



**АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ АД**

СОФИЯ 1000, ул. "Алабин" №36 ет. 2 тел./факс: 986 35 83

**ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА  
"АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ" АД  
ЗА ФИНАНСОВАТА 2017 г.**

**НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 45 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО (в сила от 01.01.2016 г.), ЧЛ.100Н, АЛ.7 ОТ ЗППЦК И ПРИЛОЖЕНИЕ №10, КЪМ ЧЛ. 32а, АЛ. 1, Т. 2 ОТ НАРЕДБА №2 ОТ 17.09.2003 Г. ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ.**

Настоящият консолидиран доклад за дейността на „Армейски холдинг“ АД обхваща едногодишен период от 01 януари 2017 г. до 31 декември 2017 г., като включва и установените важни събития, настъпили след датата на баланса до момента на изготвянето му.

Консолидираният доклад за дейността включва преглед на дейността на дружеството-майка и дъщерните дружества като дейност на едно предприятие.

Приложена като самостоятелен документ към настоящия доклад е декларация за корпоративно управление на “Армейски Холдинг” АД на консолидирана база съгласно разпоредбите на чл. 100н, ал. 8 от ЗППЦК.

## **I. Преглед на състоянието, развитието и резултатите от дейността на предприятията и на основните рискове, пред които са изправени.**

„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, учреден на 23 септември 1996 година. Дружеството носи сегашното си наименование от 19 декември 1997 година. Няма регистрирани клонове на територията на страната или филиали в чужбина.

Дъщерните дружества, чиито отчети участват в консолидацията, както и процентното участие на „Армейски холдинг“ АД в тях са:

- ДАП АД – гр. Елхово – 11 904 акции с номинал 8 лв. – 76.72 %
- Брезентови изделия АД – с. Цар Самуил – 5 675 акции с номинал 6 лв. – 58.99 %
- Карнота АД – гр. Карнобат – 18 574 акции с номинал 2 лв. – 56.68 %
- Булгарцвет ЕП АД – гр. Елин Пелин – 7 709 акции с номинал 4 лв. – 51.32 %

Дружествата също нямат регистрирани клонове на територията на страната или филиали в чужбина.

### **1. Състояние на инвестиционния портфейл на групата:**

В таблицата по-долу е представена актуална информация за акционерното участие в асоциирани и други предприятия на икономическата група:

Таблица № 1

Финансови активи		% участие	2017
			BGN'000
<input type="checkbox"/> <u>Инвестиции в асоциирани предприятия</u>			
o	Хан Кубрат АД	43%	116
o	Ахинора АД	37%	106
o	Армснад АД	25%	-
o	Консултантска къща Легафин ООД	25%	1
<b>Общо</b>			<b>223</b>

Акциите са собственост на дружеството-майка „Армейски холдинг“ АД, а дъщерните дружества не притежават финансови активи и нямат участия в капитала на други дружества.

### 2. Структура на капитала на дружеството-майка:

	2017 г.		2016 г.	
	Брой акции	%	Брой акции	%
Л К С ООД	46 279	8,97%	46 279	8,97%
ТСМ КОНСУЛТ ООД	2 651	0,51%	1 651	0,51%
АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ АД	46	0,01%	46	0,01%
<u>20 408 бр. ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА</u>	<u>466 862</u>	<u>90,51%</u>	<u>466 862</u>	<u>90,51%</u>

### 3. Резултати от дейността на групата

В таблица №2 са представени данни за някои основни показатели за последните три последователни години на Холдинга и дъщерните дружества от индивидуалните отчети:

Таблица № 2

Показатели		2017	2016	2015
		BGN'000	BGN'000	BGN'000
<input type="checkbox"/> <i>Армейски холдинг АД, гр.София - управление на финансови активи, консултантски услуги, кредитиране и участие в управлението</i>				
o	Приходи от дейността	68	62	127

o	Разходи за дейността	94	68	112
o	Финансов резултат	(26)	(6)	15
o	Краткотрайни активи	56	37	77
o	Задължения	38	8	4
<b>□ ДАП АД, гр. Елхово – годишни технически прегледи такси автогара, наеми</b>				
o	Приходи от дейността	107	104	105
o	Разходи за дейността	105	103	120
o	Финансов резултат	2	1	(15)
o	Краткотрайни активи	90	83	79
o	Задължения	3	2	7
<b>□ Карнота АД, гр. Карнобат – отдаване под наем на открити и закрити пощи</b>				
o	Приходи от дейността	17	17	28
o	Разходи за дейността	35	23	31
o	Финансов резултат	(18)	(6)	(3)
o	Краткотрайни активи	12	10	8
o	Задължения	51	34	28
<b>□ Брезентови изделия АД, с.Цар Самуил – производство и монтаж на изделия от полимерен брезент</b>				
o	Приходи от дейността	310	207	268
o	Разходи за дейността	324	229	275
o	Финансов резултат	(14)	(22)	(7)
o	Краткотрайни активи	99	211	249
o	Задължения	90	191	210
<b>□ Булгарцвет - ЕП АД, гр. Елин Пелин – отдаване под наем на открити и закрити площи</b>				
o	Приходи от дейността	42	30	26
o	Разходи за дейността	83	91	96
o	Финансов резултат	(41)	(61)	(70)
o	Краткотрайни активи	0	0	0
o	Задължения	759	772	663

И през 2017 г. резултата на групата е отрицателен, в резултат на продължаващия спад в броя на клиентите и изпълнените поръчки. Нараства и задлъжнялостта на някои дружества, на базата на получени кредити за финансиране текущата дейност и на инвестиционни намерения.

