# "БУЛЛС" АД

## *ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ*
## *ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА*
## *ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР*

*Март 2017г., гр. София*
*Този отчет съдържа 21 страници*

**Съдържание** страница

ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ 3
СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС 4
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ 5
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ 6

ПРИЛОЖЕНИЕ 7-21

А. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО 7
Б. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА 7
В. ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ГФО:
1. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ 15
2. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ 15
3. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ 15
4. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ 15
5.ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ ОТ ИНВЕСТИЦИИ И ЗАЕМИ, ПРИЗНАТИ КАТО НЕТЕКУЩИ 16
6. ЛИХВИ И ДРУГИ ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ 16
7. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ 17
8. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ И АСОЦИИРАНИ ДРУЖЕСТВА 18
9. ДЪЛГОСРОЧНИ ИНВЕСТИЦИИ 18
10. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ 18
11. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ЕКВИВАЛЕНТИ 18
12. СОБСТВЕН КАПИТАЛ 19
13. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА 19
14. ДАНЪЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ 19
15. ДАНЪЦИ ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА 20
16. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА 20
17. УСЛОВНИ ПАСИВИ И АНГАЖИМЕНТИ 21
18. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА 21

**ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ**
**на "БУЛЛС " АД**
**за годината, завършваща на 31 декември 2016**

| НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ | Бележки | 2016 BGN '000 | 2015 BGN '000 |
|---|---|---|---|
| **А. Разходи** | | | |
| 1. Разходи за суровини, материали и външни услуги, в т.ч.: | | 364 | 91 |
| а) суровини и материали | *1* | 43 | 11 |
| б) външни услуги | *2* | 321 | 80 |
| 2. Разходи за персонала, в т.ч.: | | 105 | 103 |
| а) разходи за възнаграждения | | 94 | 93 |
| б) разходи за осигуровки | | 11 | 10 |
| 3. Разходи за амортизация и обезценка, в т.ч.: | | 87 | 103 |
| а) разходи за амортизация | *7* | 87 | 103 |
| б) разходи от обезценка на текущи активи | | | |
| 4. Други разходи, в т.ч.: | *3* | 175 | 135 |
| а) балансова стойност на продадените активи | | | |
| ***Общо разходи за оперативна дейност*** | | **731** | **432** |
| 5. Разходи от обезценка на финансови активи, в т.ч.: | | 0 | 0 |
| а) отрицателни разлики от промяна на валутни курсове | | | |
| 6. Разходи за лихви и други финансови разходи, в т.ч.: | | 810 | 331 |
| а) отрицателни разлики от операции с финансови активи | | | |
| ***Общо финансови разходи*** | *4* | **810** | **331** |
| **7. Печалба от обичайна дейност** | | | |
| ***Общо разходи*** | | **1 541** | **763** |
| **8. Счетоводна печалба** | | **7 982** | **8 162** |
| 9. Разходи за данъци от печалбата | *15* | 119 | 192 |
| **10. Печалба** | | **7 863** | **7 970** |
| ***Всичко*** | | **9 523** | **8 925** |

| НАИМЕНОВАНИЕ НА ПРИХОДИТЕ | Бележки | 2016 BGN '000 | 2015 BGN '000 |
|---|---|---|---|
| **Б. Приходи** | | | |
| 1. Приходи от участия, в т.ч: | *6* | 6 790 | 6 398 |
| а) приходи от участия в предпр.от група | | | |
| 2. Приходи от инвестиции и заеми, признати, като нетекущи активи | *6* | 1 336 | 1 415 |
| 3. Лихви и други финансови приходи, в т.ч: | *5* | 1 397 | 1 112 |
| а) положителни разлики от операции с финансови активи | | 597 | 0 |
| б) положителни разлики от промяна на валутни курсове | | 701 | 958 |
| ***Общо финансови приходи*** | | **9 523** | **8 925** |
| ***Общо приходи*** | | **9 523** | **8 925** |
| ***Всичко*** | | **9 523** | **8 925** |

*Отчета за приходите и разходите следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представляващи неразделна част от финансовия отчет, посочени от страница 7 до страница 21.*

*Дата:23.03.2017 г.*

*Съставител:* *(Вяра Русина)*

*Ръководител:* *(Димитър Желев)*

*Заверил съгласно одиторски доклад:*
*(Нели Шопова)*

0264 Нели Шопова
Регистриран одитор

25.05.2017г.

**СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС**
**на "БУЛЛС "АД**
**към 31 декември 2016 година**

| АКТИВ | Бележки | 2016 BGN '000 | 2015 BGN '000 |
|---|---|---|---|
| **Б. Нетекущи (дълготрайни) активи** | | | |
| *I.Нематериални активи* | | | |
| 1. Патенти, лицензи, търг.марки, програмни пр. и други права и активи | | 96 | 105 |
| *Общо за група I:* | | 96 | 105 |
| *II. Дълготрайни материални активи* | | | |
| 1. Съоръжения и други | | 149 | 152 |
| *Общо за група II:* | | 149 | 152 |
| *III. Дългосрочни финансови активи* | | | |
| 1.Акции и дялове в асоциирани и дъщерни пр-я | 8 | 45499 | 19129 |
| 2. Дългосрочни инвестиции | 9 | 31847 | 43860 |
| *Общо за група III:* | | 77346 | 62989 |
| *IV. Отсрочени данъци* | | 362 | 493 |
| ***Общо за раздел Б:*** | 7 | **77953** | **63739** |
| **В. Текущи (краткотрайни) активи** | | | |
| *I. Инвестиции* | | | |
| 1. Други инвестиции, в т.ч.: | | 0 | 3387 |
| - капиталови ценни книжа/акции и дялове/ | | 0 | 3387 |
| *Общо за група I:* | | 0 | 3387 |
| *II. Вземания* | | | |
| 1. Вземания от клиенти и доставчици | | | 4189 |
| 2. Други вземания | 10 | 3517 | 58 |
| *Общо за група II:* | | 3517 | 4247 |
| *III. Парични средства* | | | |
| - в брой | | 9 | 7 |
| - в безсрочни сметки и депозити | | 9330 | 520 |
| - паричии еквиваленти | | 0 | 7889 |
| *Общо за група III:* | 11 | 9339 | 8416 |
| ***Общо за раздел В:*** | | **12856** | **16050** |
| **СУМА НА АКТИВА** | | **90809** | **79789** |

| ПАСИВ | Бележки | 2016 BGN '000 | 2015 BGN '000 |
|---|---|---|---|
| **А. Собствен капитал** | | | |
| *I. Записан капитал* | | 1220 | 1220 |
| *II. Премии от емисии* | | 526 | 526 |
| *III. Резерв от последващи оценки* | | (3 261) | (4 435) |
| *IV. Резерви* | | | |
| 1. Законови резерви | | 6 | 6 |
| 2. Други резерви | | 209 | 122 |
| *Общо за група IV:* | | 215 | 128 |
| *V. Натрупана печалба (загуба) от минали години, в т.ч.* | | 82261 | 74291 |
| - неразпределена печалба | | 82261 | 74291 |
| *Общо за група V:* | | 82261 | 74291 |
| *VI. Текуща печалба (загуба)* | | 7863 | 7970 |
| ***Общо за раздел А:*** | 12 | **88824** | **79700** |
| **В. Задължения** | | | |
| 3. Задължения към свързани лица, в т.ч.: | 16 | 1907 | 0 |
| до 1 година | | 1907 | |
| 4. Други задължения, в т.ч.: | | 78 | 89 |
| до 1 година | | 78 | 89 |
| - задължения към персонала, в т.ч.: | 13 | 9 | 0 |
| до 1 година | | 9 | 0 |
| - осигурителни задължения, в т.ч.: | 13 | 1 | 0 |
| до 1 година | | 1 | 0 |
| -данъчни задължения, в т.ч.: | 14 | 68 | 89 |
| до 1 година | | 68 | 89 |
| ***Общо за раздел В, в т.ч.:*** | | **1985** | **89** |
| до 1 година | | 1985 | 89 |
| **СУМА НА ПАСИВА** | | **90809** | **79789** |

*Баланса следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представляващи неразделна част от финансовия отчет, посочени от страница 7 до страница 21.*
*Дата:23.03.2017 г.*

*Съставител:* *(Раска Ръсина)*

*Ръководител:* *(Димитър Желев)*

*Заверил съгласно одиторски доклад:*
*(Нели Шопова)*

Нели Шопова
0264
Регистриран одитор

25.05.2017г.

**ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**
**на "БУЛЛС" АД**
**за годината, завършваща на 31 декември 2016**

| Показатели | Бележки | Записан капитал | Премии от емисии | Резерв от последващи оценки | Резерви | Неразпределена печалба | Текуща печалба/ загуба | Общо собствен капитал |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | BGN'000 | BGN'000 | BGN'000 | BGN'000 | BGN'000 | BGN'000 | BGN'000 |
| **1. Собствен капитал към 01 януари 2016** | | **1220** | **526** | **(4 435)** | **128** | **74 291** | **7 970** | **79 700** |
| 2. Финансов резултат за текущия период | | | | - | | | 7 863 | 7 863 |
| 3.Разпределение на печалбата | | | | | | 7 970 | ( 7 970) | 0 |
| 3 Последващи оценки на финансови активи | | - | | 1 174 | | | | 1 174 |
| 4. Други изменения | | | | | 87 | | | 87 |
| **5. Собствен капитал към 31 декември 2016** | *12* | **1 220** | **526** | **(3 261)** | **215** | **82 261** | **7 863** | **88 824** |

*Отчета за промените в собствения капитал следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представляващи неразделна част от финансовия отчет, посочени от страница 7 до страница 21.*

*Дата:23.03.2017 г.*

*Заверил съгласно одиторски доклад:*
0264 Нели Шопова
Регистриран одитор
*(Нели Шопова)*
25.05.2017г.

