

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

АДАРА АД

31 декември 2016 г.

Съдържание

| | Страница |
|--|----------|
| Годишен доклад за дейността | - |
| Доклад на независимия одитор | - |
| Счетоводен баланс..... | 1 |
| Отчет за приходите и разходите..... | 3 |
| Отчет за паричните потоци по прекия метод..... | 4 |
| Отчет за собствения капитал..... | 5 |
| Приложение към финансовия отчет | 6 |

Годишен доклад за дейността

Докладът за дейността на „Адара“ АД за 2016 г. представя коментар и анализ на финансовите отчети, както и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството. Изготвен е в съответствие с изискванията 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 Дружеството 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 декември 2016 г.;
- не са констатирани измами и грешки, свързани с неспазване или пропуски във финансово-счетоводната дейност на Дружеството.

Обща информация за Дружеството

„Адара“ АД е акционерно дружество регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 102046474.

Дружеството е 100 % частна собственост.

Седалището и адресът на управление е гр. София, бул. “Братя Бъкстон” № 40.

Няма регистрирани клонове в страната и в чужбина.

„Адара“ АД е създадено за неопределен срок. Предметът на дейност, съгласно устава включва: 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 декември 2016 г. капиталът на Дружеството 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. Дружеството не притежава собствени акции.

| Акционери | Участие в капитала |
|----------------|--------------------|
| Бети ООД | 81.45 |
| Физически лица | 18.55 |
| | 100 % |

Органи на управление

Дружеството има едностепенна система на управление.

Адара АД
Годишен доклад за дейността
31 декември 2016 г.

Управлява се от Съвет на директорите, който се състои от трима членове.

- Станислав Василев Василев – изпълнителен директор;
- Надя Ангелова Добрева – председател на Съвета на директорите;
- Славчо Георгиев Бонев – член на Съвета на директорите;

Дружеството се представлява и управлява от Изпълнителния директор – Станислав Василев Василев.

Свързани лица

Свързани лица на Адара АД са:

1. Бети ООД – притежава 81.45 % от капитала.
2. Алма Гриинхаусес ООД – дъщерно дружество с 95 % участие.
3. Ключов управленски персонал – членовете на Съвета на Директорите.

Резултати от дейността

Финансовият резултат от дейността на Адара АД за 2016 г. е печалба в размер на 451 хил. лв. (2015 г.: 216 хил. лв. печалба).

Сумата на активите на Дружеството към 31 декември 2016 г. е 22 462 хил. лв. (2015 г.: 9 491 хил. лв.), от които текущи – 22 412 хил. лв. (2015 г.: 4 861 хил. лв.). Увеличението се дължи главно на инвестиции в акции и вземания по заеми и репо сделки.

Текущите пасиви към 31 декември 2016 г. са в размер на 21 381 хил. лв. (2015 г.: 8 936 хил. лв.). Увеличението се дължи главно на задължения по краткосрочни заеми и репо сделки.

Собственият капитал на Дружеството към 31 декември 2016 г. е на стойност 952 хил. лв. (2015 г.: 501 хил. лв.). Увеличението се дължи на текущата печалба.

Рискове

При осъществяване на дейността си Адара АД е изложено на определени рискове, които оказват въздействие върху неговите резултати.

- Систематични рискове:

- ✓ **Политически риск:**

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната, които от своя страна влияят върху възвръщаемостта на инвестициите. Определящ фактор за дейността на даден отрасъл и респективно дейността на фирмата е формулираната от правителството дългосрочна икономическа програма, както и волята да се осъществяват набелязаните приоритетни стъпки. Степента на политическия риск се асоциира с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството икономическа политика или в по-неблагоприятния случай - смяна на правителството и като следствие от това с опасността от негативни промени в инвестиционния климат.

В условията на международна нестабилност, породена и от надигания се тероризъм, политическият риск зависи от мерките, които правителството предприема за противодействие и за

ограничаване на негативните ефекти от кризата. Икономическата и фискална политика на правителството е насочена към:

- постигане на трайна макроикономическа устойчивост;
- стимулиране конкурентоспособността на икономиката;
- подобряване качеството на социалните системи и стандарта на живот.

✓ **Макроикономически рискове:**

Икономиката на България като малка държава е силно зависима от европейската и световната икономика. Подобрението на водещите индикатори за еврозоната формират очаквания за нейното бавно и постепенно възстановяване. В краткосрочен план вътрешното търсене се очаква да бъде благоприятно повлияно от забавянето на инфлационните процеси.

Конюктурноводещите индикатори показаха известно подобрене през последните месеци, но основните пазарни движещи сили се очаква да останат силно променливи. Темповете на възстановяване на световната икономика се очаква да останат умерени. В същото време, с нарастване на структурните предизвикателства, икономическата активност в развивашите се страни показва известна загуба на инерция.

Пазарните обеми, както и маржове се очаква да продължат да бъдат под натиск, независимо от очакваното възстановяване на икономиката.

Очакванията за бизнес климата са предпазливо оптимистични.

Все още най-голямата част от икономическия растеж се дължи на ударното усвояване на европейски средства.

Според министерство на финансите, рамката на бюджета за 2017 г. "е изготвена на база консервативна прогноза за основните макроикономически показатели".

- **Валутен риск:**

Валутният риск обобщава възможните негативни импликации върху възвращаемостта на инвестициите в страната, вследствие на промени във валутния курс. Като гарант за макроикономическата стабилност, България ще запази паричния съвет при съществуващото равнище на фиксиран валутен курс от 1.95583 лева за 1 евро до присъединяването на страната към еврозоната.

Сделките на Дружеството се осъществяват в български лева и евро. През представените отчетни периоди Дружеството не е било изложено на валутен риск, доколкото за него не са възниквали разчети във валути, различни от лева и евро.

- **Инфлационен риск:**

Инфлацията в страната е важен фактор, касаещ реалната възвращаемост на инвестициите в България. Основните рискове, свързани с инфлацията се отнасят до развитието на международните цени и до темпа на икономически растеж в страната. Средногодишната инфлация остана ниска под влияние на благоприятната конюктура на международните пазари на суровини.