Обобщените данни по показатели за икономическата група на консолидирана база са следните:

**Таблица № 3**

<b>Показатели</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
Приходи от дейността	529	404	539
Разходи за дейността	604	480	619
Финансов резултат	(75)	(76)	(80)
Краткотрайни активи	180	335	405
Задължения	665	694	665

**Рискови фактори в Икономическата група:**

Като дружество от холдингов тип, което не извършва самостоятелна търговска дейност, „Армейски Холдинг” АД е насочил своята дейност приоритетно в мениджмънт на дъщерните и асоциираните предприятия.

Рисковите фактори обобщават рисковете, свързани с характерните особености на всяко едно предприятие от холдинговата структура, взети поотделно, като групирани по между си и както една обща група.

Към настоящият момент на ръководството на „Армейски Холдинг” АД не са известни конкретни тенденции и събития, които биха могли да окажат значително директно влияние върху бъдещата дейност и резултати на дружествата. Рисковете към дейността на дружествата и тяхното управление са свързани единствено с рисковете, относими към дейността на предприятията от групата. Съществен ефект върху финансовото състояние на „Армейски Холдинг” АД оказва пряката зависимост от финансовото състояние на дъщерните и асоциираните предприятия, чиято дейност е предимно производствена и е ориентирана към националния пазар. Към момента продукцията за международния пазар се изработва на ишлеме.

Мениджмънта на групата анализира отблизо развитието на икономическите процеси в страната и влиянието на инвестиционните дейности. Заключение е, че в бъдеще, България може да бъде разглеждана като сигурен и значително предвидим пазар.

Общият план на ръководството на дружеството за управление на риска се фокусира върху някои непредвидими сегменти на вътрешните пазари и се стреми да сведе до минимум потенциалното отрицателно им въздействие върху финансовото състояние на дружествата от групата.

Основният риск за дружествата в групата през изминалата 2017г. продължи да се проявява чрез рязкото намаляване на поръчките и забавянето на плащанията от клиенти. В резултат на което се стига до недостиг на бързоликвидни средства, с които дружествата да покриват своите текущи задължения. Очакванията на ръководството са ситуацията да не се промени съществено през настоящата 2018г.

Финансовите инструменти, които потенциално излагат дружествената група 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. “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.

Дружествата от групата оперират в Република България и разчетите, приходите и разходите се отчитат в национална валута. Дружествата не са изложени на валутен риск. 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.

Факторите, които се очаква да окажат влияние върху разходите през настоящата 2018 година са пазарните цени на суровини и материали за производство, регионалната пазарна цена на работната сила и цените на енергийните ресурси.

### **Анализ на основните показатели, характеризиращи резултатите от дейността и финансовото състояние на Групата.**

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

**Показатели за ликвидност** - Чрез показателите за ликвидност се изразява способността на групата 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 групата 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 групата е в състояние да изплати краткосрочните си задължения. В таблица № 4 могат да се видят стойностните характеристики на показателите за ликвидност на дружеството през отчетния и предходен период.

**Таблица № 4**

№	ПОКЗАТЕЛИ	Текуща	Предходна
		2017	2016
1	Коефициент на обща ликвидност	0.841	2,248
2	Коефициент на бърза ликвидност	0.481	1,778
3	Коефициент на незабавна ликвидност	0.481	1,778
4	Коефициент на абсолютна ликвидност	0,103	0,128

В сравнение с предходната 2016 год. стойностите на показателите през 2017 год. са намалени, което се дължи на намалението на краткотрайните активи . Краткотрайните активи намаляват тъй като една част от текущите вземания са трансформирани в нетекущи, а паричните постъпления през годината не се променят значително , 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 № 5 могат да се видят стойностните характеристики на показателите за рентабилност на дружеството през отчетния и предходен период.

**Таблица 5**

№	ПОКЗАТЕЛИ	Текуща 2017	Предходна 2016
1	Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	(0,188)	(0,191)
2	Коефициент на рентабилност на собствения капитал	(0,074)	(0,078)

3	Коефициент на рентабилност на пасивите	(0,113)	(0,109)
4	Коефициент на капитализация на активите	(0,045)	(0,045)

Реализираният отрицателен финансов резултат от групата води до отрицателни стойности на коефициентите. В сравнение с 2016 год. стойностите на показателите са не са съществено променени.

