

„БИОИАСИС“ АД

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

Част II от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

| | |
|--------------------------------------|---|
| ISIN код | BG2100006233 |
| CFI код | DBFUFR |
| FISN код | BIOIASIS AD/VARBD 20310406 |
| Размер на облигационния заем | 5 000 000 (пет милиона) евро |
| Валута на облигационния заем | евро |
| Брой корпоративни облигации | 5 000 (пет хиляди) броя |
| Номинална стойност на една облигация | 1 000 (хиляда) евро |
| Дата на издаване | 06.04.2023 г. |
| Вид на корпоративните облигации | безналични, поименни, свободно прехвърляеми, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми, обикновени |
| Срочност | 8 (осем) години |
| Изплащане на главницата | 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. |
| Лихва | Плаващ годишен лихвен процент равен на сумата от 6-месечния EURIBOR + надбавка от 1 % (100 базисни точки), но общо не по-малко от 3 % и не повече от 5.50 % годишно |
| Период на лихвено плащане | 6 (шест) месеца |

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

„АБВ ИНВЕСТИЦИИ“ ЕООД



Настоящият Регистрационен документ съдържа цялата информация за „БИОИАСИС“ АД, необходима за вземане на решение за инвестиране в емитираните от Дружеството облигации, включително основните рискове, свързани с Емитента и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Регистрационния документ и с Документа за предлаганите ценни книжа на „БИОИАСИС“ АД (Част III от Проспекта), преди да вземат инвестиционно решение.

Настоящия Регистрационен документ е изготвен според изискванията на чл. 14, параграф 1, буква „б“ от Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и Съвета и на Приложение 8 от Делегиран Регламент (ЕС) 2019/980 на Европейската комисия.

Членовете на Съвета на директорите на „БИОИАСИС“ АД, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ. Инвестиционният посредник по емисията отговаря солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ. Съставителите на финансовите отчети на Дружеството отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а одиторите – за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети. Представляващите Застрахователя отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

Комисията за финансов надзор е потвърдила Проспекта с решение № 790-Е/08.082023 г., което не е препоръка за инвестиране в облигациите.

Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в Проспекта данни.

21.07.2023 г.

БИОИАСИС АД

Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия облигации на „БИОИАСИС“ АД се състои от 3 документа: (I) Резюме на проспекта; (II) Регистрационен документ; (III) Документ за предлаганите ценни книжа.

Регистрационният документ съдържа съществената за взимането на инвестиционно решение информация за Дружеството, а Документа за предлаганите ценни книжа – информация за облигациите.

ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ И ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ПРОСПЕКТА, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО НЕГО В ОФИСИТЕ НА:

| | |
|--|--|
| Емитент: Седалище: Адрес на управление: Работно време: Телефон: Електронна поща: Лице за контакт: | „БИОИАСИС“ АД гр. София бул. „Христо Ботев“ № 57, ет. 3 от 9.00 - 17.00 ч. тел. +359 2 988 24 13 office@bioiasis.com Христо Ганчев (ДВИ) |
| Инвестиционен посредник: Седалище: Адрес на управление: Работно време: Телефон: Електронна поща: Лице за контакт: | „АБВ Инвестиции“ ЕООД гр. Варна бул. „Княз Борис I“ № 7, ет. 2 от 9.00 - 17.00 ч. тел. +359 52 601 594 office@abvinvest.eu Иво Петров |

В съответствие с нормативните изисквания, Проспектът ще бъде публикуван и достъпен на електронните страници на Комисията за финансов надзор и на „Българска фондова борса“ АД.

Вие трябва да разчитате само на информацията, която се съдържа в този Проспект. „БИОИАСИС“ АД не е оторизирал никое лице да Ви предоставя различна информация. В допълнение, Вие следва да имате предвид, че информацията в Проспекта е актуална към датата на заглавната му страница.

Инвестирането в ценни книжа е свързано с определени рискове - виж т. 3 „Рискови фактори“ от Регистрационния документ, както и т. 2 „Рискови фактори“ от Документа за предлаганите ценни книжа, съдържащи основните специфични за дейността на Дружеството и предлаганите облигации рискове. Всички рискове са описани подробно в настоящия Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа.

СЪДЪРЖАНИЕ

| | |
|--|----|
| 1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА..... | 4 |
| 2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ | 6 |
| 3. РИСКОВИ ФАКТОРИ..... | 6 |
| 4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА..... | 18 |
| 5. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ..... | 19 |
| 6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ | 19 |
| 7. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ | 20 |
| 8. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ | 21 |
| 9. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ | 22 |
| 10. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, АКТИВИ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ | 24 |
| 11. НОРМАТИВНО ИЗИСКУЕМИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ | 28 |
| 12. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ | 29 |
| 13. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ..... | 29 |

Някои от понятията, използвани в Проспекта, са дефинирани при първата им употреба. Други термини, използвани по-често в Проспекта, включително някои термини с главни букви, са определени по-долу:

Дружеството или Емитента - „БИОИАСИС“ АД

„АБВ Инвестиции“ ЕООД - Упълномощен инвестиционен посредник и Агент по листването

КФН или Комисията - Комисия за финансов надзор

БФБ или Борсата - „Българска фондова борса“ АД

ЗПМПЗФИ - Закон за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти

ЗППЦК - Закон за публичното предлагане на ценни книжа

ЗПФИ - Закон за пазарите на финансови инструменти

ТЗ - Търговски закон

МСС - Международни счетоводни стандарти

МСФО - Международни стандарти за финансова отчетност

НСС - Национални счетоводни стандарти

СД - Съвет на директорите

ОСА - Общото събрание на акционерите

ОСО - Общото събрание на облигационерите

ЦД - „Централен депозитар“ АД

ДЕС – дипломиран експерт-счетоводител

ИДЕС – Институт на дипломираните експерт-счетоводител

ДВИ - Директор за връзка с инвеститорите

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

Лица, отговарящи за информацията, дадена в регистрационния документ

Представляващите Емитента:

- **Деян Бориславов Братков** – Изпълнителен директор;

Управителите на ИП „АБВ Инвестиции“ ЕООД:

- **д-р Явор Илиев Русинов** - Управител;
- **Иво Иванов Петров** - Управител;

Представляващите, лицето гарантиращо ценните книжа:

- **Миролюб Панчев Иванов** – Изпълнителен директор;
- **Константин Стойчев Велев** – Изпълнителен директор.

С подписите си на последната страница на настоящия документ горепосочените лица **декларират**, че:

- при изготвянето на този документ са положили необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;
- са положили всички разумни грижи да се уверят, че информацията, съдържаща се в документа за регистрация, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Декларация, от тези които отговарят за регистрационния документ

С подписите си върху Декларацията по чл. 89д, ал. 6, във връзка с ал. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, следните лица:

1.1.1 Членовете на Съвета на директорите на Емитента:

- **Иван Илианов Иванов** - председател на Съвета на директорите;
- **Деян Бориславов Братков** – заместник-председател и изпълнителен директор;
- **Борислав Стефанов Арnaudов** – независим член на Съвета на директорите.

1.1.2 Съставителите на финансовите отчети на Емитента:

„Кроу България Адвайзъри“ ЕООД, ЕИК 203636112, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. 6-ти септември № 55, представлявано от Гюляй Мюмюн Рахман, в качеството си на лице по чл. 17, ал. 1 от Закона за счетоводството, отговаря солидарно с предходно посочените отговорни лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в годишните финансови отчети на Дружеството за 2022 г. и неаудитираните финансови отчети на Емитента към 31.03.2023 г.

1.1.3 Одиторът, проверил и заверил годишните финансови отчети на Емитента:

Одиторско дружество „Абабил Гер5 Одит“ ООД, ЕИК 204417858, одиторско предприятие, член на ИДЕС под № 182, със седалище и адрес на управление гр. София 1680, ж.к. Борово, ул. „Солун“ № 41, бл. 0, вх. А, ет. 4, ап. 14, чрез Лидия Гергинова Петкова регистрационен № 0560 от регистъра при Института на дипломираните експерт-счетоводители в България със служебен адрес гр. София 1680, ж.к. Борово, ул. „Солун“ № 41, бл. 0, вх. А, ет. 4, ап. 14, отговарят солидарно за вредите, причинени от одитирания финансов отчет на Дружеството за 2022 г.

1.1.4 Представляващите упълномощения инвестиционен посредник:

- **д-р Явор Илиев Русинов** - Управител;

- **Иво Иванов Петров** – Управител.

Представляващите упълномощения инвестиционен посредник „АБВ Инвестиции“ ЕООД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 121886369, със седалище и адрес на управление гр. Варна, бул. „Княз Борис I“ № 7, ет. 2, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

1.1.5 Представляващите лицето, гарантиращо ценните книжа:

- **Миролюб Панчев Иванов** – Изпълнителен директор;
- **Константин Стойчев Велев** – Изпълнителен директор.

Представляващите лицето гарантиращо ценните книжа ЗАД „Армеец“ АД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 121076907, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. „Ст. Караджа“ № 2, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

ДЕКЛАРИРАТ, че:

са положили всички разумни грижи да се уверят, че информацията, съдържаща се в регистрационния документ, доколкото им е известно, е вярна и пълна.

Доклади от експерти

В настоящия Регистрационен документ не са използвани изявления и доклади (включително по искане на Емитента) от експерти, извън лицата посочени в настоящия раздел 1.

