

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
НА „БИОИАСИС” АД, ГР. СОФИЯ  
към 30.09.2023г.,  
съгласно чл.100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК**

**1. Важни събития за „БИОИАСИС” АД, настъпили през периода 01.01.2023 г. – 30.09.2023 г.**

През периода 01.01.2023 г. – 30.09.2023 г. „БИОИАСИС” АД е оповестило до КФН, БФБ АД и обществеността чрез информационната платформа investor.bg следната информация, достъпна на адрес - <https://www.investor.bg/bulletin/index/1/1856/0/0/0/1/>, както и на корпоративната страница на дружеството, достъпна на електронен адрес - <http://www.bioiasis.com/>:

**На 03.01.2023 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ АД и обществеността вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета, а именно, че през месец декември 2022 г. “БИОИАСИС” АД не е изкупувало обратно собствени акции. Общият брой на притежаваните от “БИОИАСИС” АД собствени акции към 31.12.2022 г. е 28 785 броя.**

**На 27.01.2023 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ АД и обществеността Тримесечен отчет на публично дружество и емитент на ценни книжа за четвъртото тримесечие на 2022 г.**

**На 01.02.2023 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ АД и обществеността информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета, а именно, че през месец януари 2023 г. “БИОИАСИС” АД не е изкупувало обратно собствени акции. Общият брой на притежаваните от “БИОИАСИС” АД собствени акции към 31.01.2023 г. е 28 785 броя.**

**На 01.03.2023 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ АД и обществеността информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета. Вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета, а именно, че през месец февруари 2023 г. “БИОИАСИС” АД не е изкупувало обратно собствени акции. Общият брой на притежаваните от “БИОИАСИС” АД собствени акции към 28.02.2023 г. е 28 785 броя.**

**На 21.03.2023 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ АД и обществеността Годишен отчет на публично дружество и емитент на ценни книжа за 2022 г., заверен от регистриран одитор във формат ESEF.**

**На 05.04.2023 г.,** Дружеството е оповестило уведомление за взето на 04.04.2023г. решение на заседание на Съвета на директорите на „Биоиасис“ АД за издаване на обикновени безналични поименни свободно прехвърляеми лихвоносни обезпечени облигации със следните параметри на облигационния заем:

- главница в размер на 5 000 000 (пет милиона) евро;
- срок – 8 години (96 месеца);
- лихва – плаващ лихвен процент равен на сума от 6-месечен EURIBOR + 1.00 %, но не по-малко от 3.00 % и не повече от 5.50 %;
- периодичност на лихвено плащане: на 6 месеца – 2 пъти годишно;
- цел на облигационния заем – средствата от първичното частно предлагане ще бъдат използвани за инвестиции в дялови участия, за придобиване на вземания, погасяване на

задължения на емитента, както и за погасяване на всички задължения свързани с пласиране, обезпечаване и допускане до търговия на емисията.

В изпълнение на чл. 206, ал. 6 от Търговския закон, по партидата на Дружеството в Търговския регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел (ТРРЮЛНЦ) към Агенция по вписванията, с вписване № 20230413111545 от 13.04.2023 г. е обявено съобщение за сключен на 06.04.2023 г. облигационен заем при следните условия:

**Вид на облигациите:** безналични, поименни, свободно прехвърляеми, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми, обикновени;

**ISIN код на емисията:** BG2100006233;

**Размер на облигационната емисия:** 5 000 000 (пет милиона) евро;

**Брой на облигациите:** 5 000 (пет хиляди);;

**Номинална стойност на една облигация:** 1 000 (хиляда) евро;

**Емисионна стойност на една облигация:** 1 000 (хиляда) евро;

**Срок (матуритет) на облигационния заем:** 8 (осем) години (96 месеца), считано от датата на сключване на заема (издаване на емисията) с три години гратисен период;

**Дата, от която тече срока до надежда:** 06.04.2023 г.;

**Лихва по облигационния заем и лихвени конвенции:** плаващ лихвен процент равен на сума от 6-месечен EURIBOR + надбавка от 1.00 %, но не по-малко от 3.00% и не повече от 5.50%, при лихвена конвенция ISMA – реален брой дни в периода към реален брой дни в годината (Actual/365L, ISMA – Year);

**Период на лихвеното плащане:** на 6 месеца – 2 пъти годишно;

**Дати на надежите на лихвени плащания:** 06.10.2023 г., 06.04.2024 г., 06.10.2024 г., 06.04.2025 г., 06.10.2025 г., 06.04.2026 г., 06.10.2026 г., 06.04.2027 г., 06.10.2027 г., 06.04.2028 г., 06.10.2028 г., 06.04.2029 г., 06.10.2029 г., 06.04.2030 г., 06.10.2030 г., 06.04.2031 г.

**Дати на надежите на главнични плащания:** 06.10.2026 г., 06.04.2027 г., 06.10.2027 г., 06.04.2028 г., 06.10.2028 г., 06.04.2029 г., 06.10.2029 г., 06.04.2030 г., 06.10.2030 г., 06.04.2031 г.;

**С вписване № 20230418122255 от 18.04.2023 г.** на ТРРЮЛНЦ към АВп., по партидата на Дружеството е обявена покана за свикване на първо заседание на общо събрание на облигационерите, което ще се проведе на 27.04.2023 г. от 10.00 ч. местно време и 07.00 ч. координирано универсално време (UTC) на адреса на управление на дружеството: гр. София, Община: Столична, р-н Възраждане, бул. Христо Ботев № 57, ет. 3. Дневния ред на първото заседание на Общото събрание на облигационерите е следният:

1. Избор на довереник на облигационерите. Проект за решение: Общото събрание на облигационерите потвърждава Довереник на облигационерите, с което същият се счита за упълномощен да защитава интересите на облигационерите по настоящата емисия.

2. Разни.

„Биоасис“ АД кани всички облигационери, притежаващи облигации по емисия с ISIN код BG2100006233, издадени от „Биоасис“ АД, да присъстват лично или чрез техни представители на свиканото първо заседание на Общото събрание на облигационерите. Общият брой на облигациите по емисия с ISIN код BG2100006233 е 5 000 (пет хиляди), всяка даваща право на един глас в Общото събрание на облигационерите. Правото на глас в Общото събрание на облигационерите се упражнява от лицата, които са вписани като такива в регистрите на „Централен депозитар“ АД 5 (пет) дни преди датата на провеждане на общото събрание. Облигационерите – юридически лица се представляват от своите законни представители, които се легитимират с представяне на удостоверение за актуално състояние, издадено от Агенцията по вписванията и документ за самоличност. Пълномощниците на облигационерите – юридически лица се легитимират с изрично писмено пълномощно за конкретното общо събрание, указващо начина на гласуване по точките от дневния ред, както и удостоверение за актуално състояние, издадено от Агенцията по вписванията и документ за самоличност на упълномощеното лице. При липса на кворум, на основание чл. 214а, ал. 2, във

вр. с чл. 227, ал. 3 от Търговския закон, Общото събрание на облигационерите ще се проведе на 12.05.2023 г. от 10.00 ч. местно време и 07.00 ч. координирано универсално време (UTC) на същото място и при същия дневен ред. Считано от датата на обявяване на поканата за свикване на Общото събрание на облигационерите по партидата на „Биоасис“ АД в Търговския регистър при Агенцията по вписванията, писмените материали, свързани с дневния ред на събранието са на разположение на облигационерите на адрес: гр. София, Община: Столична, р-н Възраждане, бул. Христо Ботев № 57, ет. 3.

