ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ за

2022 года

„СОФАРМА“ АО

30.01.2023 г.

Содержание

I. Общая информация о „Софарма” АО ..... **Error! Bookmark not defined.**

1. Регистрация и предмет деятельности ..... **Error! Bookmark not defined.**

2. Структура акционеров по состоянию на 31.12.2022 г. ..... **Error! Bookmark not defined.**

3. Совет директоров ..... **Error! Bookmark not defined.**

4. Персонал ..... **Error! Bookmark not defined.**

5. Производственная деятельность 3

6. Продукты 3

II. Развитие деятельности ..... **Error! Bookmark not defined.**

III. Значительные события за 2022 году и до публикации промежуточного отчета о деятельности ..... **Error! Bookmark not defined.**

IV. Обзор основных рисков, с которыми сталкивается Компания 13

V. Информация о сделке со связанными сторонами 14

I. Общая информация о „Софарма” АО

1. Регистрация и предмет деятельности

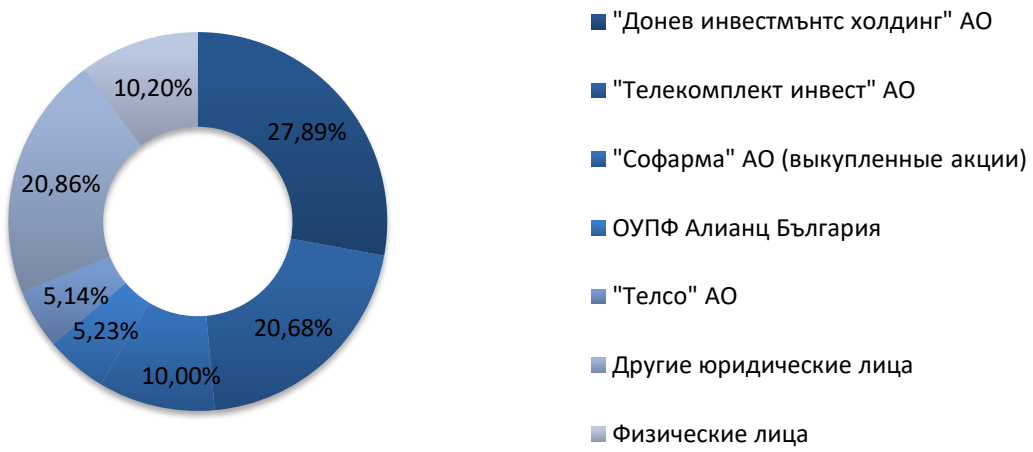
„Софарма“ АО (Компания) является коммерческим предприятием, зарегистрированным в Болгарии в соответствии с Коммерческим кодексом, со своим зарегистрированным офисом в города Софии, ул. „Ильенское шоссе“, № 16.

„Софарма“АО восходит к 1933 г. Судебная регистрация компании датирована 15.11.1991 г., решением №1/1991 Софийского городского суда. „Софарма“ АО является публичной компанией в соответствии с Законом о публичном предложении ценных бумаг. Компания производит и продает лекарственные вещества и лекарственные формы; научное-исследование и инженерное-внедрические деятельность в области фитохимии, химии и фармации, производство медицинских приборов и косметики, в т.ч. - пластыри, повязки, средства гигиены, косметика, гемодиализные концентраты.

„Софарма“ АО предоставляет услуги как для производственных целей, так и для вспомогательной и сервисной деятельности.

Компания имеет торговые разрешения в соответствии с ЗЛАХМ для всех продуктов в своей производственной номенклатуре.

2. Структура акционеров по состоянию на 31.12.2022 г.



3. Совет директоров

„Софарма“ АО имеет одноуровневую систему управления с Советом директоров в составе пяти человек, а именно: д-р эк. н. Огнян Донев – председатель, Весела Стоева - зам. председатель и члены Александр Чаушев, Бисера Лазарова и Иван Бадинский. У компании два прокурора - Симеон Донев и Иван Бадински. Компания представлена и управляется исполнительным директором – д-р. эк. н. Огнян Донев. В Компании есть два прокурора - Симеон Донев и Иван Бадински.

