



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 31.12.2018 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 6.

„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 лицензии 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 31.12.2018 членовете на НС са Ибрахим Салихов Гърралийски - Председател на НС; „ЛКС“ ООД, представлявано от Елена Велинова Георгиева – Заместник председател на НС; Атанас Стефанов Атанасов – член на НС.

На свое заседание на 17 септември 2018 год Надзорният съвет освобождава като член на Управителния съвет на „Армейски Холдинг” АД Димитър Стефанов Цветанов и избира за член на Управителния съвет Никола Петров Тодоров. Промяната е вписана в Търговския

регистър на 04 октомври 2018 год. Към 31.12.2018 членовете на УС са Никола Петров Тодоров - Председател на УС и Изпълнителен директор; Георги Христов Цолов – Заместник председател на УС; Ирен Ангелова Кирилова - член на УС.

Дружеството се представлява от Никола Петров Тодоров.

В дружеството функционира 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 31.12.2018 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 2017 г.), освен ако не е посочено друго. Изравняването на приходите/(разходите) за данъци върху печалбата е посочено в лева. 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.

Обективния анализ показва, че Дружеството отчита натрупана загуба в размер на 83 хил. лв. към 31 декември 2018г., от която 13 хил.лв. за текущия период. Към 31 декември задълженията към персонал и осигурителни вноски са в размер на 64 хил.лв.

Въпреки влошената ситуация спрямо предходната отчетна година, УС на Армейски Холдинг АД смята, че дружеството има потенциал да продължи да функционира като „работещо предприятие с висока степен на риск“. Основания за това са:

□ Убеждението, че предприетите оздравителни мерки за дружеството-майка, бизнес стратегиите за привличане на инвеститори в дружествата от групата и управленската визия за цялостното развитие на Холдинга, тепърва ще започнат да дават своя положителен резултат.

□ Спазването на принципа за постоянно присъствие и контрол в управителните органи на контролираните дружества, дава висока степен на гаранции, че при всички предвидими ситуации и рискове те ще се издължат на кредиторите си.

□ Фактът на предоставените кредити и настъпилите затруднения по тяхното обслужване не следва автоматично да се отнасят към порочната за България практика на „междуфирмената задължнялост“. Кредитираните лица ежегодно се консултират с кредитора, който като „загрижен стопанин“ залага в своите прогнози събираемост, която е във фактическата възможност на платците по кредитите.

□ УС постигна съгласие, че дори хипотетично в дружествата-длъжници да се генерират в пълен обем всички дължими средства, би било безсмислено и непродуктивно те да се изискват и изземат срещу оформените дългове. В такава ситуация, мениджмънта би предоговорил и преоформил всички стари кредити в нови само с цел да подпомогне по-ясното прилагане на МСФО.

□ Стратегията за общо развитие на дружеството-майка и дъщерните дружества преминава през оздравяване на всяко едно отделно предприятие, но това не е процес, който може да бъде унифициран. Дружествата в най-голяма степен с еднакъв приоритет следва да покриват както задълженията си към Холдинга, така и публичните си задължения.

УС на дружеството приема доклада представен от Изпълнителния директор в който е визирано бъдещото развитие на „Армейски Холдинг“ АД и дружествата от групата. Дружествените стратегии за развитие и разработеният към тях Бюджет за 2019 година, представят 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.

Беше постигнато оптимизиране на разходите за административна издръжка на „Армейски АД. Продължава работата на УС по реализацията на отделни инвестиционните проекти насочени към подобряване на организацията на производството и разширяване на маркетинга в дъщерните дружества. В средносрочен план се предвижда да се приключат преговорите с европейски високотехнологичен производител на торове и средства за растителна защита, за който да се извършва дозиране, пакетиране и апробация на продуктите му. В ход е процес на тестване на възможността за производство на нестандартни продукти и нискосериини изделия от метал с цел достигане до т.нар. „таргет прайс“ – фиксирана цена за еденица аутсорсван продукт.

Действията за събиране на приходите от участие в управлението на дъщерни и асоциирани дружества от групата и политика по събиране на вземанията по предоставените им кредити има за цел минималната издръжка на Холдинга и осигуряване на средства за развитие.

Всичко това осигурява реална възможност за Холдинга и дружествата да продължат да функционират като действащо предприятие и в предвидимо бъдеще да остане такова. УС няма намерение, нито счита, че има необходимост да ликвидира или значително да намали обема на дейност на Холдинга и дружествата от групата.

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 конюктура в страната, биха настъпили непредвидени затруднения за дейността на дружеството, изразяващи се в нарушаване на 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 породви 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 2018 г.

- *МСФО 9 Финансови инструменти, в сила от 1 януари 2018г. и произтичащи от това изменения на МСС 1, 2, 8, 10, 12, 20, 21, 23, 28, 32, 33, 36, 37 и 39, МСФО 1, 2, 3, 4, 5, 7 и 13, Разяснения 2, 5, 10, 12, 16 и 19 на КРМСФО и Разяснение 27 на ПКР.*

МСФО 9 Финансови инструменти заменя МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване и отменя Разяснение 9 на КРМСФО, като установява принципи, правила и критерии за класификация и оценка на финансовите активи, вкл. хибридните договори. Той въвежда изискване класификацията на финансовите активи да бъде правена на база бизнес модела на предприятието за тяхното управление и на характеристиките на договорените парични потоци на съответните активи, като се въвеждат две основни групи и респ. типа оценки – по амортизирана и по справедлива стойност. С влизането в сила на МСФО 9 от 01 януари 2018 г. се елиминират съществуващите преди категории в МСС 39:1. Инвестиции, държани до падеж, 2. Заеми и вземания и 3. Финансови активи на разположение за продажба. При прилагането на МСФО 9 Дружеството е използвало преходното облекчение и е избрало да не преизчислява преходни периоди.

Прилагането на МСФО 9 няма значим ефект върху финансовите му отчети. Класификацията и оценяването на финансовите инструменти на Дружеството не се променят съществено в условията на МСФО 9, поради характера на дейността на Дружеството и видовете финансови инструменти, с които то разполага. На база на бизнес модела на Дружеството за управление на финансовите активи и характеристиките на произтичащите договорни парични потоци, ръководството е приело да класифицира финансовите активи основно в категорията „Финансови активи, оценявани по амортизирана стойност“. Ефектът от прилагането на МСФО 9, подхода и прекласификациите са оповестени в приложение 4.5. в част „Преходът от МСС 39 Финансови инструменти Признаване и оценяване към МСФО 9 Финансови инструменти“

Моделът на обезценка в МСФО 9 заменя модела на „възникналата загуба“ в МСС 39 с модел на „очаквана кредитна загуба“, което означава, че няма да е нужно да има събитие, свързано със загуба преди да се признае обезценка. На базата на извършените към 01 януари 2018 г. изчисления обезценката на финансовите активи, е отразена в настоящия финансов отчет на Дружеството в стойността на натрупаните печалби/загуби в началото на отчетния период. Ефектът е оповестен в приложение, 4.5. в част „Преходът от МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване към МСФО 9 Финансови инструменти“

- *МСФО 15 Приходи по договори с клиенти, в сила от 01 януари 2018г.* и произтичащи от това изменения на МСФО 1, 3 и 4, МСС 1, 2, 12, 16, 32, 34, 36, 37, 38, 39 и 40, Разяснение 12 на КРМСФО и Разяснения 27 и 32 на ПКР .
- Пояснения към МСФО 15 Приходи по договори с клиенти

МСФО 15 Приходи по договори с клиенти и поясненията към Стандарта, е изцяло нов стандарт. Той въвежда цялостен комплекс от принципи, правила и подходи за признаването, отчитането и оповестяването на информацията относно вида, сумата, периода и несигурностите във връзка с приходите и паричните потоци, произхождащи от договори с контрагенти.

