



# АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ АД

1000 София бул. “Цар Освободител” 33 тел. (02) 986 35 83 факс (02) 986 35 83

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ на ГРУПАТА  
„АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД СОФИЯ към 31.12.2017 година

## 1. Корпоративна информация

Групата Армейски Холдинг АД (Групата) включва дружество-майка и четири дъщерни дружества, в които Армейски холдинг АД притежава повече от половината от капитала им- Дружество за автомобилни превози АД – гр.Елхово, Брезентови изделия АД – с.Цар Самуил, Булгарцвет Елин Пелин АД – гр.Елин Пелин и Карнота АД – гр.Карнобат.

**Структура на Групата** % участие в капитала

### Дъщерни дружества

Дружество за автомобилни превози АД – гр.Елхово	76.72 %
Брезентови изделия АД – с.Цар Самуил	58.99 %
Карнота АД – гр.Карнобат	56.68 %
Булгарцвет АД – гр.Елин Пелин	51.32 %

### Дружество-майка

„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 Тевев” 12 , Бизнес център ЕВРОТУР.

„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 АД, след като Дружеството е получило съответното разрешение от Комисията за финансов надзор.

### Собственост и управление на дружеството-майка

Към 31.12.2017 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството - майка е както следва:

Армейски холдинг АД	00.01%
ТСМ Консулт ООД	00.51%
ЛКС ООД	08.97%

Физически лица

90.51%

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

Членовете на НС: са Ибрахим Салихов Гъралийски - Председател на НС, „ЛКС“ ООД, представлявано от Елена Велинова Георгиева – Заместник председател на НС и Атанас Стефанов Атанасов - член на НС

Членовете на УС са: Димитър Стефанов Цветанов - Председател на УС и Изпълнителен директор , Георги Христов Цолов – Заместник председател на УС и Ирен Ангелова Кирилова-член на УС.

Дружеството се представлява от Димитър Стефанов Цветанов.

Средносписъчният брой на персонала на Групата към 31.12.2017 е 26 души.

**Предметът на дейност на дружествата от Групата е както следва:**

#### **Армейски холдинг АД**

Предмет на 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.

#### **Дружество за автомобилни превози АД**

Предмет на дейност на дружеството е извършване на годишни технически прегледи на леки и товарни автомобили и автобуси, отдаване под наем на открити и закрити площи, информационно обслужване на автогарата.

#### **Брезентови изделия АД**

Предмет на дейност на дружеството е производство на покривала за камиони, сенници за заведения, сенници със сглобяеми модулни конструкции, ветроупорни завеси за заведения и частни клиенти, покривала за торови лагуна, бонови заграждения за ограждане на нефтени отпадъци и други изделия от брезент.

#### **Карнота АД**

Предмет на дейност на дружеството е отдаване под наем на открити и закрити площи.

#### **Българцвет АД**

Предмет на дейност на дружеството е отдаване под наем на открити и закрити площи.

## **2. База за съставяне на консолидирания финансов отчет**

**2.1.** Консолидираният финансов отчет на Групата Армейски холдинг е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетване (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС). По силата 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 на Съвета.

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

## **2.2. Консолидираният финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащото предприятие.**

Към датата на изготвяне на настоящия консолидиран финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Групата 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 Групата. След извършения преглед на дейността, ръководството очаква, че Групата има възможности да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на годишния финансов отчет.

Групата отчита натрупана загуба в размер на 240 хил. лв. към 31 декември 2017 г., от която 75 хил. лв. за текущия период и положителен паричен поток за 2017 г., 3 хил. лв. (2016 г. негативен паричен поток 31 хил. лв.).

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

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

Политиката към дъщерните и асоциираните дружества на „Армейски Холдинг“ АД, включва конкретни мерки и ангажименти отговарящи на нуждите и специфичния потенциал за развитие на всяко дружество. Към тях има заявени инвестиционни намерения от сериозни инвеститори с които УС на Холдинга преговаря както за разширяване на съществуващите бизнес дейности, така и за развитието на нови съвместни партньорства. Със всички инвеститори преговорите са в напреднала фаза, което дава реални основания планираните дейности и мероприятия за 2018 г. да се случат, а през следващите години да се развият в позитивна перспектива.

Всичко това осигурява реална възможност за Групата да продължи да функционира като действащо предприятие.

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

### **3. Промени в счетоводната политика**

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

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

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

Тези изменения изискват допълнително оповестяване, което ще позволи на ползвателите на финансови отчети да оценят промените в задължения, произтичащи от финансовата дейност. Групата категоризира тези промени като промени, произтичащи от парични потоци и непарични промени с допълнителни категории съгласно изискванията на МСС 7 /приложение 31/

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

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

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

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

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

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

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

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

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

##### **МСФО 9 *Финансови инструменти***

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

**(i) Класификация – финансови активи**

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

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

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

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

**(ii) Обезценка - Финансови активи и активи по договор**

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

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

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

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

Измерването на очакваната кредитна загуба за целия живот на финансовия актив се прилага, ако кредитният риск се е увеличил значително от датата на първоначалното признаване на актива, а 12-месечна очаквана кредитна загуба се прилага, ако не са настъпили горните обстоятелства. Дружеството може да определи, че кредитният риск на финансовия актив не се е увеличил значително, ако активът има сравнително нисък кредитен риск към датата на отчета. Ръководството на Групата е идентифицирало следните области, които са с очакван ефект от прилагането на МСФО 9:

- класификацията и оценяването на финансовите активи на Групата следва да бъдат прегледани на базата на новите критерии, които взимат под внимание договорените парични потоци за активите и бизнес модела, по който те са управлявани

Ръководството на Групата счита, че дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност (предоставени кредити, търговски вземания) ще продължат да бъдат отчитани по амортизирана стойност. През отчетната 2017 г. Дружеството е признало обезценка на предоставени кредити на дружества от групата в размер на 4 хил. лв. През 2017 г. инструменти на собствения капитал, класифицирани досега като финансови активи на разположение за

продажба в размер на 11 хил. лв. са отписани. Призната е обезценка на инвестиция в асоциирано дружество в размер на 6 хил. лв.