**На 27.04.2023 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ АД и обществеността Тримесечен отчет на публично дружество и емитент на ценни книжа за първото тримесечие на 2023 г.**

**На 27.04.2023 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ АД и обществеността информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета, а именно, че през месец март 2023 г. “БИОИАСИС” АД не е изкупувало обратно собствени акции. Общият брой на притежаваните от “БИОИАСИС” АД собствени акции към 31.03.2023 г. е 28 785 броя.**

**На 28.04.2023 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ АД и обществеността уведомление за проведено първо заседание на облигационерите на дружеството.**

**На 02.05.2023 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ АД и обществеността информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета, а именно, че през месец април 2023 г. “БИОИАСИС” АД не е изкупувало обратно собствени акции. Общият брой на притежаваните от “БИОИАСИС” АД собствени акции към 30.04.2023 г. е 28 785 броя.**

**На 23.05.2023 г. „Биоасис“ АД представи пред КФН, БФБ АД и обществеността покана и материали за провеждане на редовно годишно заседание на Общото събрание на акционерите със следния текст:**

Съветът на директорите на “БИОИАСИС” АД - гр. София, с ЕИК 175344799, ISIN код на емисията BG1100008082, на основание разпоредбите на чл. 223, ал. 1 от Търговския закон (ТЗ), и чл. 115, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), свиква редовно присъствено заседание на Общо събрание на акционерите на дружеството на 30.06.2023 г. в 15:00 часа (Източноевропейско стандартно време EET=UTC+3)/ 12:00 ч. (координирано универсално време UTC), в гр. София 1000, ул. Три уши № 6, ет. 2, офис 6, с уникален идентификационен код на събитието – BIOA30062023RGOSA, при следния дневен ред и предложения за решения:

1. Приемане на одитирания годишен финансов отчет за дейността на Дружеството за 2022 г., изготвен в съответствие с Делегиран Регламент (ЕС) 2019/815 и представен на Комисията за финансов надзор (КФН), „Българска фондова борса“ АД (БФБ) и обществеността на 21.03.2023 г. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите приема одитирания годишен финансов отчет за дейността на Дружеството за 2022 г., изготвен в съответствие с Делегиран Регламент (ЕС) 2019/815 и представен на Комисията за финансов надзор (КФН), „Българска фондова борса“ АД (БФБ) и обществеността на 21.03.2023 г.
2. Представяне на доклада по изпълнение на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите БИОИАСИС АД за 2022 г. за отправяне на препоръки по съдържанието му от акционерите съгласно чл. 12, ал. 3 от Наредба № 48. *Предложение за решение:* ОСА отправя/не отправя препоръки по съдържанието на доклада за изпълнение на политиката за възнагражденията на СД.
3. Приемане на решение за освобождаване на членовете на Съвета на директорите от отговорност за дейността им през 2022 г. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2022 г.

4. Приемане на годишния доклад за дейността на директора за връзки с инвеститорите на БИОИАСИС АД през 2022 г. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите приема представения Доклад за дейността на директора за връзки с инвеститорите на БИОИАСИС АД през 2022 г.
5. Приемане на годишния доклад на Одитния комитет на БИОИАСИС АД за 2022 г. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите приема годишния доклад на Одитния комитет на БИОИАСИС АД за 2022 г.
6. Приемане на решение за избор на регистриран одитор, който да извърши проверка и заверка на годишния финансов отчет на БИОИАСИС АД за 2023 г. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите избира по предложение на одитния комитет одиторско дружество „АБАБИЛ ГЕР5 ОДИТ“ ЕООД с № 0182 от регистъра при ИДЕС с отговорен одитор Лидия Гергинова Петкова с рег. № 0560 от регистъра при ИДЕС да извърши проверка и заверка на годишния финансов отчет на БИОИАСИС АД за 2023 г.
7. Приемане на решение за промяна в предмета на дейност на БИОИАСИС АД. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите приема промяна в предмета на дейност на БИОИАСИС АД, като след промяната Дружеството ще има следния предмет на дейност:

Покупка на стоки или други вещи с цел да ги препродаде в първоначален, преработен или обработен вид, търговско представителство и посредничество, търговия със стоки и услуги от всякакъв вид, внос и износ на стоки; комисионни, спедиционни и превозни сделки, лицензионни сделки, лизинг, рекламни, информационни или други услуги, консултантска дейност, сделки с интелектуална собственост; придобиване, управление, оценка и продажба на дялови и акционерни участия в български и чуждестранни търговски дружества, независимо от предмета им на дейност; придобиване и учредяване на нови търговски дружества, независимо от предмета им на дейност, както и продажба на такива дружества, както и всички други сделки и дейности, за които няма изрична законова забрана.

8. Приемане на решение за изменение и допълнение на Устава на БИОИАСИС АД. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите приема решение за изменение и допълнение на Устава на БИОИАСИС АД, а именно:

✓ чл. 5 се изменя и придобива следната редакция:

Чл. 5. (изм. – реш. на ОСА от 07.05.2009 год., изм. реш. на ОСА от 30.06.2023 год.) Дружеството има за предмет на дейност: Покупка на стоки или други вещи с цел да ги препродаде в първоначален, преработен или обработен вид, търговско представителство и посредничество, търговия със стоки и услуги от всякакъв вид, внос и износ на стоки; комисионни, спедиционни и превозни сделки, лицензионни сделки, лизинг, рекламни, информационни или други услуги, консултантска дейност, сделки с интелектуална собственост; придобиване, управление, оценка и продажба на дялови и акционерни участия в български и чуждестранни търговски дружества, независимо от предмета им на дейност; придобиване и учредяване на нови търговски дружества, независимо от предмета им на дейност, както и продажба на такива дружества, както и всички други сделки и дейности, за които няма изрична законова забрана.

✓ чл. 22б се изменя и придобива следната редакция:

Чл. 22б. (нов – реш. на ОСА от 07.05.2009 год., изм. – реш. на ОСА от 18.06.2010 год., изм. – реш. на ОСА от 29.11.2018 год., изм. реш. на ОСА от 30.06.2023 год.) Дружеството може да издава облигации както по решение на ОСА, така и по решение на Съвета на директорите за срок от 5 години до размера от 50 000 000 /петдесет милиона/ лева. Издаването на облигационен заем от СД може да се извърши без конкретна надлежна делегация за това от Общото събрание на акционерите за всеки конкретен случай, а изцяло на основание правомощията, предоставени му от настоящия член от устава до 5 години от вписване на настоящите изменения. Целта на издаването на облигационната емисия може да бъде само за финансиране на инвестиционната програма на дружеството и/или придобиване на нови дружества, както и за участие във всякакви проекти, свързани и несвързани с предмета на

дейност и за осъществяване на всички дейности, включени в предмета на дейност на дружеството. В решението за издаване на облигационния заем Съветът на директорите определя: основание за издаване на облигационния заем; вид на облигациите; обща номинална стойност на емисията; обща емисионна стойност на емисията; брой на емитираните облигации; номинална стойност на една облигация; емисионна стойност на една облигация; срок до падежа на облигационния заем; лихвен процент на плащанията; периодичност на лихвените плащания; начин на погасяване на облигационния заем; минимален размер на набраните парични вноски, при който облигационният заем се счита за сключен; максимален размер на набраните парични вноски, при който облигационният заем се счита за сключен; съотношение между издаваните права по § 1, т. 3 ЗППЦК и една облигация /при публична емисия/; възможност за предсрочно погасяване на част или целия облигационен заем чрез конвертиране на облигациите преди изтичане срока на заема; инвестиционен посредник при публична емисия, който да осъществи публично предлагане на облигациите; довереник на облигационерите, с който дружеството да сключи договор в съответствие с изискванията на ЗППЦК. Съветът на директорите приема и публикува проспект за публичното предлагане на облигации по начина и със съдържанието, установени в ЗППЦК и актовете по прилагането му.