Стандартът заменя действащите до този момент стандарти свързани с признаването на приходи, основно МСС 18 и МСС 11, Разяснения 13,15 и 18 на КРМСФО и Разяснение 31 на ПКР. Водещият принцип на новия стандарт е в създаването на модел от стъпки, чрез който определянето на параметрите и времето на прихода са съизмерими спрямо задължението на всяка от страните по сделката помежду им. Ключовите компоненти са: а) договори с клиенти с търговска същност и оценка на вероятността за събиране на договорените суми от страна на предприятието съгласно условията на дадения договор; б) идентифициране на отделните задължения за изпълнение по договора за стоки или услуги - разграничаване от останалите поети ангажименти по договора, от които клиентът би черпил изгоди; в) определяне на цена на операцията – сумата, която предприятието очаква, че има право да получи срещу прехвърлянето на съответната стока или услуга към клиента – особено внимание се отделя на променливия компонент в цената, финансовия компонент, както и на компонента, получаван в натура; г) разпределение на цената на операцията между отделните задължения за изпълнение по договора – обичайно на база самостоятелната продажна цена на всеки компонент; и д) моментът или периодът на признаване на прихода – при успешното изпълнение на задължение по договор чрез трансфериране на контрола върху обещаната стока или услуга, било то в даден момент или за определен период във времето. Стандартът допуска както пълно ретроспективно приложение, така и модифицирано ретроспективно приложение, от началото на текущия отчетен период, с определени оповестявания за предходните периоди. Стандартът включва обширни нови изисквания за оповестяване.

Дружеството е извършило преглед на дейността си и е направило преценка, че първоначалното прилагане на МСФО 15 няма ефект върху финансови отчети на дружеството. Моментът на признаване и оценяването на приходите на дружеството не се очаква да се променят съществено в условията на МСФО 15, поради характера на дейността на дружеството и видовете приходи, които то генерира.

- *Изменения в МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС*

Изменението пояснява базата за оценяване на сделки на базата на акции, уреждани с парични средства и чрез издаване на инструменти на собствения капитал, както и счетоводното отчитане на промени на възнаграждението от предоставяне на парични средства в издаване на инструменти на собствения капитал.

- *Изменения в МСФО 4 „Застрахователни договори” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС*

Тези изменения са във връзка с прилагането на МСФО 9 „Финансови инструменти” и въвеждат два подхода, различни от пълното прилагане на стандарта, а именно:

- ✓ подход на припокриване – дружествата, които издават застрахователни договори, могат да прекласифицират от печалбата или загубата в друг всеобхватен доход сумата, получена като печалба или загуба в края на отчетния период за определените за целта финансови активи, която е такава, каквато би била, ако застрахователят е приложил МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и Оценяване“ към определените за целта финансови активи; и
- ✓ временно освобождаване - право на избор за временно освобождаване от прилагането на МСФО 9 до 2021 г. за дружества, чиято дейност е предимно свързана със застраховане. Дружествата, които отлагат прилагането на МСФО 9, продължават прилагането на съществуващите изисквания за финансови инструменти съгласно МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и Оценяване“.
- *Изменения в МСС 40 “Инвестиционни имоти” (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС*
Изменението пояснява, че трансфер от и към инвестиционни имоти може да се извърши, само ако има промяна в използването на имотите, която се дължи на обстоятелството дали тези имоти започват или спират да отговарят на дефиницията за инвестиционен имот.
- *КРМСФО 22 “Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута” в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС*
Разяснението дава насоки как да се отчитат авансови постъпления или плащания съответно на непарични активи или непарични пасиви преди дружеството да е признало свързания с тях актив, разход или приход. Датата на сделката за целите на определяне на обменния курс е датата на първоначалното предплащане за непаричен актив или за пасив по отсрочени приходи. Ако има няколко авансови плащания или постъпления, за всяко отделно плащане се определя дата на сделката.
Годишни подобрения на цикъла на стандартите на МСФО за периода 2014-2016 г., в сила от 1 януари 2018 г., приети от ЕС
- *МСФО 1 “Прилагане за първи път на МСФО” – Премахване на краткосрочните освобождавания за предприятия, които прилагат за първи път МСФО, относно преминаване към МСФО 7, МСС 19 и МСФО 10, които вече не са приложими.*
- *МСС 28 “Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” – Оценяване на асоциирано или съвместно предприятие по справедлива стойност. Изменението пояснява, че изборът от страна на организации с рисков капитал, съвместни фондове, тръстове и подобни организации да оценяват инвестициите в асоциирани или съвместни предприятия по справедлива стойност през печалбата или загубата следва*

да се извършва отделно за всяко асоциирано или съвместно предприятие при първоначално признаване.

3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които са издадени от СМСС и са приети от Европейски съюз, но все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

- *МСФО 16 Лизинг (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2019 г.).*

Този стандарт е с изцяло променена концепция. Той въвежда нови принципи за признаване, измерване и представяне на лизинги с цел да осигури по-достоверно и адекватно представяне на тези сделки както за лизингополучателя, така и за лизингодателя. Стандартът ще замени действащия до този момент стандарт за отчитане на лизинг - МСС 17. Водещият принцип на новия стандарт е въвеждането на еднотипен модел при отчитането на всички лизингови договори, с някои изключения. Определението за лизинг се фокусира върху понятието за контрол, използвано в МСФО 10 и МСФО 15. Въвеждат се нови изисквания за представяне и оповестяване. При лизингополучателите се предвижда за всички лизинги с продължителност повече от 12 месеца да се признава актив „право на ползване”, който ще се амортизира за периода на договора, и респективно, ще се отчита задължение по тези договори. Предвидени са изключения за краткосрочни лизинги и такива с незначителна стойност. Това изключение може да бъде приложено само от лизингополучателите. Отчитането при лизингодателите не се променя по същество, но е възможно да настъпят основания за прекласификация.

Действителното влияние от прилагането на МСФО 16 върху финансовите отчети за периода на първо прилагане ще зависи от бъдещи икономически условия, лихвени проценти към 01.01.2019 г.

Дружеството към 31 декември 2018 г. не е страна по договор съдържащ лизинг.

Дружеството не очаква прилагането на МСФО 16 да има съществено влияние върху финансовите му отчети.