Годишна инфлация, измерена чрез Индекс на потребителските цени, по години

| 2006 г. | 2007 г. | 2008 г. | 2009 г. | 2010 г. | 2011 г. | 2012 г. | 2013 г. | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 6.50% | 12.50% | 7.80% | 0.60% | 4.50% | 2.80% | 4.20% | -1.60% | -0.90% | -0.40% | -0.80% |

Източник: НСИ

Негативен момент както за икономиката, така и за бюджета е, че страната още не е излязла от дефлационните процеси. Според МФ вече има сигнали за оттласкване, най-вече заради повишените цени на електроенергията. Повишаването на инфлационните очаквания предполага засилване на инвестициите в икономиката и нарастване на търсенето на работна ръка, което вече се забелязва.

- **Други рискове, свързани с влиянието на основните макроикономически фактори:**

Рискът, асоцииран със степента на стабилност и перспективите за растеж на националната икономика, влияе съществено при формиране на нагласите и поведението на инвеститорите.

Прогнозите на експертите за 2017 г. са че икономиката ще продължи да расте макар и леко да забавя темпото, постигнато през последните две години. И ако през изминалата 2016 г. напредъкът се е движел основно от износ и потребление, очакванията за 2017 г. са водещо да е вътрешното търсене. Аргументът - подобрени условия на пазара на труда. В допълнение лихвите по кредити и депозити ще останат ниски, като очакванията са заемите за фирмите и домакинствата да нараснат с по-високи темпове през новата година, което също ще повлияе на потреблението. То от своя страна ще доведе до умерена, но положителна инфлация през новата 2017 г.

Ако има двигател на икономиката, който през последната година не се активира, това са инвестициите. Очакванията обаче са през 2017 г. да има леко ускорение - заради еврофондовете и ниската цена на кредита. Според някои анализатори политическата несигурност може да отложи този процес за по-късен момент от годината. Други са по-оптимистично настроени - виждат политическите промени като шанс да се поведе дискусия за устойчиво развитие на страната - например как ръстът на икономиката да е по-бърз, по-балансиран и да се усеща от повече хора.

Очакванията на повечето икономисти и организации са през 2017 г. БВП на България да расте с между 2.7 % и 2.9 %. Има и по-оптимистични прогнози, тъй като според анализатори икономическият цикъл на България все още е във фаза на растеж, а пикът ѝ ще е към края на 2017 г. - началото на 2018 г.

• **Несистематични (микроикономически) рискове:**

✓ **Фирмен риск:**

Свързан е с характера на основната дейност на Дружеството, с технологията и организацията на цялостната му активност, както и с обезпечеността на Дружеството с финансови ресурси. Подкатегории на фирмения риск са: бизнес риск и финансов риск. Основният фирмен риск е свързан със способността на Дружеството да генерира приходи, а оттам и положителен финансов резултат.

Управлението на фирмения риск за Дружеството ни засяга анализа на услугите, които се предлагат от Адара АД, обезпечеността с човешки ресурси, управленските решения на оперативно и стратегическо ниво, контрола върху прилагането на приетите планове и стратегии за развитие.

✓ **Финансов риск:**

Финансовият риск на Дружеството е свързан с възможността от влошаване на събираемостта на вземанията и изплащането на задълженията към банковите и др. институции, което би могло да доведе до затруднено финансово състояние.

Като основен проблем в макроикономически аспект са високите стойности на междуфирмена задължнялост. Негативен ефект върху предприятията и задължнялостта имат ниският ръст на БВП, неблагоприятният бизнес климат, свиването на инвестициите, нарастването на случаите с фактическа неплатежоспособност, фалитите и бавните процедури по несъстоятелност. Броят на необслужените кредити остава висок. Но основно решение на проблема за сега е ускореното усвояване на еврофондове и по-достъпното, нисколихвено, банково финансиране за бизнеса, както и директивното налагане на срокове за разплащане.

Управлението на финансовия риск за Дружеството ни е фокусирано върху оптимизиране на оперативните разходи и адекватна оценка на формите на поддържане на свободни ликвидни средства.

✓ **Ликвиден риск:**

Неспособността на Дружеството да покрива насрещните си задължения съгласно техния падеж е израз на ликвиден риск. Ликвидността зависи главно от наличието в Дружеството на парични средства или на съответните им алтернативи. Другият основен фактор, който влияе силно е свързан с привлечения капитал. Той трябва да се поддържа в оптимално равнище, като се контролира, както нивото на заемните средства, така и стойностите на задълженията към доставчиците и към клиентите на Дружеството.

Управлението на ликвидния риск за Дружеството ни изисква консервативна политика по ликвидността чрез постоянно поддържане на оптимален ликвиден запас от парични средства, добра способност за финансиране на фирмената дейност, осигуряване и поддържане на адекватни кредитни ресурси, ежедневен мониторинг на наличните парични средства, предстоящи плащания и падежи.

✓ **Риск, свързан с паричния поток:**

Рискът, свързан с паричния поток разглежда проблемите с наличните парични средства в Дружеството. Тук от съществено значение е договорната политика, която следва да защитава фирмените финанси, като гарантира регулярни входящи потоци от страна на клиенти, както и навременни плащания на задълженията.

Управлението на риска, свързан с паричните потоци на Дружеството ни изисква поддържане на положителна стойност на ликвидността, т.е. готовност за посрещане на текущите задължения.

✓ **Кредитен риск:**

Ако Дружеството използва заемни средства, то тогава е изложено на кредитен риск. Възниква, когато съществува вероятност кредитополучателят да не изпълнява съзнателно или да е в невъзможност да изпълни поетия от него ангажимент по сключения договор за заем или когато клиентите на Дружеството не са в състояние да изплатят изцяло или в обичайно предвидимите срокове дължимите от тях суми.

