



АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ АД

1000 София, бул. "Цар Освободител" 33, тел. (02) 986 35 83, факс (02) 986 35 83

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ на „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ“ АД, СОФИЯ към 31.12.2017 година

1. Корпоративна информация

„АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ“ АД е регистрирано с решение на СГС от 04.11.1996 година по фирмено дело №12884/1996 година. Седалището и адресът на управление на Дружеството е София 1000, бул. "Цар Освободител" 33. Адреса за кореспонденция е София 1784, ул „Михаил Тенев“ 12, Бизнес център ЕВРОТУР, офис 1.

„Армейски Холдинг“ АД е правопреемник на „Армейски Приватизационен Фонд“ АД, пререгистриран като холдинг с решение на СГС от 19.12.1997 год.

Акциите са регистрирани за търговия на Българска фондова борса (БФБ) АД, след като Дружеството е получило съответното разрешение от Комисията за финансов надзор.

Основната дейност на Дружеството е в съгласие с обявената: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва; предоставяне на заеми на дружества, в които холдингът има пряко участие или ги контролира.

Системата на управление е двустепенна. Органите на управление са Надзорен съвет /НС/ и Управителен съвет /УС/, състоящи се от по трима души.

Към 31.12.2017 членовете на НС са Ибрахим Салихов Гъралийски - Председател на НС; „ЛКС“ ООД, представлявано от Елена Велинова Георгиева –

Заместник председател на НС; Атанас Стефанов Атанасов – член на НС.

Към 31.12.2017 членовете на УС са Димитър Стефанов Цветанов - Председател на УС и Изпълнителен директор; Георги Христов Цолов – Заместник председател на УС; Ирен Ангелова Кирилова - член на УС.

Дружеството се представлява от Димитър Стефанов Цветанов.

В дружеството е създаден одитен комитет. На проведеното на 31.08.2017 г. извънредно Общо събрание на акционерите на Дружеството е избран одитен комитет в състав: Тодорка Георгиева Николова, Александър Цветанов Гарибов и Георги Христов Цолов. Мандатът на одитния комитет е три години. На същото събрание е одобрен и Статут на одитния комитет.

Към 31.12.2017 г. в „Армейски холдинг” АД има назначен един служител.

2. База за изготвяне на финансовия отчет

2.1. Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (‘000 лв.) (включително сравнителната информация за 2016 г.), освен ако не е посочено друго. Доходът на акция е посочен в лева.

Този финансов отчет е индивидуален. Дружеството съставя и консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС), в който инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСФО 10 *„Консолидирани финансови отчети”*.

2.2. Годишният финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащото предприятие.

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. Освен това ръководството няма намерение нито необходимост да ликвидира или да намали обема на дейност на Дружеството. След извършения преглед на дейността на Дружеството, ръководството очаква, че то има възможности да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на годишния финансов отчет.

Дружеството отчита натрупана загуба в размер на 53 хил. лв. към 31 декември 2017 г., от която 26 хил. лв. за текущия период и негативен паричен поток за 2017 г., 1 хил. лв. (2016 г. негативен паричен поток 28 хил. лв.).

УС на дружеството приема представения от Изпълнителния директор Доклад за бъдещото развитие на „Армейски Холдинг“ АД и дружествата от групата. Програмата за развитие и разработеният към нея Бюджет за 2018 година, представя намерения, мерки и действия за финансовото стабилизиране на дружествата от холдинговото пространство, осигуряване на регулярни вътрешни парични потоци в икономическата група и поетапно погасяване на натрупаните външни задължения.

В краткосрочен и средносрочен план УС на „Армейски Холдинг“ АД предвижда: оптимизиране на разходите по издръжката на Холдинга; реализация на разработената политика за инвестиционните проекти с конкретни действия за събиране на приходите от участие в управлението на СД на дружествата от групата и политика по събиране на вземанията по предоставените им кредити. Инвестиционните проекти на дружествата кредитополучатели предвиждат локация на високотехнологичен производител на торове и средства за растителна защита, разширяване на производствени халета, в които да се оборудват и сглобяват селскостопанските машини и разработване на нестандартни продукти, привличане на чуждестранни инвеститори за акционери.

Политиката към дъщерните и асоциираните дружества на „Армейски Холдинг“ АД, включва конкретни мерки и ангажименти отговарящи на нуждите и специфичния потенциал за развитие на всяко дружество. Към тях има заявени инвестиционни

намерения от сериозни инвеститори с които УС на Холдинга преговаря както за разширяване на съществуващите бизнес дейности, така и за развитието на нови съвместни партньорства. Със всички инвеститори преговорите са в напреднала фаза, което дава реални основания планираните дейности и мероприятия за 2018 г. да се случат, а през следващите години да се развият в позитивна перспектива.

