

**КОНСОЛИДИРАН МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА МОНБАТ АД,
към 30.06.2024 г.
СЪГЛАСНО ЧЛ.100о, АЛ.4, Т.2 ОТ ЗППЦК**

1. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА МОНБАТ АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЕРИОДА (01.01.2024 г. – 30.06.2024 г.)

През периода (01.01.2024 – 30.06.2024 г.) „Монбат“ АД е оповестило на КФН, БФБ АД и обществеността следната информация чрез информационната платформа x3news.com, достъпна на адрес - <http://www.x3news.com/?page=News&uniqid=61d58d1244c76>, както и на корпоративната страница на дружеството, достъпна на електронен адрес <https://www.monbatgroup.com/bg>:

Таблица 1

Дата	Събитие
05-01-2024	<p>МОНБАТ АД оповести вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета - уведомление за свикване на общо събрание на облигационерите със следното съдържание:</p> <p>Уведомяваме Ви, че на 05.01.2024 г. в Търговския регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел (ТРРЮЛНЦ) към Агенцията по вписванията е постъпила за обявяване покана за свикване на общо събрание на облигационерите по емисия корпоративни облигации, издадени от „МОНБАТ“ АД с ISIN код ISIN BG2100023170, което ще се проведе на 22.01.2024 г. от 10:30 часа, в гр. София, бул. Гурко № 1, Гранд Хотел София, Зала Триадица 1, при следния дневен ред и предложения за решения:</p> <p>Точка 1. Обсъждане и приемане на решение по постъпило предложение от страна на емитента „МОНБАТ“ АД за промяна в условията по емисията облигации с ISIN код BG2100023170, изразяваща се в промяна в погасителния план на облигационния заем, а именно: отлагане на плащане на втората погасителна вноска по главницата, свързано с нужното техническо време за усвояване на осигурено финансиране, което заедно със собствени средства на „МОНБАТ“ АД, ще бъде използвано за пълното плащане на падежиращата част от главницата в размер на 8 404 500 евро.</p> <p>Предложение за решение по т. 1: Общото събрание на облигационерите приема постъпило предложение от емитента за промяна в условията по емисията облигации с ISIN код BG2100023170, и дава съгласие за отлагане на плащането на втората погасителна вноска по главницата в размер на 8 404 500 евро, представляваща 30% от общата набрана стойност на емисията, с шестдесет календарни дни, считано от 20.01.2024 г</p> <p>Ръководството на дружеството кани всички облигационери, притежаващи облигации от емисията облигации, издадени от МОНБАТ АД с ISIN код ISIN BG2100023170, вписани в регистрите на централния регистър на ценните книжа, като такива 5 (пет) дни преди датата на общото събрание, да присъстват лично или чрез упълномощени техни представители</p>
08-01-2024	<p>МОНБАТ АД оповести вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета – уведомление с текст:</p> <p>Във връзка със свиканото общо събрание на облигационерите (ОСО) по емисия корпоративни облигации, издадени от „МОНБАТ“ АД с ISIN код ISIN BG2100023170, което ще се проведе на 22.01.2024 г. от 10:30 часа, в гр. София,</p>

Дата	Събитие
	<p>бул. Гурко № 1, Гранд Хотел София, Зала Триадица 1, Ви информираме, че в случай на приемане на предложеното решение от страна на облигационерите, „МОНБАТ“ АД ще извърши лихвеното плащане дължимо към 20.01.2024 г. в определения в проспекта срок и съответно ще заплати дължимото към 20.01.2024 г. главнично плащане в размер на 8 404 500 евро с шестдесетдневно отлагане, без да се променя датата на определяне на облигационерите които ще получат двете плащания. Следователно, приемането на предложеното решение от ОСО няма да доведе до промяна на адресатите, на които ще бъде изплатено второто главнично плащане, като право да получат плащане за погасяване на главницата на облигациите имат облигационерите, придобили облигации не по-късно от 3 (три) работни дни преди 20.01.2024 г. В петдневния период (в работни дни) преди падежа на плащането за погасяване на облигациите не се извършват сделки с тях.</p>
22-01-2024	<p>МОНБАТ АД оповести вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета – уведомление със следното съдържание:</p> <p>Във връзка с проведено общо събрание на облигационерите (ОСО) по емисия корпоративни облигации, издадени от „МОНБАТ“ АД с ISIN код ISIN BG2100023170 на 22.01.2024 г. от 10:30 часа, в гр. София, бул. Гурко № 1, Гранд Хотел София, Зала Триадица 1, Ви информираме, че Общото събрание единодушно прие постъпилото предложение от емитента за промяна в условията по емисията облигации с ISIN код BG2100023170, и дава съгласие за отлагане на плащането на втората погасителна вноска по главницата в размер на 8 404 500 евро, представляваща 30% от общата набрана стойност на емисията, с шестдесет календарни дни, считано от 20.01.2024 г.</p>
22-01-2024	<p>МОНБАТ АД оповести вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета – уведомление по чл. 100е, ал. 3, буква г от ЗППЦК за платена лихва по облигации:</p> <p>„МОНБАТ“ АД, в качеството му на емитент на емисия облигации, ISIN код BG2100023170, уведомява за извършено плащане на лихва с падеж 20.01.2024 г. Общ размер на лихвеното плащане: 784 201.41 EUR Датата, към която е определен съставът на облигационерите: 17.01.2024 г. Размер на плащането за една облигация: 27.99 EUR. Дата на падеж на следващо лихвено плащане: 20.07.2024 г.</p>
24-01-2024	<p>МОНБАТ АД оповести вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета – Протокол от Общо събрание на облигационерите</p>
30-01-2024	<p>МОНБАТ АД оповести тримесечен индивидуален отчет за четвъртото тримесечие на 2023 г.</p>
29-02-2024	<p>МОНБАТ АД оповести вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета – Монбат АД свиква на 07.03.2024 г. от 13,30 часа онлайн среща на облигационерите на дружеството</p> <p>Монбат АД свиква на 07.03.2024 г. от 13,30 часа онлайн среща на облигационерите на дружеството. Облигационерите на дружеството могат да заявят своето участие до 06.03.2024 г. на електронната поща на директора за връзки с инвеститорите d.pееva@irsbg.info като посочат името на облигационера</p>

