



АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ АД

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
”АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД
ЗА ПЪРВОТО ШЕСТМЕСЕЧИЕ НА 2017 г.**

Настоящият доклад за дейността на “Армейски холдинг” АД обхваща шестмесечен период от 01 януари 2017 г. до 30 юни 2017 г., като включва и установените важни събития, настъпили до момента на изготвянето му.

През отчетния период дейността на дружеството се извършва съгласно законодателната рамка, която я регулира, както и в съответствие с Устава на дружеството и правилниците за работа на Надзорния и Управителния съвет на “Армейски Холдинг” АД.

Основните направления на дейността са: Административно-управленска, Финансово-бюджетна, Инвестиционна дейност и Управление на дъщерни дружества.

През изминалото шестмесечие не са настъпили такива важни събития, които да повлияят на резултатите от дейността и на имущественото състояние на Холдинга и на дъщерните му дружества, както и на бъдещото им развитие.

Преглед на състоянието, развитието и резултатите от дейността на предприятието и на основните рискове, пред които то е изправено.

“Армейски холдинг” АД е публично акционерно дружество по смисъла на чл. 110 от Закона за публично предлагане на ценни книжа. Правоприемник е на “Армейски приватизационен фонд” АД.

Капиталът е в размер на 515 838 лева, разпределен в 515 838 броя обикновени безналични акции с право на глас и с номинал 1 лев на акция.

„Армейски Холдинг“ АД е със седалище и адрес на управление: София, 1000; бул. “Цар Освободител” 33. Адреса за кореспонденция е: София, 1784; ул „Михаил Тенев” 12, Бизнес център ЕВРОТУР, офис 1.

Системата на управление на публичното дружество „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД е двустепенна. Органите на управление са Надзорен съвет /НС/ и Управителен съвет /УС/, състоящи се от по трима души. През 2017 год. няма промяна в състава и лицата на управителните и надзорните органи на дружеството.

Дружеството се представлява от Димитър Стефанов Цветанов.

“Армейски холдинг” АД няма регистрирани клонове на територията на страната или филиали в чужбина.

Структура на капитала:

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

Състояние на инвестиционния портфейл:

В таблица 1 е представена актуална информация за акционерното участие на "Армейски холдинг" АД в дъщерни, асоциирани и други предприятия.

През 2017 год. в инвестиционния портфейл на Холдинга не са настъпили промени.

Таблица 1.

Финансови активи	% участие	2017г.
		BGN'000
• <u>Акции в дъщерно предприятие</u>		
Дружество за автомобилни превози АД	77%	16
Брезентови изделия АД	59%	18
Карнота АД	57%	46
Булгарцвет ЕП АД	51%	4
Общо		84
• <u>Акции и дялове в асоциирани предприятия</u>		
Хан Кубрат АД	43%	202
Ахинора АД	37%	20
Армснаб АД	25%	6
Консултантска къща Легафин ООД	25%	1
Общо		229
• <u>Акции малцинствено участие</u>		
Други		11
Общо		11

Анализ на финансовото състояние:

Основните показатели, които Холдинга използва за анализ на финансовото състояние са:

Показатели за ликвидност - Чрез показателите за ликвидност се изразява способността на дружеството да изплаща текущите си задължения с краткотрайните си активи. Това предполага изчислението им да се основава на съотношението между активи и пасиви. Чрез коефициента на абсолютната ликвидност се отразява възможността да погаси задълженията си веднага само с наличните си парични средства, поради което той не оказва съществено влияние върху оценката за ликвидността като цяло. Коефициентите за незабавна и бърза ликвидност отразяват способността на предприятието да погаси текущите си задължения в един по-дълъг

период от време. Коефициентът на обща ликвидност е показател за това, дали въобще с краткотрайните си активи предприятието е в състояние да изплати краткосрочните си задължения. В таблица №2 могат да се видят стойностните характеристики на показателите за ликвидност на дружеството през отчетния и предходен период.

Таблица 2.

№	ПОКАЗАТЕЛИ	Текуща	Предходна
		2017г.	2016г.
1	Коефициент на обща ликвидност	1,862	4,625
2	Коефициент на бърза ликвидност	1,862	4,625
3	Коефициент на незабавна ликвидност	1,862	4,625
4	Коефициент на абсолютна ликвидност	0,069	0,375

В сравнение с предходната 2016 год., стойностите на показателите са намалени, което се дължи на увеличението на задълженията. Краткотрайните активи се увеличават тъй като начислените приходи за участие в съветите на директорите на дружествата не се изплащат и паричните постъпления през отчетния период значително намаляват, което от своя страна води и до затруднение при погасяването на текущите задължения.