Управлението на кредитния риск за Дружеството ни изисква предоставяне на отсрочени плащания (продажби с отложен падеж) на клиенти с дългогодишна история и партньорски взаимоотношения, добро финансово състояние и липса на нарушения по спазване на кредитния период. Кредитната ни политика има отношение към събираемостта на вземанията, които следва да се контролират текущо чрез ежедневен преглед на откритите позиции по клиенти и извършените плащания.

✓ **Инвестиционен риск:**

Инвестиционният риск се изразява в това дали реалната доходност от направена инвестиция се различава от предварително планираната такава. Поради дефицита на финансов ресурс и съществуващата финансова криза, банките не финансират много от проектите, класирани по новите рискови матрици. Налага се преразглеждане на планираните инвестиции и специално внимание върху тези с критична значимост за успеха на Дружеството и върху тези с бърза възвръщаемост.

За управление на инвестиционния риск се прилага политика на хеджиране - застраховка срещу неблагоприятни събития, която не ги предотвратява, но ограничава последиците от тях.

✓ **Регулативен риск:**

Регулативният риск е свързан с вероятността да се понесат загуби в резултат на нарушения или неспазване на законовите и подзаконовите нормативни актове или вътрешнодружествените документи, както и от загуби в резултат на интервенция на данъчните власти.

✓ **Лихвен риск**

Лихвеният риск представлява рискът стойността на лихвоносните заеми на Дружеството да варира вследствие на промени на пазарните лихвени проценти. Лихвените заеми, по които Дружеството е страна са с фиксиран лихвен процент и поради това Дружеството не е изложено на лихвен риск.

Важни научни изследвания и разработки

Дружеството не е осъществявало научни изследвания и разработки.

Придобиване на собствени акции

Адара АД не е придобивала собствени акции.

Адара АД
Годишен доклад за дейността
31 декември 2016 г.

Възнаграждения на членовете на Съвета на Директорите

| Получател | Сума в лева | Основание |
|-------------|-------------|----------------|
| Председател | 3 187.85 | възнаграждение |
| Член | 4 210.56 | възнаграждение |
| Член | 3 194.56 | възнаграждение |

Придобити, притежавани и прехвърлени акции на Дружеството от членове на Съвета на Директорите

Членовете на Съвета на Директорите не притежават акции на Дружеството.

Участие на членовете на Съвета на Директорите в търговски дружества

- ✓ Станислав Василев Василев – изпълнителен директор и член на Съвета на директорите в „Адара“ АД
- Не участва в управлението на други дружества;
- ✓ Надя Ангелова Добрева – председател на Съвета на директорите в „Адара“ АД:
- Алма Гриинхаусес ООД – управител, ЕИК 148149898;
- ✓ Славчо Георгиев Бонев – член на Съвета на директорите в „Адара“ АД:
- Управител и собственик на 50 % от „Сосиетад-СС“ ООД, ЕИК 175171330.

Информация за сключените договори извън обичайната дейност

През отчетната 2016 г. Адара АД или негово свързано лице не е сключило договори, които излизат извън обичайната му дейност.

Политика по управление на финансовия риск

Политиката относно управление на финансовия риск на Адара АД касае способността му 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 Адара АД отчита влиянието на ключови фактори като:

- междуфирмените вземания и задължения;
- събираемост на вземанията;

Адара АД
Годишен доклад за дейността
31 декември 2016 г.

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

Политиката относно управление на финансовия риск на Адара АД 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 Дружеството 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 Дружеството.

Бъдещо развитие на Дружеството

Дружеството 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

Не са възникнали коригиращи събития или други значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

23.03.2017 г.

Изпълнителен директор:

/Станислав Василев/



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

**До: Акционерите на
Адара АД**

**Адрес: гр. София, 1618
бул. „Братя Бъкстон“ №40**

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на „Адара“ АД („Дружеството“), съдържащ счетоводен баланс към 31 декември 2016 г., отчет за приходите и разходите, отчета за собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и приложение към финансовия отчет, съдържащо и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016 г. и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Националните счетоводни стандарти (НСС), приложими в България.

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независим финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от Доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), издадени на 29.11.2016 г. Тези процедури касаят проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовия отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с НСС, приложими в България и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие със Закона за независимия финансов одит и МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- ▶ идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.

- ▶ получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- ▶ оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- ▶ достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- ▶ оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с ръководството, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Георги Калоянов
Регистриран одитор



06 април 2017 г.
гр. София

Счетоводен баланс към 31 декември 2016 г.

| РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ | | СУМА (В ХИЛ. ЛВ.) | | РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ | | СУМА (В ХИЛ. ЛВ.) | |
|--|------|--------------------|-----------------------|--|-----------------------|-------------------|----|
| | | Текуща година 1 | Предходна година 2 | Текуща година 1 | Предходна година 2 | | |
| АКТИВ | | | | ПАСИВ | | | |
| а | | | | а | | | |
| А. Нетекущи (дълготрайни) активи | | | | А. Собствен капитал | | | |
| I. Дългосрочни финансови активи | | | | I. Записан капитал | | | |
| 1. Акции и дялове в предприятия от група | 3.1 | 4 | 4 | | 7.1 | 91 | 91 |
| 2. Акции и дялове в асоциирани и смесени предприятия | 3.2 | - | 4 605 | II. Резерви | | | |
| 3. Предоставени аванси | | 46 | 21 | 1. Законови резерви | | 9 | |
| Общо за група I: | | 50 | 4 630 | 2. Други резерви | | 781 | |
| Общо за раздел А: | | 50 | 4 630 | Общо за група II: | | 790 | |
| Б. Текущи (краткотрайни) активи | | | | III. Натрупана печалба (загуба) от минали години, в т.ч.: | | | |
| I. Вземания | | | | - неразпределена печалба | | 87 | |
| 1. Вземания от предприятия от група, в т.ч.: | 12.4 | 3 | 3 | - непокрита загуба | | (467) | |
| 2. Други вземания, в т.ч.: | 5 | 13 220 | 3 551 | Общо за група III: | | (380) | |
| Общо за група I: | | 13 223 | 3 554 | IV. Текуща печалба (загуба) | | 451 | |
| II. Инвестиции | | | | Общо за раздел А: | | 952 | |
| 1. Други инвестиции | 3.3 | 9 140 | 1 226 | Б. Провизии и сходни задължения | | 4 | |
| Общо за група II: | | 9 140 | 1 226 | 1. Провизии за данъци, в т.ч.: | | 129 | |
| | | | | - отсрочени данъци | | 129 | |
| | | | | Общо за раздел Б: | | 129 | |
| | | | | В. Задължения | | | |
| | | | | 1. Задължения към доставчици, в т.ч.: | | 4 | |
| | | | | до 1 година | | 4 | |
| | | | | 2. Задължения към предприятия от група, в т.ч.: | | 5 | |
| | | | | до 1 година | | 5 | |
| | | | | 3. Други задължения, в т.ч.: | | 21 372 | |
| | | | | до 1 година | | 21 372 | |
| III. Парични средства, в т.ч.: | | 6 | | | | 8 927 | |