**Показатели за ефективност** – съответно ефективност на разходите и ефективност на приходите, показани в таблица № 6:

**Таблица 6**

№	ПОКЗАТЕЛИ	Текуща	Предходна
		2017	2016
1	Коефициент на ефективност на разходите	0,876	0,841
2	Коефициент на ефективност на приходите	1,142	1,188

**Показатели за финансова автономност** – съответно коефициент на финансова автономност и и коефициент на задлъжнялост, показани в таблица № 7:

**Таблица 7**

№	ПОКЗАТЕЛИ	Текуща	Предходна
		2017	2016
1	Коефициент на финансова автономност	1,529	1,402
2	Коефициент на задлъжнялост	0,654	0,713

**Резултати от дейността:**

**Приходи на Групата** – През отчетния период приходите от дейността на дружествата от групата през 2017 г. подробно са посочени в следната таблица:

**Таблица №8**

№	НАИМЕНОВАНИЕ	2017	Относително тегло спрямо общите приходи %	2016
		BGN'000		BGN'000
I.	<b>Приходи от дейността</b>			
	<i>1. Приходи от продукция</i>	<b>190</b>	<b>46.46</b>	<b>214</b>



1.1.	Приходи от производство на брезентови изделия	183		207
1.2.	Приходи от селскостопанска продукция	7		7
	<b>2.Приходи от услуги</b>	<b>153</b>	<b>37.41</b>	<b>137</b>
2.1.	Годишни технически прегледи, информационно обслужване та автогара	80		80
2.2.	Приходи от наеми	73		57
	<b>3.Приходи от управление</b>	<b>44</b>	<b>10.76</b>	<b>44</b>
3.1	Ахинора АД	8		8
3.2	Хан Кубрат АД	36		36
	<b>4.Други приходи</b>	<b>12</b>	<b>2.93</b>	<b>3</b>
4.1	Приходи от продажба на материали	3		-
4.2.	Други приходи	9		3
	<b>5.Изменение на запасите от продукция и незавършено производство</b>	<b>10</b>	<b>2.44</b>	<b>-</b>
	<b>Общо приходи</b>	<b>409</b>	<b>100</b>	<b>398</b>

В сравнение с 2016 год. приходите от дейността на Групата не бележат съществена промяна.

**Разходи на Групата** – Разходите на Групата за 2017 год. включват разходите за издръжка на дейността, разпределени както следва:

**Таблица №9**

№	НАИМЕНОВАНИЕ	2017	Относително тегло спрямо общите приходи %	2016
		BGN'000		BGN'000
<b>I.</b>	<b>Разходи по икономически елементи</b>	<b>458</b>	<b>94.63</b>	<b>457</b>
1	Разходи за материали	116	<b>25.33</b>	126
2	Разходи за външни услуги	48	<b>10.48</b>	55
3	Разходи за амортизации	16	<b>3.49</b>	15
4	Разходи за възнаграждения	227	<b>49.56</b>	212
5	Разходи за осигуровки	42	<b>9.17</b>	39
6	Други	9	<b>1.97</b>	9
7	Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	-	-	1
<b>II.</b>	<b>Финансови приходи/разходи</b>	<b>29</b>	<b>5.99</b>	<b>17</b>
<b>III.</b>	<b>Разходи за данъци</b>	<b>(3)</b>	<b>(0.62)</b>	<b>-</b>
	<b>Общо разходи</b>	<b>484</b>	<b>100</b>	<b>474</b>

През 2017 год. са отписани финансови активи /инвестици/, вземания и задължения и е направена обезценка на вземания и на финансови активи /инвестиции/.

**Финансови резултати на Групата** – Финансовият резултат на Групата за 2017 г. е загуба в размер на 75 хил. лева.

*Таблица №10*

№	НАИМЕНОВАНИЕ	2017	2016
		BGN'000	BGN'000
1.	Загуба	75	76

**Имуществено състояние на дружеството** – Към 31.12.2017 г. *активите на Групата “Армейски холдинг” АД* възлизат на 1 684 хиляди лева. Активите съществуват, в наличност са и са свободни от тежести или задължения.

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

**Собственият капитал** на дружеството достига 1 018 хиляди лева и се е променил спрямо 2016 г. с размера на реализирания финансов резултат.

#### **Информация по въпроси, свързани с екологията и служителите**

Дейността на „Армейски холдинг” АД и дружествата от холдинговото пространство нямат отношение към екологията и не оказва негативно влияние по отношение опазването на околната среда.

През 2017 год. в групата няма назначени нови служители по трудов договор, както няма промяна в управителните и контролните органи на дружествата.

#### **Важни събития, настъпили след датата, към която е съставен годишния финансов отчет**

В периода от датата към която е изготвен годишния консолидиран 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.

#### **Предвиждано бъдещо развитие**

**Основната задача** на ръководството на “Армейски холдинг” АД през настоящата 2018 г. е да продължи да оказва подкрепа за развитие на дъщерните и асоциираните

дружества. Предвидени са редица дейности за неутрализиране на негативните ефекти от икономическата ситуация в страната. Чрез пряко участие в органите им на управление и механизмите на активни консултации и посредничество ще се полагат усилия основно в две направления:

1. За намаляване на разходи, за разширяване на пазара на традиционните продукти и услуги, за стабилизиране на финансовите резултати.

2. Управлението на Холдинга ще насочи усилията си основно в установяването на възможности и ефективното разгръщане на партньорски инициативи за разкриване на нови производства близки до бизнес профила на отделните дружества.

По точка първа УС на „Армейски холдинг“ АД предприема следните мерки за гарантиране на подобряването на общите си резултати от стопанска дейност:

***А) Взема мерки за минимизиране на годишната издръжка на дружеството***

❖ УС ще предложи на предстоящото редовно ОСА през 2018г. да се преустанови начисляването на вознаграждения на УС, с изключение на изпълнителния член и на НС до финансовото стабилизиране на дружеството.