Информация от трети страни

Навсякъде в Проспекта, където е използвана информация с посочен източник трета страна, тази информация е точно възпроизведена, доколкото Емитентът е осведомен и е могъл да провери от информацията, публикувана от тази трета страна и не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

В настоящия Документ са използвани данни на Емитента, както и информация от следните други източници (трети лица):

- НСИ – статистика от сайта на НСИ (www.nsi.bg);
- БНБ – статистика от сайта на БНБ (www.bnb.bg);
- Министерство на финансите – статистика от сайта на Министерство на финансите (www.minfin.bg), включително статистика относно кредитния рейтинг на България, присъден от Moody's, Standard & Poor's и Fitch;
- Агенция по заетостта (АЗ) – статистика от сайта www.az.government.bg;
- Eurostat – статистика от сайта <http://ec.europa.eu/eurostat>;
- БФБ – информация от сайта на БФБ (www.bse-sofia.bg);
- Комисия за финансов надзор (www.fsc.bg);
- Европейска комисия (<https://ec.europa.eu>)
- Агенция по вписванията (<https://www.registryagency.bg>)

Одобрение от компетентния орган

Комисията за финансов надзор (в качеството ѝ на компетентен орган за Република България, съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и Съвета) е потвърдила и одобрила Проспекта, включващ този Регистрационен документ, Документ за предлаганите ценни книжа и

Резюме с решение № 790-Е от 08.08.2023 г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите ценни книжа, нито това одобрение следва да се разглежда като утвърждаване на Емитента.

Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в документа данни.

Комисията за финансов надзор одобрява настоящия Проспект единствено ако отговаря на наложените с Регламент (ЕС) 2017/1129 стандарти за пълнота, разбираемост и съгласуваност.

Регистрационния документ е изготвен като част от опростен проспект, в съответствие с чл. 14 на Регламент (ЕС) 2017/1129.

2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

Информация за одиторите

Годишният финансов отчет на Дружеството за 2022 г. е одитиран от „Абабил Гер5 Одит“ ООД, ЕИК 204417858, одиторско предприятие, член на ИДЕС под № 182, със седалище и адрес на управление гр. София 1680, ж.к. Борово, ул. „Солун“ № 41, бл. 0, вх. А, ет. 4, ап. 14, чрез Лидия Гергинова Петкова регистрационен № 0560 от регистъра при Института на дипломираните експерт-счетоводители в България със служебен адрес гр. София 1680, ж.к. Борово, ул. „Солун“ № 41, бл. 0, вх. А, ет. 4, ап. 14.

тел. 0888 846 989,

e-mail: ababillaudit@gmail.com и lpetkova0560@gmail.com

3. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Преди да инвестират в корпоративните облигации на „БИОИАСИС“ АД, потенциалните инвеститори трябва внимателно да преценят рисковите фактори, посочени в този раздел, в допълнение на другата информация, съдържаща се в Проспекта. Дружеството не може да гарантира реализирането на инвестиционните си цели, нито постигането на определени резултати. Всеки един от описаните рискови фактори може да окаже съществено негативно влияние върху дейността на Дружеството, а част от рисковете са извън възможностите за контрол или противодействие от негова страна. Ако някой от рисковете, описани по-долу, се осъществи, това може да има значителен негативен ефект върху дейността на Дружеството, резултатите от неговата дейност или финансовото му състояние. Ако това доведе до намаляване на пазарната цена на облигациите, инвеститорите могат да загубят частично или изцяло своите инвестиции.

Рисковите фактори, специфични за Гаранта по емисията облигации ЗАД „Армеец“ АД, доколкото те са от значение за способността му да изпълни задължението си по гаранцията (застраховка Облигационни емисии), са представени в т. 2 на Документа за предлаганите ценни книжа.

Рисковете и несигурностите, описани по-долу, не са единствените, пред които е изправено Дружеството. Допълнителни рискове и други несигурни събития, които понастоящем не са известни или се считат за несъществени, могат също да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността му.

Рисковете могат да бъдат разделени по различни критерии в зависимост от техния характер, проявление, особености на Дружеството, промени в неговия капитал и възможността рискът да бъде елиминиран или не, както и през призмата и проявлението на непредвидени обстоятелства, като значителното повишение на инфлацията през последните месеци или изострянето на външнополитическата ситуация и военен конфликт между Руската федерация и Украйна. Практическо приложение в конкретния случай намира разделянето на рисковете в зависимост от

възможността или невъзможността риска да бъде преодолян, респективно елиминиран. Този критерий разделя рисковете на систематични и несистематични:

Систематични рискове – рискове, които зависят от общите колебания в икономиката като цяло. Емитентът не би могъл да влияе върху тях, но може да ги отчете и да се съобразява с тях;

Несистематични рискове – представляват частта от общия инвестиционен риск. Те са специфични за самото Дружество и отрасъла, в който то осъществява дейността си, т.е. съществуват възможности за тяхното управление.

Последователността в представянето на рисковите фактори по категории отразява виждането на Съвета на директорите относно конкретната им значимост към датата на Проспекта, както и вероятността те да се случат на практика.

Систематични рискове

Общите (системни) рискове се отнасят до всички стопански субекти в страната и са резултат от външни фактори, върху които „БИОИАСИС“ АД не може да оказва влияние. Основните методи за ограничаване на влиянието на тези рискове са събиране и анализиране на текущата информация и прогнозиране на бъдещото развитие по отделни и общи показатели.

Макроикономически риск

| Избрани показатели | Източник | 2018 г. | 2019 г. | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. |
|--|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| Валутен курс на лева за 1 щ.д. (в края на периода) | БНБ | 1.71 | 1.74 | 1.59 | 1.73 | 1.83 |
| Брутен вътрешен продукт (млн. лв.) | НСИ | 109 964 | 120 396 | 120 553 | 139 012 | 165 384 |
| БВП на глава от населението (лв.) | НСИ | 15 653 | 17 260 | 17 385 | 20 212 | 25 650 |
| БВП (годишен реален темп на изменение, %) | НСИ | 2.70% | 4.00% | -4.00% | 7.60% | 3.40% |
| ОЛП (номинален ОЛП на годишна база, %) | БНБ | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.20% |
| ИПЦ (изменение спрямо предходния период, %) | НСИ | 2.70% | 3.80% | 0.10% | 7.80% | 16.90% |
| ИПЦ (средно годишно изменение, %) | НСИ | 2.80% | 3.10% | 1.70% | 3.30% | 15.30% |
| Заети лица | НСИ | 3 522 | 3 534 | 3 452 | 3 458 | 3 502 |
| Средна месечна работна заплата (лв.) | НСИ | 1 146 | 1 267 | 1 391 | 1 551 | 1 561 |
| Търговско салдо (млн. евро) | БНБ | -2706.3 | -2 908.30 | -1 941.10 | -2 886.70 | -4 889.40 |
| Търговско салдо (% от БВП) | БНБ | -4.80% | -4.70% | -3.10% | -4.10% | -5.80% |
| Текуща сметка (млн. евро) | БНБ | 531.6 | 1 147.80 | 24.40 | -1 315.80 | -577.70 |
| Текуща сметка (% от БВП) | БНБ | 0.90% | 1.90% | 0.00% | -1.90% | -0.70% |
| Паричен агрегат М1 (тесни пари, млн. лв.) | БНБ | 53 557.20 | 61 867.30 | 83 998.20 | 97 827.70 | 115 979.70 |
| Паричен агрегат М1 (% от БВП) | БНБ | 48.70% | 51.40% | 69.70% | 70.40% | 70.10% |
| Брутен външен дълг (млн. евро) | БНБ | 37 189.90 | 37 716.10 | 38 991.20 | 41 213.90 | 44 431.30 |
| Брутен външен дълг (% от БВП) | БНБ | 66.10% | 61.30% | 63.30% | 58.00% | 52.50% |
| Държавен дълг (млн. лева) | МФ | 23 950.00 | 23 764.00 | 29 248.00 | 33 157.00 | 37 812.00 |
| Държавен дълг (% от БВП) | МФ | 21.80% | 19.70% | 24.30% | 23.90% | 22.90% |
| Приходи и помощи (консолидирана фискална програма, млн. лв.) | МФ | 39 651.10 | 44 048.60 | 44 317.70 | 52 368.70 | 64 788.90 |
| Бюджетен дефицит (% от БВП) | БНБ | 1.70% | 2.10% | -3.80% | -3.90% | -2.80% |

Според базисният сценарий на макроикономическата прогноза изготвена от БНБ за месец март 2023 г. реалният БВП на България през 2023 г. да се забави съществено – до 1.0% спрямо 3.4% през 2022 г., което ще се определя най-вече от прехода от положителен към отрицателен принос

на изменението на запасите в икономиката. Други фактори, които ще ограничават нарастването на икономическата активност в страната през 2023 г., са прогнозираното понижаване на правителственото потребление в реално изражение, както и очакваното съществено забавяне на растежа на износа на стоки. Очакванията на експертите на БНБ са растежът на реалния БВП да се ускори до 3.2% през 2024 г., най-вече под влиянието на по-слабо отрицателните приноси на изменението на запасите и нетния износ, и до 4.1% през 2025 г. поради очаквано ускоряване на растежа на инвестициите.

През първото тримесечие на 2023 г. БВП на България нараства с 2.0% спрямо първото тримесечие на миналата година и с 0.4% спрямо четвъртото тримесечие на 2022 г., показват сезонно изгладените експресни оценки на НСИ.

