

## Междинен консолидиран доклад за дейността на Групата за първото тримесечие на 2021 г.

Междинният доклад за дейността на Групата към 31 март 2021 г. представя коментар и анализ на финансовите отчети, както и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Групата. Изготвен е в съответствие с изискванията на чл. 100о, от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и изискванията по Наредба № 2 за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и от другите емитенти на ценни книжа, на чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството, като включва и установените събития, настъпили след датата на годишното счетоводно приключване.

Съветът на директорите на Адара АД оповестява и потвърждава, че през отчетния период:

- не е имало нередности, в които да са участвали ръководители или служители;
- всички съществени сделки са надлежно осчетоводени и са намерили отражение във финансовия отчет към 31 март 2021 г.;
- не са констатирани измами и грешки, свързани с неспазване или пропуски във финансово-счетоводната дейност на Групата.

### Правен статут и обща информация

Адара АД е акционерно дружество регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 102046474. Дружеството-майка е 100 % частна собственост.

Седалището и адресът на управление е гр. София, бул. „Александър Малинов“ № 75. Няма регистрирани клонове в страната и в чужбина.

Адара АД е създадено за неопределен срок. Предметът на дейност, съгласно устава включва: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; покупка на стоки или други вещи с цел да ги препродаде в първоначален, преработен или обработен вид, търговско представителство и посредничество, комисионни сделки, други спомагателни бизнес услуги, отдаване под наем и управление на недвижими имоти на Дружеството и всякаква друга дейност, която не е забранена от закона.

### Капитал

Към 31 март 2021 г. капиталът на Дружеството-майка е 91 347 лв., разпределен в 91 347 броя обикновени налични, поименни акции с право на глас, дивидент и ликвидационен дял и номинална стойност 1.00 лв. за една акция. Групата не притежава собствени акции.

Мажоритарен собственик на Адара АД е Астер 2000 ЕООД, ЕИК 130233926 с 81.45 % участие в капитала.

### Акционери

Астер 2000 ЕООД  
Физически лица

### Участие в капитала

81.45 %  
18.55 %  
100.00 %

### Органи на управление

Дружеството-майка има едностепенна система на управление.

- Станислав Василев Василев – изпълнителен директор – до 18.01.2021 г.;
- Дамян Иванов Димитров – изпълнителен директор – след 18.01.2021 г.;

- Надя Ангелова Добрева – председател на Съвета на директорите;
- Гургана Петрова Станчева – член на Съвета на директорите;

Дружеството - майка се представлява и управлява от Изпълнителния директор – Станислав Василев Василев до 18.01.2021 г., а след 18.01.2021 г. – Дамян Иванов Димитров.

#### Свързани лица и инвестиции в дъщерни дружества

Към 31 март 2021 г. свързаните лица на Групата включват акционери, дъщерни дружества и ключов управленски персонал.

Транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Същите са подробно оповестени в приложение .... от междинния консолидиран финансов отчет.

Дъщерните дружества, включени в консолидацията са както следва:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване и основно място на дейност	Основна дейност	31 март 2021 участие	31 декември 2020 участие
			%	%
Алма Грийнхаусес ООД	България	Обслужващо дружество по ЗДСИЦ	95	95
Хит Имоти София ЕООД	България	Отдаване на недвижими имоти под наем	100	100
Ритейл парк Мисионис ЕООД	България	Управление и отдаване под наем на недвижими имоти	-	100

#### Резултати от дейността

Финансовият резултат от дейността на Адара АД към 31 март 2021 г. е загуба в размер на 98 хил. лв. (31.03.2020 г.: 80 хил. лв. загуба).

Сумата на активите на Групата към 31 март 2021 г. е 78 826 хил. лв. (31.12.2020 г.: 84 204 хил. лв.), от които текущи – 38 899 хил. лв. (31.12.2020 г.: 39 248 хил. лв.).

Текущите пасиви към 31 март 2021 г. са в размер на 25 696 хил. лв. (31.12.2020 г.: 31 254 хил. лв.).

Собственият капитал на Групата към 31 март 2021 г. е на стойност 3 529 хил. лв. (31.12.2020 г.: 3 627 хил. лв.).

#### Важни събития и съществени сделки през периода

Финализирана е сделка по продажба на дъщерното дружество Кабакум истейтс ЕООД, където Адара АД притежава 100 % от дяловете.

През отчетния период Адара АД продава дъщерно дружество Ритейл парк Мисионис ЕООД, където притежава 100 % от дяловете.

### **Рискове**

Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Групата са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Групата се осъществява от Съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средно срочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари.

Най-съществените финансови рискове, на които е изложена Групата, са описани по-долу.

#### **Анализ на пазарния риск**

Вследствие на използването на финансови инструменти Групата е изложена на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Групата.

