 15.03.2021 г. было заключено соглашение об общей политике под руководством „Момина Крепост“ АО путем совместного осуществления избирательных прав.
- На Внеочередном Общем собрании акционеров „Софарма“ АО, состоявшемся 02.04.2021 г. с большинством в 85.93% представленного капитала, были приняты поправки к Уставу Компании, предложенные Советом директоров.

- На своем заседании Совет директоров принял решение о выпуске варрантов на условиях первичного публичного размещения акций, а именно:

Ценность упражнения: 4.13 лв.

Цена выдачи одного ордера: 0.28 лв.

Количество ордеров: 44 932 633 шт.

Минимальный порог успеха выдачи: 22 466 317 шт.

Срок реализации права: 3 года

Остальные параметры выпуска будут описаны в Проспекте публичного предложения, который должен быть принят Советом директоров с последующим решением и получить соответствующее одобрение Комиссии финансового надзора.

Финансовым консультантом и инвестиционным посредником, выбранным Советом директоров в связи с выдачей варрантов, являются соответственно „Мейн Кепитъл” АО, ЕИК 202402882, зарегистрированным офисом в г. Софии и адресом управления Софийский район, Софийский муниципалитет, г. София 1404, район Триадица, ж.к. Гоце Делчев, бл. 22, подъезд 2 и „МК Брокерс” АО, ЕИК 1750070052, зарегистрированным офисом в г. Софии и адресом управления бул. „Цар Освободител”, № 8.

- На Очередном Общем собрании акционеров „Софарма” АО, состоявшемся 04.06.2021 г., приняты предложенные Советом директоров решения по соответствующим вопросам повестки дня.

IV. Обзор основных рисков, с которыми сталкивается Группа

COVID-19

На 11.03.2020 г. Всемирная организация здравоохранения объявила о пандемии коронавируса, впоследствии правительство Республики Болгария объявило о различных мерах по ограничению инфекции. Принятые меры включают в себя: работу на дому, временное закрытие школ, университетов, ресторанов, кинотеатров, театров, музеев и спортивных сооружений, предприятий розничной торговли, за исключением предприятий розничной торговли продуктами питания, продуктовых магазинов и аптек.

Руководство „Софарма” АО тщательно анализирует потенциальные последствия пандемии и ограничений, введенных правительством, с общим снижением экономической активности и ликвидности в экономике страны, что, как ожидается, повлияет на деятельность Компании.

Влияние на деятельность Компании в результате событий может включать в себя: снижение доходов, чрезвычайные расходы, задолженность по реализации проекта, запланированные инвестиции и другие.

Руководство продолжает принимать меры по ограничению негативных последствий пандемических событий, в том числе:

- Обеспечение непрерывной работы в соответствии с мерами, ограничивающими распространённость COVID-19, включая – строгое измерение утечки и температуры работников и посетителей, запрет на кластеризацию людей и распределение рабочих мест на производстве соответствующим образом что обеспечивает отсутствие тесного контакта между работниками, разделение транспортных потоков в зданиях и пространствах между ними и другими;
- Переговоры с поставщиками для поддержания ритма поставок сырья и материалов, а также для удовлетворения конкретных потребностей компании в сырье, обусловленных спросом на конкретные лекарства и медицинские принадлежности, необходимые для борьбы с пандемией;
- Предоставление клиентам информации о способах работы для поддержания графиков доставки;
- Переговоры с финансовыми институтами, партнерами Компании и предоставление им адекватной информации обеспечить своевременное получение дополнительного финансирования, при необходимости или в Группе, отложенные платежи по кредитам, если это необходимо для гарантирования денежных потоков и другие;

Риски, связанные с бизнесом Группы и отраслью, в которой работает Группа

- Группа подвержена сильной конкуренции;
- Часть дохода „Софарма Трейдинг“ АО в Болгарии генерируется продажами государственных больниц, что предопределяет высокую степень риска для бизнеса;
- Группа подлежит утверждению со стороны регулирующих органов;
- Възможны законодательные изменения, регулирование деятельности группы, и это может привести к увеличению расходов на соответствие или иметь другие последствия для его деятельности;
- Часть доходов Группы, в частности в Болгарии, зависит от лекарств Компании, включенных в списки возмещения;
- Производственные мощности и процессы Компании и компаний Группы подчиняются строгим требованиям и согласования регулирующих органов, которые могут задерживать или нарушать деятельность Группы;
- Способность Компании выплачивать дивиденды зависит от ряда факторов, и нет никаких гарантий что в течение определенного года может выплатить дивиденды в соответствии со своей дивидендной политикой;
- Группа подвержена операционному риску, присущему ее деловой деятельности
- Группа подчиняется ряду законов и нормативных актов в области охраны окружающей среды, и подвергается потенциальной экологической ответственности;
- Судебные или другие внесудебные процедуры или действия могут отрицательно повлиять на бизнес Группы оказывает негативное влияние на бизнес, финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Риски, связанные с Болгарией и другими рынками, на которых работает группа

- Макроэкономическая обстановка, особенно в Болгарии, России, Беларуси и Украине, оказывает значительное влияние на деятельность и положение группы;
- Политическая обстановка в Болгарии и на экспортных рынках группы, в частности в России, Беларуси и Украине, оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение группы;
- Риски, связанные с болгарской правовой системой;
- Разработка законодательства в некоторых странах, в которых группа продает свою продукцию, в частности в России, Беларуси и Украине, может негативно сказаться на деятельности группы в этих странах;
- Риски, связанные с обменными курсами и текущим валютным советом в Болгарии;
- Толкование налоговых положений может быть неясным, и в налоговые законы и положения, применимые к группе, могут быть внесены поправки.