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

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

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

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

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

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

МСФО 15 заменя МСС 18 „Приходи“, МСС 11 „Договори за строителство“ и свързани с тях разяснения и въвежда нов модел за признаване на приходите на базата на контрол. Новият стандарт променя правилата за определяне дали приходите са признават към даден момент или през даден период от време и води до разширяване и подобряване на оповестяванията относно приходите. МСФО 15 е базирано на основен принцип, който изисква дружеството да признава приход по начин, който отразява прехвърлянето на стоки или предоставянето на услуги на клиентите и в размер, който отразява очакваното възнаграждение, което дружеството ще получи в замяна на тези стоки или услуги .

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

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

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

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

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

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

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

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

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на МСФО”

МСС 28 “Инвестиции

**4. Счетоводна политика**

**4.1. Общи положения**

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

Консолидираният финансов 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 консолидирания финансов отчет.

**4.2. Представяне на консолидирания финансов отчет**

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

В консолидирания отчет за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Групата:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет

и това има съществен ефект върху информацията в консолидирания отчет за финансовото състояние към началото на предходния период.

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

**4.3. Сделки в чуждестранна валута**

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Групата по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

#### 4.4. Принципи на консолидацията

Консолидираният финансов на Групата отчет включва финансовите отчети на дружеството-майка и дъщерните дружества, изготвени към 31 декември 2017 г., която дата е датата на консолидирания финансов отчет на Групата.

Финансовите отчети на дъщерните дружества за целите на консолидацията се изготвят за същия отчетен период, както този на дружеството-майка и при прилагане на единна счетоводна политика. Там където е необходимо се правят промени във финансовите отчети на дъщерните предприятия с цел счетоводните им политики да бъдат съпоставими с тези на Групата.

В консолидирания финансов отчет, отчетите на дъщерни дружества се консолидират на база на метода — пълна консолидация, ред по ред, като се прилага унифицирана за съществените обекти счетоводна политика. Инвестициите на дружеството-майка се елиминират срещу дела в собствения капитал на дъщерните дружества към датата на придобиване на контрол. Вътрешногруповите операции и разчети се напълно елиминират.

От консолидирания финансов отчет се изключва дъщерно дружество, когато дружеството-майка загуби властта да управлява финансовата му и оперативна политика- при продажба или друга форма на загуба на контрол. Загуба на контрол може да възникне с или без промяна в абсолютните или относителни нива на собственост.

Печалбата или загубата и друг всеобхватен доход на дъщерни дружества, които са придобити или продадени през годината, се признават от датата на придобиването, или съответно до датата на продажбата им.

Неконтролиращото участие като част от собствения капитал представлява дялът от печалбата или загубата и нетните активи на дъщерното дружество, които не се притежават от Групата. Общият всеобхватен доход или загубата на дъщерното предприятие се отнася към собствениците на дружеството майка и неконтролиращите участия на база на техния относителен дял в собствения капитал на дъщерното дружество.

При придобиване на дъщерно дружество от Групата при бизнескомбинация се използва методът на придобиване /покупко-продажба/. Дъщерното дружество се консолидира от датата на придобиване, като неговите разграничими активи и поети пасиви се включват за първи път като се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност към датата на придобиване.

Всяко превишение на сбора от прехвърленото възнаграждение /оценено по справедлива стойност/, сумата на неконтролиращото участие в придобиваното дружество над справедливата стойност на разграничимите нетни активи на придобиваното дружество към датата на придобиване се третира и признава като репутация. Репутацията се тества за обезценка. Ако при първоначалната оценка справедливата стойност на нетните разграничими активи надвишава прехвърленото възнаграждение /цената на придобиване/ на бизнескомбинацията, това превишение се признава незабавно в консолидирания отчет за доходите /в печалбата или загубата за годината/ на Групата непосредствено след придобиването. Прехвърленото възнаграждение включва справедливата стойност към датата на придобиване, на предоставените активи, възникналите или поети задължения и инструментите на собствения капитал, емитирани от придобиващото дружество, в замяна на получаване на контрола над придобиваното дружество.

При продажба или друга форма на загуба (трансфер) на контрол върху дъщерно дружество:

Отписват се активите и пасивите (вкл. ако има принадлежаща репутация) на дъщерното дружество по балансова стойност към датата на загубата на контрол;



Отписва се неконтролиращото участие в това дъщерно дружество по балансова стойност към датата на загубата на контрола, вкл. всички компоненти на друг всеобхватен доход свързани с тях;

Признава се полученото възнаграждение по справедлива стойност от сделката, събитието или операцията, довела до загубата на контрол;

Признава се остатъчният дял в дъщерното дружество по справедлива стойност към датата на загуба на контрол;

Рекласифицират се към печалби или загуби, или се трансферират директно към натрупани печалби всички компоненти на собствения капитал, представляващи нереализирани доходи или загуби - съгласно изискванията на съответните МСФО, под чиито правила попадат тези компоненти.

Признава се всяка резултатна разлика като печалба или загуба от освобождаване (продажба) на дъщерно дружество в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), принадлежаща на дружеството-майка.

Останалите за държане дялове, формиращи инвестиции в асоциирани дружества или инвестиции на разположение и за продажба се оценяват първоначално по справедлива стойност към датата на продажбата и в последствие се оценяват по реда на приетата от Групата счетоводна политика.

#### ***Сделки с неконтролиращото участие***

Групата прилага политика на третиране операциите с неконтролиращото участие (без загуба на контрол) като сделки в Групата. Сделки от страна на дружеството-майка (без загуба на контрол) с притежатели на неконтролиращи участия на дялове се отчитат като капиталови транзакции. Балансовата стойност на контролиращото и неконтролиращото участие се коригират с промяната на съответния дял в дъщерно дружество. Разликата между стойността на коригирания дял в неконтролиращото участие и справедливата стойност платена или получена се признава директно в собствения капитал отнасящ се до собствениците на дружеството-майка.

За включването на асоциирани дружества в консолидирания финансов отчет се прилага методът на собствения капитал, според който инвестицията на дружеството-майка в него първоначално се отчита по цена на придобиване/себестойност/, а в последствие се преизчислява, за да отрази промените на дела на инвеститора /конкретно- дружеството-майка/ в нетните активи на асоциираното дружество след придобиването. Инвестицията на Групата в асоциирано дружество включва и репутациите, идентифицирани при придобиването им, нетно от всяка призната обезценка. Групата признава своя дял в загуби на асоциираното дружество до размера на нейната инвестиция, в т.ч. и включени предоставените му вътрешни заеми.