4. Персонал

Среднесписочная численность сотрудников на 2022 г. в „Софарма“ АО составляет 1 715 рабочих и сотрудников (по сравнению с 1 860 в 2021 г.).

	31.12.2022	отн. дял %
Количество работников на 31.12.2022 г.	1 696	100%
Высшее образование	799	47%
Полувысшее образование	32	2%
Среднее образование	844	50%
Начальное образование	21	1%
Сотрудники до 30 л.	142	8%
Сотрудники 31 - 40 л.	273	16%
Сотрудники 41 - 50 л.	444	27%
Сотрудники 51 - 60 л.	662	39%
Сотрудники старше 60 л.	174	10%
Дамы	1076	63%
Мужчины	620	37%

5. Производственная деятельность

Производственная деятельность компании осуществляется и развивается по следующим основным направлениям:

- Вещества и препараты на основе растительного сырья (фитохимическое производство);
- Готовые лекарственные формы, в т.ч.:
  - ✓ Твърди таблетки, обвити таблетки, филмирани таблетки, капсули;
  - ✓ Галленик – суппозитории, капли, сиропы, мази;
  - ✓ Парентерально – инъекционные растворы, лиофильный порошок для инъекций;

- Медицински изделия и козметични продукти в т.ч.:
  - ✓ Патчи;
  - ✓ Продукты для бинты;
  - ✓ Санитарно-гигиенические средства;
  - ✓ Лечебная косметика;
  - ✓ Концентраты для гемодиализа.

6. Продукты

В портфеле компании более 200 продуктов: в т.ч. почти 190 лекарственных средств и 11 групп медицинских изделий. Лекарственные препараты включают в основном дженерики и 15 традиционных продуктов, 12 из которых на растительной основе. Традиционные продукты Компании (и в частности Табекс, Карсил и Темпалгин) вносят значительный вклад в ее доходы от экспортных рынков, в то время как генерические

продукты Компании, первым из которых является Анальгин, имеют первостепенное значение для внутренних продаж.

Портфель продуктов „Софарма“ АО ориентирован на следущие терапевтические области: кардиология, гастроэнтерология, лечение боли, кашель и простуда, иммунология и дерматология, дыхательные пути и астма, неврология и психиатрия, урология и гинекология, нефрология, хирургия, ортопедия и травматология.

Наиболее значимыми продуктами с точки зрения их вклада в доход являются:

- Карсил – традиционный растительный продукт, используемый для лечения гастроэнтерологических заболеваний (заболеваний печени);
- Темпалгин – традиционный анальгетик (анальгетик);
- Табекс – традиционное растительное лекарственное средство для курения;
- Трибестан – традиционный растительный продукт, стимулирующий половую систему;
- Бронхолитин – традиционныйрастительный продукт, используемый для подавления кашля;
- Аналгин – общие анальгетики (обезболивающее);
- Нивалин – традиционный растительный продукт, применяемый при заболеваниях периферической нервной системы;
- Метилпреднизолон – общие лекарства, предназначен для тяжелых аллергий и определенных опасных для жизни условий;
- Витамин С – широко используемая пищевая добавка;
- Валериана – универсальное растительное лекарственное средство, отпускаемое без рецепта, которое используется для снятия стресса;
- Медицински изделия - марля, компрессы и перевязочные материалы.

7. Информация об акциях и иных ценных бумагах, выпущенных Компании

Общее количество акций, выпущенных „Софарма“ АО на 31.12.2022 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. Все выпущенные акции относятся к одному классу. Каждая акция дает право одного голоса на Общем собрании акционеров, право на дивиденды и ликвидационную акцию, пропорциональную номинальной стоимости акции.