Годишната инфлация, измерена чрез хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ), се очаква да следва тенденция към плавно забавяне и да възлезе на 5.6% в края на 2023 г. (в сравнение с 14.3% в края на 2022 г.), а средногодишната инфлация да бъде 8.8%. Забавянето на инфлацията се предвижда да бъде резултат главно от поевтиняването на енергийните продукти и от формирането на базов ефект при другите основни групи стоки и услуги, при които в условията на запазващо се силно потребителско търсене се очаква фирмите да продължат да проявяват ниска склонност за пренасяне на понижението на международни цени на основни селскостопански и енергийни суровини (петрол, природен газ и електроенергия) върху крайните потребителски цени.

Рисковете пред прогнозата за растежа на реалния БВП се оценяват като балансирани за 2023 г., докато за 2024 г. и 2025 г. преобладават рисковете за реализиране на по-нисък растеж спрямо този в базисния сценарий. Рисковете за реализиране на по-ниска икономическа активност произтичат главно от повишената несигурност поради продължаващия военен конфликт в Украйна, както и от вероятността за по-висока и устойчива инфлация в глобален план, което би било предпоставка за по-бързо и по-голямо повишаване на лихвените проценти от водещите централни банки спрямо заложеното в базисния сценарий. Това от своя страна би могло да доведе до възобновяване и засилване на напрежението на международните финансови пазари, както и до засилване на степента на пренасяне на по-високите лихвени проценти върху паричните условия в България.

В зимната икономическа прогноза на Европейската Комисия от февруари 2023 г. се предвижда, икономиката на ЕС да отбележи минимален ръст от 0.8 % през 2023 г. и 1.6 % през 2024 г. В еврозоната се очаква растежът да бъде сходен - съответно 0.9 % през 2023 г. и 1.5 % през 2024 г.

В доклада от февруари 2023 г. Европейската комисия е понижила прогнозите си за икономическия растеж в България до 1.4% тази година и 2.4% за 2024 г. Въпреки високата инфлация, икономическата активност продължи да се разширява през 2022 г., подкрепена от стабилен растеж на износа и от увеличения на заплатите и социалните трансфери, които компенсират нарастващите потребителски цени. Все пак растежът на частното потребление се забави през първата половина на годината, тъй като инфлацията набра скорост", посочват от ЕК. Въпреки това се предполага, че потребителското търсене се е засилило през втората половина на 2022 г. поради продължаващия растеж на разполагаемия доход, съчетан с известно забавяне на динамиката на месечната инфлация. Тенденцията на спад в инвестициите в основен капитал, която започна през 2021 г., се запази и през 2022 г. Нарастащите цени на инвестиционните стоки както в строителството, така и в оборудването, вероятно ограничават най-новите инвестиции, допълват от ЕК.

Европейската комисия очаква както износоът, така и вътрешното търсене, стимулирани и от инвестиции, финансирани с Плана за възстановяване и устойчивост, да подкрепят разширяването

на икономиката. В доклада се посочва, че разполагаемите доходи се очаква да нараснат в реални изражения въпреки ускоряването на инфлацията, но по-високите цени на енергията и на храните ще подкопаят покупателната способност на домакинствата с ниски доходи, ако няма допълнителни компенсации. Според ЕК ръстът на цените на енергията ще забави повече от очакваното и европейската икономика тази година и ще ускори инфлацията.

Очакванията на ЕК за инфлацията са ХИПЦ да намалее до 7.8% през 2023 г. спрямо 13% през предходната година. През 2024 г. се очаква инфлацията да се понижи до 4%.

В пролетния доклад от април 2023 г. Световната банка е намалила прогнозите си за икономическото развитие на България през настоящата година в резултат на негативните последици от войната в Украйна. Банката вече очаква БВП на нашата страна да се повиши през 2023 г. с 1.5% или с 0.2% по-малко спрямо предишната прогноза. За 2024 година Световната банка прогнозира ръст от 2.8%, което е понижение с 0.5 пункта.

Всеки икономически спад би отразил неблагоприятно на потреблението и оттам на доходите на почти всички стопански агенти, включително и на Емитента.

Политически риск

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.

Компаниите, които развиват бизнес в международен план, разчитат на стабилността в бизнес средата в чужбина. Печалбите и инвестициите могат да бъдат уязвими към неблагоприятното развитие в тази среда. Политическите рискове за България в международен план са свързани с поетите ангажименти за осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството ѝ на равноправен член на ЕС, повишаване на социалната стабилност ограничаване на неефективните разходи, от една страна, както и със силната дестабилизация на страните от Близкия изток, зачестяващите заплахи от терористични атентати в Европа, бежански вълни и нестабилност на ключови страни в непосредствена близост до България.

България, както и другите държави – членки на ЕС от региона, продължава да бъде сериозно засегната от общеевропейския проблем с интензивния бежански поток от Близкия изток.

Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и в частност тези, касаещи стопанския и инвестиционния климат в страната.

Основните политически рискове за България към датата на изготвяне на настоящия документ засягат:

- след няколко поредни парламентарни избори, 49-тото народно събрание успя да излъчи редовно правителство с мандата на коалицията „Продължаваме промяната“ – „Демократична България“ и подкрепено от коалицията ГЕРБ-СДС. Тези формации обаче са в голяма степен противници и към момента не можем да определим политическата обстановка като стабилна. Съгласно предварителната уговорка след 9 месеца трябва да бъде направена ротация на премиерския пост, което не се е случвало в българската история. По множество от наболелите проблеми в страната двете формации са на противоположно мнение. Предстоят местни избори, които допълнително ще изострят отношенията между тях. Все пак основните цели за страната, които нееднократно бяха обявени като приоритетни и от двете формации следва да задържат правителството поне в близката година – реформа в съдебната система, назначаване с нов мандат на ръководители на множество от българските институции, влизане в Еврозоната, приемане на страната в Шенгенското

пространство, изпълнение на ангажиментите на страната като член на ЕС и НАТО и др.

- бавното възстановяване от икономическата криза, повлияно и от геополитическите събития. 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; полагащите усилия за умерено възстановяване на вътрешното потребление.
- 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.
- борбата срещу корупцията и организираната битова престъпност - важни аспекти, които рефлектират върху доверието на европейските партньори и чуждестранните инвеститори.
- оценката на международните рейтингови агенции за стабилността на публичните финанси на страната.
- възможността централните власти да провеждат консервативна и дисциплинирана фискална политика, която поддържа референтни нива на бюджетен дефицит и стабилност в публичните финанси.

Военен конфликт в Украйна

През февруари 2022 г., след избухване на военния конфликт между Русия и Украйна, държавите от Европейския съюз обявиха въвеждането на пакети от санкции срещу Руската федерация и редица руски банки, както и персонални санкции срещу редица физически и юридически лица. Поради нарастващото геополитическо напрежение от февруари 2022 г. се наблюдава значително повишаване на волатилността на пазарите на ценни книжа и валута, както и значително поскъпване на рублата спрямо щатския долар и еврото. Очакванията са въведените санкции да повлияят неблагоприятно на дейността на руски и свързани с тях предприятия в различни сектори на икономиката. Предвид прогнозите за значително забавяне на икономиката в световен мащаб заради събитията в Украйна, се очаква това да доведе до намаляване на потреблението и реалните доходи на населението. Мащабните сътресения във веригите на доставки, които започнаха от началото на пандемията и се задълбочиха вследствие на руската инвазия, наложиха преосмисляне на цялата логистика, с цел скъсяване на разстоянията, за да се минимализира бъдещ риск от прекъсване на производствените процеси.

Инвазията на Русия в Украйна, съчетано с последващото въвеждане на различни санкции от страна на САЩ и ЕС, засили геополитическото напрежение в Източна Европа. Ескалацията на военните действия и изострянето на санкциите върху вноса на изкопаеми горива от Русия допринесоха за повишаване на цените на суровините до стойности, ненаблюдавани след финансовата криза. По-високите цени на стоките и услугите биха могли да навлязат в реалната икономика чрез по-ниско потребление и инвестиции, което да окаже отрицателно въздействие върху растежа. Освен това спадът в доставките на руски стоки за ЕС може да причини недостиг на селскостопански продукти и суровини, което да повлияе на икономическата активност. Тези тенденции биха могли допълнително да засилят инфлационния натиск, тъй като по-високите цени на суровините вече са допринесли за значително по-високи нива на инфлация. В контекста на вече повишена инфлация, това представлява предизвикателство за позицията на паричната политика от

страна на централните банки.

Предвид развитието на войната изгледите за прекратяване на конфликта в следващите месеци са минимални, което изисква от дружествата да вземат предвид посочените затруднения в международната търговия съобразно дейността си.

Риск, свързан с безработицата

Рискът, свързан с безработицата е свързан с намаляване на реалната покупателна сила на част от икономическите субекти (по този начин и на реалното съвкупно търсене в икономиката) в резултат на спада при търсенето на труд. Спадът на търсенето на трудови ресурси на пазара може да е в резултат на структурни промени в икономиката, поради навлизането на икономическия цикъл в кризисна фаза, поддържане на изкуствено високи нива на работните заплати и др.

Коефициент за безработица (годишна база за лицата над 15 г., %)

| 2018 г. | 2019 г. | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. | 31.03.2023 г. |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------------|
| 4.70% | 4.10% | 5.20% | 4.50% | 3.90% | 4.40% |

Източник: Национален статистически институт

Коефициентът на безработица регистрираше постоянно подобряване, като намалява до 4.7% и 4.1% в края на 2018 г. и 2019 г. съответно. Тази тенденция се обръща в България и тя тръгна рязко нагоре през май 2020 г., след въвеждането на извънредно положение, последвано от извънредна епидемична обстановка в резултат на въведените противоепидемиологични мерки от страна на правителството срещу разпространението на COVID-19. Рестриктивните мерки затвориха редица сектори, много от които не успяха да се възползват от държавните стимули. Въпреки мерките за стимулиране на заетостта и запазване на работните места, включително и схемата за бизнеса 60/40, данните в официалната статистика показват високо равнище на безработицата до края на 2020 г., включително и летните месеци, когато тя традиционно е по-ниска заради сезонната заетост в туризма и земеделието.