Вътрешните разчети между Групата и асоциираното дружество не се елиминират. Нереализираната печалба или загуба от сделки между тях се елиминира до процента на груповото участие в асоциираното дружество, като включително се проверява за обезценка в случаите на загуба. Отчета се и ефектът на отсрочените данъци при тези консолидационни процедури.

#### **4.5. Нематериални активи**

Нематериални активи включват програмни продукти и сертификати .Те се отчитат по се по цена на придобиване, образувана от покупната им стойност и направените преки разходи за подготовката на актива за експлоатация.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в консолидирания отчет за всеобхватния доход, извършени по придобиването им и намалени с размера на начислената амортизация и евентуални обезценки. Преносната стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които посочват, че преносната стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Тогава обезценката се включва като разход в отчета за всеобхватния доход.

Амортизацията се изчислява като се използва линейния метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи:

- софтуер 2 години
- сертификати 2 години

#### **4.6.Имоти, машини и съоръжения**

Имотите, машините и съоръженията се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване на имоти, машини и съоръжения се извършва по цена на придобиване намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив превишава възстановимата му стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажбата на даден актив и неговата стойност в употреба.

Последващите разходи, за определен актив от имоти, машини и съоръжения се прибавят към балансовата стойност на актива, когато е вероятно Групата да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Полезният живот на имоти, машини и съоръжения и остатъчната им стойност се преценяват към всяка отчетна дата.

Имоти, машини и съоръжения, които са наети по договор за финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на имоти, машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейния метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- Сгради 25 години
- Машини 5 години
- Съоръжения 15 години
- Стопански инвентар 7 години
- Други 7 години

Разходите за амортизации се включват в консолидирания отчет за всеобхватния доход като Разходи за амортизации, част от Административни разходи.

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в консолидирания отчет за всеобхватния доход.

#### **4.7. Репутация**

Репутацията представлява бъдещите икономически ползи, произтичащи от други активи, придобити в бизнес комбинация, които не са индивидуално идентифицирани и признати отделно. Първоначалното определяне на репутацията е представено в приложение 4.4. Репутацията се оценява по стойност на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка.

При отписване на единица, генерираща парични потоци, съответната част от репутацията се включва в определянето на печалбата или загубата от отписването.

Репутацията, възникнала при придобиване на дъщерно предприятие се представя в консолидирания отчет за финансовото състояние към групата на “нематериалните активи”, а тази възникнала при придобиване на асоциирано дружество е инкорпорирана в общата стойност на инвестицията и се посочва към групата на “инвестициите в асоциирани предприятия”.

Самостоятелно признатата репутация по придобиването на дъщерни дружества се тества задължително за обезценка поне веднъж годишно. Загубите от обезценки на репутацията не се възстановяват в последствие. Печалбите или загубите от продажба (освобождение) на дадено дъщерно дружество от Групата включва и балансовата стойност на репутацията, приспадащата се за продаденото (освободеното) дружество.

Загубите от обезценка на репутация се представят в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

#### **4.8. Инвестиции в асоциирани предприятия**

Асоциирани са тези предприятия, върху които Групата е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия.

Инвестициите в асоциирани дружества се отразяват първоначално по себестойност, а в последствие се отчитат по метода на собствения капитал. В себестойността на инвестицията се включват разходите за нейното придобиване.

Репутацията или корекцията в справедливата стойност на дела на Групата в асоциирано предприятие, се включва в стойността на инвестицията.

Последващите промени в размера на участието на Групата в собствения капитал на асоциираното предприятие се признават в балансовата стойност на инвестицията. Промени, дължащи се на печалбата или загубата, реализирана от асоциираното предприятие, се отразяват в консолидирания отчет за всеобхватния доход и другия всеобхватен доход. Тези промени включват последваща амортизация или обезценка на определената при придобиването справедлива стойност на активите и пасивите на асоциираното предприятие.

Промените в другия всеобхватен доход на асоциираното предприятия се признават в съответно в другия всеобхватен доход.

#### **4.9. Финансови инструменти**

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Групата стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Групата ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на сделката /датата на уреждането.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу

##### **4.9.1. Финансови активи**

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за всеобхватния доход.

##### **Кредити и вземания**

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Групата, 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 Групата спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

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. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за всеобхватен доход.

### **Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата**

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

### **Инвестиции, държани до падеж**

Инвестиции, държани до падеж, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа, различни от кредити и вземания. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на Групата е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. При наличието на обективни доказателства за обезценка на инвестицията на базата на кредитен рейтинг, финансовите активи се оценяват по настояща стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията, включително загубата от обезценка, се признават в печалбата или загубата.

### **Финансови активи на разположение за продажба**

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се рекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като рекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви и дивиденди се признават в печалбата или загубата. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които

възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката

#### **4.9.2. Финансови пасиви**

Финансовите пасиви на Дружеството включват банкови заеми, овърдрафти, облигационен заем, търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

#### **4.10. Материални запаси**

При тяхната покупка материалните запаси се оценяват по цена на придобиване. Оценката на потреблението им се извършва по метода на средно-претеглената цена. В края на годината те се оценяват по по-ниската между цената на придобиване и нетната им реализуема стойност.

#### **4.11. 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 31.12.2017 г. За целите на съставянето на консолидирания отчет за паричните потоци парите и паричните еквиваленти са представени като пари по банковите сметки и в касата на дружествата от Групата.

#### **4.12. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите**

Групата отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват заплати и социални осигуровки.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Групата е задължена да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Ръководството е взело решение да не начислява провизии за задължения, тъй като Групата няма голям брой служители.

Групата не е разработвала и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Задължения към персонал и задължения за осигуровки” по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

#### **4.13. Данъци върху дохода**

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързвани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

#### **4.14. Собствен капитал**

Акционерният капитал на Групата отразява номиналната стойност на емитираните акции на дружеството - майка.

