

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ ЗА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА И ОПОВЕСТЯВАНИЯТА КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА “АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД ЗА ТРЕТОТО ТРИМЕСЕЧИЕ на 2009 год.

“АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД изготвя междинни тримесечни финансови отчети съгласно изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Същите се представят на Комисията за финансов надзор и Българска фондова борса.

Съставните части на междинните тримесечни финансови отчети са: счетоводен баланс, отчет за доходите, отчет за паричните потоци, отчет за собствения капитал и приложение.

Дружеството води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с изискванията на приложимите Международни стандарти за финансови отчети и разясненията към тях, както и действащото счетоводно и данъчно законодателство в страната.

Счетоводната политика на дружеството също е разработена съгласно тези изисквания. Счетоводната политика обединява специфични изходни положения, принципи и правила, приети от предприятието, при осъществяването на счетоводството и съставянето на междинните и годишния финансов отчет.

При изготвянето на междинните финансови отчети за 2009 год. холдингът следва и прилага една и съща счетоводна политика и същите методи на изчисления в сравнение с прилаганите такива при изготвянето на междинните финансови отчети през 2008 г., годишния финансов отчет за 2008 год. както и през предходните отчетни периоди.

Счетоводството се осъществява при спазването на следните основни счетоводни принципи:

- текущо начисляване;
- действащо предприятие;
- предпазливост;
- съпоставимост между приходите и разходите;
- предимство на съдържанието пред формата;
- запазване при възможност на счетоводната политика от предходния отчетен период;
- независимост на отделните отчетни периоди и стойностна връзка между начален и краен баланс;

Информацията представена във финансовия отчет отговаря на следните изисквания:

- Разбираемост;
- Уместност;
- Надеждност;
- Сравнимост;

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството Холдингът прилага Международните счетоводни стандарти от 01 януари 2003 год. Това наложи през 2003 год. да бъде направена съответната адаптация на информацията от отчетния и предходния период и да се приложат основните правила и изисквания на МСФО 1 “Прилагане на Международните стандарти за финансово отчитане за първи път”.

Ръководството на Холдинга възприе приетите и утвърдени от Комисията за финансов надзор форми на отделните елементи на междинните и годишни отчети. Тези годишни форми официално заверява и регистрирания одитор.

Настоящият междинен финансов отчет на дружеството за второто тримесечие на 2009 год. е съставен към 30 септември 2009 год. с натрупване от началото на годината, в хиляди лева и беше изготвен до 23 октомври 2009 год.

Тримесечният финансов отчет на Холдинга не е проверяван и не е заверен от независим одитор.

Активите, пасивите, собственият капитал, приходите и разходите са оценявани и записвани при спазването на принципа на “Историческата цена”.

През отчетния период са прилагани:

1. Дълготрайните материални активи при придобиването им се оценяват и отчитат по тяхната историческа цена, която включва цената на покупката и всички разходи свързани с придобиването им. С последващите разходи, свързани с отделен дълготраен актив, се коригира балансовата му стойност, когато е вероятно предприятието да има икономическа изгода над тази от първоначално оценената стандартна ефективност. Всички други последвали разходи се признават за разходи в периода, през който са направени. В баланса към 30.09. 2009 год. дълготрайните материални активи са записани по цената на придобиване, намалена с размера на начислената амортизация до момента. През отчетния период на годината не са придобивани нови дълготрайни материални активи.

Амортизируемите дълготрайни активи са амортизирани като е прилаган следния метод:

А/ За дълготрайните материални активи – линеен метод

Б/ За дълготрайните нематериални активи – линеен метод

Ръководството е възприело счетоводните амортизационни норми да са равни на данъчните, приети със ЗКПО. Спрямо предходни отчетни периоди не е променян метода за начисляване на амортизациите. За оценка на дълготрайните материални активи е възприет *Препоръчителния подход*, при спазване на следните изисквания:

Дълготрайните материални активи /ДМА/ се оценяват по тяхната справедлива стойност. Тази стойност се определя чрез оценка от специалисти. През изминалия отчетен период такава оценка не е правена.

