

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА
„ПИ АР СИ“ АДСИЦ, ГР. СОФИЯ
ПРЕЗ ПЪРВОТО ШЕСТМЕСЕЧИЕ НА 2023 Г.,
СЪГЛАСНО ЧЛ. 100О, АЛ. 4, Т. 2 ОТ ЗППЦК**

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

„Пи Ар Си“ АДСИЦ е акционерно дружество със специална инвестиционна цел, осъществяващо своята дейност съгласно разпоредбите на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация (ЗДСИЦДС) и подзаконовите нормативни актове по приложението му.

„Пи Ар Си“ АДСИЦ е с предмет на дейност: набиране на средства чрез издаване на ценни книжа и инвестиране на набраните парични средства в недвижими имоти посредством покупка на правото на собственост и други вещни права върху недвижими имоти, извършване на строежи и подобрения, с цел предоставянето им за управление, отдаване под наем, лизинг или аренда и/или продажбата им, както и извършване на други търговски дейности, пряко свързани с осъществяването на посочените по-горе дейности.

„Пи Ар Си“ АДСИЦ е учредено по реда на чл.163 от Търговския закон на учредително събрание, проведено на 04.06.2007 г. и е вписано в регистъра за търговските дружества при СГС с реш. № 1 от 11.07.2007 г.

Дружеството е пререгистрирано на 11.01.2008 г. в търговския регистър към Агенция по вписванията съгласно ЗТР (№ на вписването 2008011111643).

„Пи Ар Си“ АДСИЦ получава лиценз от Комисия за финансов надзор (КФН) за осъществяване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел с Решение № 1512 – ДСИЦ от 13.11.2007 г. и е вписано като публично дружество в Регистъра на публичните дружества, воден от КФН с Решение № 87 – ПД от 16.01.2008 г.

1. Важни събития за „ПИ АР СИ“ АДСИЦ, настъпили през първото шестмесечие на 2023 г. (01.01.2023 г. - 30.06.2023 г.)

На 30.01.2023 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ АД и обществеността тримесечен финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2022 г.

На 22.03.2023 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ АД и обществеността Годишен одитиран финансов отчет към 31.12.2022 г.

На 31.03.2023 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ АД и обществеността покана за свикване на редовно общо събрание на акционерите и материали за него. Общото събрание е свикано за 16.05.2023 г. от 10:00 часа в София, бул. Цариградско шосе 139.

На 06.04.2023 г. „ПИ АР СИ“ АДСИЦ е представило на КФН, БФБ АД и на обществеността публикация на покана за свикване на редовно общо събрание на акционерите за 16.05.2023 г.

На 29.04.2023 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ АД и обществеността

междинен финансов отчет и Уведомление за финансовото състояние за първото тримесечие на 2023 г.

На 16.05.2023 г. „ПИ АР СИ“ АДСИЦ е представило на КФН, БФБ-София АД и на обществеността протокол от проведеното на 16.05.2023 г. общо събрание на акционерите.

2. Придобиване и продажба на недвижими имоти, извършени строежи, ремонти и подобрения в недвижими имоти през отчетното шестмесечие

През първото шестмесечие на 2023 г. Дружеството не е придобивало или продавало недвижими имоти.

През отчетния период Дружеството е извършвало ремонтни дейности и подобрения в следните свои недвижими имоти:

Гр. София, ж.к. Дружба 1, ул. „Илия Бешков” № 12	210
Гр. София, бул. „Цариградско шосе” № 139	9394.64
Гр. София, бул. „Цариградско шосе” № 139 (нов корпус)	0
Гр. София, бул. „Джеймс Баучер” № 51	525
Гр. Пловдив, бул. „С. Петербург” № 48 ТЦ „Аркадия”	0
Гр. Благоевград, бул. „Кирил и Методий” № 5	0
Гр. Стара Загора бул. „Цар Симеон Велики” № 45	0
Курортен комплекс Слънчев бряг – запад	0
Гр. Варна, ул. „Ян Палах” № 10 ТЦ „Ян Палах”	137.12
Гр. Ловеч, ул. „Търговска” № 45, „Ловеч Сити Център” (бивш ГУМ)	307.77
Гр. Пловдив, район „Тракия”	0

