

# ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА за първо тримесечие на 2023 година



**„СОФАРМА“ АД**

27.04.2023 г.

## Съдържание

I. Обща информация за „Софарма“ АД.....	2
1. Регистрация и предмет на дейност .....	2
2. Акционерна структура към 31.03.2023 г. ....	2
3. Съвет на директорите.....	2
4. Персонал .....	3
5. Производствена дейност .....	3
6. Продукти .....	3
II. Развитие на дейността .....	5
III. Значителни събития през първо тримесечие 2023 година и до публикуване на междинния доклад за дейността .....	11
IV. Преглед основните рискове, пред които е изправено Дружеството.....	12
V. Информация за сделки със свързани лица .....	14

# I. Обща информация за „Софарма“ АД

## 1. Регистрация и предмет на дейност

„Софарма“ АД (Дружеството) е търговско предприятие, регистрирано в България по ТЗ, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. „Илиенско шосе“ №16.

„Софарма“ АД води началото си от 1933 г. Съдебната регистрация на дружеството е от 15.11.1991 г., решение №1/1991 г. на Софийски градски съд. „Софарма“ АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Дружеството извършва производство и търговия на лекарствени субстанции и лекарствени форми; научно-изследователска и инженерно-внедрителска дейност в областта на фитохимията, химията и фармацията, производство на медицински изделия и козметични продукти в т.ч. - пластири, превързочни продукти, санитарно-хигиенни продукти, лечебна козметика, концентрати за хемодиализа.

„Софарма“ АД извършва услуги, както с производствено предназначение, така и свързани със спомагателната и обслужващата си дейност.

Дружеството притежава разрешения за употреба по реда на ЗЛАХМ за всички продукти от производствената си номенклатура.

## 2. Акционерна структура към 31.03.2023 г.



## 3. Съвет на директорите

„Софарма“ АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите от петима членове както следва: д.и.н. Огнян Донев – Председател, Весела Стоева – Зам. председател и членове: Бисера Лазарова, Александър Чаушев и Иван Бадински. Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор д.и.н. Огнян Донев.

Въз основа на сключен договор за търговско управление от 9 юни 2020 г. прокурист на дружеството е Симеон Донев.

#### 4. Персонал

Средно-списъчният брой на служителите за 2023 г. в „Софарма“ АД е 1 702 работници и служители (при 1 715 за 2022 г.).

	31.03.2023	отн. дял %
<b>Брой служители към 31.03.2023 г.</b>	1 704	100%
Висше образование	798	47%
Полувисше образование	32	2%
Средно образование	850	50%
Основно образование	24	1%
Служители до 30 г.	139	8%
Служители 31 - 40 г.	286	18%
Служители 41 - 50 г.	456	27%
Служители 51 - 60 г.	664	39%
Служители над 60 г.	159	9%
Жени	1082	63%
Мъже	622	37%

#### 5. Производствена дейност

Производствената дейност на дружеството се осъществява и развива в следните основни направления:

- Субстанции и препарати на основата на растителни суровини (фитохимично производство);
- Готови лекарствени форми в т.ч.:
  - ✓ Твърди таблетки, обвити таблетки, филмирани таблетки, капсули;
  - ✓ Галенични - супозитории, капки, сиропи, унгвенти;
  - ✓ Парентерални - инжекционни разтвори, лиофилни прахове за инжекции;
- Медицински изделия и козметични продукти в т.ч.:
  - ✓ Пластири;
  - ✓ Превързочни продукти;
  - ✓ Санитарно-хигиенни продукти;
  - ✓ Лечебна козметика;
  - ✓ Концентрати за хемодиализа.

#### 6. Продукти

Дружеството има повече от 200 продукта в своето портфолио: в т.ч. близо 190 лекарствени продукти и 11 групи медицински изделия. Лекарствените продукти включват основно генерици и 15 традиционни продукта, като 12 от продуктите са на растителна основа. Традиционните продукти на Дружеството (и по-специално Табекс, Карсил и

Темпалгин) имат основен дял в приходите от експортните пазари, докато за продажбите на местния пазар от най-голямо значение са генеричните продукти на дружеството, сред които на първо място е Аналгин.