Балансовата стойност на ДМА в хил. лв. по групи е:

с/ка	група	01.01.2009г.	30.09.2009г.
204/6	Компютърна техника	1 хил. лв.	1 хил. лв.
206/2	Офис - техника	1 хил. лв.	1 хил. лв.

Дружеството няма ДМА с ограничения върху правото на собственост.

През отчетния период за дейността на дружеството е ползван лек автомобил, собственост на дъщерното дружество “ДАП ЕЛХОВО” АД, за което има сключен договор за наем.

2. Дълготрайните нематериални активи се оценяват и записват по тяхната цена на придобиване, намалена с начислената амортизация. През отчетния междинен период няма придобити нови нематериални дълготрайни активи.

Балансовата стойност на Дълготрайните нематериалните активи е както следва:

с/ка	група	01. 01. 2009г.	30.09. 2009г.
214	Програмни продукти	0 хил. лв.	0 хил. лв.

В дружеството няма нематериални активи с ограничения върху правото на собственост, нито се ползват активи - чужда собственост.

3. За отчитане на финансовите нетекущи активи /инвестициите в дъщерните, асоциираните и други предприятия/ се използва *себестойността* метод на отчитане, според който инвестицията се отчита по своята себестойност /разходите за придобиването ѝ/, а в отчета за доходите се посочват доходите от инвестицията които Холдингът получава като дял от натрупаната печалба на предприятието, в което е инвестирано /приходите от дивиденди/. В тримесечния междинен финансов отчет не са отчетени приходи от дивиденди: В раздела за нетекущите активи са посочени и предоставените дългосрочни заеми на дъщерни дружества, със срок на издължаване по-дълъг от една година. Заемите са предоставени през предходни отчетни периоди и са посочени и в годишния финансов отчет за 2008 год. Всички заеми са предоставени с предварително решение на Управителния съвет на "АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ" АД. Разликата в стойностите е направените погасителни вноски от дъщерните дружества съгласно договорените погасителни планове.

В хил. лв.

Нетекущи активи	Текущ период /30.09.2009г./	Предходен период /30.09.2008г./	31.12.2008 г.
Машини и оборудване / компютри	1	1	1
Стопански инвентар	1	1	1
Инвестиции в дъщерни дружества	84	84	84
В т.ч. в ДАП ЕЛХОВО АД	16	16	16
"БУЛГАРЦВЕТ ЕП" АД	4	4	4
"БРЕЗЕНТОВИ ИЗДЕЛИЯ" АД	18	18	18
"КАРНОТА" АД	46	46	46
Инвестиции в асоциирани предприятия	241	241	241
В т.ч. в "ЛЕГАФИН" ООД	1	1	1
"МИП КОНСУЛТ" ООД	3	3	3
"АРМСНАБ" АД	6	6	6
"ПЕРАЛНО ОБОРУДВАНЕ"	9	9	9
"ХАН КУБРАТ" АД	202	202	202
"АХИНОРА" АД	20	20	20
Инвестиции в други предприятия	26	32	32
Вземания от свързани предприятия	196	174	198
В т. ч. от "БУЛГАРЦВЕТ ЕП" АД	133	105	133
От "БРЕЗЕНТОВИ ИЗДЕЛИЯ" АД	14	15	14

От "ДАП ЕЛХОВО" АД	21	26	23
От "КАРНОТА" АД	28	28	28

4. Материални запаси - предметът на дейност на дружеството не налага подържането на наличности от материални запаси. Използват се канцеларски материали, консумативи за техниката и офисите, гориво за лек автомобил. При отчитането на разходите за материалните запаси е възприет *препоръчителния* подход, като е използвана формулата на *среднопретеглената стойност*.

5. Текущите вземания на дружеството в лева са оценени по стойността на тяхното възникване. Текущите вземания от свързани предприятия включват частта от предоставените на дъщерните дружества дългосрочни заеми, която ще бъде издължена съгласно погасителните планове през настоящата година, начислените и неизплатени към момента лихви по заемите, неплатени фактури за услуга на дъщерно дружество и начислен през предходни отчетни периоди дивидент. През отчетния период не са предоставяни нови краткосрочни заеми на дъщерните дружества. Другите вземания в размер на 60 хил. лева нямат промяна спрямо показаните такива в годишния финансов отчет от 2008 год.