Дата	Събитие
	и неговия представител в срещата.
29-02-2024	МОНБАТ АД оповести тримесечен консолидиран отчет за четвъртото тримесечие на 2023 г.
29-02-2024	МОНБАТ АД оповести шестмесечен отчет на емитент на облигации по чл. 100б, ал. 3 от ЗППЦК за спазване на условията по облигационния заем за периода 01-01-2023 -- 31-12-2023
20-03-2024	<p>МОНБАТ АД оповести вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета – уведомление по реда на т. 4.20.1 от документа за предлаганите ценни книжа на емисия конвертируеми корпоративни облигации с ISIN BG2100023170, издадени от „МОНБАТ“ със следното съдържание:</p> <p>Съгласно Протокол от 22.01.2024 от Общото Събрание на Облигационерите на емисия конвертируеми корпоративни облигации с ISIN BG2100023170, издадени от „Монбат“ АД, плащането на втората погасителна вноска по главницата на емисията в размер на 8 404 500 евро, представляваща 30% от общата набрана стойност на емисията следва да бъде извършено след шестдесет календарни дни, считано от 20.01.2024.</p> <p>Взетото решение на ОСО, проведено на 22.01.2024 г., за отсрочване на втората главнична вноска по емисията облигации, с шестдесет календарни дни е необходимо за осигуряване на достатъчно време за усвояването на договорения с финансиращата „Монбат“ АД банкова институция кредит за рефинансирането на плащането.</p> <p>Съгласно договора за кредит, предварително условие за усвояването му е предоставяне на необходимото обезпечение, необременено с тежести в полза на трети лица. Част от това обезпечение е ипотека върху недвижими имоти, използвано за обезпечаването на задължения към друга обслужваща „Монбат“ АД кредитна институция, които са били погасени или такива, за които „Монбат“ АД е заявил готовност да бъдат предсрочно погасени, за което си намерение дружеството писмено е уведомило банката.</p> <p>С оглед по-дългото от първоначално очакваното време за вземане на решение на компетентния орган на банката кредитор (базиран в чужбина) за заличаването на тежестите, „Монбат“ АД все още не е в състояние да усвои договорения кредит, с който следва да бъде платена втората погасителна вноска по главницата на емисията. Към настоящия момент решението за заличаването на тежестите е вече взето от компетентния орган на банката и технически процесът по заличаване е инициран, като предстои подписване на съответната документация.</p> <p>С оглед техническото време нужно за заличаването на тежестите и осигуряването на недвижимите имоти като обезпечение, свободно от тежести към финансиращата „Монбат“ АД институция, и с оглед времето нужно за превод на средствата от страна на „Централен депозитар“ АД към облигационерите, очакванията на ръководството са, че дружеството ще е в състояние да плати втората погасителна вноска по емисията конвертируеми облигации не по-късно от 15.04.2024 г.</p>
22-03-2024	МОНБАТ АД оповести вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета – уведомление по чл. 17, пар. 1 от регламент 596/2014 г. относно сключен предварителен договор за покупко-продажба на недвижими имоти, собственост на "ЛЕВЕНТА" ООД с текст:

Дата	Събитие
	<p>Във връзка с взето на 21.02.2024 г. решение на Съвета на директорите (СД) на „Монбат“ АД, представен в КФН, съгласно изискванията на чл. 116б, ал. 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), с вх. № РГ-05-1293-7/26.02.2024 г., с настоящото уведомяваме, че на 22.03.2024 г. е сключен предварителен договор за покупко-продажба на недвижим имот, собственост на „Левента“ ООД, ЕИК 117632621</p>
28-03-2024	<p>МОНБАТ АД оповести вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета – Покана за свикване на общо събрание на облигационерите, насрочено за 16.04.2024 г, респективно за 09.05.2024 г., при липса на кворум</p>
29-03-2024	<p>МОНБАТ АД оповести Годишен финансов отчет за дейността към 31-12-2023 г. – формат ESEF</p>
03-04-2024	<p>МОНБАТ АД оповести вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета – уведомление относно предстоящо плащане на главница по емисия конвертируеми облигации, издадени от „МОНБАТ“ АД, ISIN BG2100023170 със следното съдържание: Във връзка със съобщение от 20.03.2024 г., публикувано чрез информационната платформа EXTRI NEWS, Ви уведомяваме, че втората погасителна главнична вноска в размер на 8 404 500 евро, ще бъде извършено на 05.04.2024 г. (петък). Сумата е преведена от Дружеството към „Централен депозитар“ АД („ЦД“ АД) на 03.04.2024 г. Право да получат плащане по емисията са лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД като облигационери към 17.01.2024 г.</p>
05-04-2024	<p>МОНБАТ АД оповести вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета – уведомление относно извършено главнично плащане по емисия корпоративни облигации с ISIN КОД BG 2100023170 с текст: Правно основание: чл. 100е, ал. 1, т. 3, б. „г“ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. „МОНБАТ“ АД, в качеството му на емитент на емисия облигации, ISIN код BG2100023170, уведомява за извършено на 05.04.2024 г. плащане на втора погасителна главнична вноска в размер на 8 404 500 евро. Датата, към която е определен съставът на облигационерите: 17.01.2024 г. Размер на плащането за една облигация: 300 EUR. Дата на падеж на следващо лихвено плащане: 20.07.2024 г.</p>
16-04-2024	<p>МОНБАТ АД оповести вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета – Протокол от 16-04-2024 г. на Мандатна комисия, удостоверяващ липса на кворум за провеждане на общо събрание на облигационерите.</p>
29-04-2024	<p>Монбат АД публикува Годишен консолидиран финансов отчет за дейността на публично дружество и емитент на ценни книжа – формат ESEF към 31-12-2023 г.</p>
30-04-2024	<p>Монбат АД представи тримесечен индивидуален отчет за Първо тримесечие на 2024 г.</p>
10-05-2024	<p>МОНБАТ АД оповести вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета – Протокол от проведено на 09.05.2024 г. Общо събрание на облигационерите:</p>

Дата	Събитие
21-05-2024	<p>Монбат АД представи покана за свикване на Редовно общо събрание на акционерите и материали за общо събрание на акционерите, което ще се проведе на 24-06-2024 г. от 10:30 часа в София-1000, бул. Гурко № 1, Гранд Хотел София, Зала Триадица 1, при следния дневен ред и предложения за решения:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.Приемане на одитирания годишен финансов отчет за дейността на Дружеството за 2023 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; Предложение за решение: Общото събрание на акционерите приема одитирания годишен финансов отчет за дейността на Дружеството за 2023 г., изготвен в съответствие с Делегиран Регламент (ЕС) 2019/815 и представен на КФН, БФБ и обществеността; 2.Одобряване на доклада за изпълнение на политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на „Монбат“ АД за 2023 г. Предложение за решение: Общото събрание одобрява доклад за изпълнение на политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на „Монбат“ АД за 2023 г. 3.Приемане на одитирания консолидиран, годишен финансов отчет за дейността на Дружеството за 2023 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; Предложение за решение: Общото събрание на акционерите приема одитирания консолидиран, годишен финансов отчет за дейността на Дружеството за 2023 г., изготвен в съответствие с Делегиран Регламент (ЕС) 2019/815 и представен на КФН, БФБ и обществеността; 4.Приемане на решение за освобождаване на членовете на Съвета на директорите от отговорност за дейността им през 2023 г. Предложение за решение: Общото събрание на акционерите освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2023 г. 5.Приемане на годишния доклад за дейността на директора за връзки с инвеститорите на Монбат АД през 2023 г. Предложение за решение: Общото събрание на акционерите приема представения Доклад за дейността на директора за връзки с инвеститорите за 2023 г. 6.Приемане на доклада за дейността на одитния комитет за 2023 г. Предложение за решение: Общото събрание на акционерите приема представения Доклад за дейността на одитния комитет на Монбат АД за 2023 г. 7.Приемане на решение за избор на одитен комитет на дружеството. Предложение за решение: Общото събрание на акционерите избира одитен комитет в следния състав: Анелия Петкова Ангелова – Тумбева, Искра Симеонова Атанасова и Сашка Динева Илева. 8. Приемане на решение за определяне на мандата на одитния комитет и размера на възнаграждението на неговите членове. Предложение за решение: Общото събрание на акционерите определя едногодишен мандат на одитния комитет и размер на възнаграждението на неговите членове, както следва: за участието във всяко заседание на одитния комитет неговите членове получават нетно възнаграждение в размер на 500 лева, а Председателя на одитния комитет