*Съставител:* *(Радка Ръсина)*

*Ръководител:* *(Димитър Желев)*

# ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
## на " БУЛЛС" АД
## за годината, завършваща на 31 декември 2016

| | | 2 016 | | | 2 015 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | BGN '000 | | | BGN '000 | | |
| | Бележки | Постъпления | Плащания | Нетен поток | Постъпления | Плащания | Нетен поток |
| **А. Парични потоци от оперативна дейност** | | | | | | | |
| Парични потоци, свързани с търговски контрагенти | | | | 0 | | | 0 |
| Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения | | | 94 | (94) | | 103 | (103) |
| Платени и възстановени данъци върху печалбата | | | 142 | (142) | | 180 | (180) |
| Платени и възстановени ДДС и еднократни данъци и държ.такси | | - | | | - | | |
| Други парични потоци от основна дейност | | | 490 | (490) | 10 | 241 | (231) |
| **Парични потоци от оперативната дейност** | | **0** | **726** | **(726)** | **10** | **524** | **(514)** |
| **Б. Парични потоци от инвестиционна дейност** | | | | | | | |
| Парични потоци, свързани с дълготрайни активи | | 567 | 3 547 | (2 980) | 4 310 | 22 911 | (18 601) |
| Парични потоци, свързани с краткосрочни финансови активи | | 5 935 | 1 951 | 3 984 | | 3 284 | (3 284) |
| Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденти и др. | | 7 892 | | 7 892 | 7 062 | | 7 062 |
| **Парични поток в инвестиционната дейност** | | **14 394** | **5 498** | **8 896** | **11 372** | **26 195** | **(14 823)** |
| **В. Парични потоци от финансова дейност** | | | | | | | |
| Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми | | 3 566 | 10 775 | (7 209) | 13 697 | 4 115 | 9 582 |
| Парични потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики | | 439 | 616 | (177) | 704 | 322 | 382 |
| Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденти и др. | | 153 | | 153 | 349 | 8 | 341 |
| Други парични потоци от финансовата дейност | | | 14 | (14) | | | |
| **Парични потоци от финансовата дейност** | | **4 158** | **11 405** | **(7 247)** | **14 750** | **4 445** | **10 305** |
| **Изменение на паричните средства през периода ( А + Б + В )** | | **18 552** | **17 629** | **923** | **26 132** | **31 164** | **(5 032)** |
| **Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари** | | | | **8 416** | | | **13 448** |
| **Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември** | *11* | | | **9 339** | | | **8 416** |

*Отчета за паричните потоци следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представляващи неразделна част от финансовия отчет, посочени от страница 7 до страница 21.*

*Дата:23.03.2017 г.*

*Съставител:* *(Радка Русина)*

*Ръководител:* *(Димитър Желев)*

*Заверил съгласно одиторски доклад:*

0264 Нели Шопова Регистриран одитор

*(Нели Шопова)*

25.05.2017г.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА 2016 ГОДИНА**

## А. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

"БУЛЛС" АД е регистрирано в Република България със седалище и адрес на управление гр. София, бул. „Мария Луиза" № 79 с предмет на дейност: придобиване и управление на участия във финансови и нефинансови предприятия, консултантски и други бизнес услуги

Дружеството е с основен капитал 1 220 ( един милион и двеста хиляди) лева, разпределени в 1 219 725 броя обикновени, поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 (един) лев всяка .

Дружеството се представлява и управлява от Данета Ангелова Желева- изпълнителен директор и Димитър Георгиев Желев – председател на Съвета на директорите.

Списъчния брой на персонала към 31.12.2016 г. е 3-ма работници и служители (към 31.12.2015 г. – 4 – ма работници и служители).

## Б. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

### 2.1. База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на "БУЛЛС" АД е изготвен в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството и Националните счетоводни стандарти в сила от 01.01.2016 година.

До 31.12.2015 година Дружеството е прилагало МСС (МСФО). С приемането на Закона за счетоводството действащ от 01.2016 г. се дава възможност на предприятията, които не са от обществен интерес да преминат към НСС. В тази връзка решението на ръководството на Дружеството е да прилага НСС, считано то 01.01.2016 година.

Финансовият отчет за 2016 година на "БУЛЛС" АД е изготвен в съответствие с НСС и това е първият отчет по изискванията на НСС.

Съгласно изискванията на НСС 42 Прилагане за първи път на НСС, всички корекции, които биха възникнали поради преминаването към НСС трябва да се направят към 31.12.2014 година, така че представените данни в сравнителната 2015 година са напълно съпоставими с тези от отчетната 2016 година. При прилагането на този счетоводен стандарт ръководството на Дружеството е стигнало до извода, че за конкретните обекти на отчитане в "БУЛЛС" АД не са установени различия в двете мерни бази, които да изискват изравнявания.

Направени са рекласификации на отделни позиции в баланса, в отчета за приходите и разходите и в отчета за собствения капитал, така че те да са в съответствие с изискванията на НСС. Прецизирани са активите и пасивите на текущи и нетекущи. Статията Друг всеобхватен доход от Отчета за всеобхватния доход, изготвен по МСС за 2015 година не намира отражение в отчета за приходи и разходи за 2016 и съответно 2015 година.

Финансовите отчети са представени в български лева (BGN), закръглени до хиляда.

Настоящият годишен финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена.

**2.2. Сравнителни данни**

Дружеството представя сравнителна информация за една предходна година. Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

**2.3. Отчетна валута**

Функционалната и отчетна валута на дружеството е български лев. От 01.07.1997 година левът е фиксиран в съответствие със Закона за БНБ към германската марка в съотношение BGN 1: DEM 1, а с въвеждането на еврото като официална валута на Европейския съюз – с еврото в съотношение BGN 1.95583 : EUR 1.