- *Изменения на МСФО 9 „Финансови инструменти” (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсиране, в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС*

Измененията дават възможност на дружествата да оценяват определени финансови активи, които могат да бъдат изплатени предсрочно с отрицателно компенсиране, по справедлива стойност в другия всеобхватен доход вместо в печалбата или загубата.

3.3. Стандарти, изменения и разяснения, които към отчетната дата са издадени от СМСС, но все още не са одобрени за прилагане от Европейски съюз и съответно не са взети предвид при изготвянето на настоящия финансов отчет

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

МСФО 14 позволява на дружества, прилагащи за първи път МСФО, да продължат признаването на суми, свързани с регулирани цени в съответствие с изискванията на тяхната предишна счетоводна база, когато прилагат МСФО. С цел подобряване на съпоставимостта с отчети на дружества, които вече прилагат МСФО и не признават такива суми, стандартът изисква да бъде представен отделно ефекта от регулираните цени.

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

МСФО 17 е публикуван през май 2017 г. и замества МСФО 4 Застрахователни договори. Той изисква прилагането на модел за текущо оценяване, когато преценките се преразглеждат през всеки отчетен период. Договорите са оценяват, като се използват:

- дисконтирани парични потоци с претеглени вероятности
- изрична корекция за риск, и
- надбавка за договорени услуги, представляваща нереализираната печалба по договора, която се признава като приход през периода на покритие.

Стандартът позволява избор при признаването на промени в нормата на дисконтиране или в печалбата или загубата, или в другия всеобхватен доход.

Новите правила ще се отразят на финансовите отчети и на основните показатели на всички дружества, които издават застрахователни договори.

- *Изменения на МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) – Промяна в плана, съкращаване или уреждане - в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС*

Тези изменения изискват Дружеството да:

- да използва актуализирани допускания, за да определи разходите за текущ стаж и нетния лихвен процент за остатъка от периода след изменението, съкращаването или уреждането на плана; и
- признава в печалбата или загубата като част от разходите за минал трудов стаж или печалба или загуба от сетълмент всяко намаление на излишъка, дори ако този излишък не е бил признат преди поради въздействието на тавана на актива.

- *Изменения на 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*

Изменението пояснява, че дружествата следва да отчитат дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия, за които не се прилага методът на собствения капитал, съгласно изискванията на МСФО 9.

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

Разяснението дава насоки как да се прилагат изискванията на МСС 12 относно признаване и оценяване, когато има несигурност относно отчитането на данък върху дохода.

Годишни подобрения на МСФО 2015-2017 г., в сила от 1 януари 2019 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения включват незначителни промени в:

- МСФО 3 "Бизнес комбинации" - дружеството преоценява предишния си дял в съвместно контролирана дейност, когато придобие контрол върху дейността.
- МСФО 11 "Съвместни предприятия" - дружеството не преоценява предишния си дял в съвместно контролирана дейност, когато придобие съвместен контрол върху дейността.
- МСС 12 "Данъци върху дохода" - дружеството отчита всички данъчни последици от плащанията на дивиденди по същия начин както самите тях.
- МСС 23 "Разходи по заеми" - дружеството третира като част от общите заеми всеки заем първоначално взет за разработване на актив, когато активът е готов за планираната употреба или продажба.

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. Финансови инструменти съгласно МСФО 9, считано от 01.01.2018 г.

Признаване, оценяване и отписване

Дружеството признава финансов актив или финансов пасив във финансовия си отчет, само когато Дружеството става страна по договорните клаузи на съответния финансов инструмент.

При първоначалното признаване предприятието оценява финансовите активи (с изключение на търговските вземания, които нямат съществен компонент на финансиране, определен в съответствие с МСФО 15) и финансовите пасиви по тяхната справедлива стойност. Справедливата стойност на даден финансов актив/пасив при първоначалното му признаване обикновено е договорната цена. Договорната цена за финансови активи/пасиви освен финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата, включва разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването/издаването на финансовия инструмент. Разходите по сделката направени при придобиването на финансов актив и издаването на финансов пасив, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата се отчитат незабавно като разход.

Ако справедливата стойност при първоначалното признаване се различава от цената на сделката, предприятието отчита счетоводно този инструмент към тази дата по следния начин:

а) по справедлива стойност на база доказана котирана цена на активен пазар за идентичен актив или пасив (т.е. входяща информация на ниво 1), или на базата на техника за оценяване, която използва само данни от наблюдаеми пазари. Предприятието признава разликата между справедливата стойност при първоначалното признаване и цената на сделката като печалба или загуба;

б) във всички останали случаи — по справедлива стойност, коригирана, за да се отсрочи разликата между справедливата стойност при първоначалното признаване и цената на сделката. След първоначалното признаване предприятието признава тази отсрочена разлика като печалба или загуба само до степенята, в която тя произтича от промяната в даден фактор (включително времето), който пазарните участници биха взели под внимание при определянето на цената на актива или пасива.

При първоначалното признаване дружеството оценява търговските вземания, които нямат съществен компонент на финансиране (определен в съответствие с МСФО 15), по съответната им цена на сделката (както е определено в МСФО 15).

Покупка или продажба на финансови активи се признава чрез използването на счетоводно отчитане на база датата на сделката - датата, на която дружеството е поело ангажимент да закупи съответните финансови активи.

Финансовите активи се отписват от отчета за финансовото състояние на дружеството, когато правата за получаване на парични средства от тези активи са изтекли, или са прехвърлени и дружеството е прехвърлило съществената част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице). Ако дружеството продължава да държи съществената част от рисковете и ползите, асоциирани със собствеността на даден

трансфериран финансов актив, то продължава да признава актива в отчета за финансовото си състояние, но признава също и обезпечено задължение (заем) за получените средства.

При отписването на финансов актив в неговата цялост разликата между балансовата стойност към датата на отписването и полученото възнаграждение се признава в печалбата или загубата.

Финансовите пасиви (или част от финансовия пасив) се отписват от отчета за финансовото състояние, когато те са погасени — т.е. когато задължението, е изпълнено, е анулирано или срокът му е изтекъл.