Решением № 804-Е от 04.11.2021 г. Комиссия по финансовому надзору осуществила эмиссию в количестве 44 932 633 дематериализованных, свободно переводимых и именных варрантов с эмиссионной стоимостью 0,28 лв., выпущенных „Софарма“ АО по ст. 112 б, абз. 11 ЗППЦБ. Базовым активом выпущенных варрантов являются будущие обыкновенные, именные, бездокументарные, свободно обращающиеся акции, дающие право одного голоса на Общем собрании акционеров, которые будут выпущены обществом на условии только в пользу владельцев варрантов. Каждый подписанный варрант дает право его держателю подписаться на одну акцию будущей эмиссии. Владельцы варрантов могут воспользоваться своим правом на подписку на соответствующее количество акций от

будущего увеличения капитала компании в течение 3 лет по фиксированной цене 4,13 лева за акцию.

II. Развитие деятельности

Основные финансовые показатели

Индикаторы	31.12.2022 *BGN '000*	31.12.2021 *BGN '000*	Изменение %
Поступления	230 763	200 154	15.3%
Прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации (EBITDA)	65 738	53 220	23.5%
Прибыль от оперативной деятельности	47 549	35 675	33.3%
Чистая прибыль	40 383	24 271	66.4%
Капитальные расходы*	34 376	7 755	343.3%
	31.12.2022 *BGN '000*	**31.12.2021** *BGN '000*	
Внеоборотные активы	502 901	456 746	10.1%
Текущие активы	199 776	202 353	-1.3%
Собственный капитал	601 329	564 203	6.6%
Долгосрочные пассивы	39 598	22 436	76.5%
Текущие пассивы	61 750	72 460	-14.8%

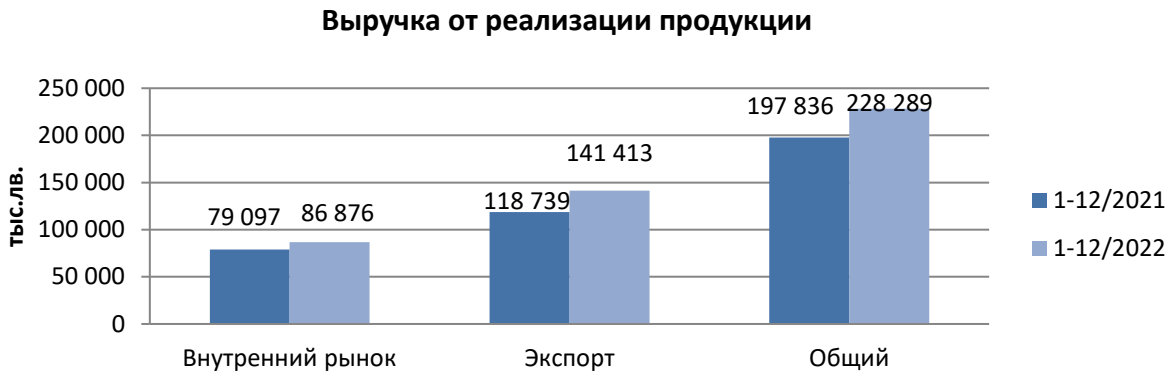
* приобретенные материальные и нематериальные основные средства

Индикаторы	1-12/2022	1-12/2021
EBITDA/Поступления	28.5%	26.6%
Прибыль от оперативной деятельности/Выручка от продаж	20.6%	17.8%
Чистая прибыль/Выручка от продаж	17.5%	12.1%
	31.12.2022	**31.12.2021**
Заемный капитал/Собственный капитал	0,17	0,17
Чистый долг*/EBITDA в годовом основе	0,4x	0,7x

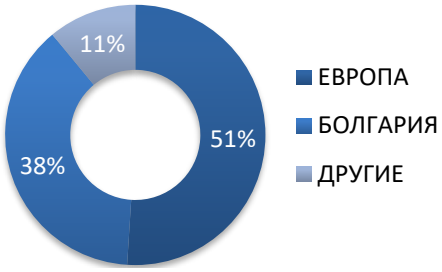
* чистый долг включает сумму банковских кредитов и лизинговых обязательств за вычетом денежных средств и их эквивалентов с учетом последствий применения МСФО 16 Лизинг, действующего с 01.01.2019 г.

