



Преводаческа Агенция - Yeminli Tercüme Bürosu

“ДЖАР” ООД • бул. “Васил Левски” № 63, ап. 8 • 1142 София
DJAR Ltd. • Vasil Levski Cad. No.63, d. 8 • 1142 Sofya - Bulgaristan
www.djar.net

DJAR® Ltd.

telefon / телефон : +359 2 986 63 63
telefaks / телефакс : +359 2 989 79 54
e-mail : djar_bg@abv.bg

Превод от английски език

ПАЛАДИАН ХОЛДИНГС ЛИМИТИД (PALLADIAN HOLDINGS LIMITED)

Годишен отчет
и
финансови отчети

31 декември 2018 г.

Регистрационен номер на дружеството: С 40510



Handwritten signature

ГОДИШЕН ОТЧЕТ И ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

31 декември 2018 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

СТРАНИЦА

Информация за дружеството	2
Декларация за отговорностите на директора	3
Отчет за приходите	4
Баланс	5
Отчет за промените в собствения капитал	6
Бележки към финансовите отчети	7-10
Доклад на независимите одитори	11-12

РАЗОТЧУВАНЕ

Състав

Управляващ

Управляващ

Състав

МАДИ

ОДИТОРИ

Управляващ

Състав

Управляващ

Управляващ

Управляващ

Състав

МАДИ



[Handwritten signature]

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

РЕГИСТРАЦИЯ

Паладиан Холдингс Лимитид (Palladian Holdings Limited) е регистрирано в Малта като частно дружество с ограничена отговорност съгласно Закона за дружествата от 1995 г. на 28 декември 2006 г. Регистрационният номер на дружеството е C 40510.

ДИРЕКТОР

Гордън Мифсуд

СЕКРЕТАР

Адриан Джордано Имброул

РЕГИСТРИРАН ОФИС

Офис 21

Регент Хаус

Улица Бизаза

Слима SLM 1640

МАЛТА

ОДИТОРИ

Андрю Галеа и сътрудници

Сертифицирани счетоводители

Регент Хаус

53, Пети етаж

Улица Бизаза

Слима SLM 1640

МАЛТА



Handwritten signature in blue ink.

ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОТГОВОРНОСТИТЕ НА ДИРЕКТОРА

31 декември 2018 г.

Фирменото законодателство изисква директорът да изготвя финансови отчети за всеки финансов период, които дават вярна и достоверна представа за състоянието на Дружеството и за печалбата или загубата на Дружеството за този период. При изготвянето на този финансов отчет директорът е длъжен:

- ☐ да приеме основната дейност на предприятието, освен ако не е уместно да се предполага, че Дружеството ще продължи дейността си;
- ☐ избере подходящи счетоводни политики и ги прилага последователно;
- ☐ правят преценки и оценки, които са разумни и благоразумни;
- ☐ отчита приходите и разходите, свързани с отчетния период на базата на начисленията;
- ☐ оценява отделно компонентите на активите и пасивите; и
- ☐ отчитат сравнителни данни, съответстващи на тези от предходния счетоводен период.

Директорът е отговорен за воденето на правилни счетоводни записи, които разкриват с разумна точност по всяко време финансовото състояние на Дружеството и им дава възможност да гарантират, че финансовите отчети съответстват на Закона за дружествата (капитал 386), в сила в Малта. Тази отговорност включва проектирането, прилагането и поддържането на такъв вътрешен контрол, както директорът прецени, че е необходимо, за да се даде възможност за изготвяне на финансови отчети, които не съдържат съществени неточности, независимо дали се дължат на измама или грешка. Директорът е отговорен и за опазването на активите на Дружеството, а оттам и за предприемането на разумни стъпки за предотвратяване и разкриване на измами и други нередности.



ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ

Година, приключила на 31 декември 2018 г.

	Бележки	2018 евро	2017 евро
Оборот		739,561	705,338
Преки разходи		(727,654)	(687,534)
Административни разходи		(13,966)	(9,644)
Оперативна (загуба)/печалба	3	(2,059)	8,160
Данъчно облагане		-	(2,856)
(Загуба)/печалба за годината		(2,059)	5,304

Счетоводните политики и обяснителните бележки на страници 7 до 10 представляват неразделна част от финансовите отчети.



Handwritten signature 4

Паладиан Холдингс Лимитид (Palladian Holdings Limited)

БАЛАНС

31 декември 2018 г.