Операции с чуждестранна валута се отчитат в лева по курса на деня на възникване. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута към 31.12.2016 г. се отчитат в лева по курса на деня. Курсови разлики, възникнали при тези операции се отчитат в Отчета за приходите и разходите.

**2.4. Приблизителни счетоводни оценки**

Изготвянето на финансов отчет по Националните счетоводни стандарти изисква ръководството да направи някои приблизителни счетоводни оценки и предположения, които се отнасят до докладваните балансови активи и пасиви, оповестените условни активи и пасиви, както и до признатите разходи и приходи за периода. Реалните резултати биха могли да се различават от приблизителните счетоводни оценки.

**2.5. Управление на финансовите рискове**

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: валутен риск, кредитен риск, ценови риск и ликвиден риск. Финансовите рискове текущо се наблюдават, анализират и прогнозират с цел минимизиране на негативните влияния. Управлението на финансовите рискове се извършва текущо от ръководството на дружеството, което е приело и прилага адекватни принципи и подходи за общото управление на финансовия риск и управлението на отделните специфични рискове.

**2.5.1. Лихви по търговски заеми**

При осъществяване на своята дейност дружеството инвестира свободните си парични средства, като предоставя парични заеми, При договориране на условията по тях ръководството се стреми да договори възможно най-изгодни условия и да минимизира лихвените рискове.

**2.5.2. Кредитни рискове**

Кредитният риск се минимизира чрез подбор на търговските партньори, текущ контрол на събираемостта на вземанията и договаряне на предпазни клаузи в търговските взаимоотношения. Финансово – счетоводния отдел извършва периодичен преглед, равнение и анализ на погасените вземания, както и получените постъпления по паричните заеми.

### 2.5.3. Ликвидност

Ръководството на дружеството поддържа достатъчно свободни парични наличности с цел осигуряване на постоянна ликвидност.

### 2.5.4 Справедлива стойност

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти. Политиката на дружеството е да оповестява във финансовите си отчети справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, които не са представени по справедлива стойност в баланса, и за които съществуват котировки на пазарни цени и/или достатъчно надеждни източници на информация за прилагане на други алтернативни оценъчни методи.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи, обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения, и депозитите, дружеството очаква да реализира тези финансови активи чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.
Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са или краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения), или са отразени в баланса по пазарна стойност.

## 2.6 Дефиниции и оценка на елементите на Баланса и Отчета за приходите и разходите

### 2.6.1. Дълготрайни материални и нематериални активи

Нетекущите активи се отчитат и представят по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуба от обезценка.

**Първоначално придобиване**

При първоначалното придобиване, дълготрайните активи се оценяват по цена на придобиване, която включва покупната цена, митническите такси и всички други преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановими данъци и др.

Дружеството е определило стойностен праг от 700.00 лева, под който придобитите активи, независимо че притежават характеристики на дълготрайни материални или нематериални активи се отчитат като текущ разход.

**Последващо оценяване**

След първоначалното признаване нетекущите активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

**Последващи разходи**

Извършените последващи разходи, свързани с отделен дълготраен актив формират нов дълготраен актив, когато е вероятно предприятието да има икономическа изгода над тази от първоначално определената за съществуващия актив.

**Амортизация**

Амортизацията се начислява в Отчета за приходите и разходите на база линейния метод за очаквания срок на полезен живот на амортизуемите дълготрайни активи. Земята не се амортизира. Очакваният полезен живот е както следва:

| | |
|---|---|
| • Сгради | 25 години |
| • Съоръжения | 25 години |
| • Машини и оборудване | 3 години |
| • Транспортни средства | 4 години |
| • Компютърна техника и софтуер | 2 години |
| • Други | от 6 до 7 години |

Определеният срок на годност на дълготрайните активи се преглежда в края на всяка година и при установяване на значителни отклонения спрямо очаквания бъдещ срок на използване, същият се коригира. Корекцията се третира като промяна в приблизителната оценка и е в сила от датата на извършване на промяната.

**2.6.2. Дългосрочни инвестиции**

**Инвестиции в асоциирани, смесени и дъщерни предприятия**

Дългосрочните инвестиции в асоциирани и дъщерни предприятия се представят в счетоводния баланс по себестойност, когато емитентите са дружества от затворен тип и не се котират на борсата. Тези инвестиции, за които има пазарни котировки са преоценени по пазарни цени, като ефектът от преоценката е отчетен в преоценъчен резерв.

**Инвестиционни имоти**

Като инвестиционни имоти се класифицирати притежавани от дружеството сгради, отдавани под наем. Първоначалното оценяване на инвестиционен имот се извършва по неговата цена на придобиване. Разходите по сделката се включват в първоначалната оценка. Последващи разходи, свързани с инвестиционен имот, които могат надеждно да бъдат измерени и отнесени към инвестиционния имот, и които водят до увеличаване на очакваните икономически изгоди спрямо първоначално предвидените, формират нов инвестиционен дълготраен актив. Към 31.12.2016година няма отчетени инвестиционни имоти.

