

Междинен доклад за дейността на

„РИТЕЙЛ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

**за периода
01.01.2025 г. - 30.09.2025 г.**

Настоящият междинен доклад за дейността на „Ритейл Мениджмънт“ АД е съставен към 30 септември 2025 г. и е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 100о, ал.4, т.2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и от Наредба № 2 от 09.11.2021 г.

I. Общи положения

„РИТЕЙЛ МЕНИДЖМЪНТ“ АД е търговско дружество, регистрирано в Република България и вписано в Търговски регистър при Агенцията по вписванията на 06.08.2008 г.

Седалище и адрес на управление:

През юли 2024 г е извършена промяна на седалище и адрес на управление. Вписване в Търговски регистър 18.07.2024 г.:

- **До 18.07.2024 г.** - гр. Пловдив, Югоизточна промишлена зона, ул. „инж. Асен Йорданов“ № 7.
- **От 18.07.2024 г.** - С решение на Извънредно общо събрание на акционерите на дружеството от 02.07.2024 г., седалището и адресът на управление са променени на гр. София, район Овча купел, ул. „Горица“ № 6.

II. Развитие на Ритейл Мениджмънт АД през периода

Промени в Ръководството на дружеството

Няма настъпили промени в управлението на Дружеството

Дружеството се управлява чрез едностепенна система на управление, включваща Съвет на директорите в състав:

Нели Илиева Кръстева-Кьосева	Председател
Мила Крумова Вълчева	Член и изпълнителен директор
Щилиян Мирославов Ничев	Член

Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор Мила Крумова Вълчева.

Промени в наименованието и капитала на дружеството

В рамките на третото тримесечие на 2025 г. няма настъпили промени в наименованието на Дружеството.

Промени в дейността на дружеството

От началото на 2025 г. към момента на съставяне на настоящия доклад няма промени в дейността на „РИТЕЙЛ МЕНИДЖМЪНТ“ АД. Към 30 септември 2025 г. основната дейност Дружеството се състои в придобиване, управление и продажба на участия в български дружества; финансиране на дружества, в които дружеството участва; и всяка друга дейност, незабранена със закон.

„РИТЕЙЛ МЕНИДЖМЪНТ“ АД има следните инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества:

Име на дъщерното дружество	Страна на учредяване	30.09.2025	участие	31.12.2024	участие
		хил. лв.	%	хил. лв.	%
Парк уей Пловдив ЕООД	България	18 000	100	18 000	100
Парк мениджмънт къмпани ЕООД (Обезценка)	България	5	100	5	100
		(5)		(5)	
		<u>18 000</u>		<u>18 000</u>	
Име на асоциираното дружество	Страна на учредяване	30.09.2025	участие	31.12.2024	участие
		хил. лв.	%	хил. лв.	%
Търговски парк Крайморие АД	България	2 311	30.00%	2 311	30.00%
		<u>2 311</u>		<u>2 311</u>	

Парк уей Пловдив ЕООД извършва следните основни дейности:

Търговия с недвижими имоти, строителна дейност, отдаване под наем, оперативен и финансов лизинг на движими и недвижими имоти, консултационна дейност в областта на сделките с недвижими имоти.

Парк мениджмънт къмпани ЕООД извършва дейност в областта на обслужване и поддържане на придобити от дружества със специална инвестиционна цел недвижими имоти, извършване на строежи и подобрения.

Стратегически цели на дружеството и неговите дъщерни дружества

Ритейл Мениджмънт АД е холдингово дружество, което се занимава с не движими имоти и финансиране на дружества, в които участва (дъщерни дружества). От своя страна дъщерните дружества се занимават с търговия на недвижими имоти, строителна дейност и инвестиции в същите.

Сделки със свързани лица

Информация относно сделките, сключени между свързани лица, през второто тримесечие на 2025 г., предложения за сключване на такива сделки, както и сделки извън обичайната дейност, по които Дружеството е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента.

Свързани лица

1. Парк уей Пловдив ЕООД
2. Парк мениджмънт Къмпани ЕООД
3. Търговски парк Крайморе АД
4. Премиум Пропърти Инвест АДСИЦ
5. Имо Пропърти инвестмънт София ЕАД
6. ИП Имоти ЕООД
7. Имо инвестмънт ЕООД
8. ECD (Malta) Limited

Вид на свързаността

100% дъщерно предприятие
 100% дъщерно предприятие
 30% асоциирано предприятие
 23,36% асоциирано, /реклафицицирано/
 Предприятие-майка
 Обща майка
 Обща майка
 Крайна майка

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път и в брой.

