

„СУПЕР БОРОВЕЦ ПРОПЪРТИ ФОНД“ АДСИЦ

УВЕДОМЛЕНИЕ

**за финансово състояние на консолидирана основа
за третото тримесечие на 2025 г.
съгласно чл. 100о` от ЗППЦК**



Пояснителни бележки

Групата се състои от дружество-майка, което е „СУПЕР БОРОВЕЦ ПРОПЪРТИ ФОНД“ АДСИЦ и две дъщерни дружества, придобити със 100% дялово участие:

1. СУПЕР БОРОВЕЦ ПРОПЪРТИ ИНВЕСТМЪНТ ЕАД

2. ХОТЕЛ МУРСАЛИЦА ЕАД

Създаването на дружествата от групата е съобразено с нормативните ограничения на чл. 25, ал. 3-6 от ЗДСИЦДС

Дружество-майка

Основната дейност на Предприятието – майка „СУПЕР БОРОВЕЦ ПРОПЪРТИ ФОНД“ АДСИЦ е в Република България и се състои в инвестиране на парични средства, набрани чрез емитиране на ценни книжа, в недвижими имоти (секюритизация на недвижими имоти) посредством покупка на право на собственост и други вещни права върху недвижими имоти; извършване на строежи и подобрения, оборудване и обзавеждане на имотите с цел предоставянето им за управление, отдаване под наем, лизинг или аренда и/или последващата им продажба.

„СУПЕР БОРОВЕЦ ПРОПЪРТИ ФОНД“ АДСИЦ притежава лиценз № 32-ДСИЦ от 18 септември 2006 г. за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел, издаден от Комисията по финансов надзор.

Предприятието – майка е вписано, като акционерно дружество в Търговския регистър с ЕИК 148031273. Седалището и адресът на управление на предприятието майка е: Държава Република България, гр. Бургас, ул. Генерал Скобелев № 10, ет. 3

Акциите на Предприятието – майка са регистрирани на Българска фондова борса АД и се търгуват на Основен пазар (BSE), Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел.

Облигациите на Предприятието – майка са регистрирани на Българска фондова борса АД и се търгуват на Сегмент облигации.

Системата за управление на Предприятието – майка е едностепенна. То се управлява от Съвет на директорите, който към 30.09.2025 г. е в следния състав:

- Красимир Стоянов Стоянов – Член на СД и Изпълнителен директор;
- Розалия Георгиева Калвакова – Член на СД;
- Вилиана Петрова Божилова – Председател на СД

Предприятието – майка се представлява и управлява към 30.09.2025 г. от Изпълнителния директор – Красимир Стоянов.

Пояснителни бележки

Към 30.09.2025 г. собствеността върху Предприятието – майка е разпределена между множество акционери с най-голям дял, от които е нерегистрирано на фондов пазар БУЛКОНТРАКТ – 2003 ЕООД, притежаващо 19.87 % от капитала на Групата.

1. Важни събития

1.1. Важни събития за периода от 01 януари 2025 г. до 30 септември 2025 г.

На 04.02.2025 г. на проведено общо събрание на акционерите на СУПЕР БОРОВЕЦ ПРОПЪРТИ ФОНД АДСИЦ е взето решение да се увеличи фонд „Резервен“ на Дъщерното дружество ХОТЕЛ МУРСАЛИЦА ЕАД, ЕИК 204373059 с 50 000.00 (словом: петдесет хиляди) лева, чрез внасяне на парична вноска от едноличния собственик на капитала – „Супер Боровец Пропърти Фонд“ в размер на 50 000.00 (словом: петдесет хиляди) лева. Средствата във фонд „Резервен“ на „ХОТЕЛ МУРСАЛИЦА ЕАД“, ЕИК 204373059 да се използват за покриване на загуба от предходната година.

1.2. Влияние на настъпилите важни събития от началото на отчетната година до края на съответното тримесечие

Други събития, освен гореописаните, настъпили през периода 01 януари 2025 г. до 30 септември 2025 г. не оказват съществено влияние на финансовите показатели на Групата.

2. Рискове

Основни рискове и несигурности, пред които е изправено „СУПЕР БОРОВЕЦ ПРОПЪРТИ ФОНД“ АДСИЦ през останалата част от финансовата година.

Управление на финансовия риск

Групата има експозиция към следните рискове от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск;
- ликвиден риск;
- пазарен риск.

Общи положения за управление на риска

Управителния орган на предприятията от групата носи отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъскват предприятията от Групата, като създават политика за управление на риска на предприятията. Управлението на риска е развито така, че да идентифицира и анализира рисковете, с които се сблъскват предприятията, да установява лимити за поемане на рискове и контроли, да наблюдава рисковете и съответствието с установените лимити. Тези политики подлежат на периодична проверка с цел отразяване на настъпили изменения в пазарните условия и в дейността.

Одит комитетът следи как ръководството осигурява съответствие с политиките за управление на риска, и преглежда адекватността на рамката за управление на риска по отношение на рисковете, с които се сблъсква. Одит комитетът използва

Пояснителни бележки

помощта на Вътрешния одит. Вътрешният одит се занимава както с планирани, така и с изненадващи прегледи на контролите и процедурите за управление на риска, резултатите от които се докладват на Одитния комитет.

Кредитен риск

Кредитният риск се състои от риск от финансова загуба, ако клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти и инвестиции в дългови ценни книжа.

Балансовата стойност на финансовите активи и активите по договори представлява максималната кредитна експозиция. Редовно се следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти и използва тази информация за контрол на кредитния риск. В политиките е заложено да се извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг.

Ръководството счита, че всички финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Предприятията от Групата не са предоставяли финансовите си активи като обезпечение по сделки.