Всичко това осигурява реална възможност за Холдинга и дружествата да продължат да функционират като действащо предприятие.

При невъзможност да бъде изпълнена разработената програма, или в случай на оттегляне на чуждестранните инвеститори от някой от предвижданите съвместни проекти, както и при неблагоприятни обстоятелства произтичащи от икономическата конюнктура в страната, биха настъпили непредвидени затруднения за дейността на дружеството, изразяващи се в нарушаване на регулярното движение на паричните потоци, забавяне на предвиденото покриване на вътрешните и външните задължения и затруднения за осъществяването на текущата дейност на Холдинга и дружествата от групата. Това обстоятелство поражда несигурност, която може да породи съществено съмнение относно възможността на Дружеството да продължи бъдещата си дейност като действащо предприятие без реализация на предвидените от ръководството проекти.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2017 г.

Дружеството е приложило следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2017 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- **МСС 7 „Отчети за паричните потоци” (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., приет от ЕС.**

Дружеството няма привлечени финансови средства.

- **МСС 12 „Данъци върху дохода” (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., приет от ЕС.**

Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г., в сила от 1 януари 2017 г.

• **МСФО 12 “Оповестяване на дялови участия в други предприятия“**

Изискванията за оповестяване се прилагат към дялови участия в други предприятия, които са класифицирани като държани за продажба с изключение на обобщената финансова информация.

3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2017 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Информация за тези стандарти и изменения, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу.

Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

МСФО 2 „Плащане на базата на акции“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС.

МСФО 4 „Застрахователни договори“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС.

МСФО 9 Финансови инструменти

МСФО 9 *Финансови инструменти* определя изискванията за признаване и оценяване на финансови активи, финансови задължения и някои договори за покупка или продажба на нефинансови активи. Този стандарт заменя МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване*.

(i) Класификация – финансови активи

МСФО 9 съдържа нов подход за класификация и оценяване на финансови активи, който отразява бизнес модела, по който се управляват активите и характеристиките на техните парични потоци.

МСФО 9 включва три основни категории за класификация на финансовите активи: измервани по амортизируема стойност, чрез справедлива стойност в друг всеобхватен доход и чрез справедлива стойност в печалба или загуба. Стандартът елиминира съществуващите в МСС 39 категории държани до падеж, кредити и вземания, и на разположение за продажба.

Съгласно МСФО 9, деривативи, внедрени в договори, където приемният актив е финансов актив в обхвата на стандарта, никога не се разделят. Вместо това, хибридният финансов инструмент като цяло се оценява за класификация.

Въз основа на своята оценка, Дружеството не смята, че новите изисквания за класификация биха имали съществено влияние върху счетоводното отчитане на притежаваните от Дружеството търговски и други вземания, заеми и парични средства.

(ii) Обезценка - Финансови активи и активи по договор

МСФО 9 замества модела „възникнали загуби“ в МСС 39 с модел на „очаквана кредитна загуба“. Това ще изисква значителна субективна преценка, за това как промените в икономическите фактори влияят на очаквана кредитна загуба, които ще бъдат определени на базата на анализиране на вероятностите за тяхното настъпване.

Новият модел на обезценка ще се прилага за финансови активи, отчитани по амортизирана стойност или по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, с изключение на инвестиции в капиталови инструменти и активи по договори.

Съгласно МСФО 9, загубите от обезценката ще се оценяват на база на едно от следните две основания:

- Очаквана кредитна загуба в следващите 12 месеца. Това са загуби, които произтичат от възможни събития на неизпълнение в рамките на 12 месеца след датата на отчета;
- Очаквана кредитна загуба за целия живот на финансовия актив. Това са загуби, които са резултат от всички възможни събития на неизпълнение през очакваната продължителност на живота на финансов инструмент.

Измерването на очакваната кредитна загуба за целия живот на финансовия актив се прилага, ако кредитният риск се е увеличил значително от датата на първоначалното признаване на актива, а 12-месечна очаквана кредитна загуба се прилага, ако не са настъпили горните обстоятелства. Дружеството може да определи, че кредитният риск на финансовия актив не се е увеличил значително, ако активът

има сравнително нисък кредитен риск към датата на отчета.

Дружеството счита, че дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност (предоставени кредити, търговски вземания) ще продължат да бъдат отчитани по амортизирана стойност. През отчетната 2017 г. Дружеството е признало обезценка на предоставени кредити на дружества от групата в размер на 29 хил. лв. През 2017 г. инструменти на собствения капитал, класифицирани досега като финансови активи на разположение за продажба в размер на 11 хил. лв. са отписани. Призната е обезценка на инвестиция в асоциирано дружество в размер на 6 хил. лв.