Продуктовото портфолио на „Софарма“ АД е фокусирано върху следните терапевтични области: кардиология, гастроентерология, овладяване на болката, кашлица и настинка, имунология и дерматология, дихателни пътища и астма, неврология и психиатрия, урология и гинекология, нефрология, хирургия, ортопедия и травматология.

Най-значимите продукти по отношение на приноса им за размера на приходите са:

- Карсил – традиционен продукт, разработен на растителна основа, използван за лечение на гастроентерологични заболявания (болести на черния дроб);
- Темпалгин – традиционен аналгетик (болкоуспокояващо);
- Табекс – традиционно лекарство на растителна основа срещу тютюнопушене;
- Трибестан – традиционен продукт на растителна основа, стимулиращ функциите на половата система;
- Бронхолитин – традиционен продукт на растителна основа, използван за потискане на кашлица;
- Аналгин – генеричен аналгетик (болкоуспокояващо);
- Нивалин – традиционен продукт на растителна основа, използван за заболявания на периферната нервна система;
- Метилпреднизолон – генерично лекарство, предназначено за случаи на тежки алергии и определени животозастрашаващи състояния.
- Витамин С – хранителна добавка с широко приложение.
- Валериана – генерично лекарство без рецепта на растителна основа, използвано за намаляване на стреса.
- Медицински изделия - марли, компреси и превръзки.

## **7. Информация за акциите и други ценни книжа, издадени от Дружеството**

Общият брой на емитираните към 31.03.2023 г. акции от „Софарма“ АД е 134 797 899 броя с номинална стойност от 1 лв. на акция. Всички емитирани акции са поименни, безналични, обикновени и неделими, съгласно Устава на дружеството. Всички издадени акции са от един клас. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

С Решение № 804 – Е от 04.11.2021 г. Комисията за финансов надзор одобрява Проспект за емисия за 44 932 633 безналични, свободнопрехвърляеми и поименни варианти, с емисионна стойност 0,28 лева, издадени от „Софарма“ АД по реда на чл. 112 б, ал. 11 от ЗППЦК. Базовият актив на емитираните варианти са бъдещи обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми акции, даващи право на един глас в Общото събрание на акционерите, които ще бъдат издадени от дружеството под условие, единствено в полза на собствениците на варианти. Всеки записан вариант дава право на притежателя си да запише една акция от бъдеща емисия. Притежателите на вариантите могат да упражнят

правото си да запишат съответния брой акции от бъдещо увеличение на капитала на дружеството в 3-годишен срок по фиксирана цена 4,13 лева за акция. Правото на упражняване възниква от датата, на която емисията от 44 925 943 варианти е регистрирана в „Централен Депозитар“ АД – 11.01.2022 г. Варантите са допуснати до търговия на основен пазар BSE на „Българска Фондова Борса-София“ АД, считано от 25.01.2022 г.

## II. Развитие на дейността

### Основни финансови показатели

Показатели	31.03.2023	31.03.2022	Промяна %
	BGN '000	BGN '000	
Приходи	64 625	44 557	45.0%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)	22 820	11 790	93.6%
Печалба от оперативна дейност	18 092	7 322	147.1%
Нетна печалба	16 445	7 076	132.4%
Капиталови разходи*	4 700	2 655	77.0%
	31.03.2023	31.12.2022	
	BGN '000	BGN '000	
Нетекущи активи	507 731	506 718	0.2%
Текущи активи	226 006	194 530	16.2%
Собствен капитал	614 863	600 375	2.4%
Нетекущи пасиви	33 273	27 840	19.5%
Текущи пасиви	85 601	73 033	17.2%