Вземания в чуждестранна валута дружеството няма.

В хил. лв.

Вземания от свързани предприятия	Текущ период /30.09.2009г./	31.12.2008г.
От "ХАН КУБРАТ" АД	20	17
От "БРЕЗЕНТОВИ ИЗДЕЛИЯ" АД	1	2
От "БУЛГАРЦВЕТ ЕП" АД	22	16
От "ДАП ЕЛХОВО" АД	2	2
От "КАРНОТА"	1	2
ОБЩА СУМА	46	39

6. Паричните средства на дружеството са оценени по номиналната им стойност. Посочените в баланса парични средства са неблокирани пари в банка и каса и са на разположение на дружеството.

Отчетът за паричните потоци е изготвен като е прилаган *прекия метод*. В отчета за паричните потоци са отчетени поотделно главните категории брутни парични постъпления и брутни парични плащания, произтичащи от инвестиционната, оперативната и финансовата дейности. На нетна база са отчетени постъпления и плащания при които обръщаемостта е бърза и падежите са кратки – свързаните с възнагражденията и другите постъпления/плащания от оперативната и финансовата дейности.

През отчетния период паричните средства - налични в началото и в края на периода, показани в отчета за паричните потоци и в съответните статии на баланса, са равни и са били на разположение за ползване от ръководството на дружеството.

7. Основният капитал на дружеството е представен в баланса по номинална стойност и съответства на актуалната съдебна регистрация. Основният капитал е изцяло внесен и е размер на 516 хил. лв., разпределен в 515 838 бр. обикновени безналични поименни акции, всяка с номинал 1.00 лев. През настоящата година, както и през предходни години основния капитал на дружеството не е променян.

8. Резервите на дружеството са формирани от преоценки на активи през предходни отчетни периоди и от разпределение на печалба. Резервите посочени в междинния финансов отчет за третото тримесечие на 2009 год. са променени спрямо същите, посочени в годишния финансов отчет за 2008 год. Промяната е в резултат на разпределението на печалбата от 2008 год. за попълването на фонд “Резервен” и използването на “Други резерви” за покриване на загуби от минали години. Промяната в собствения капитал на дружеството спрямо годишния отчет за 2008 год. е реализираният финансов резултат за отчетния период – 16 хил. лева печалба.

9. Задълженията на дружеството са само текущи. Другите задължения в размер на 39 хил. лв. в основната си част включват начислени и неизплатени дивиденди на акционери за минали години. През отчетното тримесечие на годината дивиденди не са начислявани.

10. Признаване на приходите и разходите.

В счетоводната политика приета за признаване на приходите е възприето приходите да се признават:

1. Приходи от дивиденди

Приходите се признават когато се установи правото за тяхното получаване, на основание на решението на Общото събрание за разпределяне на дивиденди. През отчетния период приходи от дивиденди не са начислявани.

2. Приходи от лихви

В съответствие с изискванията на МСС 18, приходите от лихви се признават текущо, пропорционално на времето, като се отчита ефективният доход от актива, съобразно срока на ползване на кредита. Приходът се начислява текущо, като се дебитираща сметка 496 - *Разчети по лихви* и се кредитира сметка 721 - *Приходи от лихви*.

За отчетния период отчетените приходи от лихви възлизат на 10 066.46 лева, в т.ч. от лихви по предоставени заеми на дъщерни дружества – 9 645.32 лева, посочени в Отчета за доходите в статията “Приходи от лихви”.

3. Приходи от услуги

Приходите от услуги в дружеството включват приходи от консултански услуги на дружества, в които холдингът участва. Приходите от консултанските услуги се признават в съответствие с изискването на стандарта за отчитане на приходите при фактурирането съгласно условията на сключения договор. Общият размер на приходите от консултански услуги за периода 01.01.2009 год. – 30.09.2009 год. възлиза на 23 хил. лв. В сравнение с предходни отчетни периоди цената на услугата от 01 юни 2009 е предоговорена от 3 хил. лв. на 2 хил. лв. месечно.