На база на първоначалните оценки Дружеството счита, че прилагането на МСФО 9 ще се отрази в признаването на допълнителни загуби от обезценки на предоставени кредити и вземания за участие в управление на холдингови дружества, но не очаква съществен ефект от първоначалното прилагане на модела на очакваната загуба. Обезценка на базата на очакваната загуба следва да бъде призната относно кредити и вземания. Дружеството прилага опростен модел за признаване на очакваните загуби за обезценка, тъй като тези активи не съдържат финансов компонент. На базата на извършени до момента изчисления Дружеството очаква отчитане на обезценка на кредити и вземания до приблизително 5% във връзка с дълговите инструменти, отчитани по амортизирана стойност. Ръководството продължава своята работа по оценката и съответно очаквания ефект от прилагане на модела на очакваната загуба може да се промени.

МСФО 9 „Финансови инструменти” (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС.

МСФО 9 „Финансови инструменти” (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсирание, в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), датата на влизане в сила още не е определена, все още не са приети от ЕС.

МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени” в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС.

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС.

МСФО 16 „Лизинги” в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС.

МСФО 17 „Застрахователни договори” в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС.

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС.

МСС 40 “Инвестиционни имоти” (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС.

КРМСФО 22 “Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута” в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС.

КРМСФО 23 “Несигурност относно отчитането на данък върху дохода” в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС.

Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г., в сила от 1 януари 2018 г., все още не са приети от ЕС.

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на МСФО”
- МСС 28 “Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия”.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007г.). Дружеството прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

Сравнителни данни

Съгласно българското счетоводно законодателство и регламентираните за приложение МСФО, финансовата година приключва на 31 декември и търговските

дружества са длъжни да представят годишни финансови отчети към същата дата, заедно със сравнителни данни към тази дата на предходната година. В случай, че дружеството е извършило промени в счетоводната си политика, които са приложени ретроспективно, или ако е извършило преизчисления или рекласификации на отделни позиции, то представя сравнителни данни за два предходни отчетни периода в отчета за финансовото състояние и съответстващите му пояснителни приложения както следва:

- а) към края на предходния отчетен период;
- б) към началото на най-ранния сравним период.

В останалите елементи на финансовия отчет и съответстващите им пояснителни сведения сравнителната информация се представя само към края на предходния отчетен период.

4.3. Инвестиции в дъщерни дружества

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. В индивидуалния финансов отчет на Дружеството, инвестициите в дъщерни предприятия, се отчитат по цена на придобиване, намалена с разходи за обезценка ако това се налага.

4.4. Инвестиции в асоциирани предприятия

Асоциирани са тези предприятия, върху които Дружеството е в състояние да оказва значително влияние и има право на участие при вземането на решения, свързани с финансовата и оперативната политика на предприятието, но не е контрол върху тази политика.

Инвестициите в асоциирани дружества се отразяват първоначално по цена на придобиване. Същите подлежат на тест за обезценка.

4.5. Нетекущи финансови активи на разположение за продажба

Нетекущите финансови активи на разположение за продажба са тези, които не осигуряват контрол или значително влияние и са с относителен дял под 20% от капитала. Тези инвестиции се отчитат по цена на придобиване, намалена с

евентуалната загуба от обезценка. Към 31.12.2017 г., Дружеството е отписало тези капиталови инструменти от активите си.

4.6. Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Като индикатори за потенциална обезценка на търговските вземания дружеството счита настъпили значителни финансови затруднения на дебитора, вероятността той да встъпи в процедура по несъстоятелност или неизпълнение на договорените ангажименти от страна на контрагента. Обезценката се представя в счетоводния баланс като намаление на отчетната стойност на вземанията, а разходите от обезценката се представят в отчета за всеобхватния доход като текущи. Когато едно вземане е несъбираемо и за него има начислена обезценка, то се отписва за сметка на тази обезценка. Възстановяването на загуби от обезценка на търговски вземания се извършва през отчета за всеобхватния доход и се отчита като намаление на статията, в която преди това е била отразена.

4.7. Парични средства и еквиваленти

Паричните средства в лева са оценяват по номиналната им стойност, а паричните средства, деноминирани в чуждестранна валута - по заключителния курс на БНБ към 31 декември 2017 г. За целите на съставянето на отчета за паричните потоци парите и паричните еквиваленти са представени като неблокирани пари по банковите сметки и в касата на дружеството.

4.8. Основен капитал

Основният капитал на дружеството представлява 515 838 безналични поименни акции с номинал 1 лев с право на глас. Основният капитал е представен по номиналната стойност на напълно заплатените акции.

4.9. Резерви

Резервите на дружеството се образуват от капитализирането на финансовите му резултати за съответния период, след облагането им с данък върху печалбата, законови резерви и други резерви. Резервите от натрупаните финансови резултати могат да се използват с решение на Общото събрание на акционерите, съгласно Търговския закон и Учредителния акт на дружеството.