Това увеличение продължи и през началото на 2021 г., като в края на първото тримесечие коефициентът на безработица се повиши до 6.3%, В края на годината обаче националната статистика отчете ниво от 4.5 %, а спадът продължи и през 2022 г. Независимо от проблемите свързани с конфликта в Украйна и с повишената инфлация заетостта се повиши, като в края на годината безработицата достигна 3.9 %. В началото на 2023 г. се забелязва известно повишение на коефициента на безработица, който достигна 4.4% в края на първото тримесечие на годината.

При условие, че поради различни обстоятелства, безработицата се отново започне да расте, това би могло да се отразило негативно на дейността на Емитента, което би засегнало неблагоприятно неговите оперативни резултати и финансовото му състояние.

Кредитен риск

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международния кредитен рейтинг на България. Нисък кредитен рейтинг на страната може да доведе до по-високи лихвени нива, по-тежки условия за финансиране на търговските дружества, в това число и на Емитента.

На 26.11.2022 г. международната рейтингова агенция **S&P Global Ratings** потвърди дългосрочния и краткосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута 'BBB/A-2'. Перспективата пред рейтинга остава стабилна. Стабилната перспектива балансира от една страна по-слабите очаквания за икономическия растеж на България в краткосрочен план и повишената вътрешна политическа несигурност, а от друга страна ниският нетен държавен дълг на страната и ниските разходи за лихви. Според S&P Global Ratings това развитие на България дава

възможност за политики и прави нейните публичните финанси по-малко чувствителни на бързо повишаващите се лихвени проценти в световен план. България в момента изпитва висока инфлация, което според S&P Global Ratings може да представлява предизвикателство пред нейното членство в еврозоната от 2024 година.

Риск от изменения на пазарните лихвени нива и лихвен риск

Това е потенциалната възможност от загуби за Емитента от промяната на лихвените равнища. Тяхното нарастване води до увеличение на разходите за лихви и има непосредствено отражение върху печалбата на компаниите. През продължителен период следващ глобалната криза от 2008 г. лихвените равнища в ЕС, а в следствие и в България, бяха на историческо ниски нива, вследствие на монетарни политики на Европейската централна банка и отделни централни банки за стимулиране на инвестициите и потреблението в икономиките си. След ускоряването на инфлацията обаче FED, ECB и другите водещи централни банки предприеха завой в политиката си, който доведе до значителен ръст в лихвените равнища. Тази тенденция все още не се е усетила сериозно във фирменото и потребителското кредитиране у нас, но при развитите икономики спадът в размера на отпуснатите кредити поради по-високите лихви е значителен.

Повишението на лихвените равнища ще доведе до увеличаване на разходите свързани с дълговото финансиране, което от своя страна повишава финансовия и бизнес риска за Емитента и за другите компании ползващи привлечен финансов ресурс, съответно и за техните инвеститори.

Инфлационен риск

Рискът от увеличение на инфлацията е свързан с намаляването на реалната покупателна сила на икономическите субекти и евентуалната обезценка на активите, деноминирани в местна валута.

Индекс на потребителските цени (средногодишна инфлация)

| Инфлация | 2018 г. | 2019 г. | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. | 06.2023 г. |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|------------|
| ИПЦ (средно годишно изменение, %) | 2.80% | 3.10% | 1.70% | 3.30% | 15.30% | 15.00% |

Източник: Национален статистически институт

Системата на валутен борд в България контролира паричното предлагане, но други външни и вътрешни фактори (напр. повишаването на цената на петрола и другите природни суровини, цената на трудовите ресурси и др.) могат да окажат натиск в посока на увеличение на ценовите нива. Присъединяването на страната ни към ЕС също оказва натиск за доближаване на ценовите равнища към тези на останалите страни от ЕС (конвергенция), т.е. инфлацията в страната е по-висока от средния темп на инфлация в страните, членки на ЕС.

След няколко години на спад, потребителските цени тръгнаха отново нагоре през 2017 г., като ИПЦ забави своя ръст единствено през 2020 г. под въздействието на COVID-19. По данни на НСИ средногодишната инфлацията в страната през 2018 г. е 2.80%, през 2019 г. е 3.80%, а през 2020 г. съответно е 1.70%. През 2021 г. се отчита отново повишение, като в края на годината е 3.3 % спрямо края на 2020 г. Отвореността на българската икономика към чуждестранни стоки и енергийни източници и фиксирания курс на лева към еврото пораждат риск от внос на инфлация. Резултатът бе значителната инфлация, с която страната ни се сблъска през 2022 г. достигналата 15.3 % в края на годината. Въпреки известното забавяне, в края на полугодията на 2023 г. средногодишния ИПЦ за предходните 12 месеца остава на ниво от 15.0%.

Покачването на цените на тока и енергоносителите, което се засили особено отчетливо след инвазията на Русия в Украйна, оказаха натиск върху европейските потребители, след две години на коронавирус, блокиране на производството и проблеми с трудовата заетост. Цените на едро на

природния газ се повишиха с почти 300%, поради необичайно ниските складови наличности, повишеното търсене от страна на икономиките, излизаци от пандемията и минималните 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 разходите на домакинствата за енергия са нараснали с 50% през 2022 г., а помощите от правителствата за защита на населението от повишаващите се цени ще компенсират само около една четвърт от тях. 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. Във връзка с постоянно нарастващите цени на енергийните ресурси се прие и приложи програма за компенсации на бизнеса.

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 влияния 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 БНБ 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 2024 година. 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.

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 ускори техническата подготовка за въвеждане на еврото, за да се спази целевата дата за приемане на еврото от 1 януари 2024 година. Тя се основа 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.

Риск от настъпване на форсмажорни събития

Природни катастрофични събития, и терористични атаки и военни или враждебни действия, както и отговорите на тези действия, могат да създадат икономическа и политическа несигурност, която е възможно да има отрицателен ефект върху икономическите условия в България, а следователно и неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството, финансовото му състояние и резултатите от неговите операции. Трудността за предвиждане на тези събития налага използването на прецизен подход при анализа на наличната информация, застраховане на притежаваните имоти, определяне на програма за действия при възникване на кризисна ситуация. Не съществуват застраховки за всички видове форсмажорни обстоятелства.

Рискове, свързани с изменението на климата

През последните години се наблюдава засилено внимание към рисковете от изменението на климата. Европейският съюз се ангажира да постигне въглеродна неутралност до 2050 г., а други водещи икономики като Китай и Япония също са поели подобни ангажименти. Същото важи все по-често за някои от най-големите компании от частния сектор. Промените в политиката имат отражение върху операционната среда, в която се развиват бизнес единиците. ESG (Environmental, Social & Governance) регулацията налага все по-стриктен контрол при инвестициите във финансови инструменти на компаниите по отношение на тяхната дейност.

Физическите рискове, свързани с изменението на климата, произтичащи от самото изменение на климата също подлежат на регулация. Целите за декарбонизация в ЕС предполагат ценообразуване на въглерода. Докато операциите на Емитента понастоящем не попадат директно в схема за ценообразуване на въглерода, те са косвено изложени на рисковете за ценообразуване на въглерода чрез горива и материали, които използват.

Риск от промени в данъчната и регулаторната рамка

България е една от страните в ЕС с най-ниски преки данъци – данъка върху печалбата на компаниите и данъка върху дохода на физическите лица е в размер от 10%. Това е едно от малкото предимства на родната икономика, но вероятно ефекта от него се е изчерпал през годините. В условията на постоянни бюджетни дефицити постоянно се чуват призови, основно от популистки и леви формации, за вдигане на данъчната ставка и/или въвеждане на прогресивно облагане на доходите на физическите лица. Същевременно в ЕС се планира въвеждане глобален минимален корпоративен данък от 15%.

През последните години бяха въведени някои облекчения за бизнеса за справяне с пандемията COVID-19, с растящите цени на енергоносителите и ускорената инфлация. Предвижда се в близко бъдеще повечето от тях да отпаднат.

Възможно е в бъдеще да бъдат направени изменения в регулаторната рамка както на местно, така и европейско ниво. Някои промени вече са приети, а имплементирането им предстои (като регламента за таксономията например). Всички посочени по-горе промени вероятно ще окажат влияние върху дейността и финансовите резултати на Емитента.

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. Предстои вписване на промяната в търговския регистър.

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.

Рисковете 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.

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 Емитента ще се влияят от пазарните цени на финансовите инструменти, в които той ще инвестира. Цената им зависи основно от представянето на всяко дружество, от очакванията на инвеститорите, от пазарните и други фактори извън контрола на „БИОИАСИС“ АД.

Рискът от спад в цените на финансовите инструменти е основния риск пред инвестициите в такива активи. Преди да пристъпи към инвестицията 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, Емитентът 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

Изразява 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;

Емитента 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.

Успехът на Емитента зависи от нейния т. нар. „ключов“ персонал, следователно ако Емитента 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.

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. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА**Фирма и търговско наименование на емитента**

Търговско наименование на емитента на емисията облигации е „БИОИАСИС“ АД. Юридическата форма на дружеството е акционерно дружество (АД).