Дата	Събитие
	<p>нетно възнаграждение от 700 лева.</p> <p>9. Избор на регистриран одитор за 2024 г. Предложение за решение: Общото събрание на акционерите приема решение за избор на регистриран одитор на дружеството за 2024 г. съгласно предложението на одитния комитет.</p> <p>10. Приемане на решение за разпределение на печалбата на дружеството, реализирана през 2023 г. в размер на 2,907,603.41 лева. Предложение за решение: Нетната печалбата на дружеството, реализирана през 2023 в размер на 2,907,603.41 лева.</p>
30-05-2024	Монбат АД представи тримесечен консолидиран отчет за Първо тримесечие на 2024 г.
30-05-2024	Монбат АД представи шестмесечен отчет за периода 01-01-2024 -- 31-03-2024 за спазване на задълженията на емитента към облигационерите за емисия BG2100023170.
03-06-2024	<p>МОНБАТ АД оповести вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета - Уведомление относно предстояща среща с облигационерите на Дружеството с текст:</p> <p>Монбат АД свиква на 07.06.2024 г. от 11:00 часа онлайн среща на облигационерите на дружеството.</p> <p>Облигационерите на дружеството могат да заявят своето участие до 06.06.2024 г. на електронната поща на директора за връзки с инвеститорите d.peeva@irsbg.info като посочат името на облигационера и неговия представител в срещата.</p>
24-06-2024	Монбат АД представи протокол от общо събрание на акционерите проведено на 24-06-2024 г.10:30 часа

Всички важни събития са оповестени чрез системата за разкриване на информация на Монбат АД, а именно – на регулирания пазар на ценни книги, на Комисията за финансов надзор и на обществеността. Информацията е достъпна и на електронната страница на компанията www.monbatgroup.com.

Не са възникнали коригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрение за публикуването, освен оповестените в годишния индивидуален и годишния консолидиран отчет на Монбат АД.

На 5 април 2024 г. Дружеството е извършило плащане на втората главнична вноска по емисията конвертируеми облигации в размер на 8 405 хил. евро (16 438 хил. лв.)

2. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ НА ГРУПАТА НА МОНБАТ АД

За периода 01.01.2024 – 30.06.2024 г. МОНБАТ АД отчита на консолидирана база приходи от договори с клиенти в размер на 177 953 хил. лв., което представлява намаление от 8.2% в сравнение с реализираните за същия период от 2023 г. приходи от договори с клиенти на консолидирана база в размер на 193 891 хил. лв.

За отчетния период на 2024 г. нормализираната EBITDA (печалбата преди облагане с данъци и амортизации, увеличена с финансовите разходи и разходите за обезценки и намалена с финансовите приходи) от продължаващи дейности на Групата е в размер на 20 125 хил. лв. в сравнение с регистрираната през същия период на 2023 г. EBITDA от продължаващи дейности от 18 262 хил. лв. Това представлява увеличение от 10.2%.

За отчетния период на 2024 г. ЕБИТ (печалбата, преди облагане с данъци, увеличена с финансовите разходи и намалена с финансовите приходи) от продължаващи дейности на МОНБАТ АД на консолидирана база е на стойност 8 378 хил. лв., спрямо ЕБИТ от продължаващи дейности за същия период на 2023 г. на консолидирана база в размер на 7 447 хил. лв.

Реализираната печалба преди облагане с данъци от продължаващи дейности на МОНБАТ АД на консолидирана база за отчетния период на 2024 г. е в размер на 2 491 хил. лева, спрямо отчетената за същия период на 2023 г. консолидирана печалба преди облагане с данъци на стойност 3 541 хил. лв. Това представлява намаление на печалбата преди облагане с данъци с 29.7%.

Консолидираната нетна печалба от продължаващи дейности на МОНБАТ АД за периода 01.01.2024 – 30.06.2024 г. е в размер на 1 612 хил.лв. и регистрира намаление от 67.0% в сравнение с нетната печалба на дружеството от продължаващи дейности на консолидирана база за същия период на 2023 г., която е на стойност 4 879 хил. лв.

ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

Таблица 2

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ:	30.06.2024	30.06.2023
Коефициент на обща ликвидност	1.31	1.38
Коефициент на бърза ликвидност	0.84	0.86
Коефициент на абсолютна ликвидност	0.08	0.04
Коефициент на незабавна ликвидност	0.08	0.04

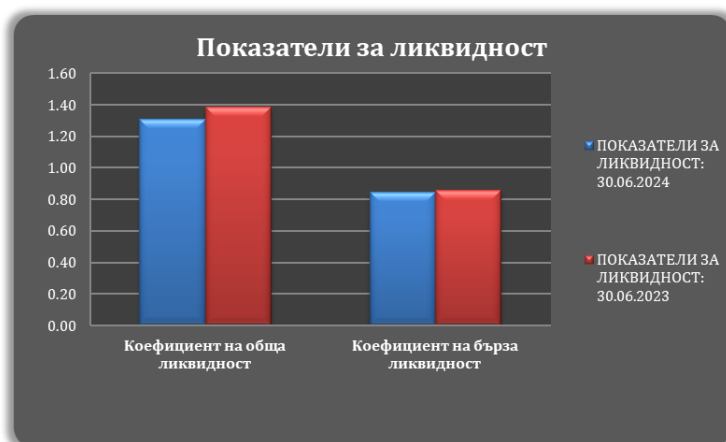


Таблица 3

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ:	30.06.2024	30.06.2023
Рентабилност на Основния Капитал	0.05	0.08
Рентабилност на Собствения Капитал (ROE)	0.01	0.01
Рентабилност на Активите (ROA)	0.004	0.006


Таблица 4

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ:	30.06.2024	30.06.2023
Коефициент на задлъжнялост	1.20	1.24
Дълг / Активи	0.55	0.55
Коефициент на финансова автономност	0.83	0.80