4.10. Дългосрочни задължения

Дългосрочните задължения в лева са оценяват по стойността на тяхното възникване, а тези деноминирани в чуждестранна валута – по заключителния курс на БНБ към 31 декември.

4.11. Краткосрочни задължения

Краткосрочните задължения в лева са оценяват по стойността на тяхното възникване, а тези деноминирани в чуждестранна валута – по заключителния курс на БНБ към 31 декември.

4.12. Задължения към наети лица

а) Планове за дефинирани вноски

Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Дружеството следва да начислява в отчета за всеобхватния доход и да превежда тези суми в периода на тяхното възникване.

б) Платен годишен отпуск

Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат изплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

4.13. Признаване на приходите и разходите

Приходите от продажбите и разходите за дейността са начислявани в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания. Признаването на приходите и разходите се извършва при спазване на изискването за причинна и следствена връзка между тях. Приходите в чуждестранна валута се отчитат по централния курс на БНБ към датата на начисляването им.

Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване плащане или възмездяване. Приходите, свързани със сделки по предоставяне на услуги се признават, когато резултатът от сделката може надлежно да се оцени.

4.13.1. Приходи от продажби на услуги

Приходите от извършени услуги се начисляват в отчета за всеобхватния доход пропорционално на етапа на завършеност към края на отчетния период. Етапът на завършеност се определя чрез проверка на извършената работа.

4.14. Финансови приходи/(разходи)

Приходите и разходите за лихви се начисляват текущо, на база на договорения лихвен процент, сумата и срока на вземането или задължението, за което се отнасят. Те се признават като текущи в отчета за всеобхватния доход в момента на възникването им. Разходите за лихви, произтичащи от банкови заеми се изчисляват и начисляват в отчета за всеобхватния доход по метода на ефективния лихвен процент. Финансовите приходи и разходи се представят в отчета за всеобхватния доход нетно.

4.15. Данъчно облагане

Дружеството няма задължение за внасяне на авансови вноски по ЗКПО.

Съгласно българското законодателство за 2017 г. размерът на данъчната ставка за данък върху печалбата е 10% (за 2016 г. 10%).

Първоначалното признаване на отсрочените данъчни активи или пасиви се извършва по начин, по който е възникнало събитието, от което те се пораждат. За събития, от които се засяга печалбата или загубата, отсрочените данъчни активи и пасиви се начисляват за сметка на печалбата или загубата.

За събития, от които се засягат други елементи на капитала, отсрочените данъчни активи или пасиви се начисляват за сметка на съответния елемент на

капитала. Отсрочените данъчни пасиви се признават при всички случаи на възникване, а отсрочените данъчни активи – само до степента, до която ръководството счита, че е сигурно, че дружеството ще реализира печалба, за да използва данъчния актив.

Дружеството прилага балансовия метод на задълженията за отчитане на временните данъчни разлики, при които те се установяват чрез сравняване на стойността в отчета за финансовото състояние с данъчната основа на активите и пасивите. Установените отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират и данъчния ефект се изчислява чрез прилагане на данъчната ставка, която се очаква да бъде приложена при тяхното обратно проявление в бъдеще.

4.16. Дивиденди

Дивидентите се признават като намаление на нетните активи на дружеството и текущо задължение към неговите акционери в периода, в който е възникнало правото им да ги получат.

4.17. Свързани лица

За целта на изготвянето на настоящия финансов отчет акционерите, дружества под общ контрол, служителите на ръководни постове (ключов управленски персонал, както и близки членове на техните семейства), включително и дружества, контролирани от тях, се третираат като свързани лица.

4.18. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.18.1. Обезценка на кредити и вземания

Ръководството преценява адекватността на обезценката на трудно-събираеми и несъбираеми вземания от контрагенти на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния контрагент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултатите от дейността на контрагента се влошат над очакваното, стойността на вземанията, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към отчетната дата.

Към 31 декември 2017г. най-добрата преценка на ръководството за необходимата обезценка на вземанията по предоставени кредити на дружества от групата възлиза на 29 хил. лв. (2016 г. - 20 хил. лв.), пояснение (17.4.3).

5. Нетекущи финансови активи

5.1

Акции в дъщерни предприятия	% участие	Брой акции дялове	31.12.2017	2016
			BGN'000	BGN'000
Дружество за автомобилни превози АД	77%	11,904	16	16
Брезентови изделия АД	59%	5,675	18	18
Карнота АД	57%	18,574	46	46
Булгарцвет ЕП АД	51%	7,709	4	4
Общо			84	84

5.2

Акции и дялове в асоциирани предприятия	% участие	Брой акции дялове	31.12.2017	2016
			BGN'000	BGN'000
Хан Кубрат АД	43%	33,554	202	202
Ахинора АД	37%	8,979	20	20
Армснаб АД	25%	12,500	0	6
Консултантска къща Легафин ООД	25%	125	1	1
Общо			223	229

5.3

Финансови активи на разположение за продажба	% участие	Брой акции дялове	31.12.2017	2016
			BGN'000	BGN'000
Финансови активи на разположение за продажба		7,935	-	11
Общо			-	11
Общо нетекущи финансови активи			307	324

Инвестициите в дъщерни и асоциирани дружества са оценени по цена на придобиване. Към 31.12.2017 год. инвестициите в дъщерни и асоциирани дружества бяха подложени на тест за обезценка и там където имаше индикация, такава беше направена. Обезценката на инвестицията в асоциирано дружество „Армснab” АД – 6 хил. лв. е на 100% (пояснение 17.4.4) .