***Б) Предприема следната политика по събираемост на вземанията от предоставени кредити за развитие на дъщерни и асоциирани дружества:***

❖ Създава бизнес план на базата на минимално необходимите средства за годишната издръжка на „Армейски Холдинг“ АД, в които отразява частта по издръжката чрез събирането на вземания от съответните дъщерни и асоциирани дружества - длъжници. УС възприема принципа за връщане „според възможностите, а не според размера на дълга“. Целта е да се осигурят минималните средства за издръжка на публичното дружество, но и да остане максимален обем от свободни средства в предприятията за да се използват за развитието им. Към заемните договори и сключените вече анекси за разсрочване на вземанията, се подписаха актуални подробни погасителни планове.

***В) Предприема следната политика по събираемост на дължимите вземания от управление на дъщерните и асоциираните дружества:***

❖ Събираемостта на задълженията от неизплатени вознаграждения за управление е планирана от УС на принципа на допълняемост към събирането на вземанията по предоставените кредити с цел осигуряването на минимално необходимите средства за издръжка на „Армейски Холдинг“ АД

❖ Дружеството-майка има вземания от управление в размер на 62 (шестесет и две) хиляди лева от „Хан Кубрат“ АД към 31.12.2017 г. За 2018 г. е сключено споразумение за частично погасяване на натрупаното задължение в размер на 24 (двадесет и четири) хиляди

лева

❖ Като мажоритарен собственик, УС на „Армейски Холдинг“ АД, обмисля възможността да увеличи сумата на възнаграждението за управление на „ДАП“ АД, гр. Елхово от 300 (триста) лева на 500 (петстотин) лева месечно. Предложението ще бъде направено от УС до редовното ОСА през 2018 г.

По точка втора УС взема под внимание направените конкретни предложения от страна на чуждестранни инвеститори с част от които се пристъпи към първоначално уточняване на намеренията и вижданията им за установяване на бизнес в България. УС на „Армейски Холдинг“ АД приема доклада на изпълнителния директор за развитие през 2018 г., които се основава на проведените преговори за осъществяването на различни бизнес проекти с български и чуждестранни партньори.

**А) „Българцвет – Елин Пелин“ АД.** В края на 2017 г., се проведеха първоначалните срещи с представител на високотехнологичен производител на торове и средства за растителна защита. Чуждестранния инвеститор потвърди плановете си да разшири производствената и търговската си база в България, като за тази цел инвеститорът е одобрил „Българцвет – Елин Пелин“ АД за свой партньор. В началото на 2018 г. УС на мажоритарния собственик проведе разговори, които се ориентираха към установяване на първоначално наемни отношения и уточняване на възможните форми на аутсорсинг, които дружеството може да предостави на инвеститора.

**Б) ДАП АД, гр. Елхово.** Основната база на „ДАП“ Елхово е разположена на терен от близо 30 дка в покрайнините на гр. Елхово до околоръстен път намиращ се на 45 км разстояние от магистрала Тракия и на 35 км разстояние от ГКПП Лесово-Хамзабейли. При тези условия УС на „Армейски Холдинг“ АД, като мажоритарен собственик провежда, преговори с турска транспортна фирма. Част от стратегията на турския превозвач е да се използва активно базата на ДАП, гр. Елхово, за междинна станция под формата на ТИР-паркинг, ремонтна база, ресторантска и хотелска станция.

**В) „Брезентови изделия“ АД, с. Цар Самуил.** УС на „Армейски Холдинг“ АД консултира дружеството за преодоляване на финансовите затруднения. Предвидените операции ще стабилизират финансовото състояние на дружеството, ще намалят общия моментен дълг и ще позволят да се състави ефективен план за погасяването на остатъка от него.

**Г) „Хан Кубрат“ АД, гр. Кубрат.** Асоцираното дружество притежава огромен индустриален потенциал, достатъчно монтажни цехове и помещения с различен характер – складове, административна сграда, проектантско бюро, търговски и др. помещения. Районът в които се намира е газифициран и инфраструктурно обезпечен. УС на „Армейски

Холдинг” АД, е изградил стратегическо партньорство с мениджмънта на втория по големина собственик Холдинг „Сигурност,, и водят съвместни преговори с конкретен инвеститор - крупен производител на селскостопански производствени машини.

Инвеститорът планира да осигури производството на машини на територията „Хан Кубрат“ АД, гр. Кубрат. Водят се преговори в следните направления:

❖ Изграждане на нова фабрика - за тази цел ще се създаде смесено дружество с акционери чуждестранни инвеститори и „Хан Кубрат“ АД.

❖ Проект за наемане и постепенно разширяване на производствени халета в които да се оборудват и сглобяват селскостопанските машини. Сегашното разпределение на производствените дейности и структурата на производствените мощности позволява съчетаването на аутсорсинг на всички специализирани и неспециализирани дейности по тяхното оборудване и сглобяване.

❖ Третия проект съчетава във времето първите два. Стартира се с ишлеме и сглабяне на изпратени от инвеститора модели. Същевременно се изгражда и окомплектова с високопроизводителни машини ново съвместно дружество. Постепенно на принципа „от края – към началото” се изземват обособени цикли от дейностите на ишлеме и се вкарват в новите производства. Така ще се постигне ефективна диверсификация на продуктите и многосерииност на производството.

Когато целия цикъл от началото до края се обособи в ново дружество, за „Хан Кубрат АД още има редица пазарни възможности:

- да поеме ключовата роля по гаранционен и/или извънгаранционен ремонт и поддръжка на целите съоръжения или отделни техни агрегати.