Приложенията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 18 представлява неразделна част от него.

Отчет за приходите и разходите за годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

| НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ | Сума (в хил. лв.) | | НАИМЕНОВАНИЕ НА ПРИХОДИТЕ | Сума (в хил. лв.) | |
|--|-------------------|------------------|---|-------------------|------------------|
| | Текуща година | Предходна година | | Текуща година | Предходна година |
| a | 1 | 2 | a | 1 | 2 |
| А. Разходи | | | Б. Приходи | | |
| 1. Разходи за суровини, материали и външни услуги, в т.ч.: | 9 | 10 | 1. Нетни приходи от продажби, в т.ч.: | - | 1 |
| а) външни услуги | 10 | 10 | 7 а) услуги | - | 1 |
| 2. Разходи за персонала, в т.ч.: | 28 | 28 | 9 2. Други приходи | - | 97 |
| а) разходи за възнаграждения | 21 | 21 | 7 Общо приходи от оперативна дейност (1 + 2) | - | 98 |
| б) разходи за осигуровки, в т.ч.: | 7 | 7 | 2 3. Други лихви и финансови приходи, в т.ч.: | 3 569 | 927 |
| 3. Други разходи в т.ч. | - | - | б) положителни разлики от операции с финансови активи | 1 196 | 540 |
| а) балансова стойност на продадените активи | - | - | 377 Общо финансови приходи (3) | 3 569 | 927 |
| Общо разходи за оперативна дейност (1 + 2 + 3) | 38 | 405 | Общо приходи (1 + 2 + 3) | 3 569 | 1 025 |
| 4. Разходи от обезценка на финансови активи, включително инвестициите, признати като текущи (краткосрочни) активи, в т.ч.: | 442 | - | | | |
| 5. Разходи за лихви и други финансови разходи, в т.ч.: | 2 563 | 350 | | | |
| Общо финансови разходи (4 + 5) | 10 | 3 005 | | | |
| 6. Печалба от обичайна дейност | 526 | 270 | | | |
| Общо разходи (1 + 2 + 3 + 4 + 5) | 3 043 | 755 | | | |
| 7. Счетоводна печалба (общо приходи - общо разходи) | 526 | 270 | | | |
| 8. Други данъци, алтернативни на корпоративния данък | 75 | 54 | | | |
| 9. Печалба (7 - 8) | 451 | 216 | | | |
| Всичко (Общо разходи +8+ 9) | 3 569 | 1 025 | Всичко (Общо приходи) | 3 569 | 1 025 |

Дата на съставяне: 23.03.2017 г.

Съставил:.....

/Станислава Ставрева/

Изпълнителен директор:

/Станислав Василев/

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 06.04.2017 г.

Отчет за паричните потоци по прекрия метод за годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

| Наименование на паричните потоци | Текущ период | | | Предходен период | | |
|---|---------------|---------------|----------------|------------------|---------------|-------------|
| | Постъпления | Плащания | Нетен поток | Постъпления | Плащания | Нетен поток |
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| а | | | 3 | | | 6 |
| А. Парични потоци от основна дейност | | | | | | |
| 1. Парични потоци, свързани с търговски контрагенти | - | 5 | (5) | 1 | 8 | (7) |
| 2. Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения | 2 | 28 | (26) | 2 | 6 | (4) |
| 3. Други парични потоци от основна дейност | - | 1 | (1) | 2 | 11 | (9) |
| Всичко парични потоци от основна дейност (А) | 2 | 34 | (32) | 5 | 25 | (20) |
| Б. Парични потоци от инвестиционна дейност | | | | | | |
| 1. Парични потоци, свързани с краткотрайни финансови активи | 868 | 3 044 | (2 176) | - | - | - |
| 2. Парични потоци от бизнес комбинации - придобивания | - | 24 | (24) | - | 20 | (20) |
| 3. Други парични потоци от инвестиционна дейност | - | - | - | - | 4 | (4) |
| Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б) | 868 | 3 068 | (2 200) | - | 24 | (24) |
| В. Парични потоци от финансова дейност | | | | | | |
| 1. Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми | 7 667 | 8 640 | (973) | 6 846 | 4 845 | 2 001 |
| 2. Парични потоци от лихви, комисионни, дивиденди и други подобни | 68 | 474 | (406) | 198 | 307 | (109) |
| 3. Други парични потоци от финансова дейност | 19 062 | 15 483 | 3 579 | 12 696 | 14 464 | (1 768) |
| Всичко парични потоци от финансова дейност (В) | 26 797 | 24 597 | 2 200 | 19 740 | 19 616 | 124 |
| Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В) | 27 667 | 27 699 | (32) | 19 745 | 19 665 | 80 |
| Д. Парични средства в началото на периода | | | 81 | | | 1 |
| Е. Парични средства в края на периода | | | 49 | | | 81 |

Дата на съставяне: 23.03.2017 г.

Съставил:
 /Станислава Ставрева/




Изпълнителен директор:
 /Станислав Василев/




Заверил съгласно одиторски доклад от дата 06.04.2017 г.