Класификация и последваща оценка

Финансови активи

Класификацията на финансовите активи се извършва към датата на първоначалното им признаване в отчета за финансовото състояние. В зависимост от начина на последващото отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- финансови активи, оценявани по амортизирана стойност;
- финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

Дружеството класифицира финансовите активи като оценявани впоследствие по амортизирана стойност на базата на следните две условия:

- а) бизнес модела за управление на финансовите активи на предприятието; и
- б) характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Финансови активи, оценявани по амортизирана стойност

Тази категория включва, предоставени заеми, търговски и други вземания, парични средства, за които са изпълнени следните две условия:

- а) финансовият актив се държи в рамките на бизнес модел, чиято цел е активите да бъдат държани, за да се съберат договорните парични потоци; и
- б) съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи, като заеми и вземания, с фиксирани или определени плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

- *Търговски вземания*

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за предоставени услуги, извършени в обичайния ход на стопанската дейност. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и са класифицирани като текущи. При индикации за уреждане на такива вземания в срок по-дълъг от 1 година, същите се представят като нетекущи. Търговските вземания се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Дружеството държи търговските си вземания с цел събиране на договорените парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

Обезценка

На всяка отчетна дата дружеството оценява и определя очакваните кредитни загуби за всеки вид финансов актив или експозиция. Целта на възприетите подходи за обезценка е да бъдат признати очакваните кредитни загуби за целия срок на всички финансови инструменти, чийто кредитен риск се е увеличил значително след първоначалното признаване — независимо дали са оценени индивидуално или колективно — като се взема предвид цялата разумна и аргументирана информация, включително и за бъдещи периоди. При оценката си дружеството отчита промяната в риска от настъпване на неизпълнение през очаквания срок на финансовия инструмент, а не промяната в размера на очакваните кредитни загуби. За да направи тази оценка, предприятието сравнява риска от настъпване на неизпълнение по финансовия инструмент към отчетната дата и към датата на първоначалното признаване.

Модифицирани финансови активи

Ако договорните парични потоци на финансов актив са били предоговорени или модифицирани и финансовият актив не е отписан, дружеството оценява дали е настъпило значително увеличение на кредитния риск на финансовия инструмент като съпоставя:

- а) риска от настъпване на неизпълнение към отчетната дата (въз основа на модифицираните договорни условия); и
- б) риска от настъпване на неизпълнение към датата на първоначалното признаване (въз основа на първоначалните, немодифицирани договорни условия).

За оценка и измерване на очакваните кредитни загуби дружеството прилага общ (трестепенен) подход, базиран на метода „вероятност от неизпълнение“, като на всяка отчетна дата след първоначалното признаване дружеството оценява към кой етап се отнася финансовият актив, които е предмет на проверка за обезценка в зависимост от степента на влошаване на кредитното качество на финансовия инструмент. Етапът и заложените в него критерии, количествени и качествени показатели определят съответните изисквания за обезценка.

Фаза 1	Фаза 2	Фаза 3
Включва финансово стабилни финансови активи, които се очаква да бъдат обслужвани съгласно техните договорни условия и за които няма признаци за увеличен кредитен риск. Обезценка се формира на базата на очакваните загуби за следващите 12 месеца, а не за целия срок на заема.	Включва финансови активи, чиито кредитен риск се е увеличил значително след първоначалното им признаване, но няма обективно доказателство за обезценка. Преминаването към Етап 2 е предизвикано от относителната промяна в кредитния риск, а не от абсолютния кредитен риск към датата на отчитане. Обезценка се формира на базата на очакваните загуби за целия срок на заема	Включва финансови активи, чиито кредитен риск се е увеличил значително след първоначалното им признаване и има обективно доказателство за обезценка. Обезценка се формира на базата на очакваните загуби за целия срок на заема.

Оценяване на очаквани кредитни загуби

Предприятието оценява очакваните кредитни загуби по финансов инструмент така, че да бъде взета предвид:

- а) сумата, определена безпристрастно и претеглена на базата на вероятността чрез оценяване на обхвата на възможните резултати;
- б) стойността на парите във времето; и
- в) разумната и аргументирана информация, достъпна без извършване на излишни разходи или усилия към отчетната дата, за минали събития, текущи условия и прогнозираните бъдещи икономически условия.

Опростен подход за търговски вземания, активи по договори с клиенти

За вземания по продажби и активи по договори с клиенти дружеството прилага опростен подход, базиран на „очакван процент на неизпълнение“ за целия срок на инструмента, чрез използване на матрица на провизиите за приблизително определяне на очакваните кредитни загуби на финансовите активи.

Моделът за матрично провизиране включва:

- а) групиране на клиентите и контрагентите на дружеството по сходни бизнес и други характеристики и кредитен риск;
- б) провизионна матрица, основана на исторически наблюдавани проценти на неизпълнение и неплащане по времеви диапазони на просрочие, коригирани с допълнителни предположения и приблизителни оценки, ориентирани към възможни промени в тези проценти, базирани на макроикономически или специфични фактори.

Коректив за загуби

Балансовата стойност на актива се намалява чрез използването на корективна сметка за отчитане на очакваните кредитни загуби, а стойността на загубата се отразява в текущите разходи.

Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват задължения към доставчици, задължения към персонала, осигурителни задължения и др. Първоначално те се признават в баланса по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Елементите, класифицирани като търговски и други задължения обикновено не се оценяват отново, тъй като задълженията са известени с висока степен на сигурност и уреждането е краткосрочно.

Лихви, дивиденди, загуби и печалби

Лихви, дивиденди, загуби и печалби, свързани с финансов инструмент или компонент, който е финансов пасив, се признават като приходи или разходи в печалбата или загубата. Разпределенията за притежателите на инструменти на собствения капитал се признават директно в собствения капитал.

Разходите по операцията за капиталова сделка се отразяват счетоводно като намаление на собствения капитал.

Класификацията на финансов инструмент като финансов пасив или инструмент на собствения капитал определя дали лихвите, дивидентите, загубите и печалбите, свързани с този инструмент, се признават като приходи или разходи в печалбата или загубата или като промени в собствения капитал. Разходите при издаването или придобиването на свои инструменти на собствения капитал се отчитат в капитал, например при капиталова сделка разходите по сделката се отчитат счетоводно като намаление на собствения капитал.

Дивидентите се признават в печалбата или загубата само когато: а) правото на предприятието да получи плащане на дивидент е установено; б) има вероятност предприятието да получи икономически ползи, свързани с дивидента; и в) размерът на дивидента може да бъде надеждно оценен.

Преход от МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване към МСФО 9 Финансови инструменти

Дружеството е извършило преглед и анализ относно влиянието на кредитния риск върху финансовите си инструменти и респ. дали и при кои инструменти има значително увеличение след първоначалното им признаване, както и оценка за размера на очакваните

кредитни загуби при първоначалното прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти. Отчетен е ефектът от промяната в риска от настъпване на неизпълнение през остатъчния срок на съответния финансов инструмент. Значителното увеличение на кредитния риск след първоначалното признаване е определен от дружеството като нарастване на кредитния риск в резултат на влошаването на определени финансови и икономически условия и тяхното влияние върху финансовия инструмент. За целта са използвани набор от количествени и качествени показатели. Оценката на значително увеличение на кредитния риск след първоначалното признаване се базира на преценка за макроикономическите условия, икономическия сектор и географския регион, от значение за всеки контрагент, в допълнение към минал опит и специфични, оперативни и други индивидуални характеристики. Подходът включва преценка на цялата разумна и аргументирана информация за бъдещи периоди. За търговските вземания е приложен модела на матричното провизиране. Дружеството е възприело да представи ефектите от оценяването на финансовите активи при първоначалното прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти като корекция в началното салдо на неразпределената печалба. Всяка разлика между предишната балансова стойност и балансовата стойност към 01.01.2018 год. е призната в началното салдо на неразпределената печалба (или в друг компонент на собствения капитал, както е уместно) към 01.01.2018 год.