Сделки със свързани лица**Приходи****30.09.2025****'000 лв.**

Приходи от лихви

Мажоритарен акционер

Дъщерни дружества

Асоциирани дружества

111

516

556

1 183**Разходи****30.09.2025****'000 лв.**

Изплатени възнаграждения

Ключов управленски персонал

(30)

(30)

Разчети със свързани лица

Краткосрочни вземания от свързани лица

	30.09.2025	31.12.2024
	хил. лв.	хил. лв.
Мажоритарен акционер	6 373	1 600
Дъщерни дружества	14 553	13 529
Асоциирани дружества	24 690	24 079
	45 616	39 208

Задължения към свързани лица

	30.09.2025	31.12.2024
	хил. лв.	хил. лв.
Краткосрочни задължения		
Мажоритарен акционер	-	111
	-	111

Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен емитента през следващата финансова година

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и достигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството.

Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на продуктите и услугите на дружеството и на привличения от него заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите за поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Ръководството счита, че паричните средства по банкови и депозитни сметки към 31 март 2025 г. не са изложени на кредитен риск, тъй като са в банка с висок рейтинг и сумите са до защитения по закон размер.

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Дружеството са лихвен риск, ликвиден риск, валутен риск и кредитен риск. Политиката, която ръководството на Дружеството прилага за управление на тези рискове, е обобщена по-долу.

Лихвен риск

Сегашната макроикономическа среда, особено в Европа се характеризираща се с неособено позитивни тенденции, като отстъпление от пазарни позиции и рецесионни процеси при някои от водещите икономики, което оказва влияние на стопанската инициатива като цяло.

В конкретната среда икономическите субекти осъществяват дейност при условия на текущи лихвени нива, които евентуално биха могли да се повишат, като следствие от въздействието на различни фактори, включително инфлационни такива. Подобни промени биха довели до поскъпването на финансовите ресурси, нарастване на цената на финансирането, необходимостта от заделянето на по-голям оперативен ресурс за обслужване на задълженията и респективно създаване на предпоставки за нарастване на ликвидния риск.

Дейността на Дружеството е обект на риск от колебанията в лихвените проценти, до степента, в която лихвоносните активи/пасиви търпят промени в лихвените равнища по различно време и в различна степен.

Финансовите пасиви – облигационният заем и банков кредит са с плаващ лихвен процент. Междудфирмените кредити дадени и получени са с фиксиран лихвен процент.

Финансовите пасиви са изложени на максимален риск.

Лихвените задължения по емитираната облигация са изложени на риск от промяна на 6-месечен EURIBOR. Лихвеният процент е плаващ, равен на сума от 6-месечен EURIBOR + надбавка от 1.00 %, но не по-малко от 3.00 % и не повече от 6.00 %. Следващата таблица показва варианти на лихвени плащания при промяна в 6-месечен EURIBOR:

Дата на лихвено плащане	3%	4%	5%	6%
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
08.10.2025 г.	376	501	627	752
08.04.2026 г.	374	498	623	748
08.10.2026 г.	376	501	627	752
08.04.2027 г.	336	449	561	673
08.10.2027 г.	301	401	501	602

Валутен риск

Валутният риск е риска от негативното влияние на колебания в преобладаващите валутни курсове върху финансовото състояние и паричните потоци на дружеството. Тъй като българският лев е фиксиран към еврото и дружеството представя финансовите си отчети в български лева, валутният риск е свързан единствено с валутите, различни от евро.

Дружеството няма такива активи и пасиви.

Справедливи стойности

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансов инструмент чрез продажба, на база позицията, предположенията и преценките на независими пазарни участници на основен или най-изгоден за даден актив или пасив пазар. За такива дружеството приема БФБ, големите търговски банки, както и сключените директни сделки между страни, участници на местния или чужд пазар, по отношение на притежаваните малцинствени дялове. Към датата на финансовия отчет такава информация дружеството не притежава и не е могло да получи.

В повечето случаи, обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения и банковите депозити, се очаква те да се реализират, чрез тяхното цялостно погасяване. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в отчета за финансово състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж.

Матуритетен анализ

Управление на капитала

С управлението на капитала Дружеството цели да създаде и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвращаемост на инвестираните средства на акционерите, стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитал.

Основната цел на управлението на капитала на дружеството е да се гарантира, че то поддържа стабилен кредитен рейтинг и подходящи капиталови съотношения, за да поддържа бизнеса си и да увеличи максимално стойността му.

Дружеството управлява капиталовата си структура и прави корекции в нея с оглед на промените в икономическите условия.

Политиката за управление на капитала се стреми да осигури адекватно покритие на рисковете, възникващи в обичайния процес на дейността, както и рискове от възникване на непредвидени обстоятелства.

Дружеството наблюдава капитала си, като използва съотношение на задлъжнялост, което представлява нетния дълг, разделен на общия капитал плюс нетния дълг. Дружеството включва

в нетния дълг търговските и други задължения, намалени с паричните средства и паричните еквиваленти.

Събития след края на отчетния период

В периода от датата на междинния съкратен финансов отчет и датата на одобрението му за публикуване е назначен нов член на съвета на директорите.

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на междинния съкратен финансов отчет и датата на одобрението му за публикуване.

Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 30.09.2025 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 24.10.2025 г.

27.10.2025 г.
София

Мила Вълчева.....
/Изпълнителен директор/