**На 01.06.2023 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ АД и обществеността информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета, а именно, че през месец май 2023 г. “БИОИАСИС” АД не е изкупувало обратно собствени акции. Общият брой на притежаваните от “БИОИАСИС” АД собствени акции към 31.05.2023 г. е 28 785 броя.**

**На 30.06.2023 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ АД и обществеността следната вътрешна информация:** С вписване № 20230525085000 по партидата на дружеството в Търговския регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел е обявена покана за Редовно годишно общо събрание на акционерите, свикано по надлежния ред за 30.06.2023 г. от 15:00 ч. в гр. София 1000, ул. Три уши № 6, ет. 2, офис 6.

Съгласно чл. 29 от устава на „БИОИАСИС” АД, общото събрание е законно, ако е представен повече от половината от целия капитал на дружеството.

Поради липса на кворум събранието не бе проведено на първата, обявена в поканата за свикване на РГОСА, дата.

В съответствие с чл. 227, ал. 3 от Търговския закон (ТЗ) и обявената покана за свикването му, Редовното годишно общо събрание на акционерите ще се проведе на резервната обявена дата - 17.07.2023 г. в 15:00 часа (Източноевропейско стандартно време ЕЕТ=UTC+3) или 12:00 ч. (координирано универсално време UTC), на същото място и при същия дневен ред. В дневния ред на заседанието не могат да се включват точки по реда на 223а от ТЗ.

Регистрацията на акционерите ще се извършва в деня на общото събрание от 14:30 часа до 15:00 часа (Източноевропейско стандартно време ЕЕТ=UTC+3) в деня на провеждането му.

**На 03.07.2023 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ АД и обществеността информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета, а именно, че през месец юни 2023 г. “БИОИАСИС” АД не е изкупувало обратно собствени акции. Общият брой на притежаваните от “БИОИАСИС” АД собствени акции към 30.06.2023 г. е 28 785 броя.**

**На 17.07.2023 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ АД и обществеността протокол от редовно заседание на ОСА, проведено на 17.07.2023 г.**

**На 01.08.2023 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ АД и обществеността информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета, а именно, че през месец юли 2023 г. “БИОИАСИС” АД не е изкупувало обратно собствени акции. Общият брой на притежаваните от “БИОИАСИС” АД собствени акции към 31.07.2023 г. е 28 785 броя.**

**На 01.09.2023 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ АД и обществеността информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета, а именно, че през месец август 2023 г. “БИОИАСИС” АД не е изкупувало обратно собствени акции. Общият брой на притежаваните от “БИОИАСИС” АД собствени акции към 31.08.2023 г. е 28 785 броя.**

## 2. Влияние на важните събития за „БИОИАСИС” АД, настъпили през периода 01.01.2023 – 30.09.2023г. върху резултатите във финансовия отчет

БИОИАСИС АД е публично дружество с предмет на дейност: покупка на стоки или други вещи с цел да ги препродаде в първоначален, преработен или обработен вид, търговско представителство и посредничество, търговия със стоки и услуги от всякакъв вид, внос и износ на стоки, търговия на едро с лекарствени продукти, медицински инструменти и пособия, санитарни продукти, хигиенни пособия, дезинфектанти, медицинска козметика, медицинска апаратура, оборудване, консумативни материали, комисионни, спедиционни и превозни сделки, лицензионни сделки, лизинг, рекламни, информационни или други услуги, сделки с интелектуална собственост, придобиване, управление, оценка и продажба на дялови и акционерни участия в български и чуждестранни търговски дружества, независимо от предмета им на дейност, придобиване и учредяване на нови търговски дружества, независимо от предмета им на дейност, както и продажба на такива дружества, както и всички други сделки и дейности, за които няма изрична законова забрана.

### **ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ:**

Към 30.09.2023 г. БИОИАСИС АД регистрира нетни приходи от продажби в размер на 12 хил. лв., докато през аналогичния период на 2022 г. не отчита нетни приходи от продажби. Дружеството отчита финансови приходи в размер на 54 хил. лв., като към 30.09.2022 г. финансовите приходи са в размер на 59 хил. лв.

Разходите по икономически елементи на Дружеството са в размер на 70 хил. лева и се увеличават с 12,90 % спрямо същия период на 2022 г., когато са в размер на 62 хил. лева. Към 30.09.2023 г. БИОИАСИС АД отчита финансови разходи в размер на 386 хил. лв.

Към 30.09.2023 г. нетният финансов резултат на Дружеството е загуба в размер на (371) хил. лв., спрямо отчетения за същия период на 2022 г. нетен финансов резултат загуба на стойност (8) хил. лв.

Към 30.09.2023 г. сумата на активите на БИОИАСИС АД е в размер на 15 456 хил. лв., а стойността на собствения капитал е 196 хил. лв.

### Финансови показатели и коефициенти на дружеството

Таблица 1

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ:	30.9.2023	30.9.2022
Коефициент на обща ликвидност	1,18	26,27
Коефициент на бърза ликвидност	1,18	26,27
Коефициент на абсолютна ликвидност	0,02	0,77
Коефициент на незабавна ликвидност	0,02	25,41



Таблица 2

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ:	30.9.2023	30.9.2022
Рентабилност на Основния Капитал	-0,32	-0,007
Рентабилност на Собствения Капитал (ROE)	-1,89	-0,014
Рентабилност на Активите (ROA)	-0,02	-0,014



Таблица 3

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЪЖНЯЛОСТ:	30.9.2023	30.9.2022
Коефициент на задлъжнялост	77,86	0,05
Дълг / Активи	0,99	0,04
Коефициент на финансова автономност	0,01	22,12



Таблица 4

ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ	30.9.2023	30.9.2022
ЕБИТДА	-67	-62
ЕБИТ	-67	-62



### 3. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено БИОИАСИС АД през останалата част от финансовата година

Рисковете, свързани с дейността на БИОИАСИС АД могат условно да бъдат разделени на две основни групи:

- ✓ Несистематични – произтичащи от характера на дейността, особеностите на отрасъла/отраслите, в които дружеството оперира.
- ✓ Систематични – произтичащи от общата икономическа и политическа среда и въздействащи върху резултатите от дейността на всички икономически агенти. Общите рискове не могат да бъдат диверсифицирани от инвеститорите в ценни книжа.

В следващите два подраздела са посочени видовете рискове в така определените групи, както и начини за тяхното ограничаване. Рисковите фактори са описани в последователност съобразно значимостта им в дейността на Дружеството (представени по-нататък в материала).

Представените рискови фактори са описани единствено като рискове, свързани с бъдещата дейност и търговските намерения на дружеството, а не се основават на резултата от извършената дейност на Дружеството до момента.

#### **СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ**

Систематичните рискове са свързани с пазара и макросредата, в която Дружеството функционира, поради което те не могат да бъдат управлявани и контролирани от мениджмънта на компанията екип. Систематични рискове са: политическият риск, макроикономическият риск, инфлационният риск, валутният риск, лихвеният риск, данъчният риск.