	Бележки	2018 евро	2017 евро
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Финансови активи	4	15,579,079	14,842,519
Текущи активи			
Пари и парични еквиваленти		5,371	3,809
Общата сума на активите		<u>15,584,450</u>	<u>14,846,328</u>
КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Капитал и резерви			
Емитиран акционерен капитал		1,500	1,500
Отчет за печалбата и загубата		26,864	28,923
Общ капитал		<u>28,364</u>	<u>30,423</u>
Нетекущи пасиви			
Търговски и други задължения	5	15,457,960	14,730,306
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	5	95,270	81,637
Данъчно облагане		2,856	3,962
Общо текущи задължения		<u>98,126</u>	<u>85,599</u>
Общ капитал и пасиви		<u>15,584,450</u>	<u>14,846,328</u>

Счетоводните политики и обяснителните бележки на страници 7 до 10 представляват неразделна част от финансовите отчети.

Тези финансови отчети бяха одобрени от директора, оторизирани за издаване на 29 август 2019 г. и подписани от:

Гордън Мифсуд
Директор



Handwritten signature

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

Година, приключила на 31 декември 2018 г.

	Акцио нерен капита л евро	Отчет за печалбата и загубата евро	Общо евро
ФИНАНСОВА ГОДИНА, ПРИКЛЮЧИЛА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.			
Към 1 януари 2017 г.	1,500	23,619	25,119
Печалба за финансовата година	-	5,304	5,304
Към 31 декември 2017 г.	<u>1,500</u>	<u>28,923</u>	<u>30,423</u>
ФИНАНСОВА ГОДИНА, ПРИКЛЮЧИЛА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.			
Към 1 януари 2018 г.	1,500	28,923	30,423
Загуба за финансовата година	-	(2,059)	(2,059)
Към 31 декември 2018 г.	<u>1,500</u>	<u>26,864</u>	<u>28,364</u>

Счетоводните политики и обяснителните бележки на страници 7 до 10 представляват неразделна част от финансовите отчети.



[Handwritten signature] 6

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

Година, приключила на 31 декември 2018 г.

1. ОСНОВА НА ПОДГОТОВКА

Основа на измерване и декларация за съответствие

Финансовите отчети на Паладиан Холдингс Лимитид (Palladian Holdings Limited) ("Дружеството") са изготвени в съответствие с Правилата за счетоводство (Общи счетоводни принципи за малки и средни предприятия), 2015 г. и График, придружаващ и съставляващ неразделна част от тези Правила ("GAPSME"). Финансовите отчети са изготвени на базата на историческите разходи.

Изготвянето на консолидиран финансов отчет е освободено по силата на раздел 173 от Закона за дружествата от 1995 г.

Функционална валута и валута за представяне

Финансовите отчети са представени в евро, което е функционалната валута на дружеството.

2. ЗНАЧИМИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

По-долу са изложени значимите счетоводни политики, приети при изготвянето на този финансов отчет.

2.1 Пари и парични еквиваленти

Паричните средства включват пари в брой и депозити при поискване. Паричните еквиваленти са краткосрочни инвестиции, които се държат за изпълнение на краткосрочни парични задължения, а не за инвестиционни или други цели. Банкови овърдрафти, които са възстановими при поискване и представляват неразделна част от управлението на паричните средства на Дружеството и са представени в текущи задължения в баланса.

2.2 Търговски и други задължения

Търговските и други задължения се отчитат по номиналната им стойност, освен ако ефектът от дисконтирането е съществен, в този случай търговските и други задължения се оценяват по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва.

Дължимите суми за свързани лица се отчитат по себестойност.

2.3 Финансови активи, финансови пасиви и собствен капитал

Финансов актив или финансов пасив се признават в баланса на Дружеството, когато Дружеството стане страна по договорните разпоредби на документа.

Финансовите активи и финансови пасиви първоначално се признават по тяхната справедлива стойност плюс в случай на финансови активи и финансови пасиви, които не са класифицирани като държани за търгуване и впоследствие се оценяват по справедлива стойност, транзакционни разходи, свързани с придобиването или емисията на финансовите активи и финансови пасиви.

Финансовите активи и финансови пасиви се отписват, ако и доколкото това е по-вероятно, вече няма да има бъдещи икономически ползи, свързани с тази позиция, към или от предприятието.

Документ за собствения капитал е всеки договор, който показва остатъчна лихва към активите на Дружеството след приспадане на всичките му задължения. Документите за собствения капитал се отчитат при получените постъпления, нетно от преките разходи за емисия.