Търговски и други вземания и активи по договори

По отношение на търговските и други вземания Групата не е изложена на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от малък брой клиенти в различни отрасли. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Ликвиден риск

Инвестирането в недвижими имоти се характеризира с относително ниска ликвидност, породена от голямата трудност при пазарното реализиране на активите по изгодна за предприятието цена и от дългите срокове за осъществяване на прехвърлянето. Това определя и сравнително бавното реструктуриране на инвестиционния портфейл на Групата. За да се гарантира възможността на Групата да посреща редовно краткосрочните си задължения, се налага внимателно оценяване на ликвидността.

Ликвидният риск представлява рискът Групата да не може да погаси своите задължения.

Групата 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

Пояснителни бележки

времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Групата за периода.

Групата държи пари в банкови сметки, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни.

Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер.

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на Групата или стойността на инвестициите във финансови инструменти да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да се контролира експозицията към пазарен риск в приемливи граници, като се оптимизира възвръщаемостта.

Валутен риск

Групата не е страна по сделки във валута различна от лева и евро. От 1 януари 1999 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0., предвид това валутният риск на Групата е максимално минимизиран.

Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Групата е страна по банкови кредити с лихвен процент, който е зависим от референтен лихвен процент по кредити на банката /РЛППК/ и 1-месечния EURIBOR.

Флуктуациите на гореизброените индекси нямат ефект върху годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал, което свежда до минимум лихвения риск за Групата

При изменение на променливите елементи от лихвения процент е налице потенциално незначително изменение на нетния финансов резултат и собствения капитал на Групата, поради което лихвеният риск за Групата е минимизиран в максимална степен. Групата няма други разчети с променливи лихвени проценти.

Друг риск от пазарни цени

Основната цел на инвестиционната стратегия на Групата в капиталови ценни книжа е да държи инвестициите дългосрочно за стратегически цели. Ръководството получава помощ от външни консултанти за това. В съответствие с тази стратегия определени инвестиции се определени като такива по справедлива стойност през печалби и загуби, защото тяхното представяне се контролира активно и се управляват на базата на справедлива стойност.

Пояснителни бележки

Предприятията от групата не са сключвали договори за покупка на стоки освен такива, с които да се посрещнат очакваните нужди за употреба и продажба. Такива договори не се уреждат на нетна база.

3. Основна финансова информация от консолидирания финансов отчет

НАИМЕНОВАНИЕ	Абрев.	Текуща година	Предходна година
Финансов резултат	ФР	10 193	8 664
Нетни приходи от продажби	ПрП	5 657	12 495
Разходи от оперативната дейност	РхД	4 568	9 560
Собствен капитал	СК	48 595	48 113
Пасиви	Пас	22 191	23 216
Сума на реалните активи	СРАк	3 148	3 684
Текущи активи	КА	3 148	3 684
Текущи пасиви	КЗ	8 729	8 615
Текущи задължения	ТЗ	8 729	8 615
Текущи вземания	КВз	1 219	3 125
Парични средства	П	1 824	460
Средна наличност на КМА	СНкма	(6)	
Материални запаси	МЗ	105	99
Краткоср. фин. активи	КФА	3 043	3 491
Показател за рентабилност		стойност	
Коефициент на рентабилност на ПРИХОДИТЕ ОТ ПРОДАЖБИТЕ	КРПП	1.80	0.69
Коефициент на рентабилност на СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	КРСК	0.21	0.18
Коефициент на рентабилност на ПАСИВИТЕ	КРПас	0.46	0.37
Коефициент на рентабилност на АКТИВИТЕ	КРАкт	3.24	2.35
Съотношението Пасиви/Активи		31.1%	32.5%
Съотношението Активи под наем / Инвестиционни имоти	53 963	80%	-
Коефициент на покритие на разходите за лихви	Печалба преди лихви и данъци / разходи за лихви	1.88	3.76
Текуща ликвидност		0.36	0.43
Показател за ефективност		стойност	
Коефициент на ефективност на РАЗХОДИТЕ	КЕР	1.24	1.31
Коефициент на ефективност на ПРИХОДИТЕ	КЕП	0.81	0.77
Показател за ликвидност		стойност	
Коефициент на ОБЩА Ликвидност	КОЛ	0.36	0.43
Коефициент на БЪРЗА Ликвидност	КБЛ	0.35	0.42
Коефициент на Незабавна Ликвидност	КНЛ		0.011
Коефициент на Абсолютна Ликвидност	КАЛ	0.21	0.05
Показател за фин. Автономност		Стойност	
Коефициент на фин. Автономност	КФА	2.19	2.07
Коефициент на задлъжнялост	КЗ	0.46	0.48

Пояснителни бележки

4. Сделки със свързани и/или заинтересовани лица

Свързани лица

Сделките със свързаните лица към 30 септември 2025 г. включват дъщерните дружества /вътрешно групови/, като са елиминирани за целите на изготвения консолидиран финансов отчет, сделки с ключов управленски персонал и гаранция по договор за наем с обслужващото дружество. Сделките със свързани лица се изразяват основно в :

- Възнаграждения по ДУК
- Възнаграждение за обслужващо дружество по смисъла на ЗДСИЦ
- Договор за наем на недвижим имот със дъщерно дружество СУПЕР БОРОВЕЦ ПРОПЪРТИ ИНВЕСТМЪНТ ЕАД
- Предоставена гаранция по договор за наем на недвижим имот

Сделки със заинтересовани лица

Групата не е сключвала сделки със заинтересовани лица за отчетното тримесечие.

5. Информация за нововъзникнали съществени вземания и/или задължения за съответния отчетен период

През отчетното тримесечие не са възникнали съществени вземания и задължения на Групата.

Дата: 21.11.2025 г.

Изпълнителен директор:

/Красимир Стоянов/

Съставител:

/Розалия Калвакова/