През отчетното шестмесечие Дружеството е продължило да експлоатира собствените си недвижими имоти посредством отдаването им под наем, както следва:

Адрес	Нает (%)
Гр. София, ул. „Илия Бешков” № 12	95
Гр. София, бул. „Цариградско шосе” № 139	100
Гр. София, бул. „Цариградско шосе” № 139 - нов корпус	100
Гр. София, бул. „Дж. Баучер” № 51	100
Гр. Пловдив, бул. „Санкт Петербург” № 48	94
Гр. Благоевград, бул. „Св.Св. Кирил и Методий” № 5	100

Гр. Ст. Загора, бул. „Цар Симеон Велики” № 45	100
КК, „Слънчев бряг”	100
Гр. Варна, ул. „Ян Палах” № 10 ТЦ „Ян Палах”	100
Гр. Ловеч, ул. „Търговска” № 45 „Ловеч Сити Център” (бивш ГУМ)	84
Складова база- гр. Пловдив, район Тракия	100

4. Влияние на важните събития за „ПИ АР СИ” АД СИЦ, настъпили през първото шестмесечие на 2023 г. върху резултатите във финансовия отчет

Съгласно неаудитирания междинен финансов отчет на „ПИ АР СИ” АД СИЦ, изготвен по формите на МСС към 30.06.2023 г. дружеството отчита общо нетни приходи от продажби в размер на 1410 хил. лв. спрямо 1206 хил. лв. за същия период на 2022 г., което представлява покачване на нетните приходи от продажби с 14.46 %.

Към 30.06.2023 г. „ПИ АР СИ” АД СИЦ отчита печалба, преди облагане с данъци в размер на 1006 хил. лв.

Нетната печалба на „ПИ АР СИ” АД СИЦ към 30.06.2023 г. е на стойност 1006 хил. лв. и бележи ръст спрямо нетната печалба за същият период на 2022 г.

Към 30.06.2023 г. общият размер на активите на „ПИ АР СИ” АД СИЦ е 30 839 хил. лв., а стойността на собственият капитал е 29 239 хил. лв.

5. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено „ПИ АР СИ” АД СИЦ през останалата част на финансовата година

Акционерите на „ПИ АР СИ” АД СИЦ са изложени на следните по-важни рискове:

От значение за дейността на Дружеството са:

- успеваемостта по събирането на наемите;
- задържане на запълняемостта и намиране на нови наематели до пълното запълване на площите на притежаваните недвижими имоти;
- намиране на нови атрактивни имоти, които да бъдат придобити от Дружеството с цел експлоатация и акумулиране на приходи.

Като дружество, създадено да инвестира в недвижими имоти, дейността на „ПИ АР СИ” АД СИЦ носи рисковете, характерни за основните активи, в които се инвестират финансовите ресурси. Въпреки, че инвестирането в недвижими имоти е сред най-консервативните и ниско-рискови по своя характер, съществуват рискове, относими към този вид инвестиции.

По-долу са посочени по-важните рискови фактори, които могат да повлияят неблагоприятно върху дейността на Дружеството. Първи посочваме специфичните рискове, които намират проявление и са свързани с конкретната сфера на дейност на Дружеството, след което и общите (систематични) рискове, които могат да окажат влияние върху дейността му

Специфични рискове

Достъп до източници и цена на финансиране

Разработването и изпълнението на инвестиционни проекти на Дружеството в известна степен е зависимо от външно финансиране. Възможностите за бърз достъп до кредитен ресурс на приемлива цена (лихвени проценти по кредитите) пряко ще рефлектира върху възвръщаемостта на направените инвестиции, съответно върху размера на годишната печалба на Дружеството и доходите на акционерите. Финансовите институции отпускат все още недостатъчно кредити. Основните причини за това са спадът в цените на жилищата и по-ниският процент на финансиране от страна на банките.

Слаба ликвидност на инвестициите в недвижими имоти

Инвестициите в недвижими имоти са едни от най-слабо ликвидните активи, като продажбата им е свързана с продължителни периоди от време и високи транзакционни разходи. Управлението на този вид риск може да бъде осъществено само на база оптимизиране на капиталовата структура на Дружеството, чрез използване на механизмите на дълговото финансиране, както и чрез хеджиране на риска чрез поддържане на многократно по-ликвидните финансови активи.