Наименованието на емитента е променяно по следния начин:

Дружеството е учредено под наименованието „МЕДИПЛАС“ ООД и вписано в търговския регистър на Софийски градски съд с Решение № 1 от 18.04.2005 г., по фирмено дело No 4357/2005 г. С Решение No 6 от 01.08.2007 г. СГС вписва преобразуване на дружество с ограничена отговорност БИОИАСИС ООД, чрез промяна на правната му форма в акционерна с фирма БИОИАСИС АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Възраждане, ул. Гюешево 83, бизнес център „Сердика“, стаи 406-407.

На 05.06.2008 г. „БИОИАСИС“ АД е пререгистрирано в Агенция по вписванията към Министерство на правосъдието – Търговски регистър с ЕИК: 175344799.

Данни за Емитента

| | |
|---|--|
| Държава на регистрация | България |
| Законодателство, според което Емитентът упражнява дейността си | Българско |
| Юридическа форма | Акционерно дружество |
| Седалище | гр. София |
| Адрес на управление | гр. София, бул. Христо Ботев № 57, ет. 3 |
| Дата на учредяване | 18.04.2005 г. |
| ЕИК | 175344799 |
| LEI код | 8945006NVXUCM9N0XD89 |
| Телефон | +359 2 988 24 13 |
| Електронна страница* | office@bioiasis.com |
| E-mail: | www.bioiasis.com |

* Информацията от електронната страница на Емитента не е част от Проспекта, освен ако изрично не е посочено, че е част, посредством препратка.

Дружеството е с капитал 1 200 000 лева, разпределен в 1 200 000 бр. поименни акции с право на глас и номинална стойност 1 лев всяка една. Капиталът е увеличен през 2008 г. от 200 000 на 400 000 лв. и през 2010 г. от 400 000 на 1 200 000 лева. Дружеството е изкупило обратно 28 785 броя собствени акции с номинал 1 лев, представляващи 2.40% от капитала.

С решение № 396-ПД от 26.03.2008 г. Комисията за финансов надзор потвърждава проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия акции, издадени от „Биоиасис“ АД, гр. София, в размер на 200 000 лева, разпределени в 200 000 броя обикновени, безналични, поименни, свободно-прехвърляеми акции, с номинална стойност 1 лев, с ISIN код BG1100008082, представляващи съдебно регистрирания капитал на дружеството. Вписва посочената емисия акции в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, воден от КФН с цел търговия на регулиран пазар. Вписва „Биоиасис“ АД, гр. София като публично дружество в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, воден от КФН. Вписва „Биоиасис“ АД, гр. София като публично дружество в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, воден от КФН. Акции на Емитента се търгуват на регулиран пазар, Алтернативен пазар на акции на Българска фондова борса АД под код ВЮА.

5. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

Основни дейности

Предметът на дейност на Емитента, 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. Предстои вписване на промяната в търговския регистър.

Дружеството е изкупило 28 785 броя собствени акции с номинал 1 лв., представляващи 2.40 % от капитала, като разликата между номиналната и продажната стойност е в размер на 781 хил. лв. и формира отрицателен премиен резерв. В счетоводството на Емитента той намалява размера на собствения капитал и поради тази причина същият е по-нисък от размера на акционерния капитал. Ръководството на Емитента планира в бъдеще да продаде акциите на външни инвеститори, но към момента такива стъпки не са предприемани. Ръководството на Емитента не си е поставило срок, в който да извърши продажбата.

През последните две финансови години дружеството не реализира приходи от основна дейност. През периода представен в настоящия Документ Дружеството не е продавало стоки или продукти собствено производство, както и не е предоставяло услуги. Основният източник в приходната част на Емитента се формира от финансови приходи, а именно Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти.

След емитирането на облигациите от настоящата емисия Емитентът е увеличил дяловото си участие в капитала на публичното дружество „Холдинг Център“ АД до 31.32 %, за което обществеността е уведомена по надлежния ред. Покупките са извършени на няколко етапа, като част от придобитите акции са предоставени като обезпечение по финансиране на придобиванията. Средно-претегленият лихвен процент по това финансиране възлиза на приблизително 4.6 %, а падежът им е в през четвърто тримесечие на 2023 г. 71.4 % от средствата за придобиване на акциите на „Холдинг Център“ АД са от облигационната емисия, а 28.6 % чрез финансиране с предоставяне на акции като обезпечение.

6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

Съществена неблагоприятна промяна в перспективите на емитента от края на последната финансова година до датата на Регистрационния документ. Информация за значителна промяна във финансовото състояние на Емитента след края на последния финансов период, за който е публикувана финансовата информация, до датата на регистрационния документ.

Не се отчита съществена неблагоприятна промяна в перспективите на Емитента от края на последната финансова година до датата на Регистрационния документ.

Информация за всякакви известни тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които могат да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента за текущата финансова година

Търговия на едро с лекарствени продукти, медицински материали, инструменти и пособия, санитарни продукти, хигиенни пособия, дезинфектанти, медицинска козметика, медицинска апаратура, оборудване, консумативни материали е перспективен отрасъл свързан със значителното потребление на тези стоки в страната. Секторът обаче е доминиран от големите играчи на пазара, които притежават основния пазарен дял от стокооборота. През последните години Емитентът не извършва дейност в този икономически сегмент и планира да излезе от този пазар и да се преориентира към търговия с други стоки и услуги и към инвестиции във финансови инструменти с цел реализация на доходи от дивиденди, лихви и капиталова печалба от бъдеща препродажба.

Независимо от последващите кризи с пандемията от COVID-19 и с последващата значителна инфлация, търговията на едро и дребно бележи значителен ръст през последните години. В сектора оперират най-много компании, реализира се най-голям оборот и са заети най-много работници.

ОСНОВНИ ИКОНОМИЧЕСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО СТРУКТУРНА БИЗНЕС СТАТИСТИКА, ПО СЕКТОРИ ЗА 2021 ГОДИНА

| Сектори по КИД-2008 | Брой предприятия | Произведена продукция | Оборот | Добавена стойност по факторни разходи | Покупки на стоки и услуги | Разходи за персонала | Разходи за възнаграждения | Заети лица |
|---|------------------|-----------------------|-------------|---------------------------------------|---------------------------|----------------------|---------------------------|------------|
| | бр. | хил. лв. | хил. лв. | хил. лв. | хил. лв. | хил. лв. | хил. лв. | бр. |
| Добивна промишленост | 292 | 3 713 137 | 3 604 437 | 2 044 514 | 1 720 617 | 690 446 | 525 699 | 19 529 |
| Преработваща промишленост | 29 637 | 70 930 236 | 75 543 459 | 16 170 427 | 61 931 906 | 9 324 499 | 7 924 406 | 502 912 |
| Производство и разпределение на електрическа и топлинна енергия и на газообразни горива | 2 583 | 11 570 685 | 32 609 534 | 3 906 744 | 29 455 093 | 1 222 098 | 936 243 | 32 282 |
| Доставяне на води; канализационни услуги, управление на отпадъци и възстановяване | 790 | 1 962 119 | 2 562 819 | 918 988 | 1 743 023 | 571 489 | 472 941 | 30 990 |
| Строителство | 21 373 | 20 592 369 | 20 601 145 | 4 686 315 | 16 789 283 | 2 464 818 | 2 134 654 | 153 822 |
| Търговия; ремонт на автомобили и мотоциклети | 132 706 | 30 402 612 | 160 083 124 | 15 853 607 | 147 587 671 | 7 385 512 | 6 424 211 | 505 990 |
| Транспорт, складиране и пощи | 22 222 | 17 821 941 | 18 259 810 | 4 227 782 | 14 249 534 | 2 536 167 | 2 081 504 | 152 321 |
| Хотелиерство и ресторантьорство | 24 007 | 4 279 589 | 5 257 750 | 1 956 477 | 3 368 854 | 1 291 295 | 1 100 640 | 124 600 |
| Създаване и разпространение на информация и творчески продукти; далекосъобщения | 15 692 | 16 179 334 | 17 233 585 | 9 373 825 | 7 969 585 | 5 979 822 | 5 366 055 | 127 103 |
| Финансови и застрахователни дейности | 5 170 | 13 848 299 | 12 272 737 | 9 117 887 | 4 730 417 | 1 894 545 | 1 673 229 | 64 897 |
| Операции с недвижими имоти | 23 959 | 3 627 003 | 3 802 492 | 1 427 441 | 2 497 499 | 536 071 | 477 854 | 40 200 |
| Професионални дейности и научни изследвания | 45 519 | 8 490 765 | 8 725 548 | 4 149 169 | 4 771 956 | 2 560 970 | 2 278 317 | 117 037 |
| Административни и спомагателни дейности | 11 275 | 4 923 101 | 5 045 721 | 2 688 730 | 2 431 369 | 1 963 470 | 1 696 570 | 114 569 |
| Образование | 3 971 | 440 089 | 439 634 | 246 316 | 198 896 | 200 610 | 172 329 | 13 596 |
| Хуманно здравеопазване социална работа | 14 005 | 3 869 312 | 3 865 728 | 2 255 020 | 1 661 543 | 1 461 058 | 1 293 569 | 64 439 |

БИОИАСИС АД

| | | | | | | | | |
|--|--------|-----------|-----------|---------|-----------|---------|---------|--------|
| Култура, спорт и развлечения | 4 869 | 2 454 477 | 2 467 466 | 443 441 | 2 044 133 | 363 472 | 318 347 | 23 689 |
| Ремонт на компютърна техника, на лични и домакински вещи | 3 084 | 116 504 | 162 088 | 50 708 | 113 077 | 29 678 | 25 368 | 5 091 |
| Други персонални услуги | 20 932 | 760 221 | 871 793 | 292 071 | 588 379 | 159 819 | 136 313 | 35 25 |

* Източник: Национален статистически институт

Това показва значителната конкуренция, с която ще се сблъска Емитента, независимо в кой подсектор на търговията развива своята дейност.