Финансовите активи на разположение за продажба се отчитат по цена на придобиване. През отчетната 2017 г. с решение на Управителния съвет са отписани финансовите активи на разположение за продажба в размер на 11 хил. лв. (пояснение 17.4.1.)

Финансовите активи не са заложенi за обезпечения.

6. Нетекущи търговски и други вземания

Предоставени заеми и възнаграждения от упaвление	31.12.2017	2016
	BGN'000	BGN'000
6.1 Булгарцвет АД – заем и лихва	214	228
6.2 Брезентови изделия АД – заем и лихва	7	9
6.3 Хан Кубрат АД - заеми	0	25
6.4 Хан Кубрат Трейд ЕООД - заем и лихва	9	10
6.5 Хан Кубрат АД – възнаграждение за управление	38	0
Общо	268	272

Нетекущите заеми са предоставени на свързани лица - дъщерни и асоциирани дружества, при лихвени равнища до 8% в зависимост от срочността на кредита. Към договорите за заеми има подписани анекси със договорени срокове и конкретни погасителни планове. Заемите са без обезпечения.

Дружествата изпитват финансови затруднения при своевременното изплащане на задълженията си към „Армейски холдинг” АД, което води до необходимостта от обезценка на балансовата стойност на вземанията по предоставените заеми. Вземанията на Дружеството са тествани за обезценка от ръководството в резултат на което УС взе решение да бъдат обезценени средно с 10% от стойността им всички предоставени кредити на дружествата. Обезценката е продиктувана от преценката на Ръководството на база плащанията през последните три години и възможностите за плащания за текущия и следващи периоди на база на двустранно договорени погасителните планове, както и на общото състояние и перспективите за развитие на длъжниците.

Общата стойност на обезценката е в рамер на 29 хил. лв. (2016 г. – 20 хил. лв.) (пояснение 17.4.3), в резултат на което балансовата им стойност възлиза на 268 хил. лева.

7. Отсрочен данъчен актив

Отсрочените данъчни активи и пасиви са начислени временни разлики, представляващи обезценка на вземания, обезценка на финансови активи, доходи на местни физически лица по ЗДДФЛ и разходи за задължителни осигурителни вноски за тях и разходи по натрупващи се /компенсируеми/ отпуски и разходите за задължителното обществено и здравно осигуряване за тях, както и признатите за данъчни цели разходи за доходи на местни физически лица по ЗДДФЛ и разходи за задължителни осигурителни вноски за тях и разходи по натрупващи се /компенсируеми/ отпуски и разходите за задължителното обществено и здравно осигуряване за тях. Сумата на отсрочените данъчни активи и пасиви е представена в отчета за финансовото състояние нетирано и е в размер на 8 хил. лева.

Отсрочен данъчен актив	31.12.2017	2016
	BGN'000	BGN'000
Временни разлики от обезценка на вземания	5	2
Временни разлики от неизплатени възнагр. на физич. лица	2	-
Временни разлики от обезценка на финансови ативи	1	-
Общо	8	2

8. Текущи търговски и други вземания

Предоставени заеми и други вземания	31.12.2017	2016
	BGN'000	BGN'000
1.Вземания по заеми и лихви по заеми		
Брезентови изделия АД –заем и лихви	5	4
Хан Кубрат АД	23	-
Хан Кубрат Трейд ЕООД	1	-
Булгарцвет Елин Пелин АД	1	
Общо	30	4
2.Вземания от участие в управлението		
Хан Кубрат АД	24	30
Общо	24	30
Общо текущи търговски и други вземания	54	34

9. Пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти	31.12.2017	2016
	BGN'000	BGN'000
Парични средства в банки в български лева	2	3
Общо	2	3

10. Капитал

Към 31.12.2017 г. собственият капитал е в размер на 601 хил. лева, който структурно се разпределя както следва:

1. регистриран капитал	516
2. резерв от последващи оценки	26
3. законови резерви	54
4. други резерви	58
5. неразпределена печалба	35
6. непокрита загуба	(62)
7. текуща загуба	(26)

10.1. Акционерен капитал

Дружеството е регистрирано със записан основен капитал в размер на 516 хил.лв. Акционерният капитал на Дружеството се състои от 515 838 бр. безналични поименни акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция.