Финансовият документ или неговите съставни части се класифицира като финансов пасив, финансов актив или капитал в съответствие със същността на договореното споразумение, а не с правната му форма.

i. *Търговски и други вземания (с изключение на нефинансовите активи, включени в тази позиция)*
Търговските и други вземания се отчитат по номиналната им стойност, освен ако ефектът от дисконтирането е съществен, в този случай търговските и други вземания се оценяват по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва. Подходящите резерви за прогнозни невъзстановими суми се признават в печалбата или загубата, когато има обективни доказателства за обезценка;

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Година, приключила на 31 декември 2018 г.

2. ЗНАЧИМИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ – продължение

2.3 Финансови активи, финансови пасиви и собствен капитал – продължение

ii. Търговски и други задължения (с изключение на нефинансовите задължения, включени в тази позиция)

Търговските и други задължения се отчитат по номиналната им стойност, освен ако ефектът от дисконтирането е съществен, в този случай търговските и други задължения се оценяват по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва.

iii. Основен капитал, емитиран от Дружеството

Обикновените акции, емитирани от Дружеството, се класифицират като собствен капитал. Дивидентите на обикновените акционери се дебитират директно в собствения капитал и се признават като пасиви в периода, в който са декларирани.

2.4 Данъци върху дохода

Разходите за данък върху дохода включват текущ и отсрочен данък. Разходите за данък върху дохода се признават в печалбата или загубата, с изключение на степента, в която данъкът възниква от сделка или събитие, което се признава директно в собствения капитал, в този случай се признава в собствен капитал.

Текущият данък се основава на облагаемата печалба за годината, определена в съответствие с данъчните закони, и се измерва с помощта на данъчни ставки, които са влезли в сила или са влезли по същество към датата на баланса.

Разходите за данък върху дохода включват текущ и отсрочен данък. Разходите за данък върху дохода се признават в печалбата или загубата, с изключение на степента, в която данъкът възниква от сделка или събитие, което се признава директно в собствения капитал, в този случай се признава в собствен капитал.

Текущият данък се основава на облагаемата печалба за годината, определена в съответствие с данъчните закони, и се измерва с помощта на данъчни ставки, които са влезли в сила или са влезли по същество към датата на баланса.

Отсроченият данък се измерва по данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за периода, когато активът е реализиран или пасивът е уреден, въз основа на данъчни ставки и данъчни закони, които са влезли в сила или по същество влизат в сила към датата на баланса.

Отсроченият данък се признава по временни разлики, произтичащи от разлики между балансовата стойност на активите и пасивите във финансовите отчети и съответните данъчни основи, използвани при изчисляването на облагаемата печалба. Дружеството признава отсрочен данъчен пасив по отношение на всички облагаеми временни разлики и отсрочен данъчен актив по отношение на всички подлежащи на приспадане временни разлики, освен доколкото такова отсрочено данъчно задължение произтича от първоначалното признаване на репутацията или възникването на отсрочен данъчен актив/пасив от първоначалното признаване на актив или пасив, който не е бизнес комбинация и към момента на сделката не засяга нито счетоводната печалба, нито облагаемата печалба (загуба). Признаването на отсрочен данъчен актив обаче е ограничено до степента, до която е вероятно да има облагаема печалба, срещу която може да бъде използвана приспадащата се временна разлика. Дружеството преоценява всеки непризнат отсрочен данъчен актив на всяка дата на баланса, за да определи дали бъдещата облагаема печалба е станала вероятна, която позволява възстановяването на отсрочен данъчен актив.

2.5 Приходи

Приходи от лихви

Приходите от лихви се признават, когато притокът на икономически ползи, свързани със сделката, е вероятен и размерът на прихода може да бъде оценен надеждно. Приходите от лихви се признават на база начисление или пропорционално на времето.



8

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Година, приключила на 31 декември 2018 г.

3. ОПЕРАТИВНА (ЗАГУБА)/ПЕЧАЛБА

Оперативната (загуба)/печалба се посочва след облагане:

	2018 евро	2017 евро
Възнаграждение на одиторите	495	495

4. ФИНАНСОВИ АКТИВИ

	Заем към дъщерно дружество евро	Акции дъщерно дружество евро	Общо евро
Към 1 януари 2018 г.	14,791,319	51,200	14,842,519
Движение за година	736,560	-	736,560
Към 31 декември 2018 г.	15,527,879	51,200	15,579,079

Заемите на дъщерното дружество са необезпечени, носят лихва от 5% годишно и нямат определена дата за погасяване.