\*придобити материални и нематериални дълготрайни активи

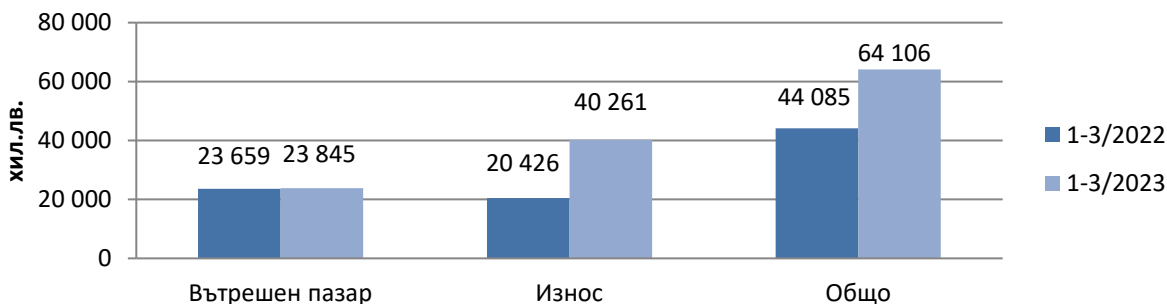
Показатели	1-3/2023	1-3/2022
	ЕБИТДА/Приходи	35.3%
Печалба от оперативна дейност/Приходи от продажби	28.0%	16.4%
Нетна печалба/Приходи от продажби	25.4%	15.9%
	31.03.2023	31.12.2022
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,19	0,17
Нетен дълг*/ЕБИТДА на годишна база	0,6x	0,4x

\*нетният дълг включва сбора от заеми от банки и задължения по лизинг, намален с паричните средства и еквиваленти, отчитайки ефектите от въвеждането на МСФО 16 Лизинг, в сила от 01.01.2019 г.

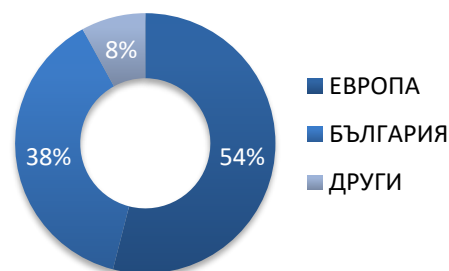
## Приходи от дейността

Приходите от договори с клиенти са от продажби на произведени лекарствени средства и през първо тримесечие 2023 г. се увеличават с 20 млн. лв., до 64,1 млн. лв., спрямо 44,1 млн. лв. през първо тримесечие 2022 г.

### Приходи от продажби на продукция



Приходи по пазари	1-3/2023 BGN '000	1-3/2022 BGN '000	промяна %
ЕВРОПА	33 866	16 816	101.4%
БЪЛГАРИЯ	23 845	23 659	0.8%
ДРУГИ	6 395	3 610	77.1%
<b>Общо</b>	<b>64 106</b>	<b>44 085</b>	<b>45.4%</b>



- Пазар Европа

Приходите от продажби за първо тримесечие 2023 г. за европейските страни се увеличават със 17,1 млн. лв. или 101.4% в сравнение с първо тримесечие 2022 г. в резултат ниската база в предходния период, дължаща се на срива на продажбите на пазарите в Русия и Украйна в резултат на конфликта между двете държави. За текущия период продажбите на двата пазара нарастват съответно със 185% и 14%. Ръст се регистрира и в другите традиционни пазари, като приходите от продажби нарастват в Беларус с 401%, в Молдова със 169%, в Латвия със 140%, в Полша с 81%. Спад с 10% се регистрират на продажбите в Сърбия. Приходите от възлагателно и контрактно производство нарастват със 146%, достигайки 3,3 млн. лв.

- Пазар България

Продажбите на „Софарма“ АД на вътрешния пазар се увеличават със 0,2 млн. лв. или 0.8% през първо тримесечие 2023 г., до 23,9 млн. лв., спрямо 23,7 млн. лв. през първо тримесечие 2022 г. Дружеството по данни на IQVIA към края на първо тримесечие 2023 г. заема 2.22%

(тринадесета позиция) от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 7.89% (втора позиция) от продажбите в натурално изражение. Позициите на основните конкуренти на дружеството на територията на страната са както следва: Novartis – 6.46% (4.40% в бр.), Roche – 5.50% (0.32% в бр.), Merck Sharp & Dohme – 4.39% (0.11% в бр.), Pfizer – 3.79% (0.65% в бр.), AstraZeneca – 3.32% (0.44% в бр.), Teva – 3.31% (8.13% в бр.), Abbvie – 3.21% (0.07% в бр.), Swixh Biopharma – 3.19% (1.06% в бр.), Phoenix – 3.01% (4.20% в бр.). Продуктите с най-голям дял от продажбите в страната са Аналгин, Софазолон, Вицетин, Фамотидин, Витамин Ц, Парацетамол, Бромхексин, Метилпреднизолон.