Вид	31.12.2017	2016
	BGN'000	BGN'000
Акции напълно платени	516	516
- в началото на годината	516	516
- емитирани през годината	0	0
Акции напълно платени	516	516

Списък на основните акционери, притежаващи акции

	2017 г.		2016 г.	
	Брой акции	%	Брой акции	%
Л К С ООД	46 279	8,97%	46 279	8,97%
ТСМ КОНСУЛТ ООД	2 651	0,51%	2 651	0,51%
АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ АД	46	0,01%	46	0,01%
20 408 бр. ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА	466 862	90,51%	466 862	90,51%

Върху собствеността на акциите на Л К С ООД е наложен заповест от ТД на НАП – Велико Търново, офис Ловеч – Запорно съобщение по Постановление № С170011-022-0041215/19.07.2017г.

10.2. Доход (загуба) на акция

Печалбата(загубата) на акция към 31.12.2016 г. и към 31.12.2017 г. е изчислена на базата на нетната печалба (загуба) и средно претегления брой на обикновените акции през съответния отчетен период.

Вид	31.12.2017	31.12.2016
	'000 лв.	'000 лв.
Нетна печалба/загуба за периода	(26)	(6)
Среднопретеглен брой акции	516	516
Доход/загуба на акция	(0,050)	(0,012)

11. Задължения към доставчици

Задължения към доставчици	31.12.2017	2016
	BGN'000	BGN'000
Други	2	1
Общо	2	1

12. Задължения към персонала

Задължения към персонала	31.12.2017	2016
	'000 лв.	'000 лв.
Задължения по заплати	26	2
Задължения по неизползвани отпуски	3	2
Общо	29	4

Задълженията по заплатите са за периода от месец март до месец декември 2017 год. и включват 10 хил. лв.възнаграждения по трудови договори и 16 хил. лв. възнаграждения по ДУК.

13. Осигурителни задължения

Осигурителни задължения	31.12.2017	2016
	BGN '000	BGN '000
Осигурителни задължения	4	1
Общо	4	1

Осигурителните задължения включват невнесени осигурителни вноски за периода месец август до месец декември 2017г. и включват 2 хил. лв. осигурителни вноски за работещите по трудови договори и 2 хил. лв. за работещите по ДУК.

14. Данъчни задължения

Данъчни задължения	31.12.2017	2016
	BGN'000	BGN'000
Данъци от възнаграждения	1	-
Общо	1	-

15. Други текущи пасиви

Други текущи пасиви	31.12.2017	2016
	BGN'000	BGN'000
Задължения за внесени гаранции от членовете на УС	2	2
Общо	2	2

16. ПРИХОДИ

16.1. Приходи

Приходи	31.12.2017	31.12.2016
	'000 лв.	'000 лв.
<i>Възнаграждение за участие в съвет на директорите на:</i>		
Хан Кубрат АД	36	36
Ахинора АД	8	8
Дружество за автомобилни превози АД	4	4
<i>Други приходи</i>		
Други приходи	6	-
Общо	54	48

16.2. Финансови приходи/разходи

Финансови приходи/разходи	31.12.2017	31.12.2016
	'000 лв.	'000 лв.
<i>Приходи от лихви по предоставени заеми:</i>		
Булгарцвет АД	11	11
Брезентови изделия АД	-	1
Хан Кубрат АД	2	2
Хан Кубрат Трейд ЕООД	1	-
<i>Други финансови разходи</i>	(1)	(1)
Общо	13	13

17. РАЗХОДИ

17.1. Разходи за материали

Разходи за материали	31.12.2017	31.12.2016
	BGN'000	BGN'000
Офис консумативи	1	2
Общо	1	2

17.2. Разходи за външни услуги

Разходи за външни услуги	31.12.2017	31.12.2016
	BGN'000	BGN'000
Такси на КЦНФБ и ЦМП	2	2
Депозитарни услуги	1	1
Възнаграждение за независим финансов одит на ГФО	1	1
Поддръжка на офис	1	1
Телефони	1	1
Други услуги	1	1
	7	7

Възнаграждението за независим финансов одит на ГФО е в размер на 1 хил. лв.
 Независимият одитор не е предоставял други услуги.

17.3. Разходи за персонал

Разходи за персонал	31.12.2017	31.12.2016
	BGN'000	BGN'000
Възнаграждения		
Договор управление и контрол	22	22
Трудови договори	16	11
	38	33
Осигуровки		
Договор управление и контрол	3	3
Трудови договори	3	2
	6	5
Общо	44	38

17.4. Други разходи

Други разходи	31.12.2017	31.12.2016
	BGN'000	BGN'000
17.4.1 Отписани активи	11	-
17.4.2 Непризнат данъчен кредит	1	-
17.4.3 Обезценка на вземания	29	20
17.4.4 Обезценка на финансови активи	6	-
17.4.5 Други	-	2
Общо	47	22

18. Приходи/(разходи) за данъци

Приходи/разходи за данъци	31.12.2017	31.12.2016
	BGN'000	BGN'000
Отсрочен данъчен актив	(6)	(2)
Общо	(6)	(2)

Армейски Холдинг АД не прави авансови данъчни вноски по ЗКПО.