Резервите на Групата се образуват от капитализирането на финансовите и резултати за съответния период, след облагането им с данък върху печалбата, от резерв от последващи оценки, 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 дружествата.

Други резерви включват общите резерви на Дружеството.

Неразпределената печалба/ Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

#### **4.15. Приходи**

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност или друг вид косвен данък, всички търговски отстъпки и количествени рабати, направени от Групата.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;

Приходите от продажба на активите, се признават, когато значителните рискове и изгоди свързани със собствеността върху активите са прехвърлени на купувача.

##### **4.15.1. Приходи от продажби на активи и услуги**

Приходи от продажбата на стоки, материали и продукцията се начисляват в отчета за всеобхватния доход, когато значителните рискове и облаги от собствеността са прехвърлени на купувача. Приходите от извършени услуги се начисляват в отчета за всеобхватния доход пропорционално на етапа на завършеност към края на отчетния период. Етапът на завършеност се определя чрез проверка на извършената работа.

#### **4.16. Амортизация на дълготрайните активи**

Амортизациите на дълготрайните материални и нематериални активи, се начисляват, като последователно се прилага линейния метод.

Амортизационните норми са определят от ръководството въз основа на очаквания полезен живот по групи активи. При наличие на дълготрайни активи в баланса в края на всеки отчетен период ръководството на Групата прави преглед на остатъчния полезен живот на активите и на преносните им стойности с цел да провери за наличието на индикации за обезценка и/или необходимост от промяна на амортизационните норми. При освобождаване на актив резултатът се признава в отчета за всеобхватния доход като нетна печалба или загуба от освобождаването

#### **4.17. Оперативни разходи**

Оперативните разходи се начисляват в момента на тяхното възникване или при ползване на услугата.

#### **4.18. Финансови приходи /(разходи)**

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

#### **4.19. Провизии, условни пасиви и условни активи**

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия



паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Групата е сигурна, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

#### **4.20. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика**

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.21.

##### **4.20.1. Отсрочени данъчни активи**

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на прогноза за облагаем доход. Ако прогнозата за облагаем доход предполага вероятно използване на отсрочения данъчен актив, тогава отсрочения данъчен актив се признава изцяло. Предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив.

#### **4.21. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки**

При изготвянето на консолидирания финансов 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.

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.

#### **4.21.1. Обезценка**

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажбата на даден актив и неговата стойност в употреба. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да има значителни корекции в активите на Групата през следващата отчетна година.

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

#### **4.21.2. Оценяване по справедлива стойност**

За някои финансови активи и пасиви счетоводните стандарти изискват заключителна оценка по справедлива стойност. Справедливата стойност е цената, която би била получена при продажбата на актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване. Тази стойност следва да се определя на основния пазар на дружеството или при липса на такъв, на най-изгодния, до който то има достъп към тази дата. Справедливата стойност на пасива отразява риска от неизпълнение на задължението. Ръководството използва за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти котиранни цени на активен пазар. Ако липсват котиранни цени Групата възлага оценки и на лицензирани оценители, притежаващи професионална компетентност за съответните активи. Избраната техника на оценяване обхваща всички фактори, които пазарните участници биха взели предвид при ценообразуването на сделката. Концепцията на справедливата стойност предполага реализиране на финансовите инструменти чрез продажба.

Изготвянето на справедливата стойност на инвестиционните имоти на Групата се възлага на лицензирани оценители с необходимата квалификация.

Тези оценки по справедлива стойност могат да се различават от действителните цени, определени при справедлива пазарна сделка между информирани страни в края на отчетния период

Ръководството на Групата счита, че при съществуващите обстоятелства представените в консолидирания отчет за финансовото състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

#### **4.21.3. Полезен живот на амортизируеми активи**

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31.12.2017 г. ръководството определя полезния живот на активите на база очаквания срок на ползване на активите от Групата. Действителния полезен живот може да се различава от направената оценка.

#### **4.21.4. Материални запаси**

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализуема стойност. При определяне на нетната реализуема стойност ръководството взема предвид най-надеждната налична информация към датата на приблизителната оценка.

**БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ - КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ  
 2017 ГОДИНА**

**5. Нематериални активи**

*2017 година*

ПОКАЗАТЕЛИ	Отчетна стойност на нетекущите активи				Амортизация				Балансова стойност в края на периода (7-14)
	В началото на периода	На постъпили през периода	На излезли през периода	В края на периода (1+2-3)	В началото на периода	Начислена през периода	Отписана през периода	В края на периода (8+9-10)	
	BGN' 000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN' 000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN '000
<b>I. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ</b>									
Концесии, патенти, лицензии, ТМ, ПП и др.	6		2	4	4	1		5	1
<b>Общо нематериални активи</b>	<b>6</b>		<b>2</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>1</b>		<b>5</b>	<b>1</b>

*2016 година*

ПОКАЗАТЕЛИ	Отчетна стойност на нетекущите активи				Амортизация				Балансова стойност в края на периода (7-14)
	В началото на периода	На постъпили през периода	На излезли през периода	В края на периода (1+2-3)	В началото на периода	Начислена през периода	Отписана през периода	В края на периода (8+9-10)	
	BGN' 000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN' 000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN '000
<b>I. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ</b>									
Концесии, патенти, лицензии, ТМ, ПП и др.	5	2	1	6	5		1	4	2
<b>Общо нематериални активи</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>2</b>

Нематериалните дълготрайни активи са несъществена сума. Те включват програмни продукти, които към 31 декември 2017 г. са 100% изхабени, но продължават да се ползват. Новият нематериален актив е сертификата по ISO 9001/2015 за техническите прегледи в ДАП АД, който периодично се подновява.