Подробности за инвестицията на Паладиан Холдингс Лимитид (Palladian Holdings Limited) в дъщерното предприятие са следните:

Гаранция	Регистриран офис	Брой, клас и номинална стойност на акциите	Процент притежавани акции
Балкан Акции АД (Balkan Equities AD)	България	99,999 обикновени акции по 1 лев всяка	100%

5. ТЪРГОВИЯ И ДРУГИ ПЛАЩАНИЯ

	2018 евро	2017 евро
Нетекущи		
Заеми на дружеството-майка	15,457,960	14,730,306

Заемите на дружеството-майка са необезпечени, носят лихва при лихвени проценти от 4,8% до 4,95% годишно и нямат определена дата за погасяване.

	2018 евро	2017 евро
Текущи		
Натрупани	13,633	-
Дължими суми към свързани лица	81,637	81,637
	95,270	81,637

17/11/19

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Година, приключила на 31 декември 2018 г.

6. СЪБИТИЯ СЛЕД ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Не са възникнали събития между края на отчетния период и датата, на която финансовите отчети са били разрешени за издаване, които са от значение за финансовите отчети.



Handwritten signature

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

За акционерите на Паладиан Холдингс Лимитид (Palladian Holdings Limited)

Одиторски отчет за одита на финансовите отчети

Мнение

Проверихме финансовите отчети на Паладиан Холдингс Лимитид (Palladian Holdings Limited) (Дружеството), изложени на страници 4 до 10, които съдържат баланса към 31 декември 2018 г., отчета за приходите и разходите и бележките към финансовите отчети, включително обобщение на значимите счетоводни политики.

Според нас съпътстващите финансови отчети дават вярна и достоверна представа за баланса на Дружеството към 31 декември 2018 г. и за финансовите му резултати за последната година, приключила в съответствие с професионалните счетоводители Наредби (Общи счетоводни принципи за малки и средни предприятия), 2015 г. и Графикът, придружаващи и съставляващи неразделна част от тези регламенти (GAPSME) и са подготвени правилно в съответствие с изискванията на Закона за дружествата (№ 386).

Основа за мнение

Проведохме одита си в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности по тези стандарти са допълнително описани в раздела "Отговорности на одитора за одита на финансовите отчети" в нашия доклад. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с *Етичния кодекс на професионалните счетоводители (Кодекс на ЕКПС) на Международните стандарти за етика за счетоводители (Кодекс на ЕКПС)*, заедно с етичните изисквания, които са от значение за нашия одит на финансовите отчети в съответствие с професионалните счетоводители (*Кодекс Директива на етиката за притежателите на гаранции, издадена по отношение на Закона за професионалните счетоводители (№ 281) в Малта*, и ние изпълнихме другите си етични отговорности в съответствие с тези изисквания и Кодекса на ЕКПС. Считаме, че получените от нас одитни доказателства са достатъчни и подходящи, за да осигурят основа за нашето становище.

Отговорности на директора

Директорът е отговорен за изготвянето на финансовите отчети, които дават вярна и достоверна представа в съответствие с GAPSME, и за такъв вътрешен контрол, който директорът прецени, е необходим, за да даде възможност за изготвяне на финансови отчети, които не съдържат съществени неточности, независимо дали се дължат до измама или грешка.

При изготвянето на финансовите отчети директорът е отговорен за оценяването на способността на Дружеството да продължи като действащо предприятие, като разкрива, ако е приложимо, въпроси, свързани с действащото предприятие и използвайки базата за счетоводна оценка на действащото предприятие, освен ако директорът не възнамерява да ликвидира Дружеството или да прекрати дейността си или няма реалистична алтернатива, но да го направи.

Отговорности на одитора за одит на финансовите отчети

Нашите цели са да получим разумна увереност дали финансовите отчети като цяло не съдържат съществени неточности, дали се дължат на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който включва нашето мнение. Разумното уверение е високо ниво на увереност, но не е гаранция, че одитът, проведен в съответствие с МОС, винаги ще открие съществени неточности, когато съществуват. Неточностите могат да възникнат от измама или грешка и се считат за съществени, ако поотделно или в съвкупност може разумно да се очаква да повлияят на икономическите решения на потребителите, взети въз основа на тези финансови отчети.

Като част от одит в съответствие с МОС, ние упражняваме професионална преценка и поддържаме професионален скептицизъм през целия одит. Ние също:



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР – продължение

За акционерите на Паладиан Холдингс Лимитид (Palladian Holdings Limited)

Одиторски отчет за одита на финансовите отчети (продължение)