Отчет за собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

| Показатели | РЕЗЕРВИ | | | | | Финансов резултат от минали години | | Текуща печалба/загуба | Общо собствен капитал | | |
|---|-----------------|------------------|-----------------------------|----------|--|------------------------------------|---------------|------------------------|-----------------------|-------|-----|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | | | 8 | 9 |
| | Записан капитал | Премии от емисии | Резерв от последващи оценки | Законови | Резерв, свързан с изкупени собствени акции | Резерви съгласно учредителен акт | Други резерви | Неразпределена печалба | Напокрита загуба | | |
| а | | | | | | | | | | | |
| 1. Салдо в началото на отчетния период | 91 | - | - | 3 | - | - | 781 | 87 | (677) | 216 | 501 |
| 2. Финансов резултат за текущия период | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 451 | 451 |
| 3. Покриване на загуба | - | - | - | 6 | - | - | - | - | 210 | (216) | - |
| 4. Салдо към края на отчетния период | 91 | - | - | 9 | - | - | 781 | 87 | (467) | 451 | 952 |
| 5. Собствен капитал към края на отчетния период (4) | 91 | - | - | 9 | - | - | 781 | 87 | (467) | 451 | 952 |

Съставил:
 /Станислава Ставрева/

Изпълнителен директор:
 /Станислав Василев/

Дата на съставяне: 23.03.2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 06.04.2017 г.

Приложение към финансовия отчет

1 Обща информация

Основната дейност на „Адара“ АД е 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.

Дружеството е регистрирано с решение от 30.09.1991 г. на Бургаски Окръжен съд по дело № 6611/1991 г. Единния идентификационен код е 102046474.

Седалището и адресът на му на управление е гр. София бул. „Братя Бъкстон“ № 40.

Акциите на Дружеството не са регистрирани на фондова борса.

Системата на управление на Дружеството е едностепенна.

То се управлява от Съвет на директорите, който се състои от трима членове.

- Станислав Василев Василев – изпълнителен директор;
- Надя Ангелова Добрева – председател на Съвета на директорите;
- Славчо Георгиев Бонев – член на Съвета на директорите;

Дружеството се представлява и управлява от Изпълнителния директор – Станислав Василев Василев.

Към 31.12.2016 г. в Дружеството е наето едно лице на трудов договор.

Дружеството е ограничено отговорен съдружник в „Алма Гриинхаусес“ ООД, със седалище гр. Варна, ул. „Доктор Железкова“ № 3, където притежава 95 % от дяловете.

Предприятието - майка на „Адара“ АД до 27.12.2016 г. е дружество „Астер 2000“ ЕООД, регистрирано като еднолично дружество с ограничена отговорност с решение № 3/30.03.2001 г. в Софийски градски съд по дело № 4242/2000 г. След 28.12.2016 г. правата върху 81.45 % от акциите се придобиват от Бети ООД, регистрирано като дружество с ограничена отговорност с решение № 1880 от 24.03.2005 г. на Варненски окръжен съд по ф.д. 875 /2005 г.

2 Счетоводна политика

2.1 Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие със Закона за счетоводството и Националните счетоводни стандарти (НСС), утвърдени от Министерския съвет с ПМС № 46/21.03.2006 г., в сила от 01.01.2006 г., изменени с ПМС № 251/17.10.2008 г., в сила от 01.01.2008 г. и с ПМС № 394/30.12.2015 г., в сила от 01.01.2016 г.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е отчетната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2015 г.), освен ако не е посочено друго.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството ръководството очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

Финансовият отчет е индивидуален, тъй като Дружеството е използвало освобождаването от консолидация съгласно чл. 32 от Закона за счетоводството.

2.2 Общи положения

Най-значимите счетоводни политики прилагани при изготвянето на този финансов отчет са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви. Базите за оценката са оповестени подробно в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки, че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

2.3 Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отразяват при спазване изискванията на СС 21 „Ефекти от промени във валутните курсове“.

Сделките в чуждестранна валута, с изключение на тези за покупко-продажба на чуждестранна валута, се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на Дружеството по официалния обменен курс за деня на сделката, (обявения фиксинг на Българска народна банка). Закупената валута се оценява по валутния курс на придобиването, а продадената по валутния курс на продажбата. Приходите и разходите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода, са отразени в Отчета за приходите и разходите като финансови приходи или финансови разходи.

Валутният борд в България е въведен на 1 юли 1997 г. в изпълнение на препоръките на Международния Валутен Фонд (МВФ) и първоначално стойността на българския лев бе фиксирана към стойността на германската марка в съотношение 1:1. След въвеждането на еврото българският лев бе фиксиран към еврото в съотношение 1 EUR = 1.95583 лв.

2.4 Приходи и разходи

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване плащане или възмездяване, като се отчита сумата на всички търговски отстъпки и количествени рабати, направени от Дружеството. При замяна на сходни активи, които имат сходна цена, размяната не се разглежда като сделка, която генерира приходи.

Приходи и разходи за лихви се отчитат текущо на принципа на начислението по метода на ефективния лихвен процент. Получените дивиденди, с изключение на тези от инвестиции в асоциирани дружества, се признават, когато се установи правото им за получаване.

2.5 Акции и дялове в предприятия от група

Дъщерни са тези предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Контролът върху дъщерните предприятия се изразява във възможността да се ръководи финансовата и оперативната политика на дъщерното предприятие така, че да се извличат изгоди в резултат на дейността му.

Инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойността метод в съответствие със СС 28 „Отчитане на инвестициите в асоциирани предприятия“.

Инвестицията се признава по цена на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка. Инвеститорът отчита приход от инвестицията дотолкова, доколкото получава дял при разпределението на натрупаната печалба на предприятието, в което е инвестирано, възникнала

след датата на придобиване на инвестицията. Всяко разпределение, превишаващо тази печалба, представлява възстановяване на инвестицията и се отчита като намаление на себестойността ѝ.