Выручка от продаж продукции

Доходы от договоров с клиентами получены от продажи произведенных лекарственных средств и в 2022 году увеличатся на 30,5 млн. лв. до 228,3 млн. лв. по сравнению с 197,8 млн. лв. в 2021 году.



Доходы по рынкам	1-12/2022 *BGN '000*	1-12/2021 *BGN '000*	изменение %
ЕВРОПА	117 230	100 786	16.3%
БОЛГАРИЯ	86 876	79 097	9.8%
ДРУГИЕ	24 183	17 953	34.7%
Общий	**228 289**	**197 836**	15.4%



- Рынок Европы

Выручка от продаж за 2022 год для европейских стран увеличилась на 16,4 млн левов или 16% по сравнению с 2021 годом в основном в результате восстановления активности на рынках России и Украины, которые выросли на 11% и 20%. Увеличение продаж в Украине также связано с низкой продажной базой в соответствующий период прошлого года.. Увеличение продаж в Украине также связано с низкой продажной базой в соответствующем периоде прошлого года. Рост был зарегистрирован и на других традиционных рынках: выручка от продаж увеличилась в Молдове на 95%, в Сербии на 37%, в Латвии на 17%, в Польше на 12%, в Беларуси на 9%. Доходы от заказанного и контрактного производства выросли на 31% и достигли 6 млн левов.

- Рынок Болгария

Продажи „Софарма“ АО на внутреннем рынке увеличились на 7,8 млн. лв., или 9.8%, за 2022 года, до 86,9 млн. лв., по сравнению с 79,1 млн. лв. за 2021 года, низкая база продаж в предыдущем периоде, что связано с накоплением запасов готовой продукции у основного дистрибьютора Компании на начало 2021 г. Компания сохраняет свою долю

рынка и, по данным IQVIA, к концу 2022 года занимает 2.48% (десятое место) от общего объема болгарского фармацевтического рынка в стоимостном выражении и 9.46% (первое место) продаж в натуральном выражении. Позиции основных конкурентов компании на территории страны следующие: Novartis – 6.86% (4.03% в шт.), Roche – 5.35% (0.14% в шт.), Merck Sharp & Dohme – 4.37% (0.15% в шт.), Pfizer – 3.72% (0.65% в шт.), Teva – 3.55% (9.19% в шт.), AstraZeneca – 3.11% (0.36% в шт.), Abbvie – 3.05% (0.06% в шт.), Swixx Biopharma – 2.95% (0.92% в шт.), Bayer – 2.61% (1.82% в шт.). Продукты с наибольшей долей продаж в стране являются: Аналгин, Софазолон, Вицетин, Фамотидин, Витамин Ц, Парацетамол, Бромхексин, Метилпреднизолон.

- Другие рынки

Д Доходы с других рынков увеличились на 6,2 млн левов или 34.7% по сравнению с 2021 годом в результате роста продаж продукции в странах Кавказского региона (Грузия с ростом на 63%, Азербайджан с ростом на 29% и Армения с ростом 10%) и Центральной Азии (Узбекистан с ростом 14% и Казахстан с ростом 118%). Вьетнам зафиксировал падение выручки от продаж на 13%, а продажи в Монголии выросли на 113%.