- Други пазари

Приходите от другите пазари се увеличават с 2,8 млн. лв. или 77.1% спрямо 2021 г. в резултат на ръста на продадената продукция в страните от Кавказкия регион (Грузия с ръст 63%, Азербайджан с ръст 254% и Армения с ръст 127%) и Казахстан с ръст 5%. Във Виетнам се регистрира ръст на приходите от продажби от 388%, докато в Монголия продажбите намаляват с 37%.

### Продажби по терапевтични групи



### Разходи за дейността

За текущия период разходите за материали, разходите за амортизация и другите разходи за дейността са без съществени изменения спрямо първо тримесечие 2022 г. Разходите за персонал се увеличават с 4,2 млн. лв. в резултат на увеличение на възнагражденията, а при разходите за външни услуги най-голямо изменение се регистрира при разходите за изработка на медикаменти и при разходите за реклама и маркетингови услуги, като и двата вида се увеличават с по 0,7 млн. лв.

### Финансови приходи и разходи



Финансовите приходи се увеличават с 0,2 млн. лв. до 1 млн. лв. през първо тримесечие 2023 г., най-вече поради увеличението на приходите от лихви по предоставени заеми в размер на 0,3 млн. лв.

Финансовите разходи се увеличават с 0,6 млн. лв. до 0,8 млн. лв. през първо тримесечие 2023 г., като основна причина е начислена обезценка за кредитни загуби на вземания по предоставени търговски заеми в размер на 0,5 млн. лв.

#### Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) през първо тримесечие 2023 г. се увеличава с 11 млн. лв. или с 93.6%, до 22,8 млн. лв., спрямо 11,8 млн. лв. през първо тримесечие 2022 г. Постигнатия ръст през периода е вследствие на увеличението на продажбите в основните пазари и на подобрения брутен марж на печалба от една страна, както и на относително стабилна структура на оперативните разходи.

Печалбата от оперативна дейност през първо тримесечие 2023 г. се увеличава с 10,8 млн. лв. или със 147.1%, до 18,1 млн. лв., спрямо 7,3 млн. лв. през 2022 г.

Нетната печалба през първо тримесечие 2023 г. се увеличава с 9,3 млн. лв. или със 132.4%, до 16,4 млн. лв. в сравнение със 7,1 млн. лв. през първо тримесечие 2022 г.

#### Активи

Нетекущите активи спрямо края на 2022 г. се увеличават с 1 млн. лв., до 507,7 млн. лв., като най-съществено е изменението в дългосрочните вземания от свързани предприятия, които нарастват с 2,5 млн. лв.

Текущите активи нарастват с 31,5 млн. лв., до 226 млн. лв., като увеличение се отчита при материалните запаси с 11,2 млн. лв., при вземания от свързани предприятия в размер на 8 млн. лв., при търговските вземания с 10,1 млн. лв. и при предоставени заеми на трети лица с 2,8 млн. лв.

#### Собствен капитал и пасиви

Собственият капитал се увеличава с 14,5 млн. лв., до 614,9 млн. лв., в резултат на регистрираната печалба от текущата година.

Нетекущите задължения се увеличават със 5,4 млн. лв., до 33,3 млн. лв., в резултат на увеличение на дългосрочните банкови заеми с 4,3 млн. лв. спрямо края на предходната година, както и вследствие на задължения по сключени дългосрочни лизингови договори със свързани лица в размер на 1,3 млн. лв.

Текущите задължения се увеличават с 12,6 млн. лв., до 85,6 млн. лв., в резултат на увеличението на задълженията по краткосрочни банкови заеми с 18,3 млн. лв. Търговските задължения намаляват с 10,7 млн. лв., което е в резултат на намалението на получени аванси за продажба на готова продукция, които намаляват със 7,4 млн. лв.