Таблица 5

Вид риск	Описание
ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК	<p>Политическият риск е вероятността от смяна на правителството или от внезапна промяна в неговата политика, от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в европейското и/или националното законодателство, в резултат на което средата, в която оперират местните стопански субекти да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби.</p> <p>Политическата нестабилност може да окаже влияние на макроикономическия растеж и бизнес средата в България. В тази връзка, в случай че се създаде несигурност в българската икономика – относно фискалната и/или паричната политика, върховенството на закона и правоприлагането, нивото на корупция и бюрократични тежести и др. – това може да доведе до спад на инвестициите, изтичане на капитали от страната и по-консервативно поведение от страна на инвеститори/клиенти. Това от своя страна може да доведе до забавяне на</p>



икономическия растеж или дори до рецесия и намаляване на заетостта и разполагаемия доход, което ще намали икономическата активност и ще влоши кредитоспособността на определени икономически субекти. В тази връзка е възможно, някои субекти да отчетат по-слаби финансови резултати от очакваното. След три неуспешни опита на политически партии да съставят кабинет, бяха проведени предсрочни парламентарни избори на 2 април 2023 г. Към датата на изготвяне на настоящия документ е налице работещо българско правителство, подкрепено от най-големите парламентарни групи в българския парламент. Невъзможността да се прогнозира продължителността на функциониране на новото българско правителство, предвид постоянните противоречия между политическите партии застанали зад него в Народното събрание обуславя и относителната несигурност по отношение на провеждането на държавната политика по овладяване на инфлацията и растящия бюджетен дефицит. Наблюдаваната политическа несигурност поставя под въпрос възможността да се проведат адекватни реформи в администрацията, образованието и здравеопазването, които формират основните бюджетни разходи. Допълнителен бюджетен натиск се явява войната в Украйна и заявеното от новото правителство желание за подкрепа на Украйна с всички възможни средства. През 2023 г. се очаква минимален ръст на brutния вътрешен продукт, което няма да позволи възстановяване на националната икономика вследствие ръста на разходите за енергия и проблемите с веригата на доставки. В тази насока следва да се обърне внимание на действителния растеж – дали същият ще отговори на правителствените прогнози; очакваното покачване на износа; възможността правителството да взема изгодни заеми на международните пазари; полаганите усилия за умерено възстановяване на вътрешното потребление. Несигурността при прилаганите правителствени приоритети поставя под риск и възможността да бъдат извършени реформи в структуроопределящи сектори в страната, с оглед оптимизация на процеса по ефективно усвояване на средства от ЕС. Внимание следва да се обърне върху реформите в неефективната пенсионно-осигурителна система, здравната система и образованието; административната координация и правила при финансирането на проекти, включително подобряване на процеса по отпускане, координиране и управление на средствата от европейските фондове. Основен проблем, който стои пред новото редовно българско правителство е намирането на подкрепа сред парламентарно представените сили в борбата срещу корупцията, като заявленията са в тази връзка да бъдат извършени редица законови промени, включително в Конституцията на Република България.

ОБЩ  
МАКРОИКОНОМ  
ИЧЕСКИ РИСК

По данни на Националния статистически институт от 29.09.2023 г. *общият показател на бизнес климата* запазва приблизително равнището си от август (от 25.1% на 24.7%), като подобрение е регистрирано единствено в търговията на дребно.



През септември 2023 г. съставният показател „*бизнес климат в промишлеността*“ остава на равнището си от предходния месец (от 25.1% на 25.2%). Промислените предприемачи оценяват настоящата производствена активност като понижена, докато очакванията им за дейността през следващите три месеца са благоприятни. Несигурната икономическа среда и недостигът на работна сила са основните фактори, затрудняващи предприятията, посочени съответно от 49.9 и 32.9% от тях. Относно продажните цени в промишлеността мениджърите предвиждат те да останат без промяна през следващите три месеца.

През септември 2023 г. *съставният показател „бизнес климат в строителството“* запазва нивото си от август (24.7%). Анкетата регистрира намаление на получените нови поръчки през последния месец, което е съпроводено и с влошени очаквания за строителната активност през следващите три месеца. Най-сериозната пречка за развитието на бизнеса продължава да е несигурната икономическа среда, посочена от 62.2% от предприятията. На второ и трето място са цените на материалите и недостигът на работна сила. По отношение на продажните цени в строителството прогнозите на мениджърите са за известно увеличение, макар преобладаващата част от тях да очакват запазване на тяхното равнище

	<p>през следващите три месеца.</p> <p>През септември 2023 г. съставният показател „бизнес климат в сектора на услугите“ (без търговия) намалява с 3.3 пункта (от 16.6% на 13.3%) в резултат на резервираните оценки и очаквания на мениджърите за бизнес състоянието на предприятията. Относно търсенето на услуги настоящата тенденция се оценява като леко намалена, докато очакванията за следващите три месеца са благоприятни. Най-сериозните затруднения за бизнеса продължават да са несигурната икономическа среда и конкуренцията в бранша. Последната анкета отчита нарастване и на отрицателното въздействие на фактора „недостиг на работна сила“. По отношение на продажните цени в сектора мениджърите очакват запазване на тяхното равнище през следващите три месеца.</p> <p>Според макроикономическите прогнози на експертите от Евросистемата, изложени в Икономически бюлетин бр. 6/2023 на Европейската централна банка, средногодишният растеж на реалния БВП се очаква да се забави – от 3,4% през 2022 г. до 0,7% през 2023 г., след което да се възстанови до 1,0% през 2024 г. и до 1,5% през 2025 г. В сравнение с прогнозите на експертите от Евросистемата от юни 2023 г. прогнозата за растежа на реалния БВП е ревизирана надолу с 0,2 процентни пункта за 2023 г., 0,5 процентни пункта за 2024 г. и 0,1 процентни пункта за 2025 г, което се дължи на значителното понижаване на краткосрочната прогноза предвид влошените показатели от проучванията, по-строгите условия за финансиране, включително по-неблагоприятните условия за кредитиране, както и по-високия обменен курс на еврото.</p>																				
<p><b>ЛИХВЕН РИСК</b></p>	<p>Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България.</p> <p>На своето заседание на 14 септември 2023 г. Управителният съвет на Европейската Централна Банка реши да повиши трите основни лихвени проценти на ЕЦБ с 25 базисни точки. Според експертите на ЕЦБ повишаването на лихвените проценти отразява оценката му на перспективите за инфлацията предвид постъпващата икономическа и финансова информация, динамиката на базисната инфлация и силата на предавателния механизъм на паричната политика. Макроикономическите прогнози за еврозоната на експертите на ЕЦБ от септември 2023 г. предвиждат годишна инфлация от 5,6% през 2023 г., 3,2% през 2024 г. и 2,1% през 2025 г. Това представлява корекция нагоре за 2023 г. и за 2024 г. и корекция надолу за 2025 г. Корекцията нагоре за 2023 г. и 2024 г. отразява предимно по-високата динамика на енергийните цени. Продължава интензивното пренасяне на ефекта от предходните повишения на лихвените проценти от страна на Управителния съвет. Условиата за финансиране се затегнаха още повече и потискат търсенето, което представлява важен фактор за завръщането на инфлацията към целевото равнище.</p> <p>Ефектът от затягането на паричната политика продължава интензивно да се пренася върху по-общите условия за финансиране. Финансирането отново стана по-скъпо за банките, тъй като вложителите заменят овърнайт депозитите със срочни депозити, които са с по-високи лихви, а целевите операции по дългосрочно рефинансиране на ЕЦБ се преустановяват. Средните лихвени проценти по кредитите за малкия бизнес и по ипотечните кредити продължиха да се повишават през юли съответно на 4,9% и на 3,8%. Динамиката на кредита продължи да се забавя. Годишният темп на нарастване на кредитите за предприятия се забави до 2,2% през юли спрямо 3,0% през юни. Кредитите за домакинствата също нараснаха, но не така осезаемо, с 1.3% спрямо 1,7% през юни.</p> <div data-bbox="651 1599 1177 1890" style="text-align: center;"> <p><b>ОСНОВЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Месец</th> <th>Основен лихвен процент (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Януари</td><td>1,00%</td></tr> <tr><td>Февруари</td><td>1,50%</td></tr> <tr><td>Март</td><td>2,00%</td></tr> <tr><td>Април</td><td>2,50%</td></tr> <tr><td>Май</td><td>3,00%</td></tr> <tr><td>Юни</td><td>3,50%</td></tr> <tr><td>Юли</td><td>4,00%</td></tr> <tr><td>Август</td><td>4,50%</td></tr> <tr><td>Септември</td><td>5,00%</td></tr> </tbody> </table> <p>— Основен лихвен процент 01.01.2023 - 30.09.2023 г.</p> </div> <p style="text-align: right;">*Източник:БНБ</p>	Месец	Основен лихвен процент (%)	Януари	1,00%	Февруари	1,50%	Март	2,00%	Април	2,50%	Май	3,00%	Юни	3,50%	Юли	4,00%	Август	4,50%	Септември	5,00%
Месец	Основен лихвен процент (%)																				
Януари	1,00%																				
Февруари	1,50%																				
Март	2,00%																				
Април	2,50%																				
Май	3,00%																				
Юни	3,50%																				
Юли	4,00%																				
Август	4,50%																				
Септември	5,00%																				
<p><b>ИНФЛАЦИОНЕН РИСК</b></p>	<p>Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценяват и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите.</p> <p>По данни на НСИ, през януари 2023 г. месечната инфлация е 1.4% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за януари 2023 г. спрямо януари 2022 г. е 16.7%. Средногодишната инфлация за периода февруари 2022 - януари 2023 г. спрямо периода</p>																				