Продажи по терапевтическим группам

Расходы о деятельность

За текущий период более значительные изменения отмечаются в расходах на материалы, в основном в части затрат на основные материалы для производства, которые увеличились на 10,6 млн. левов, что связано как с увеличением продаж за период, так и с ростом в ценах на материалы и вещества. Сообщается о более значительном увеличении затрат на отопление и электроэнергию, соответственно, на 3,1 млн. левов и на 1,2 млн. левов. Расходы на персонал увеличились на 6,4 млн левов в результате увеличения заработной платы, а в расходах на внешние услуги наибольшее изменение было зафиксировано в расходах на производство лекарств и в расходах на консультационные

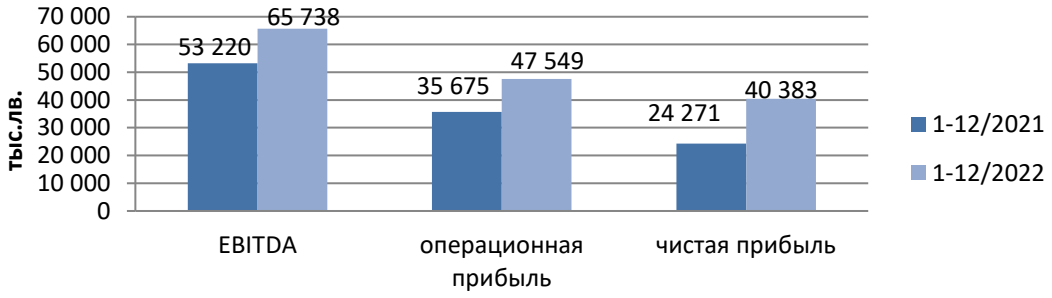
услуги, обе из которых уменьшились на 0,5 млн. лв. каждый. Увеличение на сумму 7,6 млн. левов также отражено в прочих расходах на деятельность, главным образом, в результате начисленных списаний по убыткам дебиторской задолженности, нетто, в размере 6,4 млн. левов.

Финансовые доходы и расходы

Финансовый доход уменьшился на 3,8 млн. лв. до 4,9 млн. лв. в 2022 году, в основном из-за восстановления обесценения кредитных убытков по коммерческим кредитам, предоставленным в предыдущем периоде, в размере 3,4 млн. левов.

Финансовые расходы увеличиваются на 1,5 млн. лв. до 3,1 млн. лв. в 2022 году, основной причиной является убыток от обесценения в размере 1,4 млн. лв. на каждый предоставленный кредит.

Финансовый результат от деятельности



Прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации (EBITDA) за 2022 года увеличилась на 12,5 млн. лв., или на 23.5%, до 65,7 млн. лв. по сравнению с 53,2 млн. лв. за 2021 года, с накопленными убытками от обесценения в размере 6,4 млн. лв. нетто, что значительно подорвало достигнутый операционный результат за период из-за увеличения продаж на основных рынках и улучшения валовой прибыли, с одной стороны, а также относительно стабильной структуры операционных расходов.

Прибыль от операционной деятельности за 2022 года увеличилась на 11,9 млн. лв., или на 33.3%, до 47,5 млн. лв. по сравнению с 35,7 млн. лв. за 2021 года.

Чистая прибыль за 2022 года увеличилась на 16,1 млн. лв., или 66.4%, до 40,4 млн. лв. по сравнению с 24,2 млн. лв. за 2021 года

Активи

Внеоборотные активы по сравнению с концом 2021 года увеличились на 46,1 млн. левов, до 502,9 млн. левов, наиболее значительным из которых является изменение инвестиций в дочерние и ассоциированные компании, которые выросли на 9,6 млн левов и на 14,9 млн. левов в результате дополнительно приобрел акции из капитала „Софарма Трейдинг“ АО и „Софарма Имоти“ АДСИЦ.

Текущие активы уменьшились на 2,6 млн. лв. до 183 млн. лв., с уменьшением дебиторской задолженности от связанных предприятий на сумму 9,4 млн. лв., торговой дебиторской задолженности на 7,1 млн. лв. и денежных средств на сумму 10,9 млн. лв, запасы увеличились на 19,4 млн. левов.

Собственный капитал и пасивы

Собственный капитал увеличился на 37,1 млн. лв. до 601,3 млн. лв. в результате зарегистрированной прибыли за текущий год.