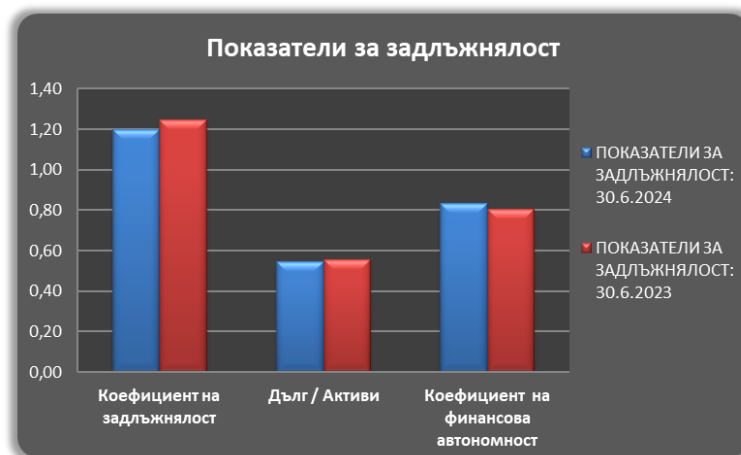
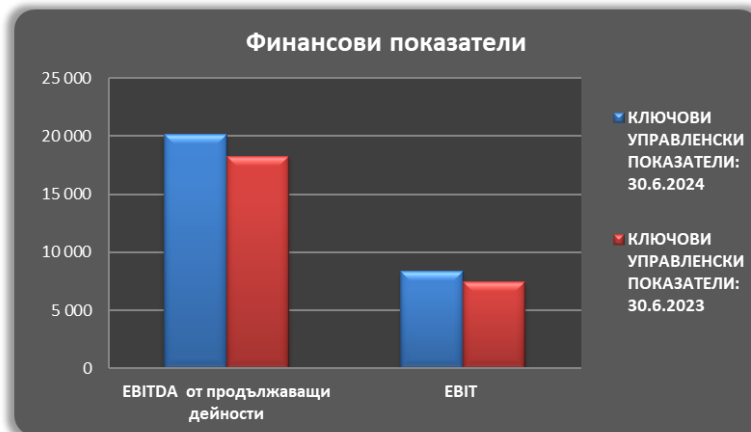


Таблица 5

ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ	30.06.2024	30.06.2023
ЕВІТDА от продължаващи дейности	20 125	18 262
ЕВІТ от продължаващи дейности	8 378	7 447



3. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО МОНБАТ АД ПРЕЗ СЛЕДВАЩИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

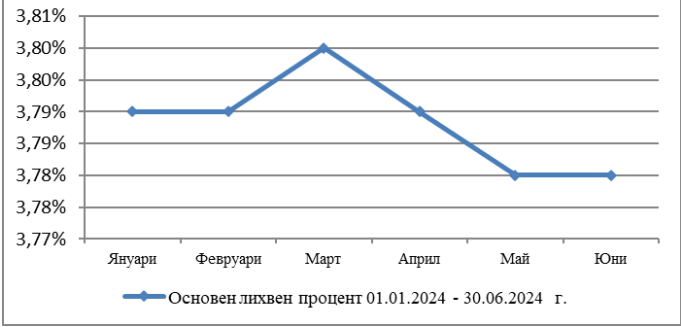
Систематичните рискове са свързани с пазара и макросредата, в която Групата функционира, поради което те не могат да бъдат управлявани и контролирани от мениджмънта на компанията. Систематични рискове са: политическият риск, макроикономическият риск, инфлационният риск, валутният риск, лихвеният риск,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

Таблица 6

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>Очертаващата се политическа нестабилност има потенциал 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 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. Въпреки частичното присъединяване към Шенген, изтъквано като успех от двете най-големи политически партии в българския парламент, в България се проведеха шестите поредни парламентарни избори за последните три години. Резултатите от преговорите за съставяне на мнозинство в парламента, което да излъчи стабилно правителство не са обнадеждаващи, предвид което поредните парламентарни избори са все повече вероятни, като резултат от невъзможността да се състави мнозинство в</p>

	<p>парламента. Вероятно сегашната политическа нестабилност ще отдалечи България, както от присъединяване на сухопътните граници към Шенген, така и от приемането на еврото като национална валута през 2025 г. – цел, която според анализаторите вече не изглежда реалистична. 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. През 2024 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.</p> <p>Несигурността по отношение на прилаганите приоритети от страна на централната власт поставя под риск и възможността да бъдат извършени адекватни 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. Въпреки извършените промени в Основния закон на Р. България, прокламирани от политическите сили с най-голяма представителност в 49-тото Народно събрание, като важен фактор за извършване на съдебна реформа, основен проблем пред страната е намиране на подкрепа сред парламентарно представените сили в борбата срещу корупцията. Допълнителен проблем е и липсата на конкретни политики от страна на централните власти, отчитащи икономическия интерес на България от т.нар. „зелена сделка“.</p>
<p>ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧ ЕСКИ РИСК</p>	<p>По данни на Националния статистически институт от 28.06.2024 г. <i>общият показател на бизнес климата през м. юни 2024 г.</i> намалява с 0.9 пункта в сравнение с май (от 25.4% на 24.5%), което се дължи на неблагоприятния бизнес климат в търговията на дребно и в сектора на услугите.</p> <div data-bbox="606 1187 1220 1590" data-label="Figure"> <p>Източник: НСИ</p> </div> <p>През юни 2024 г. съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ остава на равнището си от предходния месец (от 17.8% на 17.5%). 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 продължават да бъдат основните проблеми за развитието на бизнеса, като през последния месец се наблюдава засилване на негативното влияние на първия фактор. По отношение на продажните цени в промишлеността мениджърите не очакват промяна през следващите три месеца.</p> <p>През юни 2024 г. съставният показател „бизнес климат в строителството“ запазва приблизително нивото си от май (от 31.4% на 31.0%). По мнение на строителните предприемачи настоящата строителната активност се подобрява, докато очакванията им за дейността през следващите три месеца са по-резервирани. Най-сериозните затруднения за дейността остават несигурната икономическа среда, недостигът на работна сила, цените на</p>