Същевременно по отношение на инвестициите във финансови инструменти можем да отбележим, че българският фондов пазар се намира в застои. Водещите индекси определяни от Българска фондова борса АД отчитат минимално повишение, през последните 12 месеца, което варира между 2.3 % и 9.9 %. Все пак на фона на значителните понижения, които отчетоха европейските и другите водещи пазари това представяне е сравнително позитивно. Според данни от тримесечния отчет на борсата за второто тримесечие на 2023 г. през периода са регистрирани три емисии финансови инструменти, като същевременно са deregистрирани четири емисии. Пазарната капитализация по сектори на основния пазар BSE достига 11.345 млрд. лв., а изтъргувания оборот през второто тримесечие е 130.9 млн. лв. През 2022 г. борсовият оборот на всички сегменти на БФБ е 1.004 млрд. лв., а пазарната капитализация на всички финансови активи е 30 176 млн. лв. Като дял от БВП на страната пазарната капитализация се равнява на 19.53%, отчитайки спад спрямо 22.14% в края на 2021 г.

7. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ

Емитентът не прави допускания за прогнозни или приблизителни стойности на печалбите.

8. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ

8.1. Членове на Съвета на директорите

„БИОИАСИС“ АД е с едностепенна система на управление, включваща Съвет на директорите. Дружеството се представлява от Изпълнителния директор Деян Бориславов Братков.

Членове на Съвета на директорите към датата на изготвяне на настоящия проспект за допускане до търговия са, както следва:

| Име | Служебен адрес | Основни дейности от значение за емитента, които те извършват извън него |
|-----------------------------------|--|---|
| Деян Бориславов Братков | гр. София, бул. Христо Ботев № 57, ет. 3 | Не участва в управлението и собствеността на други търговски дружества |
| Борислав Стефанов Арnaudов | гр. София, бул. Христо Ботев № 57, ет. 3 | Не участва в управлението и собствеността на други търговски дружества |
| Иван Илианов Иванов | гр. София, бул. Христо Ботев № 57, ет. 3 | Не участва в управлението и собствеността на други търговски дружества |

Освен членовете на Съвета на директорите, няма други висши ръководители, от които да зависи дейността на „БИОИАСИС“ АД.

8.2. Конфликти на интереси

Няма съществуващи или потенциални конфликти на интереси между задълженията на членовете на Съвета на директорите към Емитента и техните частни интереси, в заеманите от тях ръководни длъжности в други дружества, посочени по горе в табличен вид и/или други задължения.

9. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

9.1. Лица, които упражняват контрол върху Емитента и мерките, които са въведени да не се злоупотребява с контрол

По смисъла на § 1, т. 14 от Допълните разпоредби на Закона за публично предлагане на ценни книжа „Контрол” е налице, когато едно лице: (а) притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или друго юридическо лице; или (б) може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице; или (в) може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.

Към датата на изготвяне на Проспекта, сред акционерите на Дружеството има едно юридическо лице, което притежава пряко над 5 на сто от капитала му:

SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD., HE359464, Седалище и адрес на управление: Иппократос, 3А, Акрополи, 2006 Никозия, Република Кипър притежава 1 163 397 броя от правата на глас в Общото събрание на акционерите, равняващи се на 96.95 % от всички права на глас в ОСА на Емитента.

Списъкът на лицата упражняващи непряко контрол включва: TOTALPRO TRUST SERVICES LTD, ЕИК: HE358879, с адрес: Иппократос, 3А, Акрополи, 2006 Никозия, Република Кипър, с представляващ LOUKAS DIMITRIOU, притежаващо пряко 1 000 акции, представляващи 100 % от капитала и от гласовете в общото събрание на мажоритарния собственик на Емитента. Няма други лица, чрез които TOTALPRO TRUST SERVICES LTD да притежава косвено участие в капитала или в гласовете в общото събрание на SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD.

Поради факта, че мажоритарният собственик на Емитента притежава над 95% от неговия капитал, към датата на изготвяне на този Проспект не съществува възможност други юридически и/или физически лица, да притежават над 5% участие в капитала на Дружеството.

Емитентът не разполага с информация за физически или юридически лица, които притежават 5 или над 5 на сто от правата на глас в ОСА, чрез участие в капитала на TOTALPRO TRUST SERVICES LTD. Съгласно разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа всеки акционер в публично дружество, който пряко или непряко придобие или прехвърли (по смисъла на чл. 146 от този закон) право на глас в Общото събрание на акционерите, трябва да уведоми публичното дружество и Комисията за финансов надзор за това, когато в резултат на придобиването или прехвърлянето неговите гласове в Общото събрание достигнат, надхвърлят или паднат под 5 на сто или число, кратно на 5 на сто от общия брой гласове в Общото събрание на публичното дружество. Акционерите трябва да подадат такова уведомление също и в случай на промяна в правото им на глас, която се дължи на промяна на общия брой гласове в Общото събрание на акционерите (увеличаване или намаляване на акционерния капитал). Когато превишаването или достигането на посочените прагове е следствие от пряко придобиване или прехвърляне на акции, задължението за уведомяване възниква също за централния регистър на ценни книжа. Публичното дружество е

длъжно да оповести публично информацията, съдържаща се в посочените по-горе уведомления, в срок от три работни дни от нейното узнаване.

Всички акционери на Дружеството, упражняват правата си като акционери, предоставени им съгласно Търговския закон, Устава и другите приложими нормативни актове. Уставът или други устройствени актове на Дружеството не съдържат разпоредби, специално насочени срещу предотвратяване на възможна злоупотреба с контрол от страна на основните акционери на Дружеството.

Съгласно разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа всяка сделка на Емитента, в която участва „заинтересовано лице” (по смисъла на чл. 114, ал. 7 от ЗППЦК, включително основните акционери в публичното дружество) на стойност над определени прагове, трябва да бъде предварително одобрена от Общото събрание на акционерите на Дружеството. Предварителното одобрение на акционерите е необходимо за сключване на сделки между Дружеството и основните ѝ акционери (пряко или чрез свързани лица), с предмет придобиване или прехвърляне или получаване за ползване или предоставяне за ползване или като обезпечение на каквито и да било активи, или които пораждат задължения за Дружеството, ако стойността на сделката превишава 2 на сто от по-ниската стойност на активите на Емитента съгласно последните два изготвени счетоводни баланса на дружеството, поне един от които е одитиран, и които са разкрити публично по реда на чл. 100 т. от ЗППЦК. Предварителното одобрение на акционерите е необходимо също в случай, че в резултат от сделки между Емитента и основни акционери (пряко или чрез свързани лица) Дружеството ще придобие или за него ще възникне вземане в размер по-голям от 1 на сто от по-ниската стойност на активите на Емитента съгласно последните два изготвени счетоводни баланса на дружеството, поне един от които е одитиран, и които са разкрити публично по реда на чл.100 т. от ЗППЦК.

Съгласно чл. 114а, ал. 3 от ЗППЦК, за сделки по придобиване или разпореждане с дълготрайни активи е необходимо мнозинство от $\frac{3}{4}$ от представения на ОС капитал, а в останалите случаи - обикновено мнозинство. Имащият личен интерес в такава сделка (признат от закона за “заинтересовано лице”), не може да упражнява правото си на глас в общото събрание на акционерите при вземане на решение по този въпрос. Съветът на директорите представя пред Общото събрание мотивиран доклад за целесъобразността и условията на сделките. В случай, че стойността на сделката е под горепосочените прагове, тя следва да бъде предварително одобрена от Съвета на директорите на Емитента, като заинтересованите членове не участват във вземането на решението.

Начините за ограничаване на възможна злоупотреба, за да не се злоупотребява с този контрол са предвидени в следните разпоредби:

- ❖ Съгласно чл. 240а от ТЗ, акционери, притежаващи поне 10 на сто от капитала на дружеството могат да предявяват иск за търсене на отговорност от членове на Съвета на директорите за вреди, причинени на дружеството.
- ❖ Съгласно чл. 223, ал. 1 от ТЗ Общото събрание на акционерите може да бъде свикано и от акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала.
- ❖ Съгласно чл. 223, ал. 2 от ТЗ ако в едномесечен срок от искането по ал. 1 на акционерите, притежаващи поне 5 на сто от капитала, то не бъде удовлетворено или ако общото събрание не бъде проведено в 3-месечен срок от заявяване на искането, окръжният съд свиква общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието.

❖ Съгласно чл. 223а. ал. 1 от ТЗ акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала на дружеството, могат след обявяване в търговския регистър или изпращане на поканата да включат и други въпроси в дневния ред на общото събрание.

❖ Съгласно чл. 118 от ЗППЦК, лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на Емитента, имат следните права:

- *Право да предявят пред съда исковете на Емитента срещу трети лица при бездействие на управителните органи, както и иск за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от управителните или контролните органи.*

Такива миноритарни акционери могат да предявят пред съда исковете на Емитента срещу трети лица при бездействие на управителните органи, което застрашава интересите на Дружеството.

Такива акционери могат също така да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните му органи.

- *Право да искат свикване на общо събрание на акционерите и да включват въпроси и предложения за решения в дневния ред*

Такива акционери могат да искат от окръжния съд свикване на Общо събрание или овластяване на техен представител да свика Общо събрание по определен от тях дневен ред. Освен това, те могат да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание по реда на чл. 223а от ТЗ.