Долгосрочные обязательства увеличились на 17,2 млн. лв. до 39,6 млн. лв. в результате увеличения долгосрочных банковских кредитов на 5 млн левов по сравнению с концом предыдущего года, а также в результате обязательств по заключенным договорам. долгосрочные договоры аренды со связанными сторонами на сумму 14,7 млн. левов.

Краткосрочные обязательства уменьшились на 10,7 млн. лв. до 61,8 млн. лв. в результате сокращения обязательств по краткосрочным банковским кредитам на 46,7 млн. лв., профинансированных за счет реализованного свободного денежного потока за период и свободных денежных средств к концу 2021 года. Торговая кредиторская задолженность увеличилась на 28,5 млн. лв., что является результатом полученных авансов за продажу готовой продукции, которые увеличились на 23,4 млн. левов.

Денежные потоки

	1-12/2022 BGN '000	**1-12/2021 BGN '000**
Чистые денежные потоки от/(использованные в) операционной деятельности	88 971	86 468
Покупка недвижимости, техники, оборудование и нематериальные активы, нетто	(12 376)	(7 213)
Платежи по лизингу	(2 166)	(1 900)
Свободный денежный поток (нормализованный)	**74 429**	**77 355**

Свободный денежный поток (нормализованный с учетом арендных платежей), созданный за 2022 года, составляет 74,4 млн. лв. притока по сравнению с 77,4 млн. лв. притока за девять месяцев 2021 года.

Новые разработки и продукты

За отчетный период октябрь – декабрь 2022 года в отделе „Деятельность в области развития и нормативно-правового соответствия“ были проведены следующие мероприятия:

- ✓ **Новые лекарственные препараты**

  За отчетный период получено Разрешение на применение **один** новых лекарственных препаратов:

  - Tempaforte effervescent powder for oral solution – (Belarus);

✓ **Новые регистрации и перерегистрации/изменения**

Новые регистрации лекарственных средств

- Подана документация на регистрацию **3** лекарственных средств:
  - Otofix ear drops. (Ukraina);
  - Carsil 110 mg caps. – (Georgia);
  - Analgin max 1000 mg eff powder in sachet – (Georgia).

Перерегистрации/изменения

- Обновленные Разрешения на использование **11** лекарственных средств.
- Подана документация для продление Разрешений на использование **14** лекарственных средств в агентства.
- Поданы **52** изменений на лекарственные средства, представленные в агентства;
- Утверждено агентством **61** изменений в лекарственных средствах.

Пищевые добавки

- **3** Пищевые добавки, представленные для нотификации.

Косметическая продукция

- **2** косметических продукта были представлены.

✓ **Разработки**

- Осуществляется фармацевтическая разработка **4** новых лекарственных средств/проектов:
  - Цитизиниклин 3,0 mg тб – Проект с компанией Achieve
  - Кеторолак 10 mg/ml тб;
  - Декскетопрофен 25 mg тб.;
  - Парацетамол 500 mg тб.;
  - Пероральные капли натрия пикосульфат;

- **3** пищевые добавки находятся в разработке:

✓ **Перенос и валидация технологических процессов**

- **8** производственных процессов/технологий проверены/оптимизированы.

✓ **Подготовлена документация по качеству/производству**

- Документация по качеству сырья для производства – **21**;
- Производственные регламенты – **19**;

- Документация по квалификации готовых форм – **26**.

III. Значимые события за 2022 года и до публикации промежуточного отчета о деятельности

✓ 24 февраля 2022 года российские вооруженные силы начали враждебное вторжение в Украину. Впоследствии ряд стран ввел санкции в отношении отдельных физических и юридических лиц в России. Ожидается, что война в Украине и связанные с ней экономические санкции и другие меры, принятые правительствами по всему миру, окажут значительное влияние как на местную, так и на глобальную экономику. На дату утверждения финансовой отчетности Компания не имеет коммерческих контрагентов, включенных в санкционные списки, опубликованные Европейским Союзом.