	<p>материалите и конкуренцията в бранша, като спрямо предходния месец се отчита намаление на отрицателното им въздействие. Относно продажните цени в строителството прогнозите на по-голяма част от мениджърите са те да останат без промяна през следващите три месеца.</p> <p>През юни 2024 г. съставният показател „бизнес климат в сектора на услугите“ се понижава с 1.2 пункта (от 19.6% на 18.4%), което се дължи на неблагоприятните очаквания на мениджърите за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца. По отношение на търсенето на услуги настоящата тенденция се оценява като благоприятна, докато очакванията за следващите три месеца са по-негативни. Основният фактор, ограничаващ дейността, остава несигурната икономическа среда, посочена от 45.1% от предприятията. На второ и трето място са конкуренцията в бранша и недостигът на работна сила. Относно продажните цени в сектора на услугите мениджърите прогнозираат те да останат без промяна през следващите три месеца.</p> <p>Според макроикономическите прогнози на експертите от Евросистемата, изложени в Икономически бюлетин бр. 4/2024 на Европейската централна банка, средногодишният растеж на реалния БВП се очаква да бъде 0,9% през 2024 г. и да се ускори до 1,4% през 2025 г. и до 1,6% през 2026 г. В сравнение с прогнозите от март 2024 г. перспективите за растежа на БВП са ревизирани нагоре за 2024 г. поради изненадващите положителни данни в началото на годината и по-добрата постъпваща информация. Прогнозата за растежа на БВП е ревизирана незначително надолу за 2025 г. и остава непроменена за 2026 г.</p> <p>Националните фискални и структурни политики трябва да бъдат насочени към повишаване на производителността и конкурентоспособността на икономиката, което би подкрепило повишаване на потенциалния растеж и намаляване на ценовия натиск в средносрочен план. Ефективното, бързо и цялостно изпълнение на програмата „ЕС от ново поколение“, напредъкът към съюз на капиталовите пазари и доизграждането на банковия съюз, както и укрепването на единния пазар биха спомогнали за насърчаване на иновациите и за увеличаване на инвестициите в екологичния и цифровия преход. Пълното и незабавно прилагане на преработената рамка за икономическо управление на ЕС ще помогне на правителствата да намалят бюджетния дефицит и съотношението на дълга на устойчива основа.</p>
ЛИХВЕН РИСК	<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 6 юни 2024 г. Управителният съвет на Европейската Централна Банка реши да намали трите основни лихвени процента на ЕЦБ с по 25 базисни точки. Въз основа на актуализирана оценка на перспективата за инфлацията, динамиката на основната инфлация и силата на трансмисионния механизъм на паричната политика беше целесъобразно да бъде отслабена нейната рестриктивност след девет месеца на непроменени лихвени проценти. От заседанието на Управителния съвет през септември 2023 г. насам инфлацията е спаднала с повече от 2,5 процентни пункта, а перспективата за нея се е подобрила осезаемо. Основната инфлация също е намаляла, потвърждавайки признаците за отслабване на ценовия натиск, а инфлационните очаквания отбелязват спад във всички времеви хоризонти. Паричната политика поддържаше рестриктивни условията за финансиране. Потискането на търсенето и стабилизирането на инфлационните очаквания допринесоха значително за връщането на инфлацията към по-ниско ниво.</p> <p>Макроикономическите прогнози за еврозоната на експертите на ЕЦБ от юни 2024 г. предвиждат инфлацията още да се забавя вследствие на продължаващото отслабване на верижния натиск и на въздействието от затягането на паричната политика, макар и с по-умерен темп от наблюдаваното през 2023 г. Като цяло средногодишната инфлация, измерена чрез ХИПЦ, се очаква да намалее от 5,4% през 2023 г. до 2,3% през 2024 г., 2,0% през 2025 г. и 1,9% през 2026 г.</p>

	<p style="text-align: center;">ОСНОВЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ</p>  <p style="text-align: center;">*Източник:БНБ</p>
<p>ИНФЛАЦИОНЕН РИСК</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 2024 г. месечната инфлация е 0.5%, а годишната инфлация за януари 2024 г. спрямо януари 2023 г. е 3.8% . Средногодишната инфлация за периода февруари 2023 - януари 2024 г. спрямо периода февруари 2022 - януари 2023 г. е 8.4%.</p> <p>По данни на НСИ, през януари 2024 г. месечната инфлация е 0.2%, а годишната инфлация за януари 2024 г. спрямо януари 2023 г. е 4.0%. Средногодишната инфлация за периода февруари 2023 - януари 2024 г. спрямо периода февруари 2022 - януари 2023 г. е 7.8%.</p> <p>През февруари 2024 г. месечната инфлация е 0.3%, а годишната инфлация за февруари 2024 г. спрямо февруари 2023 г. е 3.3%¹ . Инфлацията от началото на годината (февруари 2024 г. спрямо декември 2023 г.) е 0.8%, а средногодишната инфлация за периода март 2023 - февруари 2024 г. спрямо периода март 2022 - февруари 2023 г. е 7.4%.</p> <p>През февруари 2024 г. месечната инфлация е 0.3%, а годишната инфлация за февруари 2024 г. спрямо февруари 2023 г. е 3.5%¹ . Инфлацията от началото на годината (февруари 2024 г. спрямо декември 2023 г.) е 0.4%, а средногодишната инфлация за периода март 2023 - февруари 2024 г. спрямо периода март 2022 - февруари 2023 г. е 6.9%.</p> <p>През март 2024 г. месечната инфлация е 0.2%, а годишната инфлация за март 2024 г. спрямо март 2023 г. е 3.0%. Инфлацията от началото на годината (март 2024 г. спрямо декември 2023 г.) е 1.0%, а средногодишната инфлация за периода април 2023 - март 2024 г. спрямо периода април 2022 - март 2023 г. е 6.5%.</p> <p>През март 2024 г. месечната инфлация е 0.2%, а годишната инфлация за март 2024 г. спрямо март 2023 г. е 3.1%. Инфлацията от началото на годината (март 2024 г. спрямо декември 2023 г.) е 0.7%, а средногодишната инфлация за периода април 2023 - март 2024 г. спрямо периода април 2022 - март 2023 г. е 6.2%.</p> <p>През април 2024 г. месечната инфлация е -0.3%, а годишната инфлация за април 2024 г. спрямо април 2023 г. е 2.4%. Инфлацията от началото на годината (април 2024 г. спрямо декември 2023 г.) е 0.7%, а средногодишната инфлация за периода май 2023 - април 2024 г. спрямо периода май 2022 - април 2023 г. е 5.7%.</p> <p>През април 2024 г. месечната инфлация е -0.1%, а годишната инфлация за април 2024 г. спрямо април 2023 г. е 2.5%. Инфлацията от началото на годината (април 2024 г. спрямо декември 2023 г.) е 0.6%, а средногодишната инфлация за периода май 2023 - април 2024 г. спрямо периода май 2022 - април 2023 г. е 5.5%.</p> <p>През май 2024 г. месечната инфлация е -0.2%, а годишната инфлация за май 2024 г. спрямо май 2023 г. е 2.3%. Инфлацията от началото на годината (май 2024 г. спрямо декември 2023 г.) е 0.4%, а средногодишната инфлация за периода юни 2023 - май 2024 г. Спрямо периода юни 2022 - май 2023 г. е 5.1%.</p> <p>През май 2024 г. месечната инфлация е 0.0%, а годишната инфлация за май 2024 г. спрямо май 2023 г. е 2.7%. Инфлацията от началото на годината (май 2024 г. спрямо декември 2023 г.) е 0.6%, а средногодишната инфлация за периода юни 2023 - май 2024 г. спрямо периода юни 2022 - май 2023 г. е 5.1%.</p>