### Парични потоци

	1-3/2023 BGN '000	1-3/2022 BGN '000
Нетни парични потоци от/(използвани в) оперативна дейност	(13 422)	9 532
Покупки на имоти, машини, оборудване и нематериални активи, нетно	(3 104)	(1 988)
Плащания по лизингови договори	(756)	(478)
<b>Свободен паричен поток (нормализиран)</b>	<b>(17 282)</b>	<b>7 066</b>

Свободният паричен поток (нормализиран с плащанията по лизингови договори), генериран през първо тримесечие 2023 г., е в размер 17,3 млн. лв. изходящ поток спрямо 7,1 млн. лв. входящ поток през първо тримесечие 2022 г. Регистрираният нетен изходящ паричен поток от оперативна дейност през текущия период е в резултат на получените авансови плащания от клиенти през 2022 г., отнасящи се за реализирани продажби на продукция през 2023 г.

### Нови разработки и продукти

През отчетния период януари - март 2023 година в Направление „Развойна дейност и регулаторно съответствие“ са извършени следните дейности:

#### ✓ Нови лекарствени продукти

През отчетния период е получено Разрешение за употреба за **един** нов лекарствен продукт:

- *Glycerax Pico oral drops solution (Bulgaria);*

#### ✓ Нови регистрации и пререгистрации/промени

##### Нови регистрации на лекарствени продукти

- Регистрирани са лекарствени продукта за **8** нови направления:
  - Verapamil inj. (DCP – DK; SE; NO; FI)
  - Carsil 110 mg caps. – (Georgia);
  - Isocor 2,5 mg/ml inj – (Malaysia);
  - Cinnarizine 25 mg tb. – (Vietnam).

#### Лицензионни

- Analgin Max 1000 mg effeverscent powder (Georgia);

#### Пререгистрации/промени

- Подновени Разрешения за употреба на **9** лекарствени продукти.
- Подадена документация за подновяване на Разрешения за употреба на **34** лекарствени продукти към агенции.
- Подадени **63** промени за лекарствени продукти към агенции;
- Одобрени от агенции **26** промени за лекарствени продукти.

#### Хранителни добавки

- **5** Хранителни добавки са нотифицирани - **1** за Беларус; **3** за Полша и **1** за България.
- **8** Хранителни добавки са подадени за нотификация - **3** за Беларус; **1** за Украйна; **3** за Полша и **1** за Азербайджан.

#### Козметични продукти

- **1** Козметичен продукт е регистриран в Украйна.
- **2** Козметични продукта са подадени за регистрация в Саудитска Арабия.

#### **Разработки**

- Извършва се фармацевтично разработване на **7** нови лекарствени продукти/проекта:
  - Цитизин 3,0 mg тб – Проект с фирма Achieve
  - Декскетопрофен 25 mg тб.;
  - Ксилметазолин/Декспантенол спрей за нос;
  - Парацетамол 500 mg тб.;
  - Молсидомин 4 mg тб.;
  - Кеторолак 10 mg тб.;
  - Глаувент 40 mg филмирана тб.;
- Извършва се разработване на **3** хранителни добавки:
  - Валериана/Мелатонин oral spray
  - Мелатонин oral spray
  - Прополисов спрей за нос
  - Валериана Сон 50/1 mg тб.

- Валериана Сон 150/3 mg тб.
- Витамин С 100 mg тб.

✓ **Трансфер и валидиране на технологични процеси**

- Валидирани/оптимизирани са **13** производствени процеса/технологии.

✓ **Изготвена документация за окачествяване/производство**

- Документация за окачествяване на суровини за производство – **21**;
- Регламенти за производство – **35**;
- Документация за окачествяване на готови форми – **44**.