Компания имеет инвестиции в две дочерние компании в Украине. На дату составления финансовой отчетности активы этих дочерних компаний физически не затронуты военными действиями, но не исключено, что в будущем стоимость этих инвестиций может потребоваться пересмотреть в зависимости от развития войны и его влияние на деятельность компаний.

✓ На Очередном общем собрании акционеров „Софарма“ АО, состоявшемся 03.06.2022 г., были приняты решения, предложенные Советом директоров, по соответствующим вопросам повестки дня.

✓ 07.07.2022 г. на заседании Совета директоров было принято решение о выпуске варрантов на условиях первичного публичного размещения, следующего содержания:

Цена реализации: 6.10 лева
Цена выпуска одного варранта: 0.48 лева
Количество варрантов: 26 959 580 шт.
Минимальный порог успеха выдачи: 13 479 790 шт.
Срок реализации права: 5 года

Остальные параметры выпуска будут описаны в Проспекте публичного предложения, который должен быть принят Советом директоров с последующим принятием решения 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. София 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 175007052,

зарегистрированным офисом в г. Софии и адресом управления бул. „Цар Освободител”, №.

- ✓ 26.08.2022 г. в соответствии с требованиями ст. 100т Гражданского кодекса, „Софарма“ АО уведомило, что в результате тендерного предложения, направленного акционерам „Софарма имоти“ АДСИЦ, „Софарма“ АО будет напрямую владеть 7 788 145 акциями капитала „Софарма имоти“ АДСИЦ, представляя 35.48% капитала „Софарма имоти“ АДСИЦ. Коммерческое предложение было принято 24 акционерами, владеющими в общей сложности 469 480 акциями „Софарма имоти“ АДСИЦ.

- ✓ 26.10.2022 г. Совет директоров „Софарма“ АО принял решение о начале процедуры присоединения дочерней компании „Биофарм-инжинеринг“ АО, ЕИК: 119055339, к „Софарма“ АО на условиях и в порядке Главы XVI Коммерческий закон и ст. 122 Закона о публичном размещении ценных бумаг. На момент начала процедуры „Софарма“ АО владеет 97.15% капитала компании.

- ✓ 20.01.2023 в соответствии с требованиями ст. 154, абз. 1 из ЗППЦБ, „Донев Инвестмънтс Холдинг“ АО, ЕИК 831915121, с зарегистрированным офисом и адресом управления Софийская область (столица), Столичная община, г. София, п.к. 1000, район Возраждане, ул. Позитано № 12, в лице Огнянова Ивана Донева в качестве исполнительного директора сообщает, что 19.01.2023 Комиссия финансового надзора приняла решение не выносить окончательный запрет на публикация зарегистрированного в Комиссии по финансовому надзору тендерного предложения „ДОНЕВ ИНВЕСТМЪНТС ХОЛДИНГ“ АО - акционера, непосредственно владеющего 37 600 000 обыкновенных бездокументарных акций с правом голоса, что составляет 27.89% капитала и голосов на Общем собрании акционеров “СОФАРМА” АД, в соответствии со ст. 149б Закона о публичном размещении ценных бумаг для выкупа акций у остальных акционеров “СОФАРМА” АО.

<u>Количество голосующих акций, которыми не владеет оферент</u>

“ДОНЕВ ИНВЕСТМЕНТС ХОЛДИНГ” АО не владеет (напрямую, через связанные лица или косвенно в соответствии со ст. 149 п. 2 из ЗППЦБ) 89 865 700 обыкновенных, безналичных, именных, свободно обращающихся акций с кодом ISIN BG11SOSOBT18, что составляет 66.67% капитала и от голосов на Общем собрании акционеров "Софарма" АО. В соответствии с решением, принятым Советом директоров Оферента от 28.10.2022 г., Оферент намерен увеличить свою долю в капитале Общества путем приобретения непосредственно и через связанные лица более 1/3, а именно - до 41.49% голосов на Общем собрании акционеров Общества, путем приобретения в порядке Коммерческого предложения по ст. 149б ЗППЦБ, адресованное всем остальным акционерам “Софарма” АО в количестве до 11 000 000 обыкновенных именных акций на предъявителя, свободно обращающихся, с кодом ISIN BG11SOSOBT18, что составляет 8.16% капитала и голосов на Общем собрании акционеров “Софарма” АО.