Дружеството е избрало модела на цена на придобиване като своя счетоводна политика за последващо оценяване на инвестиционните си имоти след първоначалното придобиване.

Амортизацията се начислява в Отчета за приходите и разходите на база линейния метод за очаквания срок на полезен живот на амортизируемите дълготрайни активи. Очакваният полезен живот е както следва:

- Сгради 25 години

Доколкото пазара на недвижими имоти е силно променлив и влияещ се от различни икономически фактори и поради липсата на намерения на дружеството да продава тези инвестиционни имоти в достатъчно дълъг период от време, ръководството на дружеството счита, че не би могло до се направят достатъчно разумни и надеждни предположения за техните справедливи стойности чрез алтернативни оценъчни методи.
На всяка дата на баланса дружеството оценява дали са настъпили събития и обстоятелства, водещи до обезценка на инвестициите.

**2.6.3. Търговски и други вземания**

Търговски и други вземания се отчитат по тяхната отчетна стойност, намалена със загуба от обезценка. Приблизителна оценка за съмнителни, трудносъбираеми и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се обезценяват изцяло, когато това обстоятелство се установи.

**2.6.4. Стоково – материални запаси**

Стоково-материалните запаси се отчитат по по-ниската стойност от доставната стойност и нетната им реализируема стойност.

Нетната реализируема стойност е очакваната продажна цена в нормална бизнес-среда, намалена със стойността на разходите за довършителни дейности и разходи по продажбата. Тя се определя на база проучвания на пазара и експертна оценка.

Изписването на материалите е по метода на средно-претеглената цена, а в доставната им стойност се включват разходи за придобиване и разходи, направени във връзка с доставянето им до определено местоположение и подготовката им за употреба.

**2.6.5. Парични средства и парични еквиваленти**

Паричните средства и парични еквиваленти се състоят от парични наличности в каси, парични наличности в банкови сметки, ваучери за храна.

За целите на изготвянето на Отчета за паричните потоци:

- парични постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);
- Лихвите по получени инвестиционни кредити се включват като плащания за финансова дейност;
- Краткосрочно блокираните средства се третират като парични средства и парични еквиваленти.

**2.6.6. Обезценка**

Балансовата стойност на активите на предприятието се анализира периодично към датата на изготвяне на Баланса, за да се прецени дали съществува индикация за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци, се прави приблизителна оценка за възстановимата стойност на актива. За нематериални активи, които все още не са въведени в употреба, възстановимата стойност се определя към всяка дата на изготвяне на баланса. Загуба от обезценка се признава винаги, когато текущата стойност на актива или на група активи, генериращи приходи, част от които е той, превишава възстановимата му стойност. Загубата от обезценка се отчита в Отчета за приходите и разходите.

**2.6.7. Лихвени заеми**

Лихвените заеми се отчитат по амортизируема стойност, като всяка разлика между цената и възстановимата стойност се отчита в Отчета за приходи и разходи през периода на ползване на заема на база ефективен лихвен процент.

**2.6.8. Лизинг**

**Финансов лизинг**

Финансовият лизинг, при който се трансферира към дружеството съществената част от всички рискове и стопански изгоди, произтичащи от собствеността върху актива под финансов лизинг, се капитализира в счетоводния баланс на лизингополучателя като се представя като дълготрайни материални активи под лизинг по справедлива стойност или със стойността на минималните лизингови плащания, ако те са по-ниски.

Придобитите под финансов лизинг активи се амортизират на база полезен живот на съответния актив.

Разликата между справедливата стойност на наетия актив (или стойността на минималните лизингови плащания) и общата сума на договорените наемни плащания се отчита като финансов разход за бъдещи периоди, който се признава като текущ финансов разход за срока на договора.

**Оперативен лизинг**

Лизинг, при който наемодателят продължава да притежава съществената част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив се класифицира като оперативен лизинг. Плащанията/постъпленията по оперативния лизинг се признават като разходи/приходи в отчета за доходите на база линеен метод за периода на лизинга.

**2.6.9. Търговски и други задължения**

Търговски и други задължения първоначално се отчитат по стойност на възникване, а впоследствие по амортизируема стойност.

**Задължения към персонала по трудовото и социално законодателство**

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на ДОО за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се

променя ежегодно и е определено в Кодекс за социално осигуряване , Закон за здравното осигуряване, Закон за бюджета за ДОО, Закон за бюджета на здравно осигурителната каса и Закона за държавния бюджет на Република България за съответната година. Общият размер на вноската за задължително държавно обществено осигуряване и за здравно осигуряване за 2016 г. – 31 %.

Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда, работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор следните обезщетения:

- неспазено предизвестие – до една брутна работна заплата или според договореното в трудовия договор;
- поради закриване на предприятието или част от него, съкращения в щата, намаляване на обема на работа и спиране на работа за повече от 15 дни – до една брутна работна заплата;
- при пенсиониране – от 2 до 6 брутни работни заплати според трудовия стаж в дружеството;
- за неползуван платен годишен отпуск – обезщетение за съответните години за времето, което се признава за трудов стаж.