февруари 2021 - януари 2022 г. е 15.9%.  
По данни на НСИ, през януари 2023 г. месечната инфлация, измерена с хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ), е 1.5% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за януари 2023 г. спрямо януари 2022 г. е 14.1%. Средногодишната инфлация за периода февруари 2022 - януари 2023 г. спрямо периода февруари 2021 - януари 2022 г. е 13.5%.

През февруари 2023 г. месечната инфлация е 0.8% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за февруари 2023 г. спрямо февруари 2022 г. е 16.0%. Инфлацията от началото на годината (февруари 2023 г. спрямо декември 2022 г.) е 2.1%, а средногодишната инфлация за периода март 2022 - февруари 2023 г. спрямо периода март 2021 - февруари 2022 г. е 16.4%.

Според хармонизирания индекс на потребителските цени през февруари 2023 г. месечната инфлация е 0.7% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за февруари 2023 г. спрямо февруари 2022 г. е 13.7%. Инфлацията от началото на годината (февруари 2023 г. спрямо декември 2022 г.) е 1.9%, а средногодишната инфлация за периода март 2022 - февруари 2023 г. спрямо периода март 2021 - февруари 2022 г. е 14.0%.

През март 2023 г. месечната инфлация е 0.5% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за март 2023 г. спрямо март 2022 г. е 14.0%. Инфлацията от началото на годината (март 2023 г. спрямо декември 2022 г.) е 2.6%, а средногодишната инфлация за периода април 2022 - март 2023 г. спрямо периода април 2021 - март 2022 г. е 16.5%.

Според ХИПЦ през март 2023 г. месечната инфлация е 0.6% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за март 2023 г. спрямо март 2022 г. е 12.1%. Инфлацията от началото на годината (март 2023 г. спрямо декември 2022 г.) е 2.5%, а средногодишната инфлация за периода април 2022 - март 2023 г. спрямо периода април 2021 - март 2022 г. е 14.1%.

През април 2023 г. месечната инфлация е 0.3% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за април 2023 г. спрямо април 2022 г. е 11.6%. Инфлацията от началото на годината (април 2023 г. спрямо декември 2022 г.) е 3.0%, а средногодишната инфлация за периода май 2022 - април 2023 г. спрямо периода май 2021 - април 2022 г. е 16.3%.

Според ХИПЦ през април 2023 г. месечната инфлация е 0.5% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за април 2023 г. спрямо април 2022 г. е 10.3%. Инфлацията от началото на годината (април 2023 г. спрямо декември 2022 г.) е 3.0%, а средногодишната инфлация за периода май 2022 - април 2023 г. спрямо периода май 2021 - април 2022 г. е 13.9%.

През май 2023 г. месечната инфлация е -0.1% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за май 2023 г. спрямо май 2022 г. е 10.1%. Инфлацията от началото на годината (май 2023 г. спрямо декември 2022 г.) е 2.8%, а средногодишната инфлация за периода юни 2022 - май 2023 г. спрямо периода юни 2021 - май 2022 г. е 15.8%.

Според ХИПЦ през май 2023 г. месечната инфлация е -0.2% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за май 2023 г. спрямо май 2022 г. е 8.6%. Инфлацията от началото на годината (май 2023 г. спрямо декември 2022 г.) е 2.8%, а средногодишната инфлация за периода юни 2022 - май 2023 г. спрямо периода юни 2021 - май 2022 г. е 13.5%.

През юни 2023 г. месечната инфлация е -0.4% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за юни 2023 г. спрямо юни 2022 г. е 8.7%. Инфлацията от началото на годината (юни 2023 г. спрямо декември 2022 г.) е 2.4%, а средногодишната инфлация за периода юли 2022 - юни 2023 г. спрямо периода юли 2021 - юни 2022 г. е 15.0%.

Според ХИПЦ през юни 2023 г. месечната инфлация е 0.1% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за юни 2023 г. спрямо юни 2022 г. е 7.5%. Инфлацията от началото на годината (юни 2023 г. спрямо декември 2022 г.) е 2.9%, а средногодишната инфлация за периода юли 2022 - юни 2023 г. спрямо периода юли 2021 - юни 2022 г. е 12.9%.

През юли 2023 г. месечната инфлация е 0.9% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за юли 2023 г. спрямо юли 2022 г. е 8.5%. Инфлацията от началото на годината (юли 2023 г. спрямо декември 2022 г.) е 3.3%, а средногодишната инфлация за периода август 2022 - юли 2023 г. спрямо периода август 2021 - юли 2022 г. е 14.3%.

Според ХИПЦ през юли 2023 г. месечната инфлация е 1.2% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за юли 2023 г. спрямо юли 2022 г. е 7.8%. Инфлацията от началото на годината (юли 2023 г. спрямо декември 2022 г.) е 4.1%, а средногодишната инфлация за периода август 2022 - юли 2023 г. спрямо периода август 2021 - юли 2022 г. е 12.3%.

През август 2023 г. месечната инфлация е 0.4% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за август 2023 г. спрямо август 2022 г. е 7.7%. Инфлацията от началото на

годината (август 2023 г. спрямо декември 2022 г.) е 3.7%, а средногодишната инфлация за периода септември 2022 - август 2023 г. спрямо периода септември 2021 - август 2022 г. е 13.4%.

Според ХИПЦ през август 2023 г. месечната инфлация е 0.5% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за август 2023 г. спрямо август 2022 г. е 7.5%. Инфлацията от началото на годината (август 2023 г. спрямо декември 2022 г.) е 4.6%, а средногодишната инфлация за периода септември 2022 - август 2023 г. спрямо периода септември 2021 - август 2022 г. е 11.6%.