<u>Цена предложения за акцию</u>

Предлагаемая цена Тендерного предложения составляет 4,50 лева за акцию и превышает средневзвешенную рыночную цену акций за последние 6 месяцев до регистрации Тендерного

предложения, которая составляет 4,485 левов.

Торговое предложение доступно каждому из акционеров “Софарма” АО на электронной странице в сети Интернет следующим образом: https://www.sopharmagroup.com/bg/investitori/novini-za-investitori , как указано ниже, а также на электронной странице уполномоченного инвестиционного посредника ИП “Кароль” АО: www.karollbroker.bg.

IV. Обзор основных рисков, с которыми сталкивается Компания

Риски, связанные с бизнесом Компании и промышленным сектором, в котором Компания осуществляет свою деятельность

- Компания подвергается сильной конкуренции;
- Компания подлежит разрешению регулирующих органов;
- Могут произойти изменения в законодательстве, регулирующем деятельность Компании, что может привести к увеличению затрат на соблюдение нормативных требований или оказать другое влияние на ее деятельность;
- Часть доходов Компании, особенно в Болгарии, зависит от включения лекарств Компании в списки возмещения;
- На производственные мощности и процессы Компании распространяются строгие требования и разрешения регулирующих органов, которые могут задерживать или прерывать деятельность Компании;
- Способность Компании выплачивать дивиденды зависит от ряда факторов, и нет никаких гарантий, что в течение определенного года она сможет выплачивать дивиденды в соответствии с ее дивидендной политикой;
- Компания подвержена операционному риску, присущему ее деловой деятельности;
- Компания подчиняется многочисленным законам и нормативным актам в области охраны окружающей среды, гигиены труда и техники безопасности, а также подвержена потенциальным экологическим обязанностям;
- Судебные или другие внесудебные процедуры или действия могут отрицательно повлиять на бизнес, финансовое положение или результаты деятельности Компании.

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

- Макроэкономическая среда, в частности в Болгарии, России и Украине, оказывает существенное влияние на деятельность Компании;
- Политическая ситуация на экспортных рынках Компании, в частности в России и Украине, оказывает существенное влияние на деятельность и финансовое положение Компании;

- Риски, связанные с болгарской правовой системой;
- Разработка законодательства в некоторых странах, в которых Компания продает свою продукцию, в частности в России и Украине, может негативно повлиять на ее деятельность в этих странах;
- Риски, связанные с обменными курсами и текущим валютным советом в Болгарии;
- Интерпретация налоговых положений может быть неясной, и налоговые законы и нормативные акты, применимые к Компании, могут быть изменены.

Валютный риск

Компания осуществляет свою деятельность в активном обмене с иностранными поставщиками и клиентами. Поэтому он подвержен валютному риску, в основном по отношению к доллару США. Компания поставляет часть своего основного сырья и материалов в долларах США. 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. Остальная часть деятельности Компании, как правило, выражена в болгарских левах и/или евро. Компания продает часть своей готовой продукции в России в евро, тем самым устраняя валютный риск, связанный с обесценением российского рубля. Оценки с дочерними предприятиями в Украине также выражены в евро. Тем не менее, чтобы минимизировать валютный риск, Компания осуществляет через свои дочерние компании денежно-кредитную политику, включая применение авансовых платежей и сокращение сроков отсроченных платежей и немедленную конвертацию в евро поступлений в местной валюте, и ставки на более высокие торговые наценки для того, чтобы компенсировать любые будущие обесценение браслета.

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.

V. Информация о сделках, связанных с ними сторон

Информация о сделках со связанными сторонами раскрываются в пояснительной примечаниях к индивидуальному финансовому отчету за девять месяцев.

30.01.2023 г.
г. София