	<p>През юни 2024 г. месечната инфлация е -0.2%, а годишната инфлация за юни 2024 г. спрямо юни 2023 г. е 2.5% . Инфлацията от началото на годината (юни 2024 г. спрямо декември 2023 г.) е 0.2%, а средногодишната инфлация за периода юли 2023 - юни 2024 г. спрямо периода юли 2022 - юни 2023 г. е 4.6%.</p> <p>През юни 2024 г. месечната инфлация е 0.2%, а годишната инфлация за юни 2024 г. спрямо юни 2023 г. е 2.8% . Инфлацията от началото на годината (юни 2024 г. спрямо декември 2023 г.) е 0.7%, а средногодишната инфлация за периода юли 2023 - юни 2024 г. спрямо периода юли 2022 - юни 2023 г. е 4.7%.</p> <div data-bbox="587 443 1246 824" data-label="Figure"> <table border="1"> <caption>ИНФЛАЦИЯ</caption> <thead> <tr> <th>Месец</th> <th>Инфлация (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Януари</td> <td>0,50%</td> </tr> <tr> <td>Февруари</td> <td>0,30%</td> </tr> <tr> <td>Март</td> <td>0,20%</td> </tr> <tr> <td>Април</td> <td>-0,30%</td> </tr> <tr> <td>Май</td> <td>-0,20%</td> </tr> <tr> <td>Юни</td> <td>-0,20%</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: right;">*Източник:НСИ</p> </div>	Месец	Инфлация (%)	Януари	0,50%	Февруари	0,30%	Март	0,20%	Април	-0,30%	Май	-0,20%	Юни	-0,20%
Месец	Инфлация (%)														
Януари	0,50%														
Февруари	0,30%														
Март	0,20%														
Април	-0,30%														
Май	-0,20%														
Юни	-0,20%														
<p>ВАЛУТЕН РИСК</p>	<p>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.</p> <p>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 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.</p> <p>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.</p> <p>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 съвет за подготовка на Република България за членство в еврозоната (ДВ, бр. 52 от 2015 г.).</p> <p>На 11.11.2022 г. беше приета от Координационния съвет за подготовка на Република</p>														

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.

Министерски съвет на Република България с Решение № 797 от 13 ноември 2023 г. прие актуализиран Национален план за въвеждане на еврото в България. Актуализацията се прави с оглед прецизиране на текстовете на Плана във връзка с промяната на индикативната дата за въвеждане на еврото на 1 януари 2025 г., както и отразяване на постигнатия досега напредък по техническата подготовка за въвеждане на еврото и привеждане в съответствие на оставащите подготвителни дейности към новата индикативна дата.

Като приложение към Плана се включват „Методически указания към административните органи за адаптиране на информационните системи за работа с евро“, чрез които се цели гарантирането на точното и еднакво прилагане на изискванията за въвеждане на еврото от административните органи при привеждането на информационните им системи към работа с евро. Националният план за въвеждане на еврото в Република България предвижда провеждането на мащабна комуникационна и информационна кампания, която ще запознае гражданите с всички практически аспекти на въвеждането на еврото като официално разплащателно средство чрез предоставянето на точна, достъпна и навременна информация.

Новата политическа криза, вследствие на невъзможността в новия състав на парламента да се постигне договореност за подкрепа на ново редовно правителство, отново отдалечава възможната дата за приемане на еврото като национална валута. Целената дата – 01.01.2025 г. е невъзможна за постигане без стабилно правителство и парламентарно мнозинство гарантиращо изпълнение на задълженията по приемане в еврозоната.

На 27.04.2024 г. по данни на Министерството на финансите Международната рейтингова агенция „Фич Рейтингс“ (Fitch Ratings) потвърди дългосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута ‘BBB’ с положителна перспектива. В същото време агенцията предупреждава, че липсата на напредък в присъединяването към еврозоната поради политическа нестабилност, ще е фактор, който може да доведе до негативно развитие за кредитния рейтинг на страната. Другите рискове са свързани с евентуално неизпълнение на критериите за конвергенция с еврозоната, по-слаби перспективи за икономически растеж, в резултат на неблагоприятни политически развития, които утежняват изпълнението на реформите. Кредитният рейтинг оценява кредитоспособността на държавата, а конкретната му стойност изчисляват въз основа на множество фактори, включително икономически растеж, размер на държавния дълг, политическа нестабилност и други. Влошаването на кредитния рейтинг оказва пряко влияние върху разходите по държавния дълг.“

“Въпреки забавяне на процеса по приемане на еврото след януари 2025 г. и подновената политическа несигурност, Fitch Ratings отчита, че има широка политическа ангажираност на местно и на ниво ЕС за приемане на еврото. Всички законодателни мерки, които отразяват ангажиментите след влизането във Валутно-курсския механизъм II, са приети“, коментира рейтинговата агенция.

Според “Фич“ България може да изпълни критерия за инфлацията, който е последната пречка за влизане в еврозоната, най-рано през четвъртото тримесечие на 2024 г.

“Въпреки това липсата на стабилно правителство и потенциално дългите преговори за съставяне на коалиция биха могли да забавят влизането в еврозоната след 2025 г. Приемането на еврото е фактор, който подкрепя рейтинга на България“, коментира “Фич“

	<p>Агенцията очаква растежът на българската икономика да се ускори до 2.4% през 2024 г. и до 3,1% през 2025 година. Очакванията са средногодишната инфлация да бъде 3.3% през 2024 г. и 2.9% през 2025 г.</p> <p>По данни на БНБ от 28.06.2024 г. брутният външен дълг в края на април 2024 г. възлиза на 43 140.4 млн. евро (42.6% от БВП2), което е с 891.6 млн. евро (2%) по-малко в сравнение с края на април 2023 г. (44 032 млн. евро, 46.9% от БВП). В края на април 2024 г. <i>краткосрочните задължения</i> са 7283 млн. евро (16.9% от брутния дълг, 7.2% от БВП) и се понижават с 441 млн. евро (5.7%) спрямо април 2023 г. (7723.9 млн. евро, 17.5% от дълга, 8.2% от БВП). <i>Дългосрочните задължения</i> възлизат на 35 857.5 млн. евро (83.1% от брутния дълг, 35.4% от БВП), като намаляват с 450.6 млн. евро (1.2%) спрямо края на април 2023 г. (36 308.1 млн. евро, 82.5% от дълга, 38.6% от БВП).</p>
<p>ДАНЪЧЕН РИСК</p>	<p>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 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>РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ВОЕННИТЕ КОНФЛИКТИ В БЛИЗКИЯ ИЗТОК И УКРАЙНА</p>	<p>Избухването на военния конфликт в Близкия изток, в допълнение към тлеещия конфликт Русия-Украйна притежава потенциал да нанесе нов удар на икономическото доверие и то в момент, когато нарастваха надеждите за овладяване на ръста на цените, предизвикан от нахлуването на Русия в Украйна през 2022 г. Избухналият конфликт, придружен от стотици убити, когато бойци от движението Хамас нахлуха от техния анклав, а Израел отговори със сила, добави и възможността за по-широк близоизточен конфликт към усещането за глобална нестабилност, предизвикано от военните действия в Украйна, започнали преди повече от 20 месеца. В зависимост от продължителността на конфликта и от това колко интензивен се очертава да стане, ще се прецени дали има потенциал да се разпространи и в други части на региона. Към настоящия момент не е възможно да се очертае мащабът на последиците и проявленията на конфликта върху цената на петрола и цените на акциите. Независимо, че все повече политици говорят за необходимостта от мирни преговори между воюващите страни, към датата на съставяне на отчета не се наблюдава сериозна инициатива приемлива и за двете страни в конфликта за начало на мирни преговори. Бушуващият конфликт в ивицата Газа има потенциала да добави непредсказуем набор от негативни рискове към глобалната икономика, която вече се забавя. Конфликтът крие риск от по-високи цени на петрола и рискове за инфлацията, включително да повлияе на перспективите за растеж на световната икономика. Увеличенията на цените на петрола и газа, предизвикани от военните конфликти не само намаляват покупателната способност на населението и компаниите, но също така повишават разходите за производство на храни. Засилваният се международен натиск върху страните в конфликта все още не е довел до желаното прекратяване на боевете и начало на преговори за намиране на мирно решение на конфликта.</p> <p>В допълнение на сериозните военни конфликти, нациите вече се борят с необичайно високи нива на дълг, слаби частни инвестиции и най-бавното възстановяване на търговията от пет десетилетия, което намалява възможностите за скорошно излизане от кризата. По-високите лихвени проценти са резултат от усилията на централната банка да укроти инфлацията, което направи по-трудно за правителствата и частните компании да получат достъп до кредити и да предотвратят неизпълнението на задълженията.</p> <p>Към икономически проблеми, които са подхранвани от задълбочаващите се геополитически конфликти, се добавя и напрежението между Съединените щати и Китай относно трансфера на технологии и сигурността, което усложнява усилията за съвместна работа по други проблеми като изменението на климата, облекчаване на дългове или предотвратяване на регионални конфликти.</p> <p>Атаката на САЩ и Великобритания, предприети в началото на 2024 г. срещу цели на йеменските бунтовници – хути, рискува да разшири значително конфликта в Газа. Атаките бяха първият голям акт на отмъщение, откакто хутите започнаха да атакуват търговски кораби в Червено море – през което минава около 15% от световния морски трафик. Силите на САЩ и Великобритания атакуваха системи за противовъздушно наблюдение, радар и</p>