2.6 Акции и дялове в асоциирани предприятия

Асоциирани са тези предприятия, върху които Дружеството е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани дружества. Значителното влияние се изразява в правото на участие при вземането на решения, свързани с финансовата и оперативната дейност на предприятието, в което е инвестирано, но не и контрол върху тази политика.

Инвестициите в асоциирани дружества се отчитат по себестойностния метод в съответствие със СС 28 „Отчитане на инвестициите в асоциирани предприятия“.

Инвестицията се признава по цена на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка. Инвеститорът отчита приход от инвестицията до толкова, доколкото получава дял при разпределението на натрупаната печалба на предприятието, в което е инвестирано, възникнала след датата на придобиване на инвестицията. Всяко разпределение, превишаващо тази печалба, представлява възстановяване на инвестицията и се отчита като намаление на себестойността ѝ.

2.7 Финансови активи

Финансовите активи включват парични средства и финансови инструменти. Финансовите инструменти с изключение на хеджиращите инструменти могат да бъдат разделени на следните категории:

- ▶ кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството;
- ▶ финансови активи, държани за търгуване;
- ▶ финансови активи, държани до настъпване на падеж;
- ▶ финансови активи, обявени за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

Финансовите активи се признават първоначално по цена на придобиване, която е справедливата стойност на платеното възнаграждение и съответните разходи по сделката.

Отписването на финансов актив се извършва, когато Дружеството загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността. Тестове за обезценка се извършват към всяка отчетна дата, за да се определи дали са налице обективни доказателства за наличието на обезценка на конкретни финансови активи или групи финансови активи.

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са финансови активи създадени от предприятието посредством директно предоставяне на пари, стоки или услуги на дадени дебитори. Те са недеривативни финансови инструменти и не се котират на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизируема стойност с помощта на метода на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Обезценката се отчита като финансов разход в отчета за приходите и разходите.

Търговските вземания се обезценяват когато е налице обективно доказателство че Дружеството няма да е в състояние да събере сумите, дължими му в съответствие с оригиналните условия по сделката. Сумата на обезценката се определя като разлика между преносната стойност на вземането и настоящата стойност на бъдещите парични потоци.

Финансови активи, държани за търгуване

Финансови активи, държани за търгуване, са финансови инструменти, придобити с цел получаване на печалба вследствие краткосрочните колебания в цената или дилърския марж. Деривативните финансови активи, освен ако не са специално определени и ефективни хеджиращи инструменти, се класифицират като държани за търгуване. Финансовите активи, държани за търгуване първоначално се признават по себестойност, която е справедливата стойност на платеното насрещно възмездяване.

След първоначалното признаване, финансовите инструменти от тази категория се оценяват по справедлива стойност. Промените в справедливата им стойност се отразяват в отчета за приходите и разходите за отчетния период, в който е възникнала промяната, като финансови приходи или финансови разходи.

Финансови активи, обявени за продажба

Финансови активи, обявени за продажба, са онези финансови активи, които не са кредити и вземания, възникнали в предприятието, инвестиции, държани до падеж или финансови активи, държани за търгуване. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност.

Промените в справедливата им стойност се отразяват в отчета за приходите и разходите за отчетния период, в който е възникнала промяната, като финансови приходи или финансови разходи.

2.8 Обезценка на активите на Дружеството

Балансовата стойност на активите на Дружеството се преразглежда към датата на изготвяне на баланса с цел да се определи дали има индикации, че стойността на даден актив е обезценена.

За целите на определяне на обезценката, активите на Дружеството са групирани на най-малката разграничима група активи, за които могат да бъдат разграничени парични потоци – единица генерираща парични потоци. В резултат на това някои от активите са преглеждани за наличие на обезценка на индивидуална база, а други на база единица генерираща парични потоци.

Индивидуалните активи или единиците генериращи парични потоци се преглеждат за наличие на обезценка на стойността им веднъж годишно към датата на изготвяне на баланса, както и тогава когато събития или промяна в обстоятелства показват, че преносната стойност на активите може да не бъде възстановена.

В случаите, в които възстановимата стойност на даден актив е по-ниска от неговата балансова стойност, балансовата сума на актива следва да бъде намалена до размера на възстановимата стойност на актива. Това намаление представлява загуба от обезценка.

Възстановимата стойност представлява по-високата от нетната продажна цена на даден актив, базирана на пазарни условия, и стойността в употреба.

2.9 Данъци върху печалбата

Текущите данъчни активи и / или пасиви представляват тези задължения или вземания от бюджета, които се отнасят за текущия период и които не са платени към датата на баланса. Те са изчислени в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на печалбата за периода, за който се отнасят, на база на облагаемия финансов резултат за периода.

Отсрочените данъци се изчисляват по данъчните ставки съгласно данъчното законодателство, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация.

Това включва сравнение между балансовата сума на активите и пасивите и тяхната съответна данъчна основа. Съществуващи данъчни загуби се оценяват по отношение на налични критерии за признаване във финансовия отчет преди да бъде отразен актив по отсрочени данъци. Такъв се признава, когато съществува вероятност за реализирането му посредством бъдещи данъчни печалби.

Пасиви по отсрочени данъци се признават в пълен размер. Активи по отсрочени данъци се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни печалби.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се представят компенсирани.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в отчета за приходите и разходите, освен ако те не са свързани с позиции, признати директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в собствения капитал.

2.10 Парични средства

Дружеството отчита като парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, които са лесно обрачаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си. Паричните средства в лева са оценени по номинална стойност, която съответства на справедливата им стойност към датата на отчета.

2.11 Собствен капитал

Акционерния капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Законовите резерви на Дружеството се образуват от отделяне на най-малко 1/10 от печалбата, докато средствата във фонда стигнат 1/10 или по-голяма част от акционерния капитал, определен от устава, съгласно чл. 246 Търговския закон. Други резерви са формирани по решение на ръководството за гарантиране на основния капитал и в тях са натрупани 781 хил. лв.

Натрупаната печалба / загуба включва текущия финансов резултат и неразпределените печалби и непокрити загуби от минали години.