### **III. Значителни събития през първо тримесечие 2023 година и до публикуване на междинния доклад за дейността**

- ✓ На 20.01.2023 г. съгласно изискванията на чл. 154, ал. 1 от ЗППЦК, „Донев Инвестмънтс Холдинг“ АД, ЕИК 831915121, със седалище и адрес на управление област София (столица), община Столична, гр. София, п.к. 1000, р-н Възраждане, ул. „Позитано“ № 12, представлявано от Иван Огнянов Донев, в качеството му на изпълнителен директор, уведоми, че на 19.01.2023 г., Комисията за финансов надзор взе решение да не издава окончателна забрана за публикуване на търгово предложение, регистрирано в Комисията за финансов надзор от „ДОНЕВ ИНВЕСТМЪНТС ХОЛДИНГ“ АД – акционер, притежаващ пряко 37 600 000 броя обикновени, безналични акции, с право на глас, представляващи 27.89% от капитала и гласовете в ОСА на “Софарма” АД, на основание чл. 149б от Закона за публичното предлагане на ценни книжа за закупуване на акции от останалите акционери на “Софарма”АД. Съществените условия по търговото предложение са:

Брой акции с право на глас, които предложителят не притежава

„ДОНЕВ ИНВЕСТМЪНТС ХОЛДИНГ“ АД не притежава (пряко, чрез свързани лица или непряко по чл. 149, ал. 2 от ЗППЦК) 89 865 700 броя, обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции с ISIN BG11SOSOBТ18, представляващи 66.67 % от от капитала и от гласовете в Общото събрание на акционерите на “Софарма” АД. В съответствие с взето решение от Съвета на директорите на Предложителя от 28.10.2022 г., Предложителят има намерение да увеличи дела си в капитала на Дружеството, като придобие пряко и чрез свързани лица над 1/3, а именно - до 41.49 % от гласовете в Общото събрание на акционерите на Дружеството, чрез закупуване по реда на Търговото предлагане по чл. 149б от ЗППЦК, отправено до всички останали акционери на “Софарма” АД АД на до 11 000 000 броя обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции, с ISIN BG11SOSOBТ18, представляващи 8.16% от капитала и гласовете в Общото събрание на акционерите на

“Софарма” АД.

#### Предлагана цена на акция

Предложената цена по търговото предложение е в размер на 4.50 лв. за една акция и е висока от средната претеглена пазарна цена на акциите за последните 6 месеца, преди регистрацията на Търговото предложение, която е в размер на 4.485 лева.

Търговото Предложение е достъпно за всеки от акционерите на “Софарма” АД на електронна страница в Интернет, както следва: <https://www.sopharmagroup.com/bg/investitori/novini-za-investitori>, както и на електронната страница на упълномощения инвестиционен посредник ИП „Карол” АД: [www.karollbroker.bg](http://www.karollbroker.bg).

- ✓ На 23.01.2023 г. Дружеството сключи договор за преобразуване чрез вливане на Биофарм Инженеринг АД в съответствие с разпоредбите на чл.262 от Търговския закон, в резултат на което цялото имущество на преобразуващото се дружество („Биофарм Инженеринг“ АД) ще премине към приемащото дружество („Софарма“ АД), което ще стане негов правоприемник. Преобразуващото се дружество („Биофарм Инженеринг“ АД) ще се прекрати без ликвидация. Договорът е внесен за одобрение в Комисия за финансов надзор.

С писмо № РГ – 05 – 684 – 1 от 24.02.2023 г. Комисията за финансов надзор поиска допълнителна информация и данни, както и коригирани документи във връзка със заявеното вливане. Последните са внесени в Комисията за финансов надзор на 24.03.2023 г. и се очаква нейното становище до 02.05.2023 г.

- ✓ На 20.02.2023 г. на основание чл. 157 от ЗППЦК и чл. 37, ал. 1 от Наредба № 13 за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции (Наредба № 13) „ДОНЕВ ИНВЕСТМЪНТС ХОЛДИНГ“ АД – предложител, отправил търгово предложение, на основание чл. 149б от Закона за публичното предлагане на ценни книжа за закупуване на акции от останалите акционери на “Софарма” АД, уведоми за резултата от търговото предлагане, което приключи на 17.02.2023 г., както следва:

Акционери, приели търговото предложение: 31 акционери с общ брой акции: 9 902 092. В резултат на осъщественото търгово предлагане и след приключване на сделките „ДОНЕВ ИНВЕСТМЪНТС ХОЛДИНГ“ АД ще притежава пряко 47 502 092 броя акции, представляващи 35.24 % от акциите с право на глас в общото събрание на „Софарма“ АД и общо - пряко и чрез свързани лица 54 834 291 броя акции, представляващи 40,68 % от акциите с право на глас в общото събрание на „Софарма“ АД.