**6. Имоти, машини и съоръжения**

*2017 година*

ПОКАЗАТЕЛИ	Отчетна стойност на нетекущите активи				Амортизация				Балансова стойност в края на периода (7-14)
	В началото на периода	На постъпили през периода	На излезли през периода	В края на периода (1+2-3)	В началото на периода	Начислена през периода	Отписана през периода	В края на периода (8+9-10)	
<b>ДЪЛГОТРАЙНИ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ</b>									
Земи и сгради, в т.ч. :	<b>1218</b>			<b>1218</b>	<b>270</b>	<b>14</b>		<b>284</b>	<b>934</b>
--- земи	679			679					679
--- сгради	539			539	270	14		284	255
Машини и производствено оборудване	92	1		93	89			89	4
Съоръжения	133		3	130	127		3	124	6
Транспортни средства	58			58	57	1		58	0
Други	8			8	8			8	0
Предоставени аванси и ДМА в процес на изграждане	221			221					221
<b>Общо дълготрайни материални активи</b>	<b>1,730</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>1,728</b>	<b>551</b>	<b>15</b>	<b>3</b>	<b>563</b>	<b>1,165</b>

*2016 година*

ПОКАЗАТЕЛИ	Отчетна стойност на нетекущите активи				Амортизация				Балансова стойност в края на периода (7-14)
	В началото на периода	На постъпили през периода	На излезли през периода	В края на периода (1+2-3)	В началото на периода	Начислена през периода	Отписана през периода	В края на периода (8+9-10)	
	BGN' 000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN' 000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN '000
<b>ДЪЛГОТРАЙНИ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ</b>									
Земи и сгради, в т.ч. :	<b>1,218</b>			<b>1,218</b>	<b>260</b>	<b>12</b>	<b>2</b>	<b>270</b>	<b>948</b>
--- земи	679			679					679
--- сгради	539			539	260	12	2	270	269
Машини и производствено оборудване	90	2		92	89			89	3
Съоръжения	133			133	126	1		127	6
Транспортни средства	58			58	55	2		57	1
Други	8			8	8			8	0
Предоставени аванси и ДМА в процес на изграждане	221			221				0	221
<b>Общо дълготрайни материални активи</b>	<b>1,728</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>1,730</b>	<b>538</b>	<b>15</b>	<b>2</b>	<b>551</b>	<b>1,179</b>

Ръководството на Групата извърши преглед на всички значими дълготрайни материални активи към 31 декември 2017 година с цел проверка за наличие на данни за обезценка, в резултат на което е установено, че няма съществени различия между балансовата стойност на активите и техните възстановими стойности. Групата анализира предоставена информация за данъчните оценки и продажните цени по местонахождение на недвижимите имоти. Във всички тествани случаи балансовата стойност на недвижимите имоти е по-ниска от данъчните и пазарните стойности. Мениджмънта на Групата смята, че във връзка с планираните за осъществяване проекти недвижимите имоти имат инвестиционен потенциал.

Напълно амортизирани на 100 % са ДМА по отчетна стойност за 183 хил. лв. и включват машини, съоръжения, транспортни средства и стопански инвентар.

Няма временно извадени от употреба дълготрайни материални активи.

Няма вписани тежести върху нетекущите материални активи.

## 7. Инвестиции в асоциирани предприятия

Акции и дялове в асоциирани предприятия	% участие	Брой акции дялове	31.12.2017	2016
			BGN'000	BGN'000
Хан Кубрат АД	43%	33,554	116	202
Ахинора АД	37%	8,979	106	20
Армснab АД	25%	12,500	0	6
Консултантска къща Легафин ООД	25%	125	1	1
<b>Общо</b>			<b>223</b>	<b>229</b>

Инвестициите в асоциирани дружества първоначално са оценени по цена на придобиване. Към 31.12.2017 год. им е направена оценка по метода на собствения капитал и тестване за обезценка. В консолидирания финансов отчет са представени след обезценка. Нетният резултат е обезценка в размер на 6 хил. лв. (прил.29.4) .

## 8. Други инвестиции

Финансови активи на разположение за продажба	% участие	Брой акции дялове	31.12.2017	2016
			BGN'000	BGN'000
Финансови активи на разположение за продажба		7,935	-	11
<b>Общо</b>			<b>-</b>	<b>11</b>

Финансовите активи на разположение за продажба се отчитат по цена на придобиване. През отчетната 2017 г. с решение на Управителния съвет са отписани финансовите активи на разположение за продажба в размер на 11 хил. лв.(прил. 29.5.)

Финансовите активи не са заложенi за обезпечения.

### 9. Предоставени заеми и вземания от управление

Предоставени заеми и вземания от управление – асоциирани предприятия	31.12.2017	2016
	BGN'000	BGN'000
9.1. Хан Кубрат АД - заеми	0	25
9.2. Хан Кубрат Трейд ЕООД - заем и лихва	9	10
9.3. Хан Кубрат АД –възнаграждение за управление	38	-
<b>Общо</b>	<b>47</b>	<b>35</b>

### 10. Други предоставени заеми

Предоставени заеми	31.12.2017	2016
	BGN'000	BGN'000
Лев Корпорация АД - заеми	68	-
<b>Общо</b>	<b>68</b>	<b>-</b>

### 11. Материални запаси

Материални запаси	2017	2016
	BGN'000	BGN'000
Основни суровини и материали	52	50
Други материали	-	5
Незавършено производство	24	15
<b>Общо</b>	<b>76</b>	<b>70</b>

Материалните запаси са оценени по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализуема стойност. При определяне на нетната реализуема стойност ръководството е взело предвид най-надеждната налична информация към датата на приблизителната оценка – цените на доставени материали след 31.12. 2017 г.

### 12. Търговски и други вземания

Търговски и други вземания	2017	2016
	BGN'000	BGN'000
Вземания от клиенти	33	37
Други вземания	-	113
<b>Общо търговски и други вземания</b>	<b>33</b>	<b>150</b>

### 13. Предоставени заеми и вземания от управление

Предоставени заеми и вземания от управление	2017	2016
	BGN'000	BGN'000
<b>13.1. Предоставени заеми на асоциирани предприятия</b>	<b>24</b>	<b>-</b>
13.1.1. От Хан Кубрат АД- заем	23	-
13.1.2. От Хан Кубрат Трейд ЕООД- заем	1	-
<b>13.2. От Лев Корпорация- заем</b>	<b>-</b>	<b>66</b>
<b>13.3. От Хан Кубрат АД – от управление</b>	<b>24</b>	<b>30</b>
<b>Общо предоставени заеми и вземания от управление</b>	<b>48</b>	<b>96</b>

Нетекущите и текущите заеми са предоставени на свързани и други лица при лихвени равнища до 7% в зависимост от срочността на кредита. Към договорите за заеми има подписани анекси със договорени срокове и конкретни погасителни планове. Заемите са без обезпечения.