Ефекти от първоначалното прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти:

Категории на финансови активи по МСС 39	Категории на финансови активи по МСФО 9	Отчетна стойност към 31.12.2017 год. по МСС 39	Заклучителен коректив за загуба от обезценка по МСС 39 към 31.12.2017 г.	Оценка до справедлива стойност по МСФО 9	Обезценка по модел на очаквани кредитни загуби по МСФО 9	Ефект в неразпределената печалба към 01.01.2018 год.	Отчетна стойност към 01.01.2018 по МСФО 9	Начален коректив за очаквана кредитна загуба по МСФО 9 01.01.2018 г.	Балансова стойност към 01.01.2018 по МСФО 9
Кредити и вземания	Фин. активи, оценявани по амортизирана стойност								
	<i>Парични с-ва</i> <i>Търговски и други вземания</i>	371	49		18	18	371	67	304
<i>Ефект в отсрочени данъци</i>			5		1	1		6	

Информация е представена само за позициите, по които има ефект от прилагането на МСФО 9

Прилагането на МСФО 9 е засегнало следните области:

- Класификация и оценяване на финансовите активи на Дружеството

	Оценъчна категория		Ефекти от прилагане на МСФО 9			
	Финансови активи съгласно МСС 39	Финансови активи съгласно МСФО 9	Салдо 31 декември 2017 г. МСС 39	Рекласификация	Очаквани кредитни загуби/ Преоценка	Салдо 1 януари 2018 г. МСФО 9
Нетекущи търговски и други вземания						
търговски и други вземания	Кредити и вземания	Финансови активи, оценявани по амортизирана стойност	268	-	15	253

Текущи търговски и други вземания						
търговски и други вземания	Кредити и вземания	Финансови активи, оценявани по амортизирана стойност				
			54	-	3	51
Общ сбор			322	-	18	304
		Ефект в отсрочени данъци			(1)	

• Обезценка на финансови активи по модела на очакваните кредитни загуби

Моделът на очакваните кредитни загуби има ефект върху търговските вземания на Дружеството, както и върху вземанията по предоставени заеми.

За търговските си вземания, които по същество за неполучени приходи от участие в управлението на дъщерни и асоциирани дружества, УС прилага опростен подход за признаване на очакваните кредитни загуби, тъй като те не съдържат съществен компонент на финансиране. Оценявайки обективно случващото се в три годишен исторически план, УС приема, че отношенията с дружеството-длъжник са достигнали до т.нар. Фаза 2 от МСФО 9, при който разглежданите финансови активи, чиито кредитен риск се е увеличил значително след първоначалното им признаване, не могат обективно и доказано да бъдат обезценени.

За изминалите 2 години УС взе решение, че няма индикация налагаща неполучените приходи от участие в управлението на асоциираното дружество „Хан Кубрат“ АД, да бъдат обезценени.

На база на предварително направени разчети и изчисления при преминаването към МСФО 9 за тези вземания УС взе решение да бъде отчетена очаквана кредитна загуба в размер на 5% от стойността им на 01 януари 2018г., равняващо се на 3 хил. лв.

Към 31 декември 2018г. прилагайки индивидуален подход към неполучени приходи от участие в управлението на асоциираното дружество УС на Холдинга взе решение да определи още 8% очаквана кредитна загуба на търговските си вземания.

- Решението се базира на факта, че това не е вземане от клиент върху които не може да се влияе. Съществува висока степен на контрол, чрез участие в управлението.

- На следващо място годишния погасителен план на асоциираното дружество е съставен на база минималните потребности за административна издръжка на Холдинга – това позволява при нормална работа на длъжника при него да остават повече средства за развитие. Разсрочвайки дългосрочно формираното търговско вземане и отчитайки риска за неговото непогасяване, УС на Холдинга взема в предвид и обстоятелството, че при необходимост може да предложи на ОСА на асоциираното дружество намаляване на размера на месечното възнаграждение за управление или дори да го преустанови до оздравяването на предприятието.

При този сценарии ще се постигне във времето изплащане на задължението без да се

натрупва ново такова. На тази основа УС е приел решение към 31 декември 2018 г. да начисли допълнително 8% очаквана кредитна загуба.

- УС е приел, че ще използва индивидуален подход на оценка на търговското вземане за да се определи „очакван процент на неизпълнение“. При така формираните елементи на анализа е взето решение ежегодно да се отчита и оценява тяхното проявление и при необходимост размера на очакваната кредитна загуба да се промени на база количествени и качествени финансови показатели на контрагента.

Натрупаната загуба от обезценка на търговски вземания към 31 декември 2017 г. се равнява с началното салдо на натрупаната обезценка към 1 януари 2018 г., както следва:

	Обезценка на търговските вземания
	хил. лв.
Към 31 декември 2017 г. – изчислена съгласно МСС 39	(0)
Суми, признати в непокритата загуба	(3)
Към 1 януари 2018 г. – изчислена съгласно МСФО 9	(3)

	Обезценка общо на финансови активи, отчитани по амортизируема стойност
	хил. лв.
Към 31 декември 2017 г. – изчислена съгласно МСС 39	(49)
Суми, признати в непокрита загуба за търговски вземания	(3)
Суми, признати в непокрита загуба за вземания по предоставени заеми	(15)
Към 1 януари 2018 г. – изчислена съгласно МСФО 9	(67)

4.6. Нетекущи финансови активи на разположение за продажба съгласно МСС 39 до 31.12.2017 г.

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.

4.7. Кредити и вземания съгласно МСС 39 до 31.12.2017г.

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.

4.8. 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 пари по банковите сметки и в касата на дружеството. Краткосрочно блокираните средства се третираат като парични средства и парични еквиваленти.

4.9. 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.

4.10. 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.

4.11. Задължения към наети лица

а) Планове за дефинирани вноски

Трудовите и осигурителни отношения с персонала в дружеството се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на действащото осигурително законодателство. Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд "Пенсии", допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд "Общо заболяване и майчинство" (ОЗМ), фонд "Безработица", фонд "Трудова злополука и професионална болест" (ТЗПБ), здравно осигуряване. Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на ДОО за съответната година и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено с в чл. 6, ал. 3 от Кодекса социално осигуряване (КСО). Общият размер на вноската за фонд "Пенсии", ДЗПО, фонд "ОЗМ", фонд "Безработица", задължително държавно обществено осигуряване, за безработица и за здравно осигуряване през 2018 г., възлиза на 32,30% (разпределено в съотношение работодател : осигурено лице 57.34:42.66) за работещите при условията на трета категория труд, каквито са заетите в дружеството. В допълнение, изцяло за своя сметка работодателят прави осигурителна вноска за фонд "ТЗПБ" за 2018 г. в размер на 0,4%. Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

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.