Валютный риск

Компании группы осуществляют свою деятельность в активном обмене с иностранными поставщиками и клиентами и поэтому подвержены валютному риску.

Группа через компании в Беларуси, Украине и Казахстане осуществляет бизнес-операции в этих странах и, соответственно, имеет значительные позиции в белорусских рублях, украинских гривнах и казахстанских тенге. Валютный риск связан с негативным движением обменного курса этих валют по отношению к болгарскому левому в будущих деловых операциях, признанных активах и обязательствах, а также с чистыми инвестициями в иностранные компании. Другие компании за рубежом продают свои продажи в основном на местных рынках, что приводит к валютному риску и их валютам – сербский динар, польский злотый.

Для контроля валютного риска существует система, в том что касается всей группы планирования поставок из импорта, для продажи иностранной валюты, а также процедур ежедневного мониторинга движений курса доллара США и контроля над предстоящим платежи. Воздействие дочерних компаний в Болгарии на валютный риск незначителен, так как почти все продажи реализуются на местном рынке в болгарской лева. Импорт товаров полностью осуществляется в евро. Кредиты, деноминированные в иностранной валюте, выделяются в основном в евро.

V. Информация о сделках со связанными сторонами

<i>Связанный лица</i>	<i>Тип подключения</i>	<i>Период подключения</i>	
Телекомплект Инвест АО	Компания-акционер со значительным влиянием	2021 г.	2020 г.
Донев инвестмънтс холдинг АО	Компания-акционер со значительным влиянием	2021 г.	2020 г.
Момина крепост АО	Совместное предприятие	Из 10.03.2021 г.	-
Доверие Обединен холдинг АО	Ассоциированное предприятие	2021 г.	2020 г.
Группы компаний ДОХ	Компании, контролируемые ассоциированной компанией	2021 г.	2020 г.
Софпринт груп АО	Компания связана через ключевой управленческий персонал	2021 г.	2020 г.
Елфарма АО – в ликвидации	Компания связана через ключевой управленческий персонал	-	К 28.08.2020 г.
Софконсулт груп АО	Компания связана через ключевой управленческий персонал	2021 г.	2020 г.
ВЕС електроинвест системс ЕООО	Компания связана через ключевой управленческий персонал	2021 г.	2020 г.
Еко солар инвест ООО	Компания связана через ключевой управленческий персонал	2021 г.	2020 г.
Сириус ООО	Компания связана через ключевой управленческий персонал	2021 г.	2020 г.
Мелница с. Стефаново ЕООО	Компания связана через ключевой управленческий персонал	2021 г.	2020 г.
ОКП Инвестмънтс ООО	Компания связана через ключевой управленческий персонал	2021 г.	2020 г.
Алфа ин ЕООО	Компания связана через ключевой управленческий персонал	2021 г.	2020 г.

<i>Поставки связанными сторонами</i>	<i>1 января - 30</i>	<i>1 января - 30</i>
	<i>июня 2021</i>	<i>июня 2020</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
<i>Поставки материальных запасы из:</i>		
Компании, связанные через ключевой управленческий персонал	4,570	3
Компании, контролируемые ассоциированной компанией	50	-
Компании, связанные через акционеров со значительным влиянием	25	184
	4,645	5,874
<i>Поставки услуг из:</i>		
Компании, контролируемые ассоциированной компанией	427	600
Компании-акционеры со значительным влиянием	192	165
Компании, связанные через ключевой управленческий персонал	123	1,618
Компании, связанные через акционеров со значительным влиянием	-	595
	742	2,978
<i>Поставки по приобретению инвестиционной недвижимости от:</i>		
Компании, связанные через ключевой управленческий персонал	-	4
	-	4
<i>Поставки основных средств из:</i>		
Компании, контролируемые ассоциированной компанией	269	-
Компании, связанные через акционеров со значительным влиянием	-	151
Компании, связанные через ключевой управленческий персонал	-	12
	269	163
<i>Поставки по приобретению основных средств:</i>		

Компании, связанные через ключевой управленческий персонал	-	139
	<u>-</u>	<u>139</u>
Другие поставки из:		
Компании, контролируемые ассоциированной компанией	96	92
Компании, связанные через акционеров со значительным влиянием	-	11
	<u>96</u>	<u>103</u>
Процентные расходы:		
Компании-акционеры со значительным влиянием	87	-
	<u>87</u>	<u>-</u>
Поставки активов операционной аренды от:		
Компания контролируется ассоциированной компанией	-	4,332
Компании-акционеры со значительным влиянием	-	511
Компании, связанные через акционеров со значительным влиянием	-	471
Компании, связанные через ключевой управленческий персонал	-	2
	<u>-</u>	<u>5,316</u>
	<u>5,839</u>	<u>14,577</u>
Продажи связанных сторон		
Продажи материальных запасы для:		
Компании, контролируемые ассоциированной компанией	404	232
Компании, связанные через ключевой управленческий персонал	346	-
Компании, связанные через акционеров со значительным влиянием	-	440
	<u>750</u>	<u>672</u>
Продажи услуг для:		
Компании, контролируемые ассоциированной компанией	135	135

Группа Софарма

Компании, связанные через ключевой управленческий персонал	129	1
Ассоциированные предприятия	4	3
Компании, связанные через акционеров со значительным влиянием	-	130
	<hr/>	<hr/>
	268	269
	<hr/>	<hr/>

Проценты по предоставленным займам:

Компании, контролируемые ассоциированной компанией	980	1,225
Совместные предприятия	9	-
Ассоциированные предприятия	2	76
	<hr/>	<hr/>
	991	1,301
	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>
	2,013	2,242
	<hr/>	<hr/>

30.08.2021 г.
г. София