След изплащане на тези обезщетения не произтичат други задължения за работодателя.
Краткосрочните доходи на персонала (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на отчетния период, в които персоналът е положил труд за тях) се признават като разход в Отчета за приходи и разходи и като текущо задължение, след приспадане на платените вече суми и полагащите се удръжки.

Към датата на годишния финансов отчет дружеството прави оценка на очакваните разходи по натрупващи се компенсируеми отпуски, които се очакват да бъдат изплатени. В оценката се включват разходите за възнагражденията и разходите за задължително обществено осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

Съгласно Кодекса на труда работодателят е задължен да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 2-6 брутни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват планове с дефинирани доходи. Изчисляването на размера на тези задължения предполага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на отчета, която да се включи в баланса, а респективно изменението в стойността им в отчета за доходите. Дружеството не е начислило дългосрочни задължения към персонала по обещетения при пенсиониране, тъй като счита че размерът им е несъществен спрямо представените данни във финансовия отчет.

Дружеството признава задължения към персонала по доходи при напускане преди настъпване на пенсионна възраст, когато е демонстриран обвързващ ангажимент, на база анонсиран план, да се прекрати трудовият договор със съответните лица без да има възможност да се отмени, или при формалното издаване на документите за доброволно напускане. Доходи при напускане, платими повече от 12 месеца, се дисконтират и представят в баланса по тяхната сегашна стойност.

**2.6.10. Приходи**

Приходите се признават на база принципа на начисляване и до степен, до която икономическите изгоди се придобиват от дружеството и доколкото приходите могат да се оценят надеждно.

Приходи от продажба на активи се признават, когато всички съществени рискове и изгоди от собствеността на активите се прехвърлят на купувача.

Приходите от продажба на услуги се признават като се отчита на етапа на завършеност на сделката към датата на баланса, ако този етап може да бъде надеждно измерен, както и разходите, извършени по сделката и разходите по приключването.

При продажби на изплащане, приходът се признава на датата на продажбата без лихвите.

**Финансови приходи**

Финансовите приходи включват получени лихви от вложени средства, печалби от операции в чуждестранна валута, печалби от операции с финансови инструменти, получени дивиденти от участия.

### 2.6.11. Разходи

**Оперативни разходи**

Разходите се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост.

**Финансови разходи**

Финансовите разходи включват плащания за лихви по заеми, загуби от операции в чуждестранна валута, загуби от операции с финансови инструменти, други банкови такси и комисионни.

### 2.6.12. Корпоративен данък

Корпоративен данък върху печалбата за годината включва текущ и отсрочен данък. Съгласно българското законодателство предприятието дължи корпоративен данък (ставка 10% за 2016 година). За 2017 година данъчната ставка се запазва .

Текущ данък е сумата на данъка, който трябва да се плати върху облагаемата печалба за периода въз основа на ефективната данъчна ставка към датата на изготвяне на баланса.

Отсрочени данъци се начисляват като се използува балансов метод на задълженията (балансовия пасивен метод), който позволява да се отчитат временни разлики между текущата стойност на активите и пасивите за целите на счетоводното отчитане и за данъчни цели.

Сумата на отсрочените данъци е базирана на очаквания начин за реализация на активите и пасивите. Активите и пасивите по отсрочени данъци се оценяват по данъчни ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, когато активът се реализира или пасивът се уреди, съгласно данъчните закони, действащи към датата на баланса.

## В. ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ГФО

### 1.РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

| | 2016<br>BGN'000 | 2015<br>BGN'000 |
|---|---|---|
| Горива и резервни части | 6 | 10 |
| Стопански инвентар | 35 | - |
| Други | 2 | 1 |
| **Общо** | **43** | **11** |

### 2. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

| | 2016<br>BGN'000 | 2015<br>BGN'000 |
|---|---|---|
| Консултантски услуги | 29 | 18 |
| Охрана | 87 | 22 |
| Разходи за ремонт и поддръжка | 16 | 3 |
| Застраховки | 42 | 20 |
| Разходи за местни данъци и такси | 2 | 2 |
| Данъци върху разходите | 1 | 1 |
| Наеми | 6 | 6 |
| Други | 138 | 8 |
| **Общо** | **321** | **80** |

### 3. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ

| | 2016<br>BGN'000 | 2015<br>BGN'000 |
|---|---|---|
| Командировки | 119 | 103 |
| Други разходи | 56 | 32 |
| **Общо** | **175** | **135** |

### 4. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

| | 2016<br>BGN'000 | 2015<br>BGN'000 |
|---|---|---|
| Разходи за лихви по парични заеми | 9 | 7 |
| Отрицателни разлики по валутни курсове | 788 | 323 |
| Разходи за банкови такси и комисионни | 13 | 1 |

| | | |
|---|---|---|
| **Общо** | **810** | **331** |

## 5.ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ ОТ УЧАСТИЯ И ОТ ИНВЕСТИЦИИ И ЗАЕМИ ПРИЗНАТИ КАТО НЕТЕКУЩИ АКТИВИ

| | 2016<br>BGN'000 | 2015<br>BGN'000 |
|---|---|---|
| Приходи от лихви | | |
| - по парични заеми | 234 | 479 |
| - по облигации | 1 102 | 936 |
| Приходи от дивиденти | 6 790 | 6 398 |
| **Общо** | **8 126** | **7 813** |