През септември 2023 г. месечната инфлация е -0.1% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за септември 2023 г. спрямо септември 2022 г. е 6.3%. Инфлацията от началото на годината (септември 2023 г. спрямо декември 2022 г.) е 3.6%, а средногодишната инфлация за периода октомври 2022 - септември 2023 г. спрямо периода октомври 2021 - септември 2022 г. е 12.4%.

Според ХИПЦ през септември 2023 г. месечната инфлация е -0.3% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за септември 2023 г. спрямо септември 2022 г. е 6.4%. Инфлацията от началото на годината (септември 2023 г. спрямо декември 2022 г.) е 4.2%, а средногодишната инфлация за периода октомври 2022 - септември 2023 г. спрямо периода октомври 2021 - септември 2022 г. е 10.8%.



\*Източник:НСИ

#### ВАЛУТЕН РИСК

Експозицията към валутния риск представлява зависимостта и ефектите от изменението на валутните курсове. Систематичният валутен риск е вероятността от евентуална промяна на валутния режим на страната (валутен борд), което би довело или до обезценяване на лева или до поскъпване на лева спрямо чуждестранните валути.

Валутният риск ще има влияние върху компании, имащи пазарни дялове, плащанията на които се извършват във валута, различна от лева и еврото. Българският лев е фиксиран към еврото в съотношение EUR 1 = BGN 1.95583, а Българската народна банка е длъжна да поддържа ниво на българските левове в обръщение, равно на валутните резерви на банката, рискът от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален и се състои във евентуално предсрочно премахване на валутния борд в страната. Очакванията са валутният борд да бъде отменен при приемането на еврото в България за официална платежна единица.

На свое заседание на 30.06.2021 г. Координационният съвет за подготовка на Република България за членство в еврозоната прие проект на Национален план за въвеждане на еврото в Република България. Ангажиментът на България за приемане на единната европейска валута е препотвърден в Договора за присъединяването на Република България и Румъния към Европейския съюз, след като първоначално е заявен при започване на преговорите на страната ни за членство в ЕС. Подготовката за присъединяването на България към еврозоната е при целева дата 1 януари 2025 година. Промените се правят в постановление на Министерския съвет за създаване на координационен съвет за подготовката ни за членство в еврозоната, представен за обществено обсъждане. Страната ни изпусна предишната целева дата за въвеждането на еврото у нас - 1 януари 2024 година, след като служебното правителство не подаде доклад за изпълнението на критериите за членство в еврозоната през февруари.

Въвеждането на еврото е планирано без преходен период, като датата на приемане на еврото ще съвпада с въвеждането му като официална разплащателна единица. Превалутирането ще се извършва чрез прилагането на неотменимо фиксирания валутен курс между еврото и лева. А след въвеждане на еврото в рамките на месец левът и еврото ще бъдат едновременно законно платежно средство. Националният план за въвеждане на еврото в България е стратегическият документ, въз основа на който ще се реализира оперативната работа за замяна на лева с еврото. Документът е подготвен и приет в срока – 30 юни 2021 г., поставен в Постановление № 103 на МС от 25 март 2021 г. за изменение и допълнение на Постановление № 168 на Министерския съвет от 2015 г. за създаване на Координационен

	<p>съвет за подготовка на Република България за членство в еврозоната (ДВ, бр. 52 от 2015 г.). На 11.11.2022 г. беше приета от Координационния съвет за подготовка на Република България за членство в еврозоната Комуникационната стратегия за информация и публичност на присъединяването на България към еврозоната. Приемането на Комуникационната стратегия е важна стъпка по пътя на присъединяване на страната ни към еврозоната и кореспондира с приетото на 27.10.2022 г. решение на Народното събрание, с което се задължава Министерският съвет, в координация с Българската народна банка, да ускори консултациите и преговорите с европейските институции и да ускорят техническата подготовка за въвеждане на еврото. Тя се основава на приетия от Министерския съвет Национален план за въвеждане на еврото в Република България и описва принципите и задачите на цялостна информационна и комуникационна кампания; отговорните институции, които ще изпълняват отделните дейности в рамките на цялостната кампания; етапите за изпълнение на дейностите; целевите групи; каналите за разпространение на информацията и др.</p> <p>На 23.02.2023 г. в речта си в УНСС изпълнителният заместник-председател на ЕК Валдис Домбровскис отбеляза, че неблагоприятните външни обстоятелства водят до забавяне на плановете за присъединяване на България към еврото. Присъединяването към еврозоната обаче следва да остане крайната цел и следва да се осъществи веднага след като бъдат изпълнени всички условия. Домбровскис подчерта, че Европейската комисия ще продължи да работи в тясно сътрудничество с България в подкрепа на усилията ѝ за присъединяване към еврозоната.</p> <p>На 13.05.2023 г. Международната рейтингова агенция Fitch Ratings потвърди дългосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута 'BBB' с положителна перспектива. Рейтингът на България е подкрепен от силната външна и фискална позиция на страната в сравнение с държавите със същия рейтинг, надеждната политическа рамка от членството в ЕС и дългогодишното функциониране на режима на паричен съвет. От друга страна, ниският дял на инвестициите спрямо БВП и неблагоприятните демографски фактори тежат на потенциалния икономически растеж и на публичните финанси в дългосрочен период. Положителната перспектива отразява плановете за членство на страната в еврозоната, което може да доведе до по-нататъшни подобрения в показателите за външната позиция на страната. Въпреки поредицата от предсрочни парламентарни избори през последните две години, от рейтинговата агенция вярват, че ключовите политически партии остават ангажирани с приемането на еврото. Според Fitch Ratings, необходимите законодателни изменения трябва да бъдат приети след като политическата среда се стабилизира, като рисковете около датата за влизане в еврозоната са свързани главно с изпълнението на критерия за ценова стабилност.</p> <p>От Fitch Ratings прогнозира средногодишна инфлация (ХИПЦ) от 9,6 % през 2023 г. (текуща медианна стойност от 6,4 % за държавите с рейтинг „BBB“), при 13 % през 2022 г. Прогнозира се растежът на БВП да се забави до 1,3 % през 2023 г. от 3,4 % през 2022 г. Анализаторите от рейтинговата агенция, очакват рязко намаляване на запасите, които фирмите поддържат и забавяне на растежа на частното и публичното потребление. Основни фактори, които биха могли да доведат до положителни действия по рейтинга, са: напредък към присъединяването към еврозоната, включително увереност, че България отговаря на критериите за членство и срока за приемане на еврото; подобряване на потенциала за растеж на икономиката, например чрез въвеждане на структурни и управленски реформи за подобряване на бизнес средата и/или ефективно използване на средствата от ЕС.</p> <p>Фактори, които биха могли да доведат до негативни действия по рейтинга, са: липса на напредък в присъединяването към еврозоната поради постоянна политическа нестабилност или неизпълнение на критериите за конвергенция; по-ниски перспективи за растеж в средносрочен период, предизвикани например от значителен неблагоприятен макроикономически шок или инфлация, която се е задържала на високи нива.</p> <p>По данни на БНБ от 29.09.2023 г. брутният външен дълг в края на юли 2023 г. възлиза на 43 064.1 млн. евро (45.1% от БВП2), което е с 965.3 млн. евро (2.3%) повече в сравнение с края на юли 2022 г. (42 098.8 млн. евро, 49.8% от БВП). В края на юли 2023 г. краткосрочните задължения са 7 199.9 млн. евро (16.7% от брутния дълг, 7.5% от БВП) и се понижават с 1 294 млн. евро (15.2%) спрямо юли 2022 г. (8 493.9 млн. евро, 20.2% от дълга, 10% от БВП). Дългосрочните задължения възлизат на 35 864.2 млн. евро (83.3% от брутния дълг, 37.5% от БВП), като се повишават с 2 259.3 млн. евро (6.7%) спрямо края на юли 2022 г. (33 605 млн. евро, 79.8% от дълга, 39.7% от БВП).</p>
ДАНЪЧЕН РИСК	От определящо значение за финансовия резултат на компаниите е запазването на текущия данъчен режим. Няма гаранция, че данъчното законодателство, което е от пряко значение за дейността на Дружеството, няма да бъде изменено в посока, която да доведе до значителни