- да поеме работата по изпълнението на едични извънстандартни поръчки, или да осигури надграждащ ъпгрейт на части от многосериийното производство

- да разработо успоредно с новото дружество няколко нестандартни продукта, които да се търгуват заедно с установените многосериини продукти (например инвентар за оранжерийно производство)

### **Научноизследователска и развойна дейност**

„АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД и групата като цяло не осъществява дейност в областта на научните изследвания и проучвания.

**Допълнителна информация по Приложение № 10 от Наредба №2 на КФН.**

**1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.**

*Таблица № 11*

№	НАИМЕНОВАНИЕ	2017	Относително тегло спрямо общите приходи %	2016
		BGN'000		BGN'000
<b>I.</b>	<b>Приходи от дейността</b>			
	<b>1. Приходи от продукция</b>	<b>190</b>	<b>46.46</b>	<b>214</b>
1.1.	Приходи от производство на брезентови изделия	183		207
1.2.	Приходи от селскостопанска продукция	7		7
	<b>2. Приходи от услуги</b>	<b>153</b>	<b>37.41</b>	<b>137</b>
2.1.	Годишни технически прегледи, информационно обслужване та автогара	80		80
2.2.	Приходи от наеми	73		57
	<b>3. Приходи от управление</b>	<b>44</b>	<b>10.76</b>	<b>44</b>
3.1	Ахинора АД	8		8
3.2	Хан Кубрат АД	36		36
	<b>4. Други приходи</b>	<b>12</b>	<b>2.93</b>	<b>3</b>
4.1	Приходи от продажба на материали	3		-
4.2.	Други приходи	9		3
	<b>5. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство</b>	<b>10</b>	<b>2.44</b>	<b>-</b>
	<b>Общо приходи</b>	<b>409</b>	<b>100</b>	<b>398</b>

**2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с дружествата.**

Дейността на Холдинга и дружествата от групата се осъществява само на територията на Република България. В таблица № 11 по-нагоре е предоставена подробна информация за приходите по видове и процентното им разпределение, както и съпоставена с предходната година.

УС на “Армейски Холдинг” АД и СД на дружествата от групата не са регистрирали случаи при които може да се породи зависимост спрямо отделен продавач или купувач/потребител. Основните материали използвани в производството са достъпни на широкия пазар у нас и се купуват от дружествата по конкурентни цени или според определени неценови преимущества (качество, безплатна доставка, сервиз и поддръжка и др.). Съответно се работи само с крайни клиенти/потребители и се изпълняват техни специфични поръчки, което елиминира зависимостта от един или няколко търговци на едро на продукцията на дружествата от групата.

### **3. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на дружествата.**

През 2017 год. групата няма сключени големи сделки, както и такива от съществено значение за дейността, които да се отличават от обичайните.

### **4. Информация относно сделките, сключени между дружествата и свързани лица, през отчетния период, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съответно се отклоняват от пазарните условия.**

В рамките на консолидирания отчет сделките сключени между дружеството -майка, както и сделките между дружествата от групата са елиминирани. През 2017 г. сделките със свързани лица са сделките с асоциирани предприятия, но условията при които са сключени сделките не се отклоняват от пазарните условия за такива сделки.

#### **Сделки с асоциирани дружества**

*Таблица № 12*

Сделки свързани лица	31.12.2017	31.12.2016
	BGN'000	BGN'000
<input type="checkbox"/> <u>Възнаграждение за участие в съвет на директорите</u>		
Хан кубрат АД	36	36

Ахинора АД	8	8
<b>Общо възнаграждение за участие в съвет на директорите</b>	<b>44</b>	<b>44</b>
<input type="checkbox"/> <b><u>Дивиденди по предоставени заеми</u></b>		
Хан Кубрат АД	2	2
Хан Кубрат Трейд ЕООД	1	-
<b>Общо финансови приходи</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
<b>Общо сделки свързани лица</b>	<b>47</b>	<b>46</b>

#### Сделки с ключов управленски персонал

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

**Таблица № 13**

Краткосрочни възнаграждения:	31.12.2017	31.12.2016
	BGN'000	BGN'000
Възнаграждения	22	22
Осигуровки	3	3
<b>Общо краткосрочни възнаграждения</b>	<b>25</b>	<b>25</b>

#### 5. Информация за събития и показатели с необичаен за дружествата характер, имащи съществено влияние върху дейността му.

През 2017 г. не са били налице събития или показатели с необичаен за дружествата характер.

#### 6. Информация за сделки, водени извънбалансово през 2017 г.

През 2017 г. в рамките на групата не са сключвани сделки, които да са заведени извънбалансово.

#### 7. Информация за дялови участия на дружеството-майка, за основните му инвестиции в страната и в чужбина.

Инвестициите на „Армейски Холдинг“ АД са само в страната. В таблица № 1 по-горе е представена актуална информация за акционерното участие на “Армейски холдинг” АД в асоциирани и други предприятия:



**8. Информация относно сключените от дружеството, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително и крайните срокове за изплащане, както и информация предоставени гаранции и поемане на задължения.**

“Армейски холдинг” АД няма получени заеми, като се явява основен кредитор на дъщерните си дружества. Подробна информация за текущите задължения е представена в таблица 14.