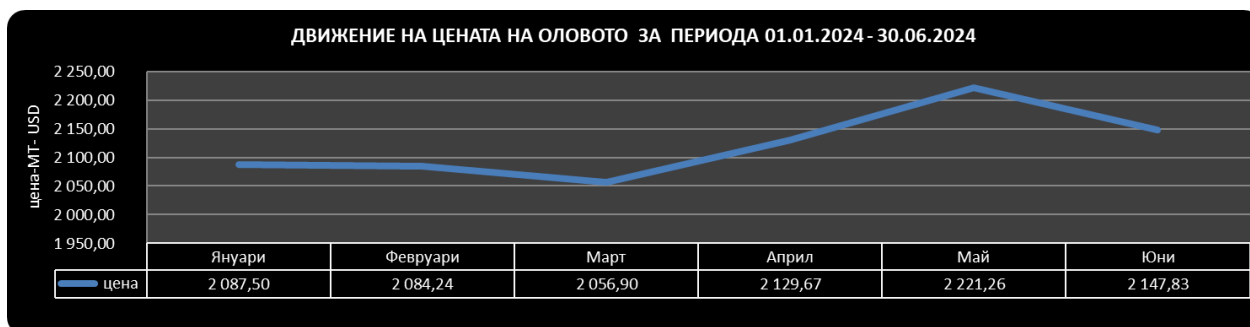
	<p>арсенали от дроне, крилати и балистични ракети в различни части на Йемен под контрола на бунтовниците хути. В същото време, производители на автомобили Tesla и Volvo вече обявиха временно спиране на част от производството си в Европа, поради недостиг на компоненти, произтичащ от промените в морския трафик през Червено море. Атаките, предприети от САЩ и Великобритания, не само увеличава обхвата на конфликта към други участници и географски пространства, но отваря пропастта между Съединените щати и почти целия арабски свят. Геополитическото напрежение, съчетано с избухването на активни военни действия в множество региони допринася за нестабилен глобален ред, характеризиращ се в подкопаване на доверието и несигурност. Последните събития, съчетано с продължаващото и задълбочаващото се въздействие на екстремни метеорологични условия увеличават натиска върху разходите за живот и засилват икономическата несигурност в голяма част от света. Към тези рискове следва да се добавят и рисковете, свързани с дезинформация на обществата, които се проявяват все по-отчетливо в общества, които са политически и икономически отслабени през последните години. Тези рискове ще станат все по-трудни за преодоляване, тъй като глобалното сътрудничество ерозира. Същевременно последиците от един все по-фрагментиран свят влияят на способността за управление на настъпващите глобални рискове именно поради липса на консенсус и сътрудничество.</p>
<p>РИСК ОТ ПОКАЧВАНЕ НА ЦЕНИТЕ НА ЕЛЕКТРОЕНЕРГИЯТА</p>	<p>Въглищните централи от комплекс „Марица изток и „Бобов дол“ произвеждат над 47 процента от електроенергията в България. От 01.07.2024 г. отпада ангажиментът на ТЕЦ „Марица изток 2“ към НЕК за производство на електроенергия, като предвид високата цена на емисиите и обстоятелството, че централата следва да излезе на свободния пазара изцяло, допринася за това тя да спре работа. Към датата на настоящия доклад липсва цялостен анализ по какъв начин това обстоятелство ще повлияе на цената на електроенергията за икономическите субекти, като са налице данни, че цената на битовите потребители е възможно да се повишат с около 20 на сто. Сътресенията на вътрешния пазар за производство на електрическа енергия предизвикани от възможното спиране на работа на въглищните централи се комбинират със сътресенията на международния пазар. Покачването на цените на тока и енергоносителите, което се засили особено отчетливо след инвазията на Русия в Украйна, оказаха натиск върху европейските потребители. През 2024 г. към общата нестабилност в световен мащаб се добавя особено отчетливо и въоръжения конфликт в Газа с което се застрашиха доставките на енергоносители. Разрастването на войната в Газа и включването в нея на хутите от Йемен и последвалите бомбардировки от САЩ и Великобритания, доведе до сериозни рискове за корабоплаването в Червено море, а оттам и за избягване на този маршрут от доставчиците на петрол.</p> <p>Посочените военни конфликти водят до сериозна несигурност при доставките на нефт и газ, а оттам се отразяват на тяхната цена, съответно на цената на електрическата енергия. В случай че Червено море бъде затворено за корабоплаване, дори и за непродължителен период от време, то това ще предизвика нов скок на цените на енергоносителите.</p>

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

РИСК ОТ ПРОМЕНИ НА ЦЕНИТЕ НА ОСНОВНИ МАТЕРИАЛИ И СУРОВИНИ

Основната дейност на МОНБАТ АД е производство и търговия с акумулатори и оловно-киселинни батерии – стартерни, стационарни с телекомуникационно приложение, полу-тракционни, специални с военно приложение и локомотивни. Главните суровини и материали в производствения процес на Групата са олово и оловни сплави, полипропилен, полиетиленов сепаратор и сярна киселина.

През 2024 г. оловото заема около 62% от разходите за единица продукт.



**** Средната цена на оловото за периода 01.01.2024 – 30.06.2024 е 2 121,23 USD/MT**

Рискът от промяната в цените на основната суровина – олово се управлява чрез изграждането на собствени рециклиращи мощности и чрез индексация на продажните цени към крайни клиенти.