## 6.ЛИХВИ И ДРУГИ ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

| | 2016<br>BGN'000 | 2015<br>BGN'000 |
|---|---|---|
| Приходи от лихви | | |
| - по парични заеми | 95 | 120 |
| - по банкови депозити | 4 | 29 |
| Положителни разлики от операции с финансови активи | 597 | - |
| Положителни разлики от промяна на валутни курсове | 701 | 958 |
| Други финансови приходи | - | 5 |
| **Общо** | **1 397** | **1 112** |

**7.НЕТЕКУЩИ АКТИВИ за 2016 г.**

| ПОКАЗАТЕЛИ | Отчетна стойност на нетекущите активи | | | | Последваща оценка | | | Амортизация | | | | Последваща оценка | | | Балансова стойност в края на периода (7-14) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | В началото на периода | На постъпили през периода | На излезли през периода | В края на периода (1+2-3) | Увеличение | Намаление | Преоценена стойност (4+5-6) | В началото на периода | Начислена през периода | Отписана през периода | В края на периода (8+9-10) | Увеличение | Намаление | Преоценена амортизация в края на периода (11+12-13) | |
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 |
| | BGN' 000 | BGN'000 | BGN'000 | BGN'000 | BGN'000 | BGN '000 | BGN'000 | BGN' 000 | BGN'000 | BGN'000 | BGN'000 | BGN'000 | BGN'000 | BGN '000 | BGN '000 |
| **I. Нематериални активи** | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. Патенти, лицензи, търг.марки и др.подобни права и активи | 221 | 2 | | 223 | | | 223 | 116 | 11 | | 127 | | | 127 | **96** |
| 2. Програмни продукти | | | | 0 | | | 0 | | | | 0 | | | 0 | **0** |
| 3. Други ДНМА | | | | 0 | | | 0 | | | | 0 | | | 0 | **0** |
| 4.Разходи за изграждане на НМА | 0 | | | 0 | | | 0 | | | | | | | | **0** |
| *Общо за група I:* | **221** | **2** | **0** | **223** | | | **223** | **116** | **11** | **0** | **127** | | | **127** | **96** |
| **II. Дълготрайни материални активи** | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. Земи и сгради, в т.ч. | | | | 0 | | | 0 | | | | 0 | | | 0 | **0** |
| - земи | | | | 0 | | | 0 | | | | | | | | **0** |
| - сгради | | | | 0 | | | 0 | | | | 0 | | | 0 | **0** |
| 2. Машини, производствено оборудване и апаратура | | | | 0 | | | 0 | | | | 0 | | | 0 | **0** |
| 3. Съоръжения и други | 552 | 73 | 52 | 573 | | | 573 | 400 | 75 | 51 | 424 | | | 424 | **149** |
| 4. ДА в процес на изграждане | | | | 0 | | | 0 | | | | | | | | **0** |
| *Общо за група II:* | **552** | **73** | **52** | **573** | | | **573** | **400** | **75** | **51** | **424** | | | **424** | **149** |
| **III. Дългосрочни финансови активи** | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1.Акции в асоциирани и дъщерни предприятия | 19130 | 31728 | 6663 | 44195 | 1304 | | 45499 | | | | | | | | **45499** |
| 2.Дългосрочни инвестиции | 43860 | | 12013 | 31847 | | | 31847 | | | | 0 | | | 0 | **31847** |
| *Общо за група III:* | **62990** | **31728** | **18676** | **76042** | | | **77346** | **0** | **0** | | **0** | | | **0** | **77346** |
| **IV. Отсрочени данъци** | **493** | | **131** | **362** | | | **362** | | | | | | | | **362** |
| **Общо нетекущи (дълготрайни) активи (I+II+III+iV)** | **64256** | **31803** | **18859** | **77200** | | | **78504** | **516** | **86** | **51** | **551** | | | **551** | **77953** |

## 8. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ И АСОЦИИРАНИ ДРУЖЕСТВА

| | 31декември 2016 BGN'000 | % на участие | 31 декември 2015 BGN'000 | % на участие |
|---|---|---|---|---|
| *VENSIDE ENTERPRISES LIMITED* | 26 600 | 100 | 4 175 | 100 |
| *BULLS MARINE LLC* | - | - | 2 487 | 100 |
| *„AEGEAN BULLS* | 5 129 | 100 | - | |
| Инвестиции в асоциирани предприятия | 13 770 | | 12 467 | |
| **Общо** | **45 499** | | **19 129** | |

## 9. ДЪЛГОСРОЧНИ ИНВЕСТИЦИИ

| | 31 декември 2016 BGN'000 | 31 декември 2015 BGN'000 |
|---|---|---|
| Дългови инструменти | 22 333 | 22 241 |
| Предоставени парични заеми в лева | 2 344 | 18 152 |
| Предоставени парични заеми във валута | 7 096 | 3 387 |
| Други инвестиции | 74 | 80 |
| **Общо** | **31 847** | **43 860** |

## 10. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

| | 31 декември 2016 BGN'000 | 31 декември 2015 BGN'000 |
|---|---|---|
| По предоставени парични заеми | 3 501 | 16 |
| Други | 16 | 42 |
| **Общо** | **3 517** | **58** |