- Идентифицирайте и оценете рисковете от съществени неточности на финансовите отчети, независимо дали се дължат на измама или грешка, проектирайте и провеждайте одитни процедури, отговарящи на тези рискове, и получите одитни доказателства, които са достатъчни и подходящи, за да осигурят основа за нашето становище. Рискът да не се открият съществени неточности в резултат на измама е по-висок от този в резултат на грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумение, фалшификация, умишлени пропуски, невярно представяне или преодоляване на вътрешния контрол.
- Получаване на разбиране за вътрешния контрол, отнасящ се до одита, за да се разработят процедури за одит, които са подходящи в дадените обстоятелства, но не и с цел изразяване на мнение за ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- Оценка на целесъобразността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от директорите.
- Заключение относно целесъобразността на използването от страна на директорите на базата на счетоводните разходи и въз основа на получените одиторски доказателства, дали съществува съществена несигурност, свързана със събития или условия, които могат да поставят значително съмнение в способността на Дружеството да продължи като действащо предприятие. Ако заключим, че съществува съществена несигурност, ние сме длъжни да обърнем внимание в доклада на нашия одитор върху свързаните с него оповестявания във финансовите отчети или, ако такива оповестявания са недостатъчни, да модифицираме нашето мнение. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския доклад. Въпреки това, бъдещи събития или условия могат да доведат до преустановяване на компанията като продължаващо предприятие.
- Оценка на цялостното представяне, структура и съдържание на финансовите отчети, включително оповестяванията, и дали финансовите отчети представляват основните транзакции и събития по начин, който постига справедливо представяне.

Комуникираме с директорите относно, наред с други въпроси, планирания обхват и времето на одита и значителните констатации на одита, включително всички значителни недостатъци във вътрешния контрол, които установяваме по време на нашия одит.

Доклад за други законови и регулаторни изисквания

Имаме отговорности и по Закона за дружествата, № 386 от законите на Малта, за да Ви докладваме, ако според нас:

- Информацията, дадена в доклада на директорите, не съответства на финансовите отчети.
- Не са водени адекватни счетоводни записи.
- Финансовите отчети не са в съответствие със счетоводните записи и справки.
- Не сме получили цялата информация и обяснения, необходими за нашия одит.
- Ако определени оповестявания на възнагражденията на директорите, посочени в закона, не са направени във финансовите отчети, като се предоставят необходимите подробности в нашия доклад.

Нямаме какво да ви докладваме по отношение на тези отговорности.

Андрю Галеа

Партньор

Андрю Галеа и сътрудници

Сертифицирани счетоводители

Регент Хаус, 53, пети етаж,

Улица Бизаза, Слива, SLM 1640

29 август 2019 г.



Handwritten signature in blue ink.

АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

Година, приключила на 31 декември 2018 г.

	2018 евро	2017 евро
АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ		
Възнаграждение на одиторите	495	495
Банкови такси	333	93
Професионални такси	13,138	9,163
Разлика при обмен	-	(107)
	13,966	9,644

Долуподписаната, *Татяна Аладжова*, удостоверявам верността на извършения от мен превод от английски на български език на приложения документ "Годишен отчет и финансови отчети – 31 декември 2018 г.". Преводът се състои от 14 (четиринадесет) страници.

Преводач: *Татяна Аладжова*



На 26.11.2019 г. **ДИМИТЪР ДИМИТРОВ**
 нотариус в район - Районен съд град СОФИЯ
 рег. № 117 на Нотариалната камара, удостоверявам
 подписите върху този документ, положени от:
Татяна Василева Ала-
джова - преводач
 с местожителство гр.(с.): _____
 Рег. № 2018 Събрана така: _____
 Нотариус: _____



CONTENTS

PAGES

Company information

Statement of directors' responsibilities

Income statement

Balance sheet

Statement of changes in equity

Notes to the financial statements

Independent auditor's report

PALLADIAN HOLDINGS LIMITED

**Annual Report
and
Financial Statements**

31 December 2018

ANNUAL REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2018

CONTENTS

PAGES

Company information	2
Statement of director's responsibilities	3
Income statement	4
Balance sheet	5
Statement of changes in equity	6
Notes to the financial statements	7 – 10
Independent auditors' report	11 - 12

REGISTERED OFFICE

Office 11
Regent House
Il-Imsejja Street
Sigma SL44 1040
MALTA

AUDITORS

Arthur & Charles Associates
Certified Public Accountants
Registered in
S.L. Firms F1176
Il-Imsejja Street
Sigma SL44 1040
MALTA

COMPANY INFORMATION

REGISTRATION

Palladian Holdings Limited was incorporated in Malta as a private limited liability company under the Companies Act 1995 on 28 December 2006. The Company's registration number is C 40510.