Изравняването на приходите/(разходите) за данъци върху печалбата към 31.12.2017 г. е както следва:	2017	2016
	BGN'000	BGN'000
Счетоводна печалба/загуба за годината	(32 014,86)	(8 800,68)
От непризнати суми по данъчна декларация, в т.ч:		
➤ <i>Свързани с увеличения</i>	59 026,02	23 873,62
<i>Разходи представляващи. доходи на местни физически лица и осигуровки по тях - неизплатени</i>	22 142,10	2074,52
<i>Разходи по компенсирани отпуски</i>	1 588,51	1 568,70
<i>Глоби, санкции, лихви за просрочие</i>	18,00	3,85
<i>Разходи от последващи оценки на активи и пасиви</i>	35 277,41	20 226,55
➤ <i>Свързани с намаления</i>	27 011,16	15 072,94
<i>Разходи представляващи. доходи на местни физически лица и осигуровки по тях от минал период – изплатени в настоящия период</i>	1 474,52	284,80
<i>Признаване разходи за отпуски</i>	705,68	173,52
<i>Осигуровки към отпуските</i>	122,79	30,19
<i>Приспадане на данъчна загуба</i>	24 708,17	14 584,43
<i>Данъчната печалба/загуба след преобразуване</i>	0,00	0,00
Данъци върху печалбата – 10% (2017 г.: 10%)		
Отсрочен данък	5 670,50	2 338,13
Общо разход/(икономия) за данъци върху печалбата, отчетени в Отчета за приходите и разходите	5 670,50	2 338,13

Отчет за паричните потоци съставен по прекия метод.

Отчет за собствения капитал с отразени увеличения и намаления на собствения капитал в резултат на осъществената дейност.

19. Свързани лица и сделки с тях

През годината дружеството е осъществило сделки с дъщерни и асоциирани дружества.

Свързано лице	Вид на свързаността
1. Дружество за автомобилни превози АД	Дъщерно дружество
2. Брезентови изделия АД	Дъщерно дружество
3. Карнота АД	Дъщерно дружество
4. Булгарцвет АД	Дъщерно дружество
5. Хан Кубрат АД	Асоциирано дружество
6. Ахинора АД	Асоциирано дружество
7. Хан Кубрат Трейд ЕООД	Дъщерно дружество на „Хан Кубрат” АД

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

19.1. Сделки с дъщерни и асоциирани дружества

Сделки свързани лица	31.12.2017	31.12.2016
	BGN'000	BGN'000
► Възнаграждение за участие в съвет на директорите		
<i>Дружество за автомобилни превози АД</i>	4	4
<i>Хан кубрат АД</i>	36	36
<i>Ахинора АД</i>	8	8
Общо възнаграждение за участие в съвет на директорите	48	48
► Възнаграждение от лихви		
<i>Булгарцвет АД</i>	11	11
<i>Брезентови изделия АД</i>	-	1
<i>Хан Кубрат Трейд ЕООД</i>	1	-
<i>Хан Кубрат АД</i>	2	2
Общо финансови приходи	14	14
Общо сделки свързани лица	62	62

19.2. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва Надзорен съвет и Управителен съвет. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включва:

Краткосрочни възнаграждения:	31.12.2017	31.12.2016
	BGN'000	BGN'000
Възнаграждения	22	22
Осигуровки	3	3
Общо краткосрочни възнаграждения	25	25

19.3. Разчети със свързани лица в края на периода

Вземания свързани лица в края на годината

Вземания	31.12.2017	2016
	BGN'000	BGN'000
<i>Предоставени търговски заеми</i>		
Булгарцвет АД	121	141
Брезентови изделия АД	8	9
Хан Кубрат АД	22	25
Хан Кубрат Трейд ЕООД	9	10
<i>Общо предоставен търговски заем</i>	160	185
<i>Вземания за лихви по заеми</i>		
Булгарцвет АД	94	87
Хан Кубрат АД	1	-
Хан Кубрат Трейд ЕООД	1	-
Брезентови изделия АД	4	4
<i>Общо вземания лихви по заеми</i>	100	91
<i>Вземания от участие в управлението</i>		
Хан Кубрат АД	62	30
<i>Общо вземания от участие в управлението</i>	62	30
Общо вземания	322	306

20. Условни активи и условни пасиви

През година не са признати условни активи и пасиви.