4.12. Приходи

Основните приходи, които Дружеството генерира са свързани с основния му предмет на дейност - участие в управлението на дъщерни и асоциирани дружества. За да определи дали и как да признае приходи, Дружеството използва следните 5 стъпки:

1. Идентифициране на договора с клиент.
2. Идентифициране на задълженията за изпълнение.
3. Определяне на цената на сделката.
4. Разпределение на цената на сделката към задълженията за изпълнение.
5. Признаване на приходите, когато са удовлетворени задълженията за изпълнение.

Приходите се признават или в даден момент или с течение на времето, когато или докато Дружеството удовлетвори задълженията за изпълнение, прехвърляйки услуги на своите контрагенти.

Дружеството признава като задължения по договор възнаграждение, получено по отношение на неудовлетворени задължения за изпълнение и ги представя като други задължения в отчета за финансовото състояние. По същия начин, ако Дружеството удовлетвори задължение за изпълнение, преди да получи възнаграждението, то признава в

отчета за финансовото състояние или актив по договора, или вземане, в зависимост от това дали се изисква нещо друго освен определено време за получаване на възнаграждението.

Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Дружеството за свързани с участие в управлението на дъщерни и асоциирани дружества. Приходите от извършени услуги се начисляват в отчета за всеобхватния доход пропорционално на етапа на завършеност към края на отчетния период

Финансови приходи

Финансовите приходи включват начисления за лихви от вложени средства, получени дивиденди от участия.

4.13. Разходи

Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

Финансови разходи

Финансовите разходи включват начислени обезценки на финансови активи, отчитани по амортизируема стойност, банкови такси и комисионни.

4.14. Данъчно облагане

Дружеството няма задължение за внасяне на авансови вноски по ЗКПО.

Съгласно българското законодателство за 2018 г. размерът на данъчната ставка за данък върху печалбата е 10% (за 2019г. 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 степенята, 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 който 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.

4.15. 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.

4.16. 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.

4.17. 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.

4.17.1. Определяне на очаквани кредитни загуби, считано от 01.01.2018г.

На всяка отчетна дата дружеството оценява и определя очакваните кредитни загуби на търговските и други вземания като се взема предвид цялата разумна и аргументирана информация, включително и за бъдещи периоди. При оценката си дружеството отчита промяната в риска от настъпване на неизпълнение през очаквания срок на финансовия инструмент и се базира в значителна степен на прогнози, приблизителна оценка и преценка за макроикономическите условия, икономическия сектор и географския регион, от значение за всеки контрагент, в допълнение към минал опит и специфични, оперативни и други индивидуални характеристики. 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.

5. Нетекущи финансови активи

5.1

Акции в дъщерни предприятия	% участие	Брой акции дялове	31.12.2018	2017
			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	31.12.2018	2017
			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	0
Консултантска къща Легафин ООД	25%	1	1	1
Общо			223	223

Общо нетекущи финансови активи			307	307
---------------------------------------	--	--	------------	------------

Инвестициите в дъщерни и асоциирани дружества са оценени по цена на придобиване. Към 31.12.2018 год. при направената инвентаризация за инвестициите в дъщерни и асоциирани дружества не са констатирани индикации за обезценка.

Нетекущите финансовите активи не са залагани за обезпечения.

6. Нетекущи търговски и други вземания

Предоставени заеми и възнаграждения от упавление	31.12.2018	2017
	BGN'000	BGN'000
1.Вземания по заеми и лихви		
Булгарцвет Елин Пелин АД	267	258
Брезентови изделия АД	6	8
Хан Кубрат АД	17	3
Хан Кубрат Трейд ЕООД	3	10
Общо заеми и лихви, брутна сума преди обезценка	293	279
Очаквани кредитни загуби и загуби от обезценка	(87)	(49)
Вземания по заеми и лихви	206	230
2.Вземания от участие в управлението		
Хан Кубрат АД – възнаграждение за управление, брутна сума преди обезценка	86	38

Очаквани кредитни загуби и загуби от обезценка	(10)	-
Вземания от участие в управлението	76	38
Общо	282	268

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 признаване на очаквани кредитни загуби на вземанията по предоставените заеми. Очакваните кредитни загуби се определят на база плащанията през последните три години. Историческите стойности на загубите се коригират, за да отразят текущата и прогнозната информация за факторите, които влияят върху способността на кредитополучателите да уреждат вземанията. Прогнозните възможности за плащания за текущия и следващи периоди са отразени в двустранно договорени погасителните планове, на база и на общото състояние и перспективите за развитие на длъжниците.

Изменението в размера на коректива за очакваните кредитни загуби на вземания от предоставени заеми и от възнаграждение за управление (текущи и нетекучи) е представено в приложение 8.

7. Отсрочени данъчни активи

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 15 хил. лева.

Отсрочен данъчен актив	31.12.2018	2017
	BGN'000	BGN'000
Временни разлики от обезценка на вземания	10	5

Армейски холдинг АД
 Индивидуален финансов отчет
 31 декември 2018 г.

Временни разлики от неизплатени възнагр. на физич. лица	4	2
Временни разлики от обезценка на финансови ативи	1	1
Общо	15	8

8. Текущи търговски и други вземания

Предоставени заеми и други вземания	31.12.2018	2017
	BGN'000	BGN'000
<i>1.Вземания по заеми и лихви</i>		
Булгарцвет Елин Пелин АД	2	1
Брезентови изделия АД	5	5
Хан Кубрат АД	10	23
Хан Кубрат Трейд ЕООД	6	1
Общо Вземания по заеми и лихви по заеми, брутна сума преди обезценка	23	30
Очаквани кредитни загуби и загуби от обезценка	(1)	-
Вземания по заеми и лихви	22	30
<i>2.Вземания от участие в управлението</i>		
Хан Кубрат АД	11	24
Общо Вземания от участие в управлението, брутна сума преди обезценка	11	24
Очаквани кредитни загуби и загуби от обезценка	(1)	-
Вземания от участие в управлението	10	24
Общо текущи търговски и други вземания	32	54

Изменението в размера на коректива за очакваните кредитни загуби на вземания от предоставени заеми и от възнаграждение за управление може да бъде представен по следния начин:

	31 декември 2018	31 декември 2017
	BGN'000	BGN'000
Салдо към 1 януари 2018г. - преизчислено съгласно МСФО 9 (вж. приложение 4.5)	67	-
Коректив за очаквани кредитни загуби	32	-
Салдо на 31 декември	99	-

9. Пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти	31.12.2018	2017
	BGN'000	BGN'000
Парични средства в банки в български лева	2	2

Парични средства в каса в български лева	4	-
Общо	6	2

Паричните средства на Дружеството в банки са блокирани.

Дружеството е извършило оценка на очакваните кредитни загуби върху паричните средства и паричните еквиваленти, депозирани във финансови институции. Оценената стойност е определена като несъществена и не е начислена във финансовите отчети на Дружеството.