В статията “Други приходи” в Отчета за доходите са посочени приходите от управление на дъщерни дружества. Приходите от управление за периода възлизат на 18 693.37 лв., в т.ч. от “ХАН КУБРАТ” АД – 14 201.37 лв. и от “АХИНОРА” АД – 4 492.00 лв.

4. Приходи от продажби на:

- Дълготрайни материални и нематериални активи.

Приходът се признава при фактурирането и предаването на дълготрайните материални и нематериални активи.

- Материали.

Приходът се признава при фактурирането и предаването на материалите.

- Финансирания.

Приходът се признава и е равен на начислената амортизация на ДМА за текущия период и с частта на финансирането за текуща дейност.

5. Други случаи за признаване на приходи.

- Излишък на активи.

Приходът се признава при установяване на излишъка.

- Отписани задължения.

Приходът се признава при изтичане на давностния срок или при други основания за отписване на задълженията.

- Глоби, неустойки, лихви и други.

Приходът се признава след установяване на правото за тяхното получаване съгласно договор или чрез съдебен иск.

- Ценови разлики по липси и начети.

Признават се за приход при плащането на липсите или начетите.

11. Приходите и разходите от дейността на дружеството се начисляват в момента на тяхното възникване при съблюдаване на принципите за начисление и съпоставимост, независимо дали са постъпили и платени.

11.1. Приходите от дейността на дружеството са от приходи от консултантски услуги на дъщерното дружество “ХАН КУБРАТ” АД и приходи от участие в управлението на дъщерни и асоциирани предприятия.

В хил. лева

П Р И Х О Д И	Текущ период /30.09.2009г./	Предходен период /30.09.2008г./
Консултантски услуги на “ХАН КУБРАТ”	23	27
Приходи от управление	18	16
В т.ч. от “АХИНОРА” АД	4	4
От “ХАН КУБРАТ” АД	14	11
От “БРЕЗЕНТОВИ ИЗДЕЛИЯ” АД	0	1

Приходи от лихви	10	9
Положителни разлики от операции с финансови активи	5	0
Приходи от дивиденди	0	0
Общо приходи	56	52

Приходите от управление зависят от гласуваното възнаграждение на членовете на СД на дъщерните дружества. "АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ" АД получава възнаграждение от управление на дъщерните дружества, където е избрано в СД като юридическо лице. Финансовите приходи на дружеството са приходите от начислените лихви по предоставените дългосрочни и краткосрочни заеми и положителни разлики от операции с финансови активи. През първото тримесечие на 2009 год. е осъществена продажба на акции от капитала на ПОК "СЪГЛАСИЕ" АД.

Отчетените през 2009 год. от "АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ" АД приходи са от сделки между свързани лица. Договорените условията по сделките са близки до пазарните, действащи в момента на сключването им и не се различават съществено от тях. Извънредни приходи за периода не са отчетени.

11.2. Разходите на дружеството се свеждат основно до разходи за текущата издръжка на дружеството.

В хил. лв.

РАЗХОДИ	Текущ период /30.09.2009г./	Предходен период /30.09.2008г./
Разходи за дейността		
Разходи за материали	1	1
Разходи за външни услуги	7	8
Разходи за амортизации	0	0
Разходи за възнаграждения	22	19
Разходи за осигуровки	5	5
Други разходи	5	4
Общо разходи	40	37

12. За оценка на финансово състояние на Холдинга се изчисляват следните финансови показатели:

№ по ред	наименование	Текущ Период /30.09.2009г./	Предходен период /30.09.2008г./	2008 година
I.	Показатели за рентабилност			
1.	Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	0.390	0.349	0.224
2.	Коефициент на рентабилност на собствения капитал	0.025	0.024	0.021