- *Право да искат назначаване на контрольори*

Такива акционери могат да искат от Общото събрание или от окръжния съд назначаването на контрольори, които да проверят цялата счетоводна документация на Дружеството и да изготвят доклад за констатациите си.

Към датата на настоящия Проспект, Емитентът не е предприел други специални мерки, които да възпрепятстват злоупотреби с упражнявания върху него контрол.

9.2. Договорености за промяна в контрола на Емитента

На Емитента не са известени договорености, действието на които по-късно може да доведе до промяна по отношение на контрола на „БИОИАСИС“ АД.

10. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, АКТИВИ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ

10.1. Историческа финансова информация и финансови отчети

Одитираният годишен финансов отчет, заедно с одиторския доклад и отчета за управление за 2022 г., както и междинния неаудитиран финансов отчет към 31.03.2023 г., са оповестени по надлежния ред и са достъпни на интернет-страницата на КФН (www.fsc.bg), на страницата на БФБ АД (www.basemarket.bg), на интернет-страницата на Емитента (<http://www.bioiasis.com>) и са достъпни на обществеността чрез информационна агенция ИнвесторБГ (www.investor.bg). Финансовите отчети на Емитента са съставени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

| Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход | 31.12.2022 | 31.03.2023 |
|--|-------------------------------------|---------------------------------------|
| | <i>(одитирани данни в хил. лв.)</i> | <i>(неодитирани данни в хил. лв.)</i> |
| Други приходи | | 12 |
| Разходи за външни услуги | (33) | (10) |
| Разходи за персонала | (37) | (7) |
| Други разходи | (11) | (1) |
| Печалба / (Загуба) от оперативна дейност | (81) | (6) |
| Други финансови позиции | 94 | 3 |
| Печалба / (Загуба) преди данъци | 13 | (3) |
| Разходи за данъци върху дохода | (8) | |
| Печалба/ (Загуба) за годината | 5 | (3) |
| Общ всеобхватен доход за периода | 5 | (3) |
| Печалба/загуба на акция | 0.00 | 0.00 |

Отчет за финансовото състояние

| Отчет за финансовото състояние | 31.12.2022 | 31.03.2023 |
|--|-------------------------------------|---------------------------------------|
| | <i>(одитирани данни в хил. лв.)</i> | <i>(неодитирани данни в хил. лв.)</i> |
| Нетекущи активи | | |
| Отсрочени данъчни активи | | |
| Общо нетекущи активи | 0 | 0 |
| Текущи активи | | |
| Финансови активи | 578 | 570 |
| Търговски и други вземания | 25 | 18 |
| Парични средства и парични еквиваленти | 5 | 9 |
| Общо текущи активи | 608 | 597 |
| ОБЩО АКТИВИ | 608 | 597 |
| СОБСТВЕН КАПИТАЛ | | |
| Акционерен капитал | 1 171 | 1 171 |
| Премиен резерв | (781) | (781) |
| Други резерви | 120 | 120 |
| Натрупана печалба/(загуба) | 56 | 53 |
| Общо собствен капитал | 566 | 563 |
| ПАСИВИ | | |
| Нетекущи пасиви | | |
| Отсрочени данъци | 6 | 6 |
| Общо нетекущи пасиви | 6 | 6 |
| Текущи пасиви | | |
| Търговски и други задължения | 22 | 19 |
| Задължения към свързани лица | 14 | 9 |
| Общо текущи пасиви | 36 | 28 |
| ОБЩО ПАСИВИ | 42 | 34 |
| ОБЩО КАПИТАЛ И ПАСИВИ | 608 | 597 |

Отчет за паричните потоци

| Отчет за паричните потоци | 31.12.2022 | 31.03.2023 |
|---|------------------------------|--------------------------------|
| | (одитирани данни в хил. лв.) | (неодитирани данни в хил. лв.) |
| Оперативна дейност | | |
| Постъпления от клиенти | - | 21 |
| Плащания към доставчици | (28) | (16) |
| Плащания към персонал и осигурителни институции | (29) | (12) |
| Други парични потоци от оперативна дейност | (1) | (1) |
| Нетен паричен поток от оперативна дейност | (58) | (8) |
| Инвестиционна дейност | | |
| Парични потоци, свързани с продажба на финансови активи | 50 | 12 |
| Нетен паричен поток от инвестиционна дейност | 50 | 12 |
| Финансова дейност | - | - |
| Нетна промяна в пари и парични еквиваленти | (8) | 4 |
| Пари и парични еквиваленти в началото на периода | 13 | 5 |
| Пари и парични еквиваленти в края на периода | 5 | 9 |

10.2. Одитирана историческа годишна финансова информация

10.2.1 Изявление, гласящо, че историческата финансова информация е одитирана. Ако одиторските доклади за историческата финансова информация са били отказани от определените по закон одитори или ако съдържат квалификации или откази, подобни откази или квалификации трябва да бъдат възпроизведени напълно и да бъдат посочени причините

Одитираните годишни финансови отчети на Дружеството (съдържащи отчет за финансовото състояние, отчет за всеобхватния доход, отчет за паричните потоци, отчет за промените в собствения капитал и приложения), заедно с одиторските доклади и отчетите за управление за финансовата 2022 г., както и междинния неодитиран финансов отчет към 31.03.2023 г., са оповестени по надлежния ред и са достъпни на интернет-страницата на КФН (www.fsc.bg), на страницата на „БФБ“ АД (<https://www.basemarket.bg>), както и на интернет-страницата на Емитента. Финансовите отчети на Емитента са съставени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Годишният финансов отчет на Дружеството за 2022 г. е одитиран от „Абабил Гер5 Одит“ ООД, ЕИК 204417858, одиторско предприятие, член на ИДЕС под № 182, със седалище и адрес на управление гр. София 1680, ж.к. Борово, ул. „Солун“ № 41, бл. 0, вх. А, ет. 4, ап. 14, чрез Лидия Гергинова Петкова, регистрационен № 0560 от регистъра при Института на дипломираните експерт-счетоводители в България, със служебен адрес гр. София 1680, ж.к. Борово, ул. „Солун“ № 41, бл. 0, вх. А, ет. 4, ап. 14.

Одиторският доклад, относно одита на годишния финансов отчет за 2022 г. не е бил отказан и в него не е изразявано квалифицирано мнение от страна на одитора.

В одиторския доклад е подчертан следния ключов одиторски въпрос: „1. Дружеството има съществени финансови активи. Определяме този въпрос като ключов поради съществеността му за

дейността на дружеството и наличието на множеството преценки направени на базата на справедлива стойност. Бележка 5 в оповестяванията към финансовия отчет.“

Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения одит:

„В тази област нашите одиторски процедури включиха:

- Тестване на контролите, внедрени от Дружеството върху процеса за оценяване на ФА;
- Проверка и анализ на справедливата стойност на финансовите активи към 31.12.2022 г.;
- Ние също така разгледахме и направените оповестявания на Дружеството, относно степента на преценка на ръководството за класифициране на тези активи като активи по справедлива стойност, оценявани чрез печалите или загубите.

Въз основа на нашите процедури, в контекста на същественост, ние не установихме неправилно отчитане на финансовите активи и тяхната справедлива стойност.“

10.2.2 Индикация за друга информация в Регистрационния документ, която е била одитирана от одиторите

Няма друга информация в Регистрационния документ, която е била одитирана от одиторите.

10.2.3 Когато финансовите данни в документа за регистрация не са взети от одитираните финансови отчети на Емитента, да се посочи източникът на данните и това, че данните не са одитирани

За целите на настоящия Проспект за допускане до търговия на емисия облигации на „БИОИАСИС“ АД, съгласно т. 10.1 на Приложение 8 на Делегиран Регламент (ЕС) 2019/980 за изготвянето на Регистрационен документ, като част от опростен проспект в съответствие с член 14 от Регламент (ЕС) 2017/1129. са извлечени данни освен от годишния одитиран финансов отчет на Дружеството за 2022 г. и от междинния неодитиран финансов отчет към 31.03.2023 г.

10.3. Правни и арбитражни производства

За последните 12 месеца преди датата на съставяне на настоящия Проспект, Емитентът не е бил страна по правни и арбитражни производства.

Емитентът не е осведомен за опасност от възникване на други държавни, правни или арбитражни производства, които могат да имат съществено влияние за Дружеството и/или неговите финансово състояние и рентабилност.

10.4. Значителна промяна във финансовата или търговска позиция на Емитента

Към датата на изготвяне на настоящия проспект ситуацията, свързана с военния конфликт в Република Украйна и предприетите мерки на международно ниво за налагане на санкции, касаещи руският бизнес и държава са изключително динамични и ръководството на Емитента не е в състояние да оцени надеждно влиянието им върху бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността и, но счита, че влиянието върху бизнеса и световните пазари ще се отрази негативно. Това от своя страна би могло да доведе до промяна в балансовите стойности на активите на Емитента, които във финансовия отчет са определени при извършването на редица преценки и допускания от страна на ръководството и отчитане на най-надеждната налична информация към датата на приблизителните оценки.

След датата на публикуване на междинния неодитиран отчет на Дружеството към 31.03.2022 г. са настъпили съществени промени във финансовата или търговска позиция на Емитента свързани

с емитирането на облигациите, за които се иска допускане до търговия и с инвестициите на привлечените средства. Промяната във финансовата позиция на Емитента може да се характеризира с увеличаването на дълга след издаването на облигационния заем и допълнителното финансиране на придобиването на акции на „Холдинг Център“ АД. Промяната в търговската позиция на Емитента може да се характеризира с увеличаването на дяловото участие в капитала на „Холдинг Център“ АД, респективно в процесите на вземане на решения от него.