**Таблица 14**

Заемополучател	Заемодател	Възникване	Размер	Годишна лихва	Неизплатена сума към 31.12.2017	Краен срок на погасяване	Обезпечение/ гаранции
		Година	BGN	%	BGN		
Булгарцвет ЕП АД	Армейски холдинг АД	2003	9 000	1.00%	9 670,88	01.09.2021г.	
Булгарцвет ЕП АД	Армейски холдинг АД	2005	14 685	8.00%	33 277,01	01.06.2021г.	
Брезентови изделия АД	Армейски холдинг АД	2006	15 000	3.00%	12 851,65	31.12.2021г.	
Булгарцвет ЕП АД	Армейски холдинг АД	2006	105 000	7.20%	182 770,93	01.01.2024г.	
Булгарцвет ЕП АД	Армейски холдинг АД	2007	5 500	7.00%	9 342,59	01.01.2021г.	
Булгарцвет ЕП АД	Армейски холдинг АД	2014	708	8.00%	932,53	01.12.2019г.	
Булгарцвет ЕП АД	Армейски холдинг АД	2015	13 000	7.00%	14 959,80	01.12.2021г.	
Булгарцвет ЕП АД	Армейски холдинг АД	2016	7 650	7.00%	8 635,07	01.12.2022г.	
Брезентови изделия АД	Лев Корпорация АД	2008	65 000	7.00%	7 387,47	31.12.2019	Залог на търговско дружество
Булгарцвет ЕП АД	Лев Корпорация АД	2008	271 163	8.00%	425 014,58	-	
Хан Кубрат АД	Армейски холдинг АД	2015	25 000	7,00%	26 027,2	31.08.2019г.	
Хан Кубрат Трейд ЕООД	Армейски холдинг АД	2016	10 000	7,00%	10 760,32	31.12.2019г.	
Булгарцвет ЕП АД	ДАП АД	2015-2017	3 000	4,50%	3 390,02	30.09.2019	

**9. Информация относно сключените от дружеството, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем , включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, условия, крайни срокове за плащане.**

В таблица № 15 е представена подробна информация за случаите в които дружеството или негови дъщерни дружества са заемодатели.

**Таблица 15**

Заемодател	Заемополучател	Възникване	Размер	Годишна лихва	Неизплате на сума към 31.12.2017г.	Краен срок на погасяване
		Година	BGN	%	BGN	
Армейски холдинг АД	Булгарцвет ЕП АД	2003	9 000	1.00%	9 670,88	01.09.2021г.
Армейски холдинг АД	Булгарцвет ЕП АД	2005	14 685	8.00%	33 277,01	01.06.2021г.
Армейски холдинг АД	Брезентови изделия АД	2006	15 000	3.00%	12 851,65	31.12.2021г.
Армейски холдинг АД	Булгарцвет ЕП АД	2006	105 000	7.20%	182 770,93	01.01.2024г.
Армейски холдинг АД	Булгарцвет ЕП АД	2007	5 500	7.00%	9 342,59	01.01.2021г.
Армейски холдинг АД	Булгарцвет ЕП АД	2014	708	8.00%	932,53	01.12.2019г.
Армейски холдинг АД	Булгарцвет ЕП АД	2015	13 000	7,00%	14 959,80	01.12.2021г.
Армейски холдинг АД	Булгарцвет ЕП АД	2016	7 650	7,00%	8 635,07	01.12.2022г.
Армейски холдинг АД	Хан Кубрат АД	2015	25 000	7,00%	26 027,2	31.08.2019г.
Армейски холдинг АД	Хан Кубрат Трейд ЕООД	2016	10 000	7,00%	10 760,32	31.12.2019г.
Дружество за автомобилни превози АД	Лев Корпорация АД	2013	50 000	4.50%	67 524,82	12.11.2022
Дружество за автомобилни превози АД	Булгарцвет ЕП АД	2015	2 000	8,00%	3 390,02	30.09.2019

**10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.**

През 2017 г. не са емитирани нови акции, и няма увеличение на акционерния капитал на дружествата от групата..

**11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези**

## **резултати.**

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

## **12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси и посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуални мерки и заплахи, които дружеството е предприело или предстои за предприеме за отстраняването им.**

През годините политиката на дружеството-майка винаги е била наличните финансови ресурси да се управляват в полза на развитието на дъщерните дружества. Ресурсите са използвани както за покриване на текущи задължения и разходи, така и за инвестиции с оперативен и стратегически характер. В управленската си практика чрез участие в управителните органи на дъщерните дружества, представителите на Холдинга се грижат за законосъобразното и целесъобразното изразходване на предоставените средства. В консолидирания отчет задълженията на дъщерните дружества към дружеството-майка са елиминирани. Посочените в отчета задължения са задължения на дружествата от групата към външни контрагенти. Условно задълженията се делят на три групи:

- Публични задължения – задължения за данъци и осигуровки
- Задължения по получени търговски заеми от външни лица
- Задължения към персонала и към доставчици

За погасяване на публичните задължения и задълженията към персонала и доставчиците се предвижда приоритетно да се погасяват от очакваните постъпления от дейността.

За покриване на тези задължения е възприета политика на авансово събиране на вземания от клиентите, както и договаряне на погасяване на задълженията от страна на съдружници при съвместни бизнес-начинания.