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

Общата стойност на обезценката на вземанията от асоциираните дружества (Хан Кубрат АД и Хан Кубрат Трейд ЕООД) е в размер на 4 хил. лв. (приложение 29.6.), в резултат на което балансовата стойност на нетекущите и текущите заеми на асоциираните дружества възлиза на 33 хил. лв. (приложение 9.2) и (приложение 13.1).

Заемите са с краен срок на погасяване от асоциираните дружества до 2019 г., а от другите до 2022г

Заемите са предоставени без обезпечения.

### 14. Пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти	2017	2016
	BGN'000	BGN'000
Парични средства в брой	15	11
Парични средства в банки	7	8
<b>Общо</b>	<b>22</b>	<b>19</b>

Паричните средства на групата са налични. Няма блокирани парични средства и еквиваленти.

## 15. Предплатени разходи

Разходи за бъдещи периоди	2017	2016
	BGN'000	BGN'000
10.1.Абонамент	1	-
<b>Общо</b>	<b>1</b>	<b>-</b>

## 16. Капитал

Към 31.12.2017 собственият капитал е в размер на 1018 хил. лева, който структурно се разпределя както следва:

2. записан капитал	516
3. резерв от последващи оценки	332
4. законови резерви	145
5. други резерви	66
6. неразпределена печалба	163
7. непокрита загуба	(328)
8. текуща печалба	(75)
9. неконтролиращи участия	199

### 16.1. Регистриран капитал

Регистрираният капитал на Армейски Холдинг АД е 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	2017	2016
	BGN'000	BGN'000
Акции напълно платени	516	516
- в началото на годината	516	516
- емитирани през годината	0	0
<b>Акции напълно платени</b>	<b>516</b>	<b>516</b>

### 16.2. Доход (загуба) на акция

Печалбата на акция за 2016 г. и за 2017 г. е изчислена на базата на нетната печалба и средно претегления брой на обикновените акции през съответния отчетен период.

Вид	2017 г.	2016 г.
	'000 лв.	'000 лв.
Нетна печалба/загуба за периода	(75)	(76)
Среднопретеглен брой акции	516	516
Доход/загуба на акция	<b>(0.145)</b>	<b>(0,147)</b>



### 17. Получени заеми и други задължения

Получени заеми и други задължения	2017	2016
	BGN'000	BGN'000
17.1.Задължения по получени заеми	441	545
17.2.Други задължения	10	-
<b>Общо</b>	<b>451</b>	<b>545</b>

Получените дългосрочни заеми са предоставени от ЛЕВ КОРПОРАЦИЯ АД на „Булгарцвет Елин Пелин” АД и на „Брезентови изделия” АД. Заемите са без обезпечение.

### 18. Отсрочени данъци

Отсрочен данъчен актив	2017	2016
	BGN'000	BGN'000
Временни разлики от разлики от неизплатени възнагр. на физически лица	2	-
Временни разлики от обезценка на финансови активи	1	-
<b>Общо</b>	<b>3</b>	<b>-</b>

Отсрочените данъчни активи са начислени временни разлики представляващи обезценки на финансови активи, неизплатени 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 е в размер на 3 хил. лева.

Отсрочен данъчен пасив	2017	2016
	BGN'000	BGN'000
Временни разлики от разлики между счетоводни и данъчни амортизации	4	4
<b>Общо</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

Отсрочените данъчни пасиви са начислени временни разлики, представляващи разлика между счетоводните и данъчнопризнатите амортизации и са в размер на 4 хил. лв. В консолидирания отчет за финансово състояние отсрочените данъчни активи и пасиви се представят нетирано и са в размер на 1 хил. лв. отсрочен данъчен пасив.

## 19. Търговски и други задължения

Търговски и други задължения	2017	2016
	BGN'000	BGN'000
Задължения към доставчици	28	29
<b>Общо</b>	<b>28</b>	<b>29</b>

## 20. Задължения към персонала

Задължения към персонала	2017 г.	2016 г.
	'000 лв.	'000 лв.
Задължения за заплати	78	44
Задължения по неизползвани отпуски	3	2
Осигурителни задължения	40	29
<b>Общо</b>	<b>121</b>	<b>75</b>

Задължения за възнаграждения в размер на 78 хил. лева са неизплатени суми за възнаграждение на персонал на дружеството – майка в размер на 26 хил. лв. за периода м.февруари – декември 2017г., неизплатени възнаграждения на персонала от „Брезентови изделия” АД в размер на 29 хил.лв., в т.ч. 15 хил. лв. неизплатени възнаграждения на управленския персонал за минало време и депонирани възнаграждения на напуснал и пенсиониран персонал., неизплатени възнаграждения на персонала на „Карнота” АД за периода м.април-декември 2017г. в размер на 6 хил. лева, и неизплатени възнаграждения на персонала от „Булгарцвет Елин Пелин” АД в размер на 17 хил. лева за периода м.март-декември 2017г.

Неизплатените осигурителни задължения в размер на 40 хил. лв. включват: Неплатени осигурителни вноски от дружеството-майка в размер на 4 хил.лв. за периода м.август-м.декември 2017г., към момента има частично изплащане в размер на 2 хил.лв., Неплатени осигурителни вноски от „Карнота” АД в размер на 13 хил. лв. за периода 2015-2017 год., неплатени осигурителни вноски от „Булгарцвет Елин Пелин” АД в размер на 10 хил. лева за периода м.март-м.декември 2017г., неплатени осигурителни вноски от „Брезентови изделия” АД в размер на 13 хил. лева за периода м.август-м. декември 2017 год.

## 21. Данъчни задължения

Данъчни задължения	2017	2016
	BGN'000	BGN'000
Данък сгради и такса смет	48	33
Данък добавена стойност	12	8
Данък общ доход	5	4
<b>Общо</b>	<b>65</b>	<b>45</b>

Данъчните задължения по ЗМДГ в размер 48 хил. лв. са задължения на „Булгарцвет Елин Пелин” АД и „Карнота” АД за периода 2013-2017 год. Данъчното задължение по ЗДДС в размер на 12 хил. лв. включва 8 хил. лв. задължение на „Карнота” АД за периода 2015-2017 год и 4 хил. лева текущи задължения на „Брезентови изделия” АД и ДАП АД, които към момента са уредени. Данъчното задължение по ЗДДФЛ в размер на 5 хил. лева е 4 хил. лева задължение на „Карнота” АД за периода 2015-2017 год. и 1 хил. лв. задължение на „Армейски холдинг” АД за периода м.октомври-м. декември 2017 г., което през м. януари 2018г. е уредено.