2.12 Пенсионни и други задължения към персонала

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителът е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството

е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на СС 19 „Доходи на персонала“ на база на прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Задължения към персонала“ по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

2.13 Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в отчета за приходите и разходите на ред „Финансови разходи“ или „Финансови приходи“.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

Получени заеми

Всички разходи по заеми се отразяват в момента на възникването им. При първоначалното им признаване заемите се отразяват по справедлива стойност, нетно от разходите по сделката. Последващото оценяване на заемите се извършва по амортизируема стойност. Разликите между сумата на получените заеми, нетно от разходите по сделката, и стойността на изплащане се признават в отчета за приходите и разходите за периода на заема, като се използва методът на ефективната лихва.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Дивидентите, платими на акционерите, се признават, когато те са одобрени на Общото събрание на акционерите.

Ценни книжа могат да бъдат давани под наем или продавани с ангажимент за обратното им изкупуване (репо-сделка). Тези ценни книжа продължават да се признават в отчета за финансово състояние, когато всички съществени рискове и изгоди от притежаването им остават за сметка на Дружеството. В този случай се признава задължение към другата страна по договора в отчета за финансовото състояние, когато Дружеството получи паричното възнаграждение.

Аналогично, когато Дружеството взема под наем или купува ценни книжа с ангажимент за обратната им продажба (обратна репо-сделка), но не придобива рисковете и изгодите от собствеността върху тях, сделките се третират като предоставени обезпечени заеми, когато паричното възнаграждение е платено. Ценните книжа не се признават в отчета за финансовото състояние.

Разликата между продажната цена и цената при обратното изкупуване се признава разсрочено за периода на договора, като се използва метода на ефективната лихва. Ценните книжа, отдадени под наем, продължават да се признават в отчета за финансовото състояние. Ценни книжа, взети под наем, не се признават в отчета за финансовото състояние, освен ако не са продадени на трети лица, при което задължението за обратно изкупуване се признава като

търговско задължение по справедлива стойност и последващата печалба или загуба се включва в нетния оперативен резултат.

2.14 Други провизии, условни активи и условни пасиви

Провизиите, представляващи текущи задължения на Дружеството, произтичащи от минали събития, уреждането на което се очаква да породви необходимост от изходящ паричен поток от ресурси, се признават като задължения на Дружеството. Провизиите се признават тогава, когато са изпълнени следните условия:

- ▶ Дружеството има сегашно задължение в резултат от минали събития;
- ▶ има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток ресурси за да бъде уредено задължението;
- ▶ може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

3 Дългосрочни финансови активи

3.1 Акции и дялове в предприятия от група

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

| Име на дъщерното предприятие | Страна на учредяване | Основна дейност | 2016 '000 лв. | Участие % | 2015 '000 лв. | Участие % |
|------------------------------|----------------------|-----------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| Алма Гринхаусес ООД | България | Консултантска дейност | 4 | 95 | 4 | 95 |
| | | | <u>4</u> | | <u>4</u> | |

Дъщерното предприятие е отразено във финансовия отчет на Дружеството по себестойността метод. През 2016 г. и 2015 г. Дружеството не е получило дивиденди.

Дружеството няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с инвестиции в дъщерни дружества.

3.2 Акции и дялове в асоциирани предприятия

| Име на асоциираното предприятие | Седалище | 2016 | участие | 2015 | участие |
|---------------------------------|----------|----------|---------|--------------|---------|
| | | '000 лв. | % | '000 лв. | % |
| Екип-98 Холдинг АД | България | - | - | 79 | 32 |
| Холдинг Света София АД | България | - | - | 4 526 | 24 |
| | | <u>-</u> | | <u>4 605</u> | |

| Име на асоциираното предприятие | 2016 | | 2015 | |
|---------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| | Акционерен капитал '000 лв. | Печалба/ (Загуба) '000 лв. | Акционерен капитал '000 лв. | Печалба/ (Загуба) '000 лв. |
| Екип-98 Холдинг АД | - | - | 180 | (23) |
| Холдинг Света София АД | - | - | 4 941 | (942) |

Датата на финансовите отчети на асоциираните предприятия е 31 декември.

През 2016 г. и 2015 г. Дружеството не е получило дивиденди.

3.3 Дългосрочни инвестиции в други дългосрочни финансови активи

Финансови активи, държани за търгуване

Финансовите активи, държани за търгуване, се оценяват по справедлива стойност, която може да бъде представена, както следва:

| | 2016 '000 лв. | 2015 '000 лв. |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Регистрирани акции | 9 140 | 1 226 |
| Балансова стойност | 9 140 | 1 226 |

Справедливата им стойност е определена въз основа на техните котираны цени към датата на финансовия отчет. За емисии, за които липсва обем от сделки на регулиран пазар е извършена лицензирана оценка.

4 Отсрочени данъци

Отсрочените данъци, които възникват в резултат на временни разлики и неизползвани данъчни загуби или кредити, са оценени по данъчна ставка в размер на 10 % (2015 г.: 10 %). Те могат да бъдат представени, както следва:

| | 2016 Размер на временните разлики и неизползвани данъчни загуби '000 лв. | 2016 Отсрочени данъчни активи '000 лв. | 2016 Отсрочени данъчни пасиви '000 лв. |
|---------------|--|--|--|
| Текущи активи | | | |
| Инвестиции | 750 | - | 75 |
| Общо | 750 | - | 75 |

| | 2015 Размер на временните разлики и неизползвани данъчни загуби '000 лв. | 2015 Отсрочени данъчни активи '000 лв. | 2015 Отсрочени данъчни пасиви '000 лв. |
|---------------|--|--|--|
| Текущи активи | | | |
| Инвестиции | 540 | - | 54 |
| Общо | 540 | - | 54 |

5 Други вземания

| | 2016 '000 лв. | 2015 '000 лв. |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Вземания по репо сделки | 8 518 | 2 413 |
| Вземания за предоставени заеми | 1 607 | 537 |
| Други вземания | 3 095 | 601 |
| | 13 220 | 3 551 |

6 Парични средства

| | 2016 '000 лв. | 2015 '000 лв. |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Парични средства: | | |
| - в брой | - | 2 |
| - в банкови сметки | 49 | 79 |
| Пари и парични еквиваленти | 49 | 81 |

Дружеството притежава парични средства, които представляват внесена сума за гаранция за управление на Съвета на директорите, която към 31.12.2016 г. е в размер на 4 хил. лв.