Показатели за рентабилност – Рентабилността (доходността) е способността на дружеството да носи икономическа изгода на неговите собственици от умелото управление на активите, на собствения и привлечен капитал и на другите пасиви. “Армейски холдинг” АД използва за оценка на финансовото състояние коефициент на рентабилност на приходите от продажби, коефициент на рентабилност на собствения капитал, коефициент на рентабилност на пасивите и коефициент на капитализация на активите. В таблица №3, могат да се видят стойностните характеристики на показателите за рентабилност на дружеството през отчетния и предходен период.

Таблица 3.

№	ПОКАЗАТЕЛИ	Текуща	Предходна
		30.06.2017г.	30.06.2016г.
1	Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	0,083	0,167
2	Коефициент на рентабилност на собствения капитал	0,003	0,006
3	Коефициент на рентабилност на пасивите	0,069	0,667
4	Коефициент на капитализация на активите	0,003	0,006

В сравнение със първо шестмесечие на 2016 год. стойностите на показателите са влошени, което се дължи на по-ниския финансов резултат и увеличението на пасивите.

Показатели за ефективност – съответно ефективност на разходите и ефективност на приходите, показани в таблица №4:

Таблица 4.

№	ПОКАЗАТЕЛИ	Текуща	Предходна
		30.06.2017г.	30.06.2016г.
1	Коефициент на ефективност на разходите	1,069	1,154
2	Коефициент на ефективност на приходите	0,935	0,867

Резултати от дейността:

Приходи на дружеството – През отчетния период дейността на дружеството е свързана с участия в управлението на дружествата и кредитиране на дейността им. Приходите на “Армейски холдинг” АД от тези дейности през 2017 г. подробно са посочени в таблица №5:

Таблица 5.

№	НАИМЕНОВАНИЕ	30.06.2017г.	Относително тегло спрямо общите приходи %	30.06.2016г.
		BGN'000		BGN'000
I.	Приходи от дейността	31	100.00%	30
1	• От управление	24	77,42%	24
1.1	Ахинора АД	4	16,67%	4
1.2	Дружество за автомобилни превози АД	2	8,33%	2
1.3	Хан Кубрат АД	18	75,00%	21
2	• Приходи от лихви	7	22,58%	6
2.1	Булгарцвет ЕП АД	6	85,71%	6
2.1	Хан Кубрат АД	1	14,29%	0

В сравнение със същия период на 2016 год. приходите от дейността на дружеството не се променят значително.

Разходи на дружеството – Разходите на дружеството за шестмесечието на 2017 год. включват разходите за текущата издръжка на дейността, разпределени както следва:

Таблица 6.

№	НАИМЕНОВАНИЕ	30.06.2017г.	Относително тегло спрямо общите приходи %	30.06.2016г.
		BGN'000		BGN'000
I.	Разходи по икономически елементи	28	100.00	26
1	Разходи за материали	1	3,57%	0
2	Разходи за външни услуги	5	17,86%	5
4	Разходи за възнаграждения	18	64,29%	17
5	Разходи за осигуровки	3	10,71%	3
6	Други	1	3,57%	1
II.	Финансови разходи	1		0

Няма съществена промяна в разходите за периода в сравнение със същия период на предходната година..

Финансови резултати на дружеството – Финансовият резултат на дружеството за първото шестмесечие на 2017 г. е печалба в размер на 2 хил. лева.

Таблица 7.

№	НАИМЕНОВАНИЕ	30.06.2017г.	30.06.2016г.
		BGN'000	BGN'000
1	Печалба	2	4

Имуществено състояние на дружеството – Към 30 юни 2017 г. активите на “Армейски холдинг” АД възлизат на 658 хиляди лева, съществуват и са в наличност и са свободни от тежести или задължения.

Активите се изразяват основно в дългосрочни инвестиции в дъщерни, асоциирани и други предприятия и вземания от предоставени дългосрочни заеми на дружества от групата.