За задълженията по предоставените търговски заеми се предоговаря разсрочване и нови погасителни планове при възможно най-изгодни за дружествата условия. При възможност се договарят и споразумения за взаимно прихващане на вземания и задължение и с трети страни.

Подробна информация за задълженията на Групата може да се види в Приложението към консолидирания финансов отчет на Групата.

**13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.**

„Армейски Холдинг” АД като холдингова структура акумулира временно свободните средства от дружеството-майка и дъщерните дружества и ги насочва където е необходимо преимуществено като инвестиции за развитие или за оборотни средства.

Към края на отчетната 2017г. в “Армейски холдинг” АД и в дъщерните и асоциираните дружества няма акумулирани значителни свободни парични ресурси, което ограничава осъществяването на вътрешната инвестиционна дейност. За целите на разширяване на съществуващите стопански дейности и разкриването на нови, УС на Холдингът разчита на проведените преговори с конкретни чужди инвеститори.

В краткосрочен и средносрочен план се предвиждат възможности за привличането на чужди инвестиции за развитието на нови партньорски производства, които да развият отделните дружества, но и да осигурят ресурс за погасяване на вече натрупаните кредити. Плана за развитие е представен в раздел „Предстоящо бъдещо развитие” от настоящия доклад..

**14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на дружеството и на неговата икономическа група.**

През 2017 год. няма настъпила промяна в основните принципи на управление на дружеството-майка, както и в дружествата от групата. „Армейски Холдинг” АД управлява своите инвестиции, като поставя постижими цели в областта на новото производство, качеството, рентабилността и дългосрочното планиране.

**15. Информация за основните характеристики на прилаганите от дружеството-майка в процеса на изготвяне на финансовите отчети, система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.**

При описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска следва да се има предвид, че нито ЗППЦК, нито Националният кодекс за корпоративно управление дефинират вътрешно-контролна рамка, която публичните дружества в България да следват. Ето защо за целите на изпълнението на задълженията на дружеството по чл. 100н, ал. 8, т. 4 от ЗППЦК при описанието на основните характеристики

на системите са ползвани рамките на Международен одиторски стандарт 315.

### **Общо описание на системата за вътрешен контрол и управление на риска**

В „Армейски Холдинг” АД, има избран от ОСА Одитен комитет. В дружеството функционира система за вътрешен контрол и управление на риска, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Системата е изградена и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление. Управителният съвет носи основната отговорност по отношение на изграждане на системата за вътрешен контрол и управление на риска. Той изпълнява, както управляваща и насочваща функция, така и текущ мониторинг.

Текущият мониторинг от Управителния съвет се състои в оценяване дали системата е подходяща все още за дружеството в условията на променена среда, дали действа както се очаква и дали се адаптира периодично към променените условия. Оценяването е съизмерно с характеристиките на дружеството и влиянието на идентифицираните рискове.

Дъщерните дружества не са от обществен интерес и нямат одитни комитети.

### **Контролна среда**

Контролната среда включва функциите за общо управление и предприетите ръководни дейности, както и отношението, информираността и действията на Управителният съвет, отговорен за управлението в широк смисъл и отговорното управление като принцип по отношение на вътрешния контрол.

### **Процес за оценка на рисковете на Дружеството- майка**

С цел осигуряване на независима и обективна оценка на финансовите отчети и съпровождащите ги документи, годишният одит на “Армейски Холдинг” АД се извършва от независим одитор. Всички финансови отчети се изготвят съгласно международните счетоводни стандарти. Текущата финансово-счетоводна дейност на дружеството е обект на периодичен контрол и анализ от страна на управителния орган. В холдинга има утвърдена практика за периодично обсъждане на текущите проблеми и произтичащите от тях задачи. Подробно описание на рисковете, характерни за дейността на “Армейски Холдинг” АД и групата като цяло, е представено в точка „РИСКОВИ ФАКТОРИ В ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА“ от този доклад за дейността.

## **Информационна система и свързаните с нея бизнес процеси, съществени за финансовото отчитане и комуникацията**

Информационната система, съществена за целите на финансовото отчитане, която включва счетоводната система, се състои от процедури и документация, разработени и установени с цел:

- инициране, отразяване, обработка и отчитане на сделки и операции на дружеството (както и събития и условия) и поддържане на отчетност за свързаните активи, пасиви и собствен капитал;
- разрешаване на проблеми с неправилна обработка на сделки и операции, като например, автоматизирани файлове за неуточнени позиции на информация и процедури, следвани за своевременно коригиране на задържаните неуточнени позиции;
- обработка и отчитане на случаи на заобикаляне на системите или преодоляване на контролите;
- прехвърляне на информацията от системите за обработка на сделките и операциите в главната книга;
- обхващане на информация, съществена за финансовото отчитане на събития и условия, различни от сделки и операции, като например промени в събираемостта на вземанията; и гарантиране, че изискваната за оповестяване от приложимата обща рамка за финансово отчитане информация е събрана, отразена, обработена, обобщена и, че тя е подходящо отчетена във финансовия отчет.

Комуникацията на дружеството, ролите и отговорностите във финансовото отчитане и на важни въпроси, свързани с нея, включва осигуряването на разбиране за индивидуалните роли и отговорности, свързани с нормативните изисквания и вътрешния контрол върху нея. Тя включва такива въпроси като например степента, в която счетоводния екип разбира по какъв начин дейностите му в информационната система за финансово отчитане, са свързани с работата на други лица и средствата за докладване на изключения към корпоративното ръководство.