11. НОРМАТИВНО ИЗИСКУЕМИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ

Обобщение на оповестена за последните 12 месеца нормативно изискуема информация по силата на Регламент (ЕС) № 596/2014:

| Дата | Характеристика на публикацията |
|------------|---|
| 04.01.2021 | Уведомление за обратно изкупуване на акции през м. декември 2020 г. |
| 01.02.2021 | Уведомление за обратно изкупуване на акции през м. януари 2021 г. |
| 01.02.2021 | Тримесечен отчет към 31.12.2020 г. |
| 03.03.2021 | Уведомление за обратно изкупуване на акции през м. февруари 2020 г. |
| 30.03.2021 | Годишен одитиран финансов отчет за 2020 г. |
| 01.04.2021 | Уведомление за обратно изкупуване на акции през м. март 2021 г. |
| 27.04.2021 | Тримесечен отчет към 31.03.2021 г. |
| 05.05.2021 | Уведомление за обратно изкупуване на акции през м. април 2021 г. |
| 20.05.2021 | Покана за РГОСА 25.06.2021 г. |
| 01.06.2021 | Уведомление за обратно изкупуване на акции през м. май 2021 г. |
| 25.06.2021 | Протокол от проведено на 25.06.2021 г. РГОСА |
| 01.07.2021 | Уведомление за обратно изкупуване на акции през м. юни 2021 г. |
| 27.07.2021 | Тримесечен отчет към 30.06.2021 г. |
| 02.08.2021 | Уведомление за обратно изкупуване на акции през м. юли 2021 г. |
| 31.08.2021 | Уведомление за обратно изкупуване на акции през м. август 2021 г. |
| 01.10.2021 | Вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета |
| 28.10.2021 | Тримесечен отчет към 30.09.2021 г. |
| 01.11.2021 | Вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета |
| 05.11.2021 | Покана за ИОСА 20.12.2021 г. |
| 01.12.2021 | Уведомление за обратно изкупуване на акции през м. ноември 2021 г. |
| 20.12.2021 | Протокол от ИОСА |
| 04.01.2022 | Уведомление за обратно изкупуване на акции през м. декември 2021 г. |
| 27.01.2022 | Тримесечен отчет към 31.12.2021 г. |
| 01.02.2022 | Уведомление за обратно изкупуване на акции през м. януари 2022 г. |
| 01.03.2022 | Уведомление за обратно изкупуване на акции през м. февруари 2022 г. |
| 25.03.2022 | Годишен одитиран финансов отчет за 2021 г. |
| 01.04.2022 | Уведомление за обратно изкупуване на акции през м. март 2022 г. |
| 29.04.2022 | Тримесечен отчет към 31.03.2022 г. |
| 03.05.2022 | Уведомление за обратно изкупуване на акции през м. април 2022 г. |
| 26.05.2022 | Покана за РГОСА 30.06.2022 г. |
| 02.06.2022 | Уведомление за обратно изкупуване на акции през м. май 2022 г. |
| 01.07.2022 | Уведомление за непроведено на първа дата РГОСА |
| 01.07.2022 | Уведомление за обратно изкупуване на акции през м. юни 2022 г. |
| 15.07.2022 | Протокол от проведено на 15.07.2022 г. РГОСА |
| 29.07.2022 | Тримесечен отчет към 30.06.2022 г. |
| 01.08.2022 | Уведомление за обратно изкупуване на акции през м. юли 2022 г. |
| 01.09.2022 | Уведомление за обратно изкупуване на акции през м. август 2022 г. |
| 03.10.2022 | Уведомление за обратно изкупуване на акции през м. септември 2022 г. |
| 28.10.2022 | Тримесечен отчет към 30.09.2022 г. |
| 01.11.2022 | Уведомление за обратно изкупуване на акции през м. октомври 2022 г. |
| 01.12.2022 | Уведомление за обратно изкупуване на акции през м. ноември 2022 г. |
| 03.01.2023 | Уведомление за обратно изкупуване на акции през м. декември 2022 г. |
| 27.01.2023 | Тримесечен отчет към 31.12.2022 г. |
| 01.02.2023 | Уведомление за обратно изкупуване на акции през м. януари 2023 г. |
| 01.03.2023 | Уведомление за обратно изкупуване на акции през м. февруари 2023 г. |
| 21.03.2023 | Годишен одитиран финансов отчет за 2022 г. |

| | |
|------------|---|
| 03.04.2023 | Уведомление за обратно изкупуване на акции през м. март 2023 г. |
| 05.04.2023 | Уведомление за издаване на облигационна емисия при условията на частно непублично пласиране; Предложение за записване на облигации при условията на частно непублично пласиране |
| 27.04.2023 | Тримесечен отчет към 31.03.2023 г. |
| 28.04.2023 | Уведомление относно проведено първо заседание на общо събрание на облигационерите |
| 02.05.2023 | Уведомление за обратно изкупуване на акции през м. април 2023 г. |
| 23.05.2023 | Покана за РГОСА 30.06.2023 г. |
| 01.06.2023 | Уведомление за обратно изкупуване на акции през м. май 2023 г. |
| 30.06.2023 | Съобщение за непроведено РГОСА 30.06.2023 г. |
| 03.07.2023 | Уведомление за обратно изкупуване на акции през м. юни 2023 г. |
| 17.07.2023 | Протокол от проведено на 17.07.2023 г. РГОСА |

Разкритата информация е оповестена чрез информационната агенция ИнвесторБГ (www.investor.bg), Търговския регистър към Агенция по вписвания (<https://portal.registryagency.bg>) и сайта на Дружеството (<http://www.bioiasis.com>).

12. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ

Съществените договори сключени от Емитента са свързани с емитирането на настоящия облигационен заем през месец април 2023 г., последващото изразходване на набраните средства, както и получаването на краткосрочни кредити за дофинансиране на придобиване на желаното дялово участие в капитала на „Холдинг Център“ АД. Информацията е подробно представена в т. 3.2. „Обосновка на предлагането и използването на постъпленията“ в Част III от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа.

Договорите за дофинансиране са, както следва:

| Стойност | Насрещна страна | Лихвен % | Падеш | Обезпечение |
|----------------|--------------------------------|----------|------------|-----------------------|
| 287 722.50 лв. | Небанкова финансова институция | 4.0 | 31.10.2023 | Финансови инструменти |
| 202 800.00 лв. | Кредитна институция | 7.0 | 25.10.2023 | Финансови инструменти |
| 808 500.00 лв. | Кредитна институция | 4.5 | 25.10.2023 | Финансови инструменти |
| 365 040.00 лв. | Небанкова финансова институция | 4.0 | 01.11.2023 | Финансови инструменти |
| 887 250.00 лв. | Небанкова финансова институция | 4.5 | 10.10.2023 | Финансови инструменти |

13. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ

По време на периода на валидност на настоящия документ, посочените по-долу документи могат да бъдат разгледани, както следва:

1. Устав на „БИОИАСИС“ АД – в Дружеството на физически носител /на посочените в Документа адрес и телефон/; в електронната страница на Търговския регистър към Агенция по вписвания (<https://portal.registryagency.bg>);
2. Доклад на независимия одитор – в Дружеството на физически носител /на посочените в Документа адрес и телефон/; на електронната страница на дружеството <http://www.bioiasis.com>; в КФН на електронната страница www.fsc.bg и на електронната страница на БФБ www.basemarket.bg;
3. Годишен одитиран финансов отчет на Емитента за 2022 г., както и междинен неоодитиран финансов отчет на „БИОИАСИС“ АД към 31.03.2023 г. – в Дружеството на физически носител /на посочените в Документа адрес и телефон/; на електронната страница на дружеството <http://www.bioiasis.com>; в КФН на електронната страница www.fsc.bg; в БФБ на електронната страница www.basemarket.bg; електронен портал ИнвесторБГ www.investor.bg.
4. Проспект - в Дружеството на физически носител /на посочените в Документа адрес и телефон/; след евентуалното одобрение на Проспекта – на електронната страница на дружеството <http://www.bioiasis.com>; в КФН на електронната страница www.fsc.bg; в БФБ на електронната страница www.bse-sofia.bg.

БИОИАСИС АД

Долуподписаното лице, в качеството си на представляващ „БИОИАСИС“ АД, с подписа си декларира обстоятелствата, посочени по-горе в раздел „Отговорни лица“, включително декларира, че Регистрационният документ съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, Глава шеста от ЗППЦК и актовете по прилагането им.



Деян Братков
Изпълнителен директор
„БИОИАСИС“ АД



Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи „АБВ Инвестиции“ ЕООД, в качеството му на упълномощен инвестиционен посредник на „БИОИАСИС“ АД, с подписа си декларират обстоятелствата, посочени по-горе в раздел „Отговорни лица“, включително декларират, че Регистрационният документ съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, Глава шеста от ЗППЦК и актовете по прилагането им.



д-р Явор Русinov
Управител
„АБВ Инвестиции“ ЕООД



Иво Петров
Управител
„АБВ Инвестиции“ ЕООД

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи ЗАД „Армеец“ АД, в качеството му на Застраховател по издадената на „БИОИАСИС“ АД, емисия корпоративни облигации, с подписа си декларират обстоятелствата, посочени по-горе в раздел „Отговорни лица“, включително декларират, че Регистрационният документ съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, Глава шеста от ЗППЦК и актовете по прилагането им.



Миролюб Иванов
Изпълнителен директор
ЗАД „Армеец“ АД



Константин Велев
Изпълнителен директор
ЗАД „Армеец“ АД