10. Капитал

Към 31.12.2018 г. собственият капитал е в размер на 571 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 (17 хил. да са тук)	35
6. непокрита загуба	(105)
7. текуща загуба	(13)

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	31.12.2018	2017
	BGN'000	BGN'000
Акции напълно платени	516	516
- в началото на годината	516	516
- емитирани през годината	-	-
Акции напълно платени	516	516

Списък на основните акционери, притежаващи акции

	2018 г.		2017 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%
20 406 бр. ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА	466 862	90,51%	466 862	90,51%

Към 31 декември 2018 год. върху собствеността на акциите на Л К С ООД – 46 279 бр. представляващи 8,97% от капитала на Дружеството има наложен запор от ТД на НАП – Велико Търново, офис Ловеч – Запорно съобщение по Постановление № С170011-022-0041215/19.07.2017г.

На 28 февруари 2019 г. Дружеството е получило уведомление и на свой ред е уведомило обществността за придобиването на 46 289 броя акции, представляващи 8,97% от капитала на Дружеството от Актив Секюрити Груп ЕОО, със седалище и адрес на управление гр. Плевен, община Плевен, ж.к. Дружба, бл.214, вх.Д, ет.2, ап.6, ЕИК 204791756. В книга на акционерите към 25 март 2019 г. акционерът е вписан.

ЛКС ООД не е акционер в Дружеството.

10.2. Доход (загуба) на акция

Печалбата(загубата) на акция към 31.12.2017г. и към 31.12.2018г. е изчислена на базата на нетната печалба (загуба) и средно претегления брой на обикновените акции през съответния отчетен период.

Вид	31.12.2018	31.12.2017
	'000 лв.	'000 лв.
Нетна печалба/загуба за периода	(13)	(26)
Среднопретеглен брой акции	516	516
Доход/загуба на акция	(0,025)	(0,050)

11. Задължения към доставчици

Задължения към доставчици	31.12.2018	2017
	BGN'000	BGN'000
Други	1	2
Общо	1	2

12. Задължения към персонала

Задължения към персонала	31.12.2018	2017
	'000 лв.	'000 лв.
Задължения по заплати	47	26
Задължения по неизползвани отпуски	5	3
Общо	52	29

Задълженията по заплатите са за периода от месец юли 2017 год. до месец декември 2018 год. и включват 20 хил. лв.възнаграждения по трудови договори и 27 хил. лв. възнаграждения по ДУК.

13. Осигурителни задължения

Осигурителни задължения	31.12.2018	2017
	BGN '000	BGN '000
Осигурителни задължения	12	4
Общо	12	4

Осигурителните задължения са за периода месец октомври 2017 год. до месец декември 2018 год. Включват 7 хил. лв. осигурителни вноски за работещите по трудови договори и 5 хил. лв. за работещите по ДУК.

14. Данъчни задължения

Данъчни задължения	31.12.2018	2017
	BGN'000	BGN'000
Данъци от възнаграждения	3	1
Общо	3	1

Данъчните задължения са данък върху доход от възнаграждения за периода месец декември 2017 год. до месец декември 2018 год.

15. Други текущи пасиви

Други текущи пасиви	31.12.2018	2017
	BGN'000	BGN'000
Задължения за внесени гаранции от членовете на УС	2	2
Получен заем от дъщерно дружество	1	-
Общо	3	2

16. ПРИХОДИ

16.1. Приходи от участие в управлението на дъщерни и асоциирани дружества

Приходи	31.12.2018	31.12.2017
	'000 лв.	'000 лв.
<i>Възнаграждение за участие в управлението на дъщерни</i>		

Армейски холдинг АД
 Индивидуален финансов отчет
 31 декември 2018 г.

<i>и асоциирани дружества:</i>		
Хан Кубрат АД	36	36
Ахинора АД	8	8
Дружество за автомобилни превози АД	5	4
<i>Други приходи</i>		
Други приходи	-	6
Общо	49	54

16.2. Финансови приходи/разходи

Финансови приходи/разходи	31.12.2018	31.12.2017
	'000 лв.	'000 лв.
<i>Приходи от лихви по предоставени заеми:</i>		
Булгарцвет АД	10	11
Хан Кубрат АД	2	2
Хан Кубрат Трейд ЕООД	1	1
Други финансови разходи	(1)	(1)
Общо	12	13

17. РАЗХОДИ

17.1. Разходи за материали

Разходи за материали	31.12.2018	31.12.2017
	BGN'000	BGN'000
Офис консумативи	-	1
Общо	-	1

17.2. Разходи за външни услуги

Разходи за външни услуги	31.12.2018	31.12.2017
	BGN'000	BGN'000
Такси на КФН, БФБ, ЦД	3	3
Възнаграждение за независим финансов одит на ГФО	2	1
Поддръжка на офис	-	1
Телефони	-	1
Други услуги	1	1
Общо	6	7

Възнаграждението за независим финансов одит за 2018 г. на индивидуалния финансов отчет е в размер на 1 хил. лв. През годината не са предоставяни данъчни консултации или други услуги, несвързани с одита. Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл.30 от Закона за счетоводството

17.3. Разходи за персонал

Разходи за персонал	31.12.2018	31.12.2017
	BGN'000	BGN'000
Възнаграждения		
Договор управление и контрол	15	22
Трудови договори	19	16
	34	38
Осигуровки		
Договор управление и контрол	2	3
Трудови договори	4	3
	6	6
Общо	40	44

17.4. Други разходи

Други разходи	31.12.2018	31.12.2017
	BGN'000	BGN'000
Отписани активи	-	11
Непризнат данъчен кредит	-	1
Обезценка на вземания	-	29
Обезценка на капиталови инструменти	-	6
Очаквани кредитни загуби	32	-
Други	1	-
Общо	33	47

18. Приходи/(разходи) за данъци

Приходи/разходи за данъци	31.12.2018	31.12.2017
	BGN'000	BGN'000
Отсрочен данъчен актив	(5)	(6)
Общо	(5)	(6)

Армейски Холдинг АД не прави авансови данъчни вноски по ЗКПО.

Изравняването на приходите/(разходите) за данъци върху печалбата е както следва:	2018	2017
	BGN'000	BGN'000
Счетоводна печалба/загуба за годината	(17 543,46)	(32 014,86)
От непризнати суми по данъчна декларация, в т.ч:		
➤ <i>Свързани с увеличения</i>	51 828.04	59 026.02
<i>Разходи представляващи. доходи на местни физически лица и разходи за осигурителни вноски, свързани с тях - неизплатени</i>	16 957.20	22 142,10
<i>Разходи по компенсируеми отпуски</i>	2 466.88	1 588,51
<i>Глоби, санкции, лихви за просрочие</i>	39.60	18,00
<i>Разходи от последващи оценки на активи и пасиви</i>	32 364.36	35 277,41
➤ <i>Свързани с намаления</i>	34 284.58	27 011,16
<i>Разходи представляващи. доходи на местни физически лица и осигуровки по тях от минал период – изплатени в настоящия период</i>	1 232.32	1 474,52
<i>Признаване разходи за отпуски</i>	1 025.38	705,68
<i>Осигуровки към отпуските</i>	179.17	122,79
<i>Приспадане на данъчна загуба</i>	31 847.71	24 708,17
Данъчната печалба/загуба след преобразуване	0,00	0,00
Данъци върху печалбата – 10% (2017 г.: 10%)		
Отсрочен данък	4 935.17	5 670,50
Общо разход/(икономия) за данъци върху печалбата, отчетени в Отчета за приходите и разходите	4 935.17	5 670,50

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.