Риск при изграждане на недвижими имоти

При наемане на строителни компании, които да изградят недвижими имоти, за Дружеството съществуват следните рискове: да не бъде извършено изграждането на имота с необходимото качество; да не бъдат спазени определените в договора срокове; изграждането да не бъде осъществено в рамките на определените разходни норми.

Неблагоприятни изменения на пазарните цени

При закупуване на недвижим имот, с цел отдаване под наем за Дружеството съществува риск от недостатъчно задоволителна възвръщаемост на инвестираните средства.

Други специфични рискове за дейността на Дружеството са зависимост от наемателите на недвижимите имоти и тяхното финансово състояние, повишаване на застрахователните премии, непокрита от застраховка загуби.

Общи рискове

Политически риск

Политическият риск е вероятността от смяна на правителството или от внезапна промяна в неговата политика, от възникване на външно- или 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.

Понастоящем е налице политическа нестабилност както в Европа, така и в България. Войната в Украйна продължава и все по-неясно е кога и как ще приключи, неясно е бъдещето и на Европейския съюз. У нас няма сигурност дали няма да се стигне до скорошни нови предсрочни парламентарни избори. В тази нестабилна външна и вътрешна обстановка редица анализатори отчитат нарастване на рисковете пред бизнеса и инвеститорите като цяло и в частност и пред Дружеството.

Инфлационен риск

Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценят и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите поради намаление на покупателната способност на местната валута. През последните години в Република България инфлационните процеси бяха сравнително овладени, но войната в Украйна и свързаната с това несигурност, вкл. за доставките на горива, постепенно доведе до повишаване на инфлацията. Въпреки положителните тенденции, произтичащи от условията на валутен борд и поддържането на рестриктивна фискална политика, касаещи изменението на индекса на инфлацията, отвореността на българската икономиката, зависимостта ѝ от енергийни източници и фиксирания курс на българския лев към еврото пораждаат риск от внос на инфлация. При нарастване на инфлацията в страната, реалната доходност от инвестицията може да спадне в резултат на повишаване на общото ценово равнище.

Лихвен риск

Лихвеният риск би могъл да засегне негативно Дружеството в случай, че ползва финансиране, при евентуално повишаване на лихвените проценти по кредитите, тъй като разходите за лихви по ползваното дългово финансиране ще се увеличат, а това би имало неблагоприятно отражение върху ликвидността и финансовите му резултати.

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.

Фиксираният курс на лева към еврото не елиминира за българската валута риска от неблагоприятни движения на курса на еврото спрямо другите основни валути (щатски долар, британски паунд, швейцарски франк) на международните финансови пазари.

Ликвиден риск

Проблемите, свързани с ликвидния риск, могат да бъдат характеризирани като необходимост от средства за заплащане на текущи разходи на Дружеството или за покриване на настоящи, изискуеми към момента задължения. Рискът от липса на ликвидни средства за изпълнение на целите на „ПИ АР СИ“ АДСИЦ произтича и от спецификата на инвестиционния портфейл на Дружеството. Управлението на този вид риск може да бъде осъществено посредством диверсифициране на портфейла на дружеството и на база оптимизиране на капиталовата структура на дружеството чрез използване на механизмите на дълговото финансиране.

Към датата на изготвяне на настоящия документ, „ПИ АР СИ“ АДСИЦ не е изложено на ликвиден риск, тъй като разполага с достатъчно средства за покриване на задълженията си.

6. Информация за сключени големи сделки между свързани лица през първото шестмесечие на 2023 г.

През отчетното шестмесечие „ПИ АР СИ“ АДСИЦ не е сключвало сделки със свързани лица по смисъла на приложимото законодателство.

7. Електронна препратка към мястото, където е публикувана вътрешна информация.

Електронна препратка към мястото на интернет страницата на публичното дружество, където е публикувана вътрешната информация по чл. 7 от Регламент (ЕС) № 596/2014 относно обстоятелствата, настъпили през съответното шестмесечие, или електронна препратка към избраната от емитента информационна агенция или друга медия, чрез която дружеството оповестява публично вътрешната информация:

Вътрешна информация е публикувана на: 27.07.2023 г.

27.07.2023 г.
гр. София

За „ПИ АР СИ“ АДСИЦ:.....

Алекси Попов
/Изпълнителен директор/