DIRECTOR

Gordon Mifsud

SECRETARY

Adrian Giordano Imbroll

REGISTERED OFFICE

Office 21
Regent House
Bisazza Street
Sliema SLM 1640
MALTA

AUDITORS

Andrew Galea & Associates
Certified Public Accountants
Regent House
53, Fifth Floor
Bisazza Street
Sliema SLM 1640
MALTA

STATEMENT OF DIRECTOR'S RESPONSIBILITIES

31 December 2018

Company law requires the director to prepare financial statements for each financial period which give a true and fair view of the state of the affairs of the Company and of the profit or loss of the Company for that period. In preparing these financial statements, the director is required to:

- ☐ adopt the going concern basis unless it is inappropriate to presume that the Company will continue in the business;
- ☐ select suitable accounting policies and apply them consistently;
- ☐ make judgements and estimates that are reasonable and prudent;
- ☐ account for income and charges relating to the accounting period on the accruals basis;
- ☐ value separately the components of asset and liability items; and
- ☐ report comparative figures corresponding to those of the preceding accounting period.

The director is responsible for keeping proper accounting records which disclose with reasonable accuracy at any time the financial position of the Company and to enable them to ensure that the financial statements comply with the Companies Act (Cap. 386) enacted in Malta. This responsibility includes designing, implementing and maintaining such internal control as the director determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. The director is also responsible for safeguarding the assets of the Company and hence for taking reasonable steps for the prevention and detection of fraud and other irregularities.

INCOME STATEMENT

Year ended 31 December 2018

	Notes	2018 Eur	2017 Eur
Turnover		739,561	705,338
Direct expenses		(727,654)	(687,534)
Administrative expenses		(13,966)	(9,644)
Operating (loss)/profit	3	(2,059)	8,160
Taxation		-	(2,856)
(Loss)/profit for the year		(2,059)	5,304

The accounting policies and explanatory notes on pages 7 to 10 form an integral part of the financial statements.

Trade and other payables	28,174,000	28,174,000
Current liabilities		
Trade and other payables	28,174,000	28,174,000
Taxation	2,856,000	2,856,000
Total current liabilities	31,030,000	31,030,000
Total equity and liabilities	31,030,000	31,030,000

The accounting policies and explanatory notes on pages 7 to 10 form an integral part of the financial statements.

The financial statements were approved by the director and signed for the year ended 31 December 2018 and signed by:

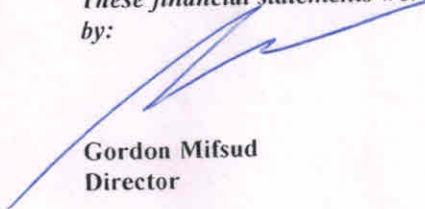
George Michael
Director

BALANCE SHEET
31 December 2018

	Notes	2018 Eur	2017 Eur
ASSETS			
Non-current Assets			
Financial Assets	4	15,579,079	14,842,519
Current assets			
Cash and cash equivalents		5,371	3,809
Total assets		15,584,450	14,846,328
EQUITY AND LIABILITIES			
Capital and reserves			
Called up issued share capital		1,500	1,500
Profit and loss account		26,864	28,923
Total equity		28,364	30,423
Non-Current Liabilities			
Trade and other payables	5	15,457,960	14,730,306
Current Liabilities			
Trade and other payables	5	95,270	81,637
Taxation		2,856	3,962
Total current liabilities		98,126	85,599
Total equity and liabilities		15,584,450	14,846,328

The accounting policies and explanatory notes on pages 7 to 10 form an integral part of the financial statements.

These financial statements were approved by the director, authorised for issue on 29 August 2019 and signed by:


Gordon Mifsud
Director

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

Year ended 31 December 2018

1. BASIS OF PREPARATION

Each of management and directors of Palladian Holdings Limited

The financial statements of Palladian Holdings Limited have been prepared in accordance with the applicable financial reporting framework, comprising the Companies Act 2006 and the Accounting Standards for Financial Reporting, as issued by the Accounting Standards Board, and the applicable provisions of the Companies Act 2006, and the applicable provisions of the Companies Act 2006, and the applicable provisions of the Companies Act 2006.

FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017

	Share Capital Eur	Profit and loss Account Eur	Total Eur
At 1 January 2017	1,500	23,619	25,119
Profit for the financial year	-	5,304	5,304
At 31 December 2017	1,500	28,923	30,423

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018

The significant accounting policies applied in the preparation of these financial statements are set out below.

At 1 January 2018	1,500	28,923	30,423
Loss for the financial year	-	(2,059)	(2,059)
At 31 December 2018	1,500	26,864	28,364

The accounting policies and explanatory notes on pages 7 to 10 form an integral part of the financial statements.

2.1 Trade and other payables

Trade and other payables are stated at their nominal value, unless the effect of discounting is material, in which case, trade and other payables are stated at their discounted value.