9.1. Сделки с дъщерни и асоциирани дружества

Сделки свързани лица	31.12.2018	31.12.2017
	BGN'000	BGN'000
► Приходи от възнаграждение за участие в управлението на дъщерни и асоциирани дружества		
Дружество за автомобилни превози АД	5	4
Хан кубрат АД	36	36
Ахинора АД	8	8
Общо възнаграждение за участие в управлението на дъщерни и асоциирани дружества	49	48
► Приходи от лихви		
Булгарцвет АД	10	11
Брезентови изделия АД	-	1
Хан Кубрат Трейд ЕООД	1	-
Хан Кубрат АД	2	2
Общо финансови приходи	13	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:	31.12.2018	31.12.2017
	BGN'000	BGN'000
Възнаграждения	15	22
Осигуровки	2	3
Общо краткосрочни възнаграждения	17	25

19.3. Разчети със свързани лица в края на периода

Вземания свързани лица в края на годината

Вземания	31.12.2018	2017
	BGN'000	BGN'000
Предоставени парични заеми		
Булгарцвет АД	115	121
Брезентови изделия АД	6	8
Хан Кубрат АД	19	22
Хан Кубрат Трейд ЕООД	7	9
Общо предоставен парични заем	147	160
Вземания за лихви по предоставени заеми		
Булгарцвет АД	77	94
Хан Кубрат АД	1	1
Хан Кубрат Трейд ЕООД	-	1
Брезентови изделия АД	3	4
Общо вземания лихви по предоставени заеми	81	100
Вземания от участие в управлението		
Хан Кубрат АД	86	62
Общо вземания от участие в управлението	86	62
Общо вземания	314	322

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 2018 г.

Наименование	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв.	Безлихвени '000 лв.	Общо '000 лв.
Парични средства в каса и банка	0	0	6	6
Вземания по кредити	3 – 8	147	81	228
Вземания по Договори за управление	0	0	86	86
Общо финансови активи		147	173	320
Търговски и други задължения	10	15	56	71

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

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	2018 г. ‘000 лв.	2017 г. ‘000 лв.
Финансови активи отчитани по амортизирана стойност		
Вземания по кредити	228	260
Вземания по договори за управление	86	62
Пари и парични еквиваленти	6	2
Балансови стойност на финансовите активи	320	324

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

21.5. Категории финансови активи и пасиви

Наименование	Пояснения	2018 г. ‘000 лв.	2017 г. ‘000 лв.
Финансови активи отчитани по амортизирана стойност			
1. Нетекущи активи	6		
Нетекущи вземания по кредити	6	206	230
Нетекущи вземания по договори за управление	6	76	38
Сума на нетекущите активи		282	268
2. Текущи активи	8-9		
Текущи вземания по кредити	8	22	30
Текущи вземания по договори за управление	8	10	24
Пари и парични средства	9	6	2
Сума на текущите активи		38	56
Балансова стойност на финансовите активи		320	324
Финансово пасиви отчитани по амортизирана стойност			
Текущи пасиви	11-15		
Търговски и други задължения	11-15	71	38
Балансова стойност на финансовите пасиви		71	38

Категорията Финансови активи по амортизирана стойност във финансовата информация за предходен период са били представени като категория Кредити и вземания съгласно МСС 39.

Обезценка на финансови активи – предоставени кредити на дъщерни и асоциирани дружества по модела на очакваните кредитни загуби

Моделът на очакваните кредитни загуби има ефект върху вземанията по предоставени заеми. За търговски вземания Дружеството прилага опростен подход за признаване на очакваните кредитни загуби, тъй като те не съдържат съществен компонент на финансиране.

На тази база УС приема, че може да бъде определена загубата от обезценка към 1 януари 2018 г. на търговските вземания, както следва:

- Оценявайки обективно случващото се в три годишен исторически план, УС приема, че отношенията с дружествата-длъжници са достигнали до т.нар. Фаза 2 по МСФО 9, при който разглежданите финансови активи, чиито кредитен риск се е увеличил значително след първоначалното им признаване, не могат обективно и доказано да бъдат обезценени. Анализа показва, че в сравнение с първоначалните периоди на предоставяне на кредитите (когато обезценката е можело да се формира на базата на очакваните загуби за следващите 12 месеца), са настъпили относителни промени в кредитния риск. Обезценката следва да се формира на базата на очакваните загуби за целия срок на заема.

- Базирайки се на „очакван процент на неизпълнение“ за целия срок на инструмента, и във връзка с гореизложеното УС на дружеството приема за всички признати стари вземания да се използва „матрица на провизиите“ за приблизително определяне на очакваните кредитни загуби на финансовите активи. През 2016 г. Дружеството е признало обезценка на вземания по предоставени парични заеми в размер на 20 хил. лв. През 2017 г. Дружеството признава обезценка в размер на 29 хил. лв., общо коректив за обезценка – 49 хил. лв. При въвеждането на МСФО 9 на 01.01.2018 г. е призната очаквана кредитна загуба на вземания по парични заеми – 15 хил. лв. За 2018 г. да доначислени още очакваните кредитни загуби за целия срок на инструмента в размер на 24 хил. лв. Корективът за очаквани кредитни загуби и обезценки за вземания по предоставени парични заеми към датата на този отчет са 88 хил. лв.

21.6. Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. Дружеството изпитва затруднения да обслужва текущите си задължения към персонала и фиска. Търговските задължения регулярно се обслужват.

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 договаря предварително изплащане чрез налични свободни парични ресурси на средства по договори за управление с платежоспособни дъщерни дружества. Средствата обект на договорка не надвишават значително текущите нужди за погасяване на задълженията по фиска и отблокиране на банковата сметка на Холдинга.

Към 31 декември 2018г. дружеството не е изплатило задължения към персонала и осигурителни задължения както е посочено в приложения 12 и 13.

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
		2018 г.	2017 г.
1	Коефициент на финансова автономност	8,042	15,816
2	Коефициент на задлъжнялост	0,124	0,063

23. Събития след датата на баланса

Събитие след края на отчетния период, което Дружеството оповестява и в приложение 10.1 е придобиването към 28 март 2019 г. на 46 289 броя акции, представляващи 8,97% от капитала на Дружеството от Актив Секюрити Груп ЕООД, със седалище и адрес на управление гр. Плевен, община Плевен, ж.к. Дружба, бл.214, вх.Д, ет.2, ап.6, ЕИК 204791756.

24. Одобрение на индивидуалния финансов отчет

Индивидуалният финансов отчет към 31.12.2018 год. /включително сравнителната информация/ е одобрен и приет от Управителния съвет на 28.март 2019 год.

Съставител:

Цветанка Иванова Лазарова

Изпълнителен директор:

Никола Петров Тодоров



28.март.2019 год.
гр. София