3.	Коефициент на рентабилност на пасивите	0.410	0.333	0.302
4.	Коефициент на капитализация на активите	0.023	0.022	0.019
II.	<u>Показатели за ефективност</u>			
1.	Коефициент на ефективност на Разходите	1.400	1.405	1.254
2.	Коефициент на ефективност на Приходите	0.714	0.712	0.797
III.	<u>Показатели за ликвидност</u>			
1.	Коефициент на обща Ликвидност	3.233	3.178	2.628
2.	Коефициент на бърза Ликвидност	3.233	3.178	2.628
3.	Коефициент на незабавна ликвидност	3.233	3.178	2.628
4.	Коефициент на абсолютна ликвидност	0.767	0.273	0.326
IV.	<u>Показатели за финансова автономност</u>			
1.	Коефициент на финансова автономност	15.00	14.044	14.628
2.	Коефициент на задлъжнялост	0.067	0.071	0.068

13. Дейността на дружеството няма сезонен или цикличен характер, което да се отрази на размера или ритмичността на постъплението на приходите и направените разходи.

14. След датата на последния представен финансов отчет не са настъпили съществени събития за дружеството, които не са били оповестени във финансовия отчет за съответния период.

15. През отчетния период дружеството няма сключени договори за лизинг.

16. Към датата на изготвянето на междинния финансов отчет за третото тримесечие на 2009 год. не са начислявани като разходи суми за непозвани платени отпуски и осигурителни вноски върху тях, както и други суми като компенсации по отделни програми за доходи на наети лица .

17. Ефекти от промени на валутните курсове - Дружеството няма значителни валутни активи и пасиви. В касата има минимална наличност от чуждестранна валута, остатък от отчетена командировка в чужбина. В края на всяко тримесечие съгласно приетата счетоводна политика валутата се оценява по заключителен курс на БНБ.

18. Към 30.09. 2009 година Холдингът има участие повече от 25 на сто в капитала на следните дружества:

Д А П “ЕЛХОВО” - АД
“БРЕЗЕНТОВИ ИЗДЕЛИЯ” - АД

“БУЛГАРЦВЕТ - ЕЛИН ПЕЛИН” - АД
“КАРНОТА” - АД
“ХАН КУБРАТ” - АД
“МИП КОНСУЛТ” – ООД
“АХИНОРА” АД

По смисъла на МСС 24 тези дружества и холдинга са свързани лица.

Отчетените през периода приходи от услуги и управление на стойност 23 хил. лв. са от предприятия, в които холдингът участва пряко. Съгласно сключените договори за услуги договорените цени за услугите не се отклоняват съществено от справедливите /пазарните/ стойности за подобен род сделки.

Дружеството има и предоставени заеми на предприятия, с които също са свързани лица по смисъла на стандарта.

Към 30.09. 2009 година предоставените заеми са на дружествата:

“БУЛГАРЦВЕТ ЕЛИН ПЕЛИН” - АД
ДАП “ЕЛХОВО” –АД
“БРЕЗЕНТОВИ ИЗДЕЛИЯ” АД
“КАРНОТА” АД

За предоставените заеми се начислява лихва съгласно сключените договори. Договорените условия по кредитирането не се различават от пазарните.

19. Отчитане на инвестициите в асоциирани предприятия.

Инвестициите в асоциирани предприятия са класифицирани в баланса като дългосрочни финансови активи. За счетоводното им отчитане са използвани сметките от група “22” на сметкоплана. Значимите асоциирани предприятия са:

“ХАН КУБРАТ” - АД
“АХИНОРА” - АД

Съгласно приложимите стандарти при отчитането на инвестициите е използван *себестойността метод*, като при първоначалното придобиване инвестицията е записана по цена на придобиване /себестойност/.

20. Към датата на изготвянето на тримесечния финансов отчет обезценка на активите според разпоредбите на МСС 36 не е правена.

21. През отчетния период в дружеството няма отчетени провизии, формирани по реда на МСС 37.

22. Дружеството не отчита инвестиционни имоти.

23. След датата на последния представен годишен финансов отчет няма промени в условните задължения и условните активи.

24. Холдингът изготвя и консолидирани междинни /тримесечни/ финансови отчети на група, която включва предприятието майка и дъщерните дружества в които майката има контролно участие. Консолидираните финансови отчети се изготвят съгласно изискванията и правилата на МСС 27 и МСС 34.

23 октомври 2009 год.
гр. София



Съставител: _____

/ Цв. Лазарова /



Гл. Директор: _____

/ Ем. Рогов /