21. Рискове, свързани с финансови инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от Управителния съвет. В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на

различни финансови рискове. Пазарният риск е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовия инструмент ще варират поради промените в пазарните цени. Пазарният риск включва валутен риск, лихвен риск и ценови риск. Кредитният риск е този, че едната страна по финансовия инструмент ще причини финансова загуба на другата, в случай че не изпълни договореното задължение. Ликвидният риск е такъв, че дружеството би могло да има затруднения при посрещане на задълженията си по финансовите пасиви.

21.1. Валутен риск

Дружеството оперира в Република България и разчетите, приходите и разходите се отчитат в национална валута. Дружеството не е изложено на валутен риск.

21.2. Лихвен риск

Финансовите инструменти, които потенциално излагат на лихвен риск са банковите кредити и договорите за финансов лизинг. Дружеството няма сключени такива договори и не е изложено на лихвен риск.

Предоставените кредити от Холдинга на дъщерерните и асоциираните дружества са с фиксиран лихвен процент, който не се отклонява съществено от пазарните условия.

31 декември 2017 г.

Наименование	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв.	Безлихвени '000 лв.	Общо '000 лв.
Парични средства в каса и банка	0	2	0	2
Вземания по кредити	3 – 8	260	0	260
Вземания по Договори за управление	0	0	62	62
Общо финансови активи		262	62	324
Търговски и други задължения	0	0	38	38

31 декември 2016 г.

Наименование	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв.	Безлихвени '000 лв.	Общо '000 лв.
Парични средства в каса и банка	0	3	0	3
Вземания по кредити	3 - 8	276	0	276
Вземания по договори за управление	0	0	30	30
Общо финансови активи		279	30	309
Търговски и други задължения	0	0	8	8

21.3. Ценови риск

Дружеството не е изложено на ценови риск доколкото използва в дейността си някои материали. Доставчиците на материални запаси са традиционни и цените на доставките не се влияят от цените на международните пазари.

21.4. Кредитен риск

Кредитният риск за дружеството се състои от риска за загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да извърши своите договорни задължения. Финансовите активи на дружеството са концентрирани в две групи: парични средства и вземания. Паричните средства в дружеството и разплащателните операции са съсредоточени в търговски банки със стабилна ликвидност. Събираемостта и концентрацията на вземанията се контролира текущо и стриктно, съгласно договорените условия и срокове за погасяване на предоставените от Дружеството кредити.

Наименование	2017 г. '000 лв.	2016 г. '000 лв.
Групи финансови активи		
Вземания по кредити	260	276
Вземания по договори за управление	62	30
Пари и парични средства	2	3
Балансови стойност на финансовите активи	324	309

Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по сделки.

21.5. Категории финансови активи и пасиви

Наименование	Пояснения	2017 г. ‘000 лв.	2016 г. ‘000 лв.
Финансови активи			
1. Нетекущи активи	6		
Нетекущи вземания по кредити	6	230	272
Нетекущи вземания по договори за управление	6	38	0
Сума на нетекущите активи		268	272
2. Текущи активи	8-9		
Текущи вземания по кредити	8	30	4
Текущи вземания по договори за управление	8	24	30
Пари и парични средства	9	2	3
Сума на текущите активи		56	37
Балансова стойност на финансовите активи		324	309
Финансово пасиви			
Текущи пасиви	11-15		
Търговски и други задължения	11-15	38	8
Балансова стойност на финансовите пасиви		38	8

21.6. Ликвиден риск

Ликвидният риск е този, че дружеството може да срещне затруднения при изпълнението на своите задължения, когато те станат инструменти. Дружеството обслужва текущите си търговски и финансови задължения.

При оценяването и управлението на ликвидния риск, Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и вземанията по предоставените заеми и договорите за управление.

Мениджмънта следи наличните парични ресурси и постъпленията по предоставените заеми и договорите за управление да не надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток.

22. Политики и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управлението на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие;

- да осигури адекватна рентабилност за акционерите;

Дружеството наблюдава капитала на база на коефициент на задлъжнялост (съотношението на задълженията към собствения капитал) и коефициент на финансова автономност (съотношение на собствения капитал към задълженията).

№	ПОКАЗАТЕЛИ	Текуща	Предходна
		2017 г.	2016 г.
1	Коефициент на финансова автономност	15,816	78,375
2	Коефициент на задлъжнялост	0,063	0,013

23. Събития след датата на баланса

Не са настъпили събития след края на отчетния период.

24. Одобрение на индивидуалния финансов отчет

Индивидуалният финансов отчет към 31.12.2017 год. /включително сравнителната информация/ е одобрен и приет от Управителния съвет на 28.03.2018 год.

Съставител:

Цветанка Лазарова

28.03.2018 г.

гр. София

Изпълнителен директор:

Димитър Цветанов