Any other due to related parties are recognised at cost.

2.2 Financial assets, financial liabilities and equity

A financial asset or a financial liability is recognised on the balance sheet when the Company is a party to the contractual provisions of the instrument.

Financial assets and financial liabilities are initially recognised at their fair value, plus or minus the value of transaction costs attributable to the financial asset or financial liability, as applicable.

Financial assets and financial liabilities are subsequently measured at their fair value, plus or minus the value of transaction costs attributable to the financial asset or financial liability, as applicable.

An equity instrument is any contract that entitles its holder to a share in the residual assets of the Company after deduction of all of its liabilities. Equity is recorded as the difference between the net of assets and liabilities.

A financial instrument is a contract that entitles its holder to a share in the residual assets of the Company after deduction of all of its liabilities. Equity is recorded as the difference between the net of assets and liabilities.

The Company's financial statements are prepared in accordance with the applicable financial reporting framework, comprising the Companies Act 2006 and the Accounting Standards for Financial Reporting, as issued by the Accounting Standards Board, and the applicable provisions of the Companies Act 2006, and the applicable provisions of the Companies Act 2006, and the applicable provisions of the Companies Act 2006.

THE FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2018

1. BASIS OF PREPARATION

Basis of measurement and statement of compliance

The financial statements of Palladian Holdings Limited ("the Company") have been prepared in accordance with the Accountancy Profession (General Accounting Principles for Small and Medium-Sized Entities) Regulations, 2015 and the Schedule accompanying and forming an integral part of those Regulations ("GAPSME"). The financial statements have been prepared on the historical cost basis.

The preparation of consolidated financial statements is exempt by virtue of Section 173 of the Companies Act 1995.

Functional and presentation currency

The financial statements are presented in Eur, which is the company's functional currency.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The significant accounting policies adopted in the preparation of these financial statements are set out below.

2.1 Cash and cash equivalents

Cash comprises cash on hand and demand deposits. Cash equivalents are short-term investments that are held to meet short-term cash commitments rather than for investment or other purposes. Bank overdrafts, which are repayable on demand and form an integral part of the Company's cash management, and are presented in current liabilities in the balance sheet.

2.2 Trade and other payables

Trade and other payables are stated at their nominal value unless the effect of discounting is material, in which case trade and other payables are measured at amortised cost using the effective interest method.

Amounts due to related parties are carried at cost.

2.3 Financial assets, financial liabilities and equity

A financial asset or a financial liability is recognised on the Company's balance sheet when the Company becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

Financial assets and financial liabilities are initially recognised at their fair value plus in the case of financial assets and financial liabilities not classified as held for trading and subsequently measured at fair value, transaction costs attributable to the acquisition or issue of the financial assets and financial liabilities.

Financial assets and financial liabilities are derecognised if and to the extent that, it is no longer probable that any future economic benefits associated with the item will flow to or from the entity.

An equity instrument is any contract that evidences a residual interest in the assets of the Company after deducting all of its liabilities. Equity instruments are recorded at the proceeds received, net of direct issue costs.

A financial instrument, or its component parts, is classified as a financial liability, financial asset or an equity instrument in accordance with the substance of the contractual arrangement rather than its legal form.

i. Trade and other receivables (excluding non-financial assets included in this line item)

Trade and other receivables are stated at their nominal value unless the effect of discounting is material in which case trade and other receivables are measured at amortised cost using the effective interest method. Appropriate allowances for estimated irrecoverable amounts are recognised in profit or loss when there is objective evidence of impairment;

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2018

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES – *continued*

2.3 Financial assets, financial liabilities and equity – *continued*

ii. Trade and other payables (excluding non-financial liabilities included in this line item)

Trade and other payables are stated at their nominal value unless the effect of discounting is material, in which case trade and other payables are measured at amortised cost using the effective interest method.

iii. Share capital issued by the Company

Ordinary shares issued by the Company are classified as equity. Dividends to ordinary shareholders are debited directly to equity and are recognised as liabilities in the period in which they are declared.

2.4 Income taxes

Income tax expense comprises current and deferred tax. Income tax expense is recognised in profit or loss except to the extent that the tax arises from a transaction or event which is recognised directly in equity, in which case it is recognised in equity.

Current tax is based on the taxable profit for the year, as determined in accordance with tax laws, and measured using tax rates, which have been enacted or substantively enacted by the balance sheet date.

Income tax expense comprises current and deferred tax. Income tax expense is recognised in profit or loss except to the extent that the tax arises from a transaction or event which is recognised directly in equity, in which case it is recognised in equity.