## 22. Приходи

Приходи	31.12.2017 г.	31.12.2016
	BGN'000	BGN'000
<b>• 1. Приходи от услуги</b>		
Годишни технически прегледи, Информационно обслужване автогара	80	80
Наеми	73	57
<b>Общо</b>	<b>153</b>	<b>137</b>
<b>• 2. Приходи от продажба на продукция</b>		
Приходи от продажба на брезентови изделия	183	207
Приходи от продажба на селскостопанска продукция	7	7
<b>Общо</b>	<b>190</b>	<b>214</b>
<b>• 3. Други приходи</b>		
Приходи от управление	44	44
Приходи от продажба на материали	3	0
Други приходи	9	3
<b>Общо</b>	<b>56</b>	<b>47</b>
<b>Общо</b>	<b>399</b>	<b>398</b>

## 23. Промени в запасите от продукция и незавършено производство

Промени в запасите от продукция и незавършено производство	2017	2016
	BGN'000	BGN'000
Промени в запасите от продукция и незавършено производство	10	(1)
<b>Общо</b>	<b>10</b>	<b>(1)</b>

## 24. Разходи за материали

Разходи за материали	2017	2016
	BGN'000	BGN'000
Суровини и материали	80	86

Горива	10	12
Ел. Енергия	14	16
Знаци и стикери	6	6
Офис консумативи	1	1
Разходи за отопление	2	2
Други	3	3
<b>Общо</b>	<b>116</b>	<b>126</b>

## 25. Разходи за външни услуги

Разходи за външни услуги	2017	2016
	BGN'000	BGN'000
Съобщителни услуги	6	8
Договори с подизпълнител	3	7
Държавни такси и данъци	18	10
Възнаграждение за независим финансов одит на ГФО	4	4
Депозитарни услуги	2	2
Абонамент	1	2
Такси БФБ и КЦК	2	2
Граждански договори	-	6
Други	4	3
Текущ ремонт и поддръжка на офис	1	2
Засраховки	1	2
Текущ ремонт	4	1
Контролен одит ISO	1	1
Услуга -събиране на вземания	-	1
Метеорологична проверка на уредите на ГТП	-	3
Разходи за оценка на активи	1	-
Почистване на площи	-	1
<b>Общо</b>	<b>48</b>	<b>55</b>

Възнагражденията за независим финансов одит на Групата за 2017г. е в размер на 5 хил. лв. Не са предоставяни други услуги от регистриран одитор.

## 26. Разходи за амортизации

Разходи за амортизации	2017	2016
	BGN'000	BGN'000

Разходи за амортизации	16	15
<b>Общо</b>	<b>16</b>	<b>15</b>

## 27. Разходи за персонал

Разходи за персонал	2017	2016
	BGN'000	BGN'000
<b>• Възнаграждения</b>		
Договор управление и контрол	54	59
Трудови договори	173	153
<b>Общо</b>	<b>227</b>	<b>212</b>
<b>• Осигурителни вноски</b>		
Договор управление и контрол	9	11
Трудови договори	33	28
<b>Общо</b>	<b>42</b>	<b>39</b>
<b>Общо</b>	<b>269</b>	<b>251</b>

## 28. Други разходи

Други разходи	2017	2016
	BGN'000	BGN'000
Командировки	3	5
Непризнат ДДС	1	1
Балансова стойност на продадени активи	2	-
Други	3	3
<b>Общо</b>	<b>9</b>	<b>9</b>

## 29. Финансови приходи/разходи

Финансови приходи/разходи	2017 г.	2016 г.
	'000 лв.	'000 лв.
29.1.Приходи от лихви	7	6
29.2.Приходи от отписани задължения	113	-
29.3.Разходи за лихви	(13)	(22)
29.4.Обезцененка на ФА	(6)	-
29.5.Отписани ФА	(11)	-
29.6.Обезценени вземания	(4)	-
29.7.Отписани вземания	(113)	-

29.8. Други финансови разходи	(2)	(1)
<b>Общо</b>	<b>(29)</b>	<b>(17)</b>

### 30. Приходи/(разходи) за данъци

Приходи/разходи за данъци	31.12.2017	31.12.2016
	BGN'000	BGN'000
Отсрочен данъчен актив	(3)	-
<b>Общо</b>	<b>(3)</b>	<b>-</b>

### 31. Допълнително оповестяване относно задълженията от финансова дейност

	2016	Парични потоци	Безналични	Промени от вал курсове	2017г
				'000 лв.	'000 лв.
<i>Дългосрочни заеми</i>	545	2	106		441
<i>Краткосрочни заеми</i>	-	-	-		-
<b><i>Общо пасиви от финансови дейности</i></b>	<b>545</b>	<b>2</b>	<b>106</b>		<b>441</b>

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.

### 32. Свързани лица

Свързаните лица на Групата включват

- Хан Кубрат АД – асоциирано дружество
- Хан Кубрат Трейд ЕООД - асоциирано дружество
- Ахинора АД - асоциирано дружество
- Армснаб АД- асоциирано дружество
- Консултантска къща Легафин ООД - асоциирано дружество

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

#### 32.1. Сделки свързани лица

Сделки свързани лица	2017	2016
	BGN'000	BGN'000
<b>► Възнаграждение за участие в съвет на директорите</b>		
<i>Ахинора АД</i>	8	8
<i>Хан Кубрат АД</i>	36	36
<b>Общо</b>	<b>44</b>	<b>44</b>

<b>➤ <u>Възнаграждение от лихви</u></b>		
<i>Хан Кубрат АД</i>	2	2
<i>Хан Кубрат Трейд ЕООД</i>	1	-
<b>Общо</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
<b>Общо сделки от свързани лица</b>	<b>47</b>	<b>46</b>