#### **Валутен риск**

По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в български лева. За да намали валутния риск, Групата следи паричните потоци, които не са в български лева, и сключва форуърдни договори, които не противоречат на политиката на Групата за управление на риска. По принцип има отделни процедури за управление на риска за краткосрочните и дългосрочните парични потоци в чуждестранна валута. В случаите, когато сумите за плащане и получаване в определена валута се очаква да се компенсират взаимно, то тогава не се налага допълнително хеджиране.

#### **Лихвен риск**

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Всички финансови активи и пасиви на Групата са с фиксирани лихвени проценти. Всички инвестициите в облигации на Групата, се изплащат на базата на фиксирани лихвени проценти.

#### **Други ценови рискове**

Основният ценови риск, на който Групата е изложена е свързан с инвестициите в капиталови ценни книжа. Справедливата стойност на тези финансови инструменти се влияе от промени в пазарните равнища на съответните ценни книжа, което от своя страна рефлектира върху доходността на Групата.

Групата измерва ценовия риск, свързан с инвестиции в индивидуални акции, чрез историческата волатилност на цената им, измерена чрез стандартно отклонение.

#### **Анализ на кредитния риск**

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Групата. Групата е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, инвестиции в облигации и други. Излагането на Групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период.

Групата редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Групата е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Групата счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

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. Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, средства на паричния пазар, необезпечени облигации и деривативни финансови инструменти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

#### **Анализ на ликвидния риск**

Ликвидният риск представлява рискът 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 времеви периоди - ежедневно и ежеседмично. 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 брой и публично търгувани ценни книжа, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи.

#### **Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск**

При оценяването и управлението на ликвидния риск Групата отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания.

#### **Ефект на пандемията от Covid-19 върху кредитния риск, на който е изложена Групата**

Във връзка с глобалната пандемия от коронавирус Covid-19 в началото на 2020 г, която доведе до значително намаление на финансовата активност в световен мащаб, Групата анализира на база на текущо наличните данни потенциалния ефект върху своето финансово състояние и използваните модели, съгласно МСФО 9.

Ръководството на Групата счита, че към настоящия момент в краткосрочен план не се очаква значително влошаване на кредитното качество на контрагентите най-вече поради активните мерки, предприети от правителството на Република България. Ръководството текущо извършва мониторинг за наличието на дългосрочни индикации за влошаване, като евентуалните временни ликвидни проблеми на контрагентите, породени пряко от Covid-19 не се считат за индикации за влошаване на кредитното качество.

По отношение на модела за изчисляване на очакваните кредитни загуби ръководството счита, че към този момент не може да бъде извършена промяна в общия модел, поради липса на достатъчно надеждни данни.

#### **Важни научни изследвания и разработки**

Групата не е осъществявала научни изследвания и разработки.

#### **Придобиване на собствени акции**

Групата не е придобивала собствени акции.

#### **Придобити, притежавани и прехвърлени акции на Групата от членове на Съвета на директорите**

Членовете на Съвета на директорите не притежават акции на Групата.

#### **Информация за сключените договори извън обичайната дейност**

През периода Групата или нейно свързано лице не са сключили договори, които излизат извън обичайната им дейност.

#### **Политика по управление на финансовия риск**

Политиката относно управление на финансовия риск на Групата касае способността ѝ да:

- изпълнява задълженията си навременно;
- реализира добра събираемост на вземанията;
- генерира приходи, а оттам и печалба;
- финансира приоритетно ключови инвестиционни проекти;
- да инвестира в рентабилни инвестиции.

Политиката относно управление на финансовия риск на Групата отчита влиянието на ключови фактори като:

- междуфирмените вземания и задължения;
- събираемост на вземанията;
- ценова политика;
- търговска политика;
- данъчна политика и ползването на данъчни облекчения;
- плащане на санкции;
- стимулиране и регулиране на производството и потреблението;
- конкурентоспособността на Групата;
- взаимоотношения с финансово-кредитни институции;
- държавни субсидии за подпомагане на дейността.

Политиката относно управление на финансовия риск на Групата включва следните принципи:

- стриктно спазване на действащото законодателство;
- мониторинг на ключови финансови показатели;
- обезпечаване на мениджмънта с финансово-счетоводна информация за вземане на решения;
- своевременно осигуряване на необходимите финансови ресурси за развитие на Групата при възможно най-изгодни условия;
- ефективно инвестиране на разполагаемите ресурси (собствени и привлечени);
- управление на капитала и активите на дружествата (включително и привлечените капитали);
- финансово обезпечаване на съхранението и просперитета на Групата.

#### **Бъдещо развитие на Групата**

Групата очаква да продължи да осъществява дейността си с подкрепата на собствениците и да генерира доходи, като основа за погасяване на наличните задължения.

#### **Събития след края на отчетния период**

Всички важни събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване са описани в т.27 на Междинния консолидиран финансов отчет на Адара АД към 31.03.2021 г.

Дата: 25 май 2021 г.

Изпълнителен директор

  
/Дамян Димитров/