Current tax is based on the taxable profit for the year, as determined in accordance with tax laws, and measured using tax rates, which have been enacted or substantively enacted by the balance sheet date.

Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to apply to the period when the asset is realised or the liability is settled, based on tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted by the balance sheet date.

Deferred tax is recognised on temporary differences arising from differences between the carrying amount of assets and liabilities in the financial statements and the corresponding tax bases used in the computation of taxable profit. The Company recognises a deferred tax liability in respect of all taxable temporary differences and a deferred tax asset in respect of all deductible temporary differences except to the extent that such deferred tax liability arises from the initial recognition of goodwill or the deferred tax asset/liability arises from the initial recognition of an asset or liability which is not a business combination and at the time of the transaction, affects neither accounting profit nor taxable profit (loss). Recognition of a deferred tax asset is however limited to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the deductible temporary difference can be utilised. The Company re-assesses any unrecognised deferred tax asset at each balance sheet date to determine whether future taxable profit has become probable that allows the deferred tax asset to be recovered.

2.5 Income

Interest income

Interest income is recognised when the inflow of economic benefits associated with the transaction is probable and the amount of income can be measured reliably. Interest income is recognised on an accrual or time proportion basis.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2018

3. OPERATING (LOSS)/PROFIT

The operating (loss)/profit is stated after charging:

	2018 Eur	2017 Eur
Auditors' remuneration	495	495

4. FINANCIAL ASSETS

	Loan to subsidiary Eur	Shares in subsidiary Eur	Total Eur
At 1 January 2018	14,791,319	51,200	14,842,519
Movement for year	736,560	-	736,560
At 31 December 2018	<u>15,527,879</u>	<u>51,200</u>	<u>15,579,079</u>

The loans to the subsidiary are unsecured, bear interest at 5% per annum and have no fixed date for repayment.

Details of the investment by Palladian Holdings Limited in the subsidiary undertaking are as follows:

Undertaking	Registered Office	Number, class and nominal value of shares	Percentage of issued shares held
Balkan Equities AD	Bulgaria	99,999 ordinary shares of 1 BGN each	100%

5. TRADE AND OTHER PAYABLES

	2018 Eur	2017 Eur
Non-current		
Parent company loans	<u>15,457,960</u>	<u>14,730,306</u>

The parent company loans are unsecured, bear interest at rates ranging from 4.8% to 4.95% per annum and have no fixed date for repayment.

	2018 Eur	2017 Eur
Current		
Accruals	13,633	-
Amount due to related parties	<u>81,637</u>	<u>81,637</u>
	<u>95,270</u>	<u>81,637</u>

**NOTES TO THE FINANCIAL
STATEMENTS** Year ended 31 December 2018

6. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD

No events occurred between the end of the reporting period and the date when the financial statements were authorised for issue which are relevant to the financial statements.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders of Palladian Holdings Limited

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of Palladian Holdings Limited (the Company), set out on pages 4 to 10, which comprise the balance sheet as at 31 December 2018, the income statement, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the balance sheet of the Company as at 31 December 2018, and of its financial performance for the year then ended in accordance with the Accountancy Profession (General Accounting Principles for Small and Medium-sized Entities) Regulations, 2015 and the Schedule accompanying and forming an integral part of those Regulations (GAPSME) and have been properly prepared in accordance with the requirements of the Companies Act (Cap. 386).

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' *Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code)* together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in accordance with the *Accountancy Profession (Code of Ethics for Warrant Holders) Directive issued in terms of the Accountancy Profession Act (Cap. 281) in Malta*, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of the Director

The director is responsible for the preparation of the financial statements that give a true and fair view in accordance with GAPSME, and for such internal control as the director determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. In preparing the financial statements, the director is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the director either intend to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT - *continued*

To the Shareholder of Palladian Holdings Limited

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements (*continued*)

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the directors.
- Conclude on the appropriateness of the directors' use of the going concern basis of accounting and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

We also have responsibilities under the Companies Act, Cap. 386 of the Laws of Malta to report to you if in our opinion:

- The information given in the directors' report is not consistent with the financial statements.
- Adequate accounting records have not been kept.
- The financial statements are not in agreement with the accounting records and returns.
- We have not received all the information and explanations we require for our audit.
- If certain disclosures of directors' remuneration specified by law are not made in the financial statements, giving the required particulars in our report.

We have nothing to report to you in respect of these responsibilities.



Andrew Galea
Partner

Andrew Galea & Associates
Certified Public Accountants

Regent House, 53, Fifth Floor,
Bisazza Street, Sliema, SLM 1640

29 August 2019