ЗАВИСИМОСТ НА МОНБАТ АД ОТ ДИСТРИБУТОРИ, ДОСТАВЧИЦИ, КЛИЕНТИ

Не съществува зависимост на МОНБАТ АД от клиенти, тъй като продажбите не се извършват директно с клиенти, а се опосредстват от широка дистрибуторска мрежа в страната и чужбина. Съществена част от продажбите с отложено плащане в страната и в чужбина се застраховат в Българска агенция за експортно застраховане /БАЕЗ/ или COFACE, поради което рискът от неплащане от страна на клиентите е митигиран.

В резултат на своята маркетингова и дистрибуторска стратегия, Монбат АД се радва на отлична пазарна диверсификация, с продажби в повече от 75 страни, като важни пазари за компанията включват Германия, Франция, Тунис и Италия. С развитата си дистрибуторска мрежа Монбат АД има достъп до крайни клиенти на най-големите европейски пазари, Близкия изток и Северна Африка. Стартерните батерии се продават на дребно преди всичко чрез автомобилни търговци и сервизи. Стационарните батерии се продават директно на телекомуникационни компании и други потребители.

Представената по-долу таблица показва разпределението на пазарите на МОНБАТ АД на консолидирана база за периода 01.01.2024 – 30.06.2024 г.

Таблица 7

Държава	30.06.2024		30.06.2023	
	Експорт ('000 евро)	%	Експорт ('000 евро)	%
Германия	9 274	11.0	7 536	8.3
Франция	7 983	9.5	8 894	9.8
Тунис	7 251	8.6	5 445	6.0
Италия	6 748	8.0	7 073	7.8
Испания	4 673	5.5	6 425	7.1
Гърция	4 502	5.3	4 221	4.7
Румъния	3 776	4.5	6 958	7.7
Обединеното кралство	3 625	4.3	3 834	4.2
Нидерландия	3 457	4.1	4 147	4.6
Кралство Швеция	2 778	3.3	3 283	3.6
Саудитска Арабия	2 621	3.1	2 258	2.5
Полша	2 003	2.4	3 625	4.0
Сърбия	1 763	2.1	1 464	1.6
Унгария	1 448	1.7	1 225	1.4
Украйна	1 414	1.7	4 438	4.9
Финландия	1 393	1.7	1 050	1.2
Португалия	1 309	1.6	1 167	1.3
Ирландия	1 130	1.3	842	0.9
Алжир	1 004	1.2	1 610	1.8
Други	16 116	19.1	15 220	16.8
ОБЩО	84 268	100.0	90 715	100.0

За периода 01.01.2024 г. – 30.06.2024 г. МОНБАТ АД е реализирало на консолидирана база общо приходи от чужбина в размер на 84 268 хил. евро, които представляват 92.6% от общите нетни приходи от продажби.

За периода 01.01.2024 г. – 30.06.2024 г. основен пазар на МОНБАТ АД е Германия с 9 274 хил. евро реализирани приходи от продажби, което представлява 11.0% от общия износ на дружеството на консолидирана база.

Реализираните приходи от продажби на вътрешен пазар на консолидирана база през отчетния период са в размер на 13 139 хил. лв. (6 718 хил. евро) и представляват 7.4% от общите нетни приходи от продажби.

ВЛИЯНИЕ НА МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ И ГЕОПОЛИТИЧЕСКИ ФАКТОРИ

Стартиралата на 24 февруари 2022 г. война между Русия и Украйна предизвика широк международен отзвук и засегна в различни аспекти страните в Европа. Продължаващите военни действия между Русия и Украйна, налагането на санкции и ограничения от страна на Европейския съюз, САЩ, Канада, Великобритания и други държави спрямо Русия, Руската централна банка, кредитни институции, компании, физически лица, предизвикваха значителни сътресения на финансовите пазари през 2022 г. В резултат на това, 2023 година донесе продължаващо геополитическо напрежение, рекалибриране на икономическия растеж, инфлация, нарастване на лихвени проценти в САЩ и Европа, както и повишаване на цените на стоките.

Групата няма нетни инвестиции, дъщерни предприятия или активи в Русия, Беларус и Украйна, но търгува с компании от Украйна.

Групата предприе мерки, с които ограничи негативните въздействия на макроикономическите и геополитическите фактори върху финансовия резултат.

Анализ на рисковете и предприети мерки и действия:

- През 2023 година, както и в началото на 2024 г. се наблюдаваше нормализиране на пазарите на основните продукти и стоки, с които Групата търгува, в сравнение с 2022 г. Наблюдаваше се следното развитие на пазара:
 - Засилено търсене на стартерни автомобилни акумулаторни батерии на пазарите в Западна Европа, където през 2023 г. бяха реализирани исторически рекордни продажби на този тип продукти и където търсенето остава високо и през 2024 г. През 2022 г. търсенето на тези продукти беше съществено подтиснато от резките инфлационни движения в региона и свързаната с тях промяна в потребителското поведение.
 - Спад в продажбите на по-големите и по-маржинални полу-циклични батерии, поради нормализиране на срока на доставка на американски производители на този тип батерии, който беше драстично удължен през 2022 г. вследствие на логистичните предизвикателства през периода, и респективно преориентация на пазара обратно към американски продукти.
 - Спад в продажбите на стационарни (телеком) батерии, поради реализираните в първите два месеца на 2022 г., т.е., непосредствено преди началото на войната в Украйна, съществени обеми към водещи телеком оператори и системни интегратори в Русия.
- През 2023 г. и 2024 г. Групата не осъществява продажби към Русия, докато продажбите към Украйна представляват 1.6% от общия размер на приходите за първо полугодие на 2024 г. (2023 г.: 4.9%).
 - Във връзка с веригите на доставки Групата не е зависима пряко от руски, украински или белоруски доставчици.
 - В следствие на волатилността на пазарите, през първото полугодие на 2024 г. средната борсова цена на оловото бе около 1 962 EUR/MT (2023 г.: 1 970 EUR/MT). Групата адресира тази волатилност и зависимост на цената на оловото от борсовите индекси, като прилага стандартна индексация на продажните цени на продукцията си към всички свои контрагенти.

Групата постоянно анализира всички възможни въздействия на променящите се микро и макроикономически условия върху бъдещото финансово състояние на Групата и резултатите от дейността ѝ. Съществено влияние върху дейността на Групата имат инфлационните процеси, изразени в увеличени разходи за преки материали и труд на единица произведена продукция. Групата успява да ограничи ефекта на тези негативни въздействия на макроикономическата среда чрез прецизиране на клиентския и продуктов микс (с фокус върху високомаржинални продукти и пазари) и, при необходимост, индексирание на продажни цени към своите клиенти.

4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Всички сделки със свързани лица са оповестени в междинния консолидиран финансов отчет на Монбат АД към 30.06.2024 г.

Дата: 29.08.2024 г.

За "Монбат" АД:

Виктор Спириев
/ Изпълнителен директор /