	<p>непредвидени разходи и съответно да се отрази неблагоприятно на неговата печалба. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика.</p>
<p>ВЛИЯНИЕ НА СЪБИТИЯТА В УКРАИНА И ПОСЛЕДИЦИТЕ ОТ COVID-19</p>	<p>Високото ниво на несигурност, съчетано със значително повишаване на волатилността на пазарите на ценни книжа през 2022 г., войната в Украйна, високите разходи за суровини и енергия в Европа, покачването на лихвените проценти и преминаването към политика на изтегляне на свръх-ликвидността от страна на централните банки, ограничават икономическия растеж, което ще продължи като тенденция и през 2023 г. Всички тези фактори ще повлияят отрицателно на глобалното търсене, поради което очакванията са да е налице само умерен растеж за глобалната икономика през 2023 г. Геополитическият риск може да намали икономическия растеж и в комбинация с потенциала от въздействието върху цените на суровините и нарастването на протекционизма може да има сериозни отрицателни последици за общите икономически и банкови дейности.</p> <p>Причина за безпокойство и негативно проявление върху дейността на някои икономически субекти и през текущото тримесечие продължават да включват:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- войната в Украйна;</li> <li>- продължаващи търговски проблеми между САЩ, Канада и Китай, с потенциално отрицателно въздействие върху веригите за доставки;</li> <li>- несъгласие с тавана на федералния дълг на САЩ, което може да причини нестабилност на световните пазари;</li> <li>- нарастващи граждански вълнения и активизъм в световен мащаб;</li> <li>- напрежение в Близкия изток.</li> </ul> <p>От началото на 2023 г. глобалната икономика е изправена пред набор от рискове, които изглеждат едновременно нови и добре познати. Светът е изправен пред рискове като инфлация, високи цени на горива и ресурси, търговски войни, изтичане на капитали от нововъзникващите пазари, широко разпространени социални вълнения, геополитическа конфронтация. Рисковете се засилват, предвид очакваните неустойчиви нива на дълга, съчетано с нисък растеж, ниски глобални инвестиции и деглобализация.</p> <p>В свой доклад за глобалните рискове през 2023 г. Световният икономически форум предупреждава, че разходите за живот ще доминират глобалните рискове през следващите две години, докато ефектът от неуспехите на действията на държавите в областта на климата ще доминира през следващото десетилетие.</p> <p>Икономическите последици от COVID – 19 и войната в Украйна доведоха до рязко нарастваща инфлация, бързо нормализиране на паричните политики, съчетано с нисък растеж и ниски инвестиции. Правителствата и централните банки могат да се сблъскат с упорит инфлационен натиск през следващите две години, като се отчита и потенциалът за продължителна война в Украйна, продължаващите затруднения вследствие на пандемията и икономическата война, стимулиращи прекъсването на веригата на доставки. Рисковете за влошаване на икономическите перспективи също се очертават като големи. Грешното калибриране между паричната и фискалната политика ще повиши вероятността от ликвидни шокове, сигнализирайки за по-продължителен икономически спад и дългови затруднения в глобален мащаб. Продължаващата инфлация, движена от предлагането, може да доведе до стагфлация, чиито социално-икономически последици могат да бъдат тежки, предвид безпрецедентно високите нива на публичен дълг. Дори, ако някои икономисти претърпят по-мекото от очакваното икономическо приземяване, краят на ерата на ниските лихвени проценти се очаква да има значителни последици за правителствата, бизнеса и хората. Ефектите от това ще бъдат усетени най-остро от най-уязвимите части на населението във вече нестабилните държави, допринасяйки за нарастваща бедност, глад, насилствени протести и политическа нестабилност.</p> <p>Правителствата ще продължават да се сблъскват с опасно балансиране между защитата на голяма част от гражданите си от постоянно покачващите се разходи за живот и посрещането на разходите за обслужване на дълга, тъй като приходите ще бъдат подложени на натиск от икономически спад, все по-спешен преход към нови енергийни системи и малко стабилна геополитическа среда. Очертаващата се нова икономическа ера може да задълбочи различията между богатите и бедните страни и да бъде основа за връщане назад в човешкото развитие от десетилетия. Геополитическата фрагментация ще доведе до геоикономическа война и ще увеличи риска от конфликти между различни области.</p> <p>Същевременно, водените икономически политики ще се използват за отбрана, за изграждане на самодостатъчност и суверенитет от съперничаещи си сили. Тъй като геополитиката надделява над икономиката, по-вероятно е по-дългосрочно нарастване на неефективното производство и нарастващи цени.</p>
<p>РИСК ОТ ПОКАЧВАНЕ НА ЦЕНИТЕ НА</p>	<p>Покачването на цените на тока и енергоносителите, което се засили особено отчетливо след инвазията на Русия в Украйна, оказва натиск върху европейските потребители, след две</p>

ЕЛЕКТРОЕНЕРГИ ЯТА	<p>години на коронавирус, блокиране на производството и проблеми с трудовата заетост. Цените на едро на природния газ се повишиха значително през 2022 г., като последващото намаление в цената на природния газ не компенсира предходното рязко увеличение. Волатилността при цените на енергоносителите се повлия и от необичайно ниските складови наличности, повишеното търсене от страна на икономиките, излизаци от пандемията и минималните или преустановени доставки от Русия. Тези процеси водят неминуемо до повишаване на инфлацията, като европейската икономика е подложена на натиск от свиването на покупателната способност на потребителите. По оценки на анализатори енергийната криза може да свали до 1% от brutния вътрешен продукт, като въздействието ѝ ще бъде различно в отделните страни, а правителствената подкрепа може да намали сериозните негативни последици.</p> <p>Във връзка с постоянно нарастващите цени на енергийните ресурси се прие и приложи програма за компенсации на бизнеса. Финансовият източник за тези компенсации са приходите във фонда „Сигурност на електроенергийната система“, държавните енергийни дружества под шапката на Български енергиен холдинг, както и държавния бюджет. С последващо изменение в програмата през м. юни 2022 г. се заложи подпомагането на всички небитови потребители да продължи, като целта е да се намалят негативните последици от съществените и неблагоприятни колебания на цените на електрическата енергия на свободния пазар.</p>
----------------------	---

## НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Това са рисковете, произтичащи от фактори и промени, касаещи пряко самото Дружество. Те се отнасят конкретно до него и върху тях в най-голяма степен Дружеството може да оказва влияние.