### 32.2. Сделки с ключов управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал се състои следните разходи:

<b>Краткосрочни възнаграждения:</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
Възнаграждения	54	59
Осигуровки	9	10
<b>Общо краткосрочни възнаграждения</b>	<b>63</b>	<b>69</b>

### 32.3. Разчети със свързани лица в края на периода

#### Вземания свързани лица в края на периода

<b>Вземания</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
<b>• <i>Вземания от участие в управлението</i></b>		
<i>Хан Кубрат АД</i>	62	30
<b>Общо</b>	<b>62</b>	<b>30</b>
<b><i>Вземания от предоставени заеми</i></b>		
<i>Хан Кубрат АД</i>	23	35
<i>Хан Кубрат Трейд ЕООД</i>	10	-
<b>Общо</b>	<b>33</b>	<b>35</b>
<b>Общо</b>	<b>95</b>	<b>65</b>

### 33. Рискове, свързани с финансови инструменти

#### **Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска**

Управлението на риска на Дружеството-майка се осъществява от Управителния съвет. В хода на обичайната си дейност Групата може да бъде изложена 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.

### **33.1. Валутен риск**

Дружествата от Групата оперират в Република България и разчетите, приходите и разходите се отчитат в национална валута. Групата не е изложена на валутен риск.

### **33.2. Лихвен риск**

Финансовите инструменти, които потенциално излагат на лихвен риск са банковите кредити и договорите за финансов лизинг. Дружествата от Групата нямат сключени такива договори и не са изложени на лихвен риск.

Предоставените кредити от Холдинга на асоциираните дружества са с фиксиран лихвен процент, който не се отклонява съществено от пазарните условия. Преценката на Дружеството е, че ще събере вземанията си по предоставени заеми. Паричните средства на дружествата от групата принципно се съхраняват в обслужващите ги банки. Тези банки са финансово стабилни и на практика няма риск от загуба на тези средства. В касите на дружествата се съхраняват незначителни суми, за кратки срокове, с цел осигуряване на ритмична разплащателна дейност.

**31 декември 2017 г.**

<b>Наименование</b>	<b>Лихвен %</b>	<b>Лихвоносни '000 лв.</b>	<b>Безлихвени '000 лв.</b>	<b>Общо '000 лв.</b>
Парични средства в каса и банка	0	22	0	22
Вземания по предоставени заеми	3 – 7	101	0	101
Вземания по Договори за управление	0	0	62	62
<b>Общо финансови активи</b>		123	62	185
Задължения по заеми	3-7	451	0	451
Търговски и други задължения	0	0	214	214
<b>Общо финансови пасиви</b>		451	214	665



**31 декември 2016 г.**

Наименование	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв.	Безлихвени '000 лв.	Общо '000 лв.
Парични средства в каса и банка	0	19	0	19
Вземания по кредити	3 - 8	101	0	101
Вземания по договори за управление	0	0	30	30
<b>Общо финансови активи</b>		120	30	150
Задължения по заеми	3-8	545		545
Търговски и други задължения	0	0	149	149
<b>Общо финансови пасиви</b>		545	149	694

**33.3. Ценови риск**

Дружествата от Групата не са изложени на ценови риск доколкото използват в дейността си някои материали. Доставчиците на материални запаси са традиционни и цените на доставките не се влияят от цените на международните пазари.

**33.4. Кредитен риск**

Кредитният риск за Групата 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 Групата са концентрирани в две групи: парични средства и вземания. Паричните средства 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 Дружествата кредити.

Наименование	2017 г. '000 лв.	2016 г. '000 лв.
<i>Групи финансови активи</i>		
Вземания по кредити	101	101
Вземания по договори за управление	62	30
Пари и парични средства	22	19
<b>Балансови стойност на финансовите активи</b>	<b>185</b>	<b>150</b>

Финансовите активи не са предоставяни като обезпечение по сделки.

### 33.5. Категории финансови активи и пасиви

Наименование	Пояснения	2017 г. ‘000 лв.	2016 г. ‘000 лв.
<b>Финансови активи</b>			
1. Нетекущи финансови активи	9-10		
Вземания по кредити на асоциир. предприятия и вземания по договори за управление	9	47	35
Вземания по други предоставени кредити	10	68	-
<b>Сума на нетекущите активи</b>		<b>115</b>	<b>35</b>
2. Текущи финансови активи	13-14		
Текущи вземания по кредити	13.1.-13.2.	24	66
Текущи вземания по договори за управление	13.3.	24	30
Пари и парични средства	14	22	19
<b>Сума на текущите активи</b>		<b>70</b>	<b>115</b>
<b>Балансова стойност на финансовите активи</b>		<b>185</b>	<b>150</b>
<b>Финансово пасиви</b>			
1. Нетекущи пасиви	17		
Задължения по заеми	17	451	545
2. Текущи пасиви	19-21		
Търговски и други задължения	19-21	214	149
<b>Балансова стойност на финансовите пасиви</b>		<b>665</b>	<b>694</b>

### 33.6. Ликвиден риск

Ликвидният риск е този, че Групата може да срещне затруднения при изпълнението на своите задължения, когато те станат инструменти. При оценяването и управлението на ликвидния риск, Дружеството-майка отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и вземанията по предоставените заеми и договорите за управление.

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

## 34. Политики и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството-майка във връзка с управлението на капитала са:

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

- да осигури адекватна рентабилност за акционерите;

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

№	ПОКАЗАТЕЛИ	Текуща	Предходна
		2017 г.	2016 г.
1	Коефициент на финансова автономност	1,529	1,402
2	Коефициент на задължнялост	0,654	0,713

### 35. Условни активи и условни пасиви

През отчетния период не са признати условни активи и пасиви.

### 36. Събития след датата на баланса

Не са възникнали значителни коригиращи или некоригиращи събития между датата на консолидирания финансов отчет и датата на одобрението му от Управителния съвет.

### 37. Одобрение на консолидирания финансов отчет.

Консолидираният финансов отчет към 31.12.2017 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителния съвет на 26.04.2018 г.

Съставител:.....  
Цветанка Лазарова

Дата: 26.04.2018 г.

Изпълнителен директор.....  
Димитър Цветанов