Собственият капитал на дружеството достига 629 хиляди лева и се е променил спрямо 2016 г. с размера на реализираната печалба.

Рискови фактори за дружеството:

Рисковите фактори обобщават рисковете, свързани с характерните особености на всяко едно предприятие от холдинговата структура.

Общият план на ръководството на дружеството за управление на риска се фокусира върху непредвидимостта на пазарите и се стреми да сведе до минимум потенциалното отрицателно въздействие върху финансовото състояние на

дружествата от групата.

Основният риск за дружествата в групата през изминалия период на 2017г. продължи да е рязкото намаляване на поръчките и забавянето на големи обеми плащания от клиенти, съответно недостигът на бързоликвидни средства, с които дружествата да покриват своите текущи разходи. Очакванията на ръководството са ситуацията да не се промени съществено и до края на настоящата 2017 г.

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. “Армейски холдинг” АД се стреми да намали лихвения риск за дъщерните си дружества, като им отпуска заеми при фиксирани лихвени равнища и така ползването на банкови заеми е напълно ограничено.

Влиянието на инфлационния риск се изразява в изменението на цените на горивата и на основни материали и суровини, а оттам и себестойността на изделията.

Това от своя страна ще затрудни реализацията на продукцията и поради липса на адекватно платежоспособно търсене влияе върху размера на основните разходи на производствените предприятия. Рискови са възможните изменения в търсенето на произвежданата продукция и услуги поради промени в ценовите равнища, качеството, надеждността и платежоспособността на потребителите, използваните технологии и организацията на производството.

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

Основната валута, която дружествата използват при финансовите си взаимоотношения в чужбина е еврото. Фиксираният валутен курс не влияе пряко върху приходите от продажби и разходите по доставки на суровини от чужбина.

Бизнес-рискът отразява неопределеността на доходите, която произтича от характера на дейността на дружествата и отрасъла, към който принадлежат. Силната конкуренция в наблюдаваните отрасли може да се отрази негативно върху приходите и печалбата на дъщерните фирми, респективно на “Армейски холдинг” АД.

**Важни събития, настъпили след датата, към която е съставен
шестмесечния финансов отчет:**

В периода от датата към която е изготвен шестмесечния отчет, до датата на изготвянето му не са настъпили важни събития, които да окажат значително въздействие върху финансовото и имуществено състояние на Холдинга и дъщерните му дружества, както и да повлияят на бъдещото им развитие.

Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на дружеството:

През 2017 год. „Армейски Холдинг“ АД няма сключени големи сделки, както и такива от съществено значение за дейността му, които да се отличават от обичайните.

Информация относно сделките, сключени между дружеството и свързани лица, през отчетния период, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съответно се отклоняват от пазарните условия:

През 2017 г. сделките, които дружеството е осъществило са само сделки със свързани лица, но условията при които са сключени сделките не се отклоняват от пазарните условия за такива сделки.

Сделки със свързани лица.

Сделки със свързани лица	30.06.2017г.	30.06.2016г.
	BGN'000	BGN'000
► <u>Възнаграждение за участие в съвет на директорите</u>		
Дружество за автомобилни превози АД	2	2
Хан кубрат АД	18	18
Ахинора АД	4	4
Общо възнаграждение за участие в съвет на директорите	24	24
► <u>Лихви по предоставени заеми</u>		
Булгарцвет АД	6	6
Хан Кубрат АД	1	-
Общо финансови приходи	7	6
Общо сделки свързани лица	31	30

Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за шестмесечието, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати:

Ръководството на дружеството не е публикувало прогнозна информация относно финансовите резултати за отчетния период – 2017 г., респективно не е коригирал такива прогнози.

Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на дружеството в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал:

Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на „Армейски Холдинг“ АД в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал, както и решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на Холдинга.

Данни за директора за връзки с инвеститорите:

ДВИ Цветанка Иванова Лазарова – назначена на трудов договор:
София 1784, ул. “Михаил Тенев” 12, офис 1
Тел./факс 02/986-35-83, E-mail: armhold@mail.bg

Друга информация по преценка на дружеството:

Дружеството преценява, че не е налице друга информация, която да не е публично оповестена от дружеството и която би била важна за акционерите и инвеститорите при вземането на обосновано инвеститорско решение.

Изпълнителен директор :

/Димитър Цветанов



гр. София
24 юли 2017 г.