## 11. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

| | 31 декември 2016 BGN'000 | 31 декември 2015 BGN'000 |
|---|---|---|
| Парични средства в каса в лева | 9 | 7 |
| Парични средства в каса във валута | - | - |
| Парични средства по разплащателни сметки в банки в лева | 2 874 | 184 |
| Парични средства по разплащателни сметки в банки във валута | 6 456 | 336 |
| Предоставени депозити в лева | - | 1 350 |
| Предоставени депозити във валута | - | 6 539 |
| **Общо** | **9 339** | **8 416** |

## 12. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

| | 31 декември 2016 BGN'000 | 31 декември 2015 BGN'000 |
|---|---|---|
| Записан капитал | 1 220 | 1 220 |
| Премии от емисии | 526 | 526 |
| Резерв от последващи оценки на финансови активи | (3 261) | (4 435) |
| Резерви | | |
| Законови | 6 | 6 |
| Други | 209 | 122 |
| Натрупани печалби / загуби | 90 124 | 82 261 |
| **Общо** | **88 824** | **79 700** |

**Основен капитал**

Към 31 декември 2016 г., акционерният капитал на Дружеството се състои от 1 219 725 броя обикновени, поименни акции с право на глас с номинална стойност 1(един) лев всяка. Регистрираният акционерен капитал на Дружеството е изцяло внесен.

**Резерви**

Резервите включват премии от емисия на капитал над номиналната му стойност, резерви заделени съгласно Търговския закон , други резерви и преоценъчен резерв, формиран от преоценката на инвестиции, за които има пазарни котировки.

**Натрупани печалби**

Натрупаните печалби включват неразпределена печалба от минали години – 82 261 хил.лв. / 2015г.- 79 700 хил.лв./ и печалба от текущия отчетен период в размер на 7 863 хил. лв. /2015г. – 7970 хил. лв./

## 13. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА

| | 31 декември 2016 BGN'000 | 31 декември 2015 BGN'000 |
|---|---|---|
| Заплати за месец декември на текущата година | 9 | 0 |
| Задължения за социално и здравно осигуряване по заплати | 1 | 0 |
| **Общо** | **10** | **0** |

## 14. ДАНЪЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

| | 31 декември 2016 BGN'000 | 31 декември 2015 BGN'000 |
|---|---|---|
| Корпоративен данък | 66 | 88 |
| Данък върху доходите на физически лица | 2 | 1 |
| **Общо** | **68** | **89** |

## 15. ДАНЪЦИ ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА

Основните компоненти на разхода за данъци върху печалбата за годините, завършващи на 31 декември са:

| **Отчет за приходите и разходите** | **2016** BGN '000 | **2015** BGN '000 |
|---|---|---|
| Данъчна печалба за годината по данъчна декларация | 7 982 | 8 161 |
| Данъчна ставка | 10% | 10% |
| Текущ разход за данъци върху печалбата за годината | 798 | 816 |
| Данък върху облагаеми постоянни разлики | 30 | 17 |
| Данък върху намаляеми постоянни разлики | (709) | (641) |
| **Общо разход/(икономия) за данъци върху печалбата, отчетени в Отчета за приходи и разходи** | **119** | **192** |

## 16. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

**Сделки и салда**

| **Свързани лица** | **Вид сделка** | **Стойност на сделките за годината** | | **Крайни салда към 31 декември** | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | **2016** BGN '000 | **2015** BGN '000 | **2016** BGN '000 | **2015** BGN '000 |
| Сделки със свързани лица | Разплащателни сметки | - | - | 9 330 | 400 |
| | Депозити | - | - | - | 7 889 |
| | Вземания от лихви по депозити | - | - | - | 3 |
| | Приходи от лихви по депозити | 4 | 27 | | |
| | Разходи за такси за банково обслужване | 11 | 7 | - | - |
| | Получен паричен заем | - | - | 1 899 | - |
| | Задължения за лихви | - | - | - | |
| | Разходи за лихви | 37 | 6 | 37 | |
| | Предоставен паричен заем | - | - | - | 15 651 |
| | Вземания от лихви по заема | - | - | - | 2 349 |
| | Приходи от лихви по заема | 148 | 313 | - | - |
| | Вземания от дивиденти | - | - | - | 4 189 |
| Сделки с ключов ръководен персонал | Краткосрочни доходи за Възнаграждения | 28 | 38 | - | - |
| | Предоставени парични заеми | - | - | - | 10 |
| | Разходи за наеми | 6 | 6 | - | - |

## 17. УСЛОВНИ ПАСИВИ И АНГАЖИМЕНТИ

Към 31.12.2016г. дружеството няма условни пасиви и ангажименти.

## 18. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

След датата на баланса не са настъпили събития, оказващи съществено значение на финансовото състояние на предприятието.

*Този годишен финансов отчет е одобрен за издаване от Съвета на директорите на 23.03.2017 г.*

***Дата: 23.03.2017 година***
***Гр. София***

***Съставител:***
***(Радка Ръсина)***

***Председател на Съвета на директорите:***
***(Димитър Желев)***