7 Собствен капитал

7.1 Основен капитал

Акционерният капитал на Дружеството се състои от обикновени акции с номинална стойност в размер на 1.00 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

| | 2016 | 2015 |
|---|---------------|---------------|
| Брой издадени и напълно платени акции: | | |
| В началото на годината | 91 347 | 91 347 |
| Общ брой акции, напълно платени на 31 декември | 91 347 | 91 347 |

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен, както следва:

| | 31 декември 2016 Брой акции | 31 декември 2016 % | 31 декември 2015 Брой акции | 31 декември 2015 % |
|----------------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Бети ООД | 74 406 | 81.45 | - | - |
| Астер 2000 ЕООД | - | - | 74 406 | 81.45 |
| Други физически лица | 16 941 | 18.55 | 16 941 | 18.55 |
| | 91 347 | 100 | 91 347 | 100 |

8 Други задължения

Другите задължения на Дружеството, представени в баланса са описани по-долу.

8.1 Други задължения

| | 2016 '000 лв. | 2015 '000 лв. |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Задължения по репо сделки | 17 560 | 6 005 |
| Задължения по краткосрочни заеми | 2 097 | 2 545 |
| Задължения за осигуровки на персонала | 1 | 1 |
| Други краткосрочни задължения | 1 714 | 376 |
| | 21 372 | 8 927 |

9 Разходи за суровини, материали и външни услуги

| | 2016 '000 лв. | 2015 '000 лв. |
|----------------------|------------------|------------------|
| Професионални услуги | (9) | (1) |
| Охрана | - | (5) |
| Регулаторни такси | - | (1) |
| Други | (1) | - |
| | <u>(10)</u> | <u>(7)</u> |

10 Финансови приходи и разходи

| | 2016 '000 лв. | 2015 '000 лв. |
|---|-----------------------|---------------------|
| Приходи от лихви по небанкови заеми | 443 | 387 |
| Приходи от последващи оценки | 1 196 | 540 |
| Приходи от операции с финансови инструменти | 1 930 | - |
| Финансови приходи | <u>3 569</u> | <u>927</u> |
| Разходи за лихви по небанкови заеми | (684) | (339) |
| Разходи за такси и комисионни | (9) | (11) |
| Разходи от последващи оценки | (442) | - |
| Себестойност на продадени акции | (1 870) | - |
| Финансови разходи | <u>(3 005)</u> | <u>(350)</u> |

11 Разходи за данъци върху печалбата

Разходите за данъци се определят на базата на приложимата данъчна ставка в България в размер на 10 % за 2016 г. (2015 г.: 10 %).

| | 2016 '000 лв. | 2015 '000 лв. |
|--|------------------|------------------|
| Печалба преди данъчно облагане | 526 | 270 |
| Разходи, непризнати за данъчни цели | 444 | 256 |
| Приходи, непризнати за данъчни цели | (1 236) | (796) |
| Данъчна загуба | (266) | (270) |
| Данъчна ставка | 10% | 10% |
| Текущ разход за данъци от печалбата | <u>-</u> | <u>-</u> |

12 Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, дъщерни предприятия и ключов управленски персонал.

Транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и никакви гаранции не са били предоставяни или получавани.

12.1 Сделки със собственици

| | 2016 '000 лв. | 2015 '000 лв. |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Предприятие майка | | |
| Получен заем | - | 6 |
| | <u>-</u> | <u>6</u> |

През периода Дружеството няма сделки с предприятието майка, което към 31.12.2016 г. е Бети ООД, а през предходната година има получен заем от Астер 2000 ЕООД, което е предприятие майка към 31.12.2015 г. .

12.2 Сделки с дъщерни предприятия

| | 2016 '000 лв. | 2015 '000 лв. |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Дъщерно предприятие | | |
| Отпуснат заем | 3 | 3 |

12.3 Сделки с членовете на органите на управление и административния персонал

| | 2016 '000 лв. | 2015 '000 лв. |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Краткосрочни възнаграждения | | |
| - заплати | 16 | 4 |
| - разходи за социални осигуровки | 6 | 2 |
| | <u>22</u> | <u>6</u> |

12.4 Неуредени разчети със свързани лица в края на годината

| | 2016 '000 лв. | 2015 '000 лв. |
|------------------------|------------------|------------------|
| Вземания от: | | |
| - дъщерни предприятия | 3 | 3 |
| | <u>3</u> | <u>3</u> |
| Задължения към: | | |
| - собственици | - | 6 |
| - управленски персонал | 5 | 3 |
| | <u>5</u> | <u>9</u> |

Задълженията към ключов управленски персонал включват текущи задължения и гаранциите, внесени от членовете на Съвета на директорите по чл. 240 ал. 1 от Търговския закон, в размер на 4 хил. лв.

13 Политика на ръководството по отношение управление на финансовия риск

Дейността на Дружеството създава предпоставки за излагането на валутен, кредитен, ликвиден и лихвен риск.

13.1 Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева, поради което не съществува валутен риск.

13.2 Лихвен риск

Лихвеният риск представлява рискът стойността на лихвоносните заеми на Дружеството да варира вследствие на промени на пазарните лихвени проценти. Лихвените заеми, включват заеми с постоянен лихвен процент и поради това Дружеството не е изложено на лихвен риск.

13.3 Кредитен риск

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

13.4 Ликвиден риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството 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, 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 Дружеството за периода.

Дружеството 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.

14 Събития, настъпили след датата на годишния финансов отчет

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

15 Одобрение на годишния финансов отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2016 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 23.03.2017 г.