### Секторни рискове

Предметът на дейност на „БИОИАСИС“ АД, приет на ОСА проведено на 17.07.2023 г. е: Покупка на стоки или други вещи с цел да ги препродаде в първоначален, преработен или обработен вид, търговско представителство и посредничество, търговия със стоки или услуги във всякакъв вид, внос и износ на стоки; комисионни, спедиционни и превозни сделки, лицензионни сделки, лизинг, рекламни, информационни или други услуги, консултантска дейност, сделки с интелектуална собственост; придобиване, управление, оценка и продажба на дялови и акционерни участия в български и чуждестранни търговски дружества, независимо от предмета им на дейност; придобиване и учредяване на нови търговски дружества, независимо от предмета им на дейност, както и продажба на такива дружества, както и всички други сделки и дейности, за които няма изрична законова забрана.

Оперативните и финансовите резултати на Емитента са обвързани със специфичните фактори, които влияят на сектора, в който оперира. Това са рискове, произтичащи от промени в бизнес средата на основните дейности, определящи приходната част на Емитента, а именно областта на търговията със стоки и услуги, както и с покупко-продажбата и притежанието на финансови инструменти. Тези рискове се отнасят до всички стопански субекти, опериращи в тези сектори и са резултат от външни за Емитента фактори, върху които то не може да оказва влияние.

### Рискове, свързани с предмета на дейност на Емитента

Рискови фактори, имащи отношение към предмета на дейността на дружеството, биха могли да бъдат:

- липса на търсене за закупените с цел продажба стоки;
- липса на търсене на предоставяните от Дружеството услуги;
- изтичане срока на годност на предлаганите от него стоки;
- изтичане и/или неподновяване на срока на ключови за компанията договори;
- увреждане при транспортиране;
- значителна промяна в себестойността на продаваните стоки и предлаганите услуги, която би довела до продажбата им на загуба при наличието на предварително подписани договори с крайни клиенти;
- реализиране на загуба от инвестициите в дялови участия на местни или чуждестранни компании;

- възникване на необходимост от извършване на допълнителни инвестиции в дъщерни или асоциирани компании;
- липсата на дивиденди от инвестициите в местни или чуждестранни компании, вследствие на реализиране на загуби от последните и др.

### **Рискове, свързани с използването на дългово финансиране**

„БИОИАСИС” АД финансира част от инвестиционната си програма чрез привличане на дълг под формата на кредити. Това излага Дружеството на рисковете, характерни за дълговото финансиране, включително риска от това оперативните приходи да бъдат недостатъчни за обслужване на заемите и разпределянето на дивиденди. Увеличението на цената на заемния капитал би оскъпило инвестициите във финансови инструменти, като едновременно би намалило реализираната доходност от инвестициите.

### **Рискове, свързани с управленска политика на Дружеството**

Рисковете, произтичащи от управленска политика на Дружеството са свързани най-вече с избор на неподходяща пазарна стратегия. Ненавременното ѝ адаптиране към променящите се условия на средата може да доведе до реализиране на загуби или пропуснати ползи за Емитента. От съществено значение е управлението на стратегическия риск чрез непрекъснато наблюдение и периодично проследяване на измененията в пазарната среда и ключови показатели за дейността и взаимодействие на всички нива на нейната организация с оглед навременно идентифициране на евентуални проблеми и прилагане на съответни мерки.

### **Рискът от спад в цените на финансовите инструменти, притежавани от Дружеството**

Финансовите резултати на Емитента зависят от цените на финансовите инструменти, които са част от портфейла на „БИОИАСИС” АД. Финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството ще се влияят от пазарните цени на финансовите инструменти, в които то ще инвестира. Цената им зависи основно от представянето на всяко дружество, от очакванията на инвеститорите, от пазарните и други фактори, които са извън контрола на „БИОИАСИС” АД. Преди да пристъпи към извършване на инвестиция, Дружеството извършва анализ и прогноза за бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността на емитента на финансови инструменти. На база на този анализ „БИОИАСИС” АД изгражда своите прогнози за бъдещи парични потоци генерирани от дивиденди, лихвени плащания и стойността на плащането от бъдеща продажба на инструментите. Последното, обаче е в пряка връзка с пазарните цени, които варират в широк диапазон. Продължителен спад на цените на тези финансови инструменти би засегнал неблагоприятно оперативните резултати и финансовото състояние на „БИОИАСИС” АД, в случай, че същото вече е придобило такива активи.

### **Кредитен риск**

При осъществяване на своята дейност „БИОИАСИС” АД е изложено на кредитен риск, който е свързан с риска насрещна страна по сделка с Дружеството да не бъде в състояние да изпълни изцяло и в обичайните срокове задължението си, независимо дали то е възникнало при покупко-продажбата на стока, услуга, финансов инструмент, вземане или друг актив. Събираемостта на вземанията се следи текущо. За целта, текущо се прави преглед на получените постъпления като се извършва анализ на неплатените суми и състоянието на вземанията. Последиците от финансовата и икономическата рецесия наложиха свиване на държавния бюджет, което води до забавяне на плащанията по обществените поръчки. Това се отразява негативно върху дейността на емитента, тъй като плащанията по основните договори на дружеството се просрочват. Поддържайки ликвидни активи, включително оптимални по размер парични средства, Дружеството създава в достатъчна степен необходимите условия и гаранции за редовното обслужване на своите заеми.



### **Лихвен риск**

Лихвеният риск е свързан с промените в пазарните лихвени проценти и влиянието им върху стойността на даден финансов инструмент. Политиката на Емитента е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране.

### **Ликвиден риск**

Изражава се във възможността Дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. „БИОИАСИС” АД управлява своите активи и пасиви по начин, който му позволява да поддържа оптимален ликвиден запас от парични средства, за да посрещне своите задължения и да финансира стопанската си дейност; Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди.

### **Риск, свързан с ключовия персонал**

Успехът на Емитента зависи от нейния т. нар. „ключов” персонал, следователно ако Дружеството не успее да привлече и задържи опитни и квалифицирани кадри, техния 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 Емитента на „БИОИАСИС” АД. 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. Успехът на Емитента ще зависи, отчасти, от неговата способност да задържа и мотивира тези лица. Невъзможността на Емитента да поддържа достатъчно опитен и квалифициран персонал за мениджърски, оперативни и технически позиции може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента на „БИОИАСИС” АД, оперативните резултати и финансовото му състояние.

### **Риск от конкуренция**

Емитента осъществява своята дейност в среда с висока степен на конкуренция. Секторът, в който оперира Емитента, се отличава с висока степен на конкуренция. Бъдещият успех на Дружеството зависи от способността му да бъде по-конкурентноспособен в сравнение с другите конкуренти в съответните сегменти, чрез по-висока гъвкавост и ефективност.

### **Риск от сключване на сделки със свързани лица при условия, различни от пазарните**

Възможно е Емитента да сключи определени сделки със свързани с него лица при условия, различни от пазарните. Това би могло да навреди на интересите на Емитента. Към датата на изготвяне на този Документ такива сделки не са налице. Ръководството на компанията се стреми винаги при сключване на сделки със свързани лица, те да бъдат съобразени с пазарните условия към дадения момент.

### **Риск свързан с декапитализацията на дружеството**

Дружеството е изкупило обратно свои акции, които не са обезсилени. Оценката им се отчита с отрицателен знак в собствения капитал, чиято стойност е по-ниска от регистрирания акционерен капитал. Възможно е това да навреди на дългосрочната капиталова адекватност на Дружеството. Ръководството търси възможности да извърши продажба на посочените акции без да накърни интересите на инвеститорите.

#### **4. Събития след датата на отчетния период**

**На 30.10.2023 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ АД и обществеността Тримесечен отчет на публично дружество и емитент на ценни книжа за второто тримесечие на 2023 г.**

30.10.2023 г.  
гр. София

**За БИОИАСИС АД:.....**

Деян Братков  
/Изпълнителен директор/