#### **IV. Преглед основните рискове, пред които е изправено Дружеството**

*Рискове, свързани с бизнеса на Дружеството и с промишления отрасъл, в който Дружеството извършва дейността си*

- Дружеството е изложено на силна конкуренция;
- Дружеството е зависимо от одобренията на регулаторните органи;

- Възможна е промяна в законодателството, регулиращо бизнеса на Дружеството, а това може да доведе до евентуално увеличение на разходите за спазване на изискванията или да окаже друг ефект върху неговите операции;
- Част от приходите на Дружеството, по-специално в България, зависят от включването на лекарствата на Дружеството в реимбурсните списъци;
- Производствените съоръжения и процеси на Дружеството са предмет на строги изисквания и одобрения от страна на регулаторните органи, които могат да забавят или прекъснат операциите на Дружеството;
- Възможностите на Дружеството да плаща дивиденди зависят от редица фактори и няма никаква гаранция, че през дадена година то ще може да плати дивиденди в съответствие със своята дивидентна политика;
- Дружеството е изложено на оперативен риск, който е присъщ на неговите бизнес дейности;
- Дружеството се подчинява на множество закони и регламенти в областта на опазване на околната среда и здравословните и безопасни условия на труд и е изложено на потенциални отговорности, свързани с околната среда;
- Съдебни спорове или други извънсъдебни процедури или действия могат да имат неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството, финансовото му състояние или резултатите от неговите операции.

#### *Рискове, свързани с България и другите пазари, на които Дружеството оперира*

- Макроикономическата среда, по-специално в България, Русия и Украйна, оказва съществен ефект върху операциите на Дружеството;
- Политическата обстановка в България и в експортните пазари на Дружеството, по-специално Русия и Украйна, има съществен ефект върху операциите на Дружеството и неговото финансово състояние;
- Рискове, свързани с българската правна система;
- Развиващите се законодателства в някои от държавите, в които Дружеството продава продуктите си, в частност Русия и Украйна, може да повлияе негативно върху дейността му в тези държави;
- Рискове, свързани с валутни курсове и действащия в България валутен борд;
- Тълкуването на данъчните разпоредби може да бъде неясно и данъчните закони и разпоредби, приложими спрямо Дружеството, може да бъдат изменени.

#### *Валутен риск*

Дружеството извършва своята дейност при активен обмен с чуждестранни доставчици и клиенти. Поради това то е изложено на валутен риск, основно спрямо щатския долар. Дружеството доставя част от основните си суровини и материали в щатски долари. Валутният риск е свързан с негативното движение на валутния курс на щатския долар спрямо българския лев при бъдещите стопански операции, по признатите валутни активи и пасиви, и относно нетните инвестиции в чуждестранни дружества. Останалата част от операциите на дружеството обичайно са деноминирани в български лева и/или в евро. Дружеството реализира част от своята готова продукция в Русия в евро и по този начин елиминира валутния риск, свързан с обезценката на руската рубла. В евро са деноминирани и разчетите с дъщерните дружества в Украйна. Въпреки това, с цел минимизиране на валутния риск, Дружеството провежда чрез дъщерните си дружества валутна политика, включваща прилагането на авансови плащания и съкращаване на сроковете на отложено плащане и незабавно превалутиране в евро на постъпленията в местна валута, както и залагане на по-високи търговски надценки с цел компенсирание на евентуална бъдеща обезценка на гривната.

За контролиране на валутния риск в дружеството има въведена система на планиране на доставките от внос, за продажбите във чуждестранна валута, както и процедури за ежедневно наблюдение на движенията във валутния курс на щатския долар и контрол върху предстоящи плащания.

## **V. Информация за сделки със свързани лица**

Сделките със свързани лица са оповестени в обяснителните бележки към индивидуалния финансов отчет за деветмесечието.

28.04.2023 г.  
гр. София