Комуникацията се осъществява въз основа на правила за финансово отчитане. Откритите канали за комуникация помагат за гарантиране, че изключенията се докладват и за тях се предприемат действия.

## **Текущо наблюдение на контролите**

Текущото наблюдение на контролите е процес за оценка на ефективността на резултатите от функционирането на вътрешния контрол. То включва своевременна оценка на ефективността на контролите и предприемане при нужда на необходимите оздравителни действия. Управителният съвет на дружеството извършва текущо наблюдение на контролите чрез текущи дейности, отделни оценки или комбинация от двете. Текущото наблюдение в „Армейски Холдинг” АД е вградено в нормалните повтарящи се управленски дейности на дружеството, като регулярно включва и дейностите по надзора.

### **16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през 2017 г.**

През 2017 год. няма промяна в управителните и надзорните органи на дружествата от групата..

### **17. Информация за известните на дружествата договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери**

На дружествата не са известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

### **18. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/ или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатените от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:**

- а) получени суми и непарични възнаграждения**
- б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен етап**
- в) сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения**

“Армейски холдинг” АД има разработена и приета политика за възнагражденията на

управителните и контролните органи. Възнагражденията на членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет на дружеството са определени в размер на 300 лева на проведено заседание на Общо събрание на акционерите (ОСА).

**За 2017г. Дружеството е начислило и изплатило следните възнаграждения:**

**- На членове на Надзорния съвет:**

На членовете на Надзорния съвет не са начислявани и изплащани възнаграждения.

**- На членовете на Управителния съвет:**

На членовете на Управителния съвет през 2017 год. са начислени определените им възнаграждения както следва:

Димитър Стефанов Цветанов – Председател на УС и изпълнителен директор – 14 721.65 лева, брутно възнаграждение;

Георги Христов Цолов – зам. председател на УС – 3 600 лева, брутно възнаграждение;

Ирен Ангелова Кирилова – член на УС - 3 600.00 лева, брутно възнаграждение;

**През годината реално изплатените възнаграждения са:**

Димитър Стефанов Цветанов – Председател на УС и изпълнителен директор – 2 674,15 лева, нетно възнаграждение;

Останалите възнаграждения не са изплатени и са дължими.

**На регистрирания независим одитор през 2017г.** – 1000 лева за одит на индивидуалния годишен отчет на Холдинга и на годишния консолидиран отчет на групата за 2016 год.

През 2017 г. на членовете на съветите на директорите от дъщерните и асоциираните дружества са изплатени следните суми:

Димитър Стефанов Цветанов – като член на СД на „Хан Кубрат” АД е получил от дружеството 8 734,98 лева нетно възнаграждение.

Атанас Стефанов Атанасов – като член на СД и Изпълнителен директор на „Брезентови изделия” АД е получил нетно възнаграждение 13 520,00 лева.

Никола Илиев Илиев – Изпълнителен директор на Д А П – АД е получил нетно възнаграждение 10 900,08 лева.

През 2017 г. членовете на управителните органи на дружествата от групата не са получавали **непарични** възнаграждения.

Дружествата от групата нямат условни или разсрочени задължения по възнаграждения, на членовете на управителните органи, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен етап.



Към 31.12.2017 г. „Армейски Холдинг“ АД и групата като цяло не дължи суми за изплащане на пенсии или обезщетения при пенсиониране.

**19. Информация за притежаваните от членовете на управителните и контролните органи, прокуристи и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху, които са учредените, цена на упражняване на опциите, покупка цена, ако има такава, и срок на опциите**

През отчетния период членовете на управителните органи на дружествата от групата не са придобивали и прехвърляли акции на Групата.

Членът на Надзорния съвет на „Армейски Холдинг“ АД - „ЛКС“ ООД, седалище и адрес на управление РБългария, град Ловеч, ул. „Стара планина“ №35, ЕИК 121019974, търговски адрес „Летище София“, регистрирано и вписано в търговския регистър на Ловешки Окръжен Съд по ф.д.№. 353/2001 година, представлявано от Елена Велинова Симова - *притежава 46 279 акции* /8.97% от капитала/, придобити на 19.10.2004 год.

Върху собствеността на акциите е наложен запор от ТД на НАП – Велико Търново, офис Ловеч – Запорно съобщение по Постановление

№ С170011-022-0041215/19.07.2017г.

**20. 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 и дружества от групата в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал, както и решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на дружества от групата.

**21. Данни за директора за връзки с инвеститорите:**

ДВИ Цветанка Иванова Лазарова – назначена на трудов договор:

София 1784, ул. „Михаил Тенев“ 12 Бизнес- Център ЕВРОТУР.

Тел./факс 02/986-35-83, Е-mail: [armhold@mail.bg](mailto:armhold@mail.bg)

**Промени в цената на акциите на дружеството-майка.**

През 2017 г. няма сделки с акции на дружества от групата. Последна цена на акция на «Армейски холдинг» АД на „БФБ - София” АД е 0,40 лева на акция. Акциите на другите дружества от групата не се търгуват на фондова борса.

**Друга информация по преценка на дружеството.**

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

Изпълнителен директор .....

Димитър Цветанов



гр. София

26 април 2018 г.