



# 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 2009 Г.

Настоящият консолидиран доклад за дейността на "Армейски холдинг" АД обхваща едногодишен период от 01 януари 2009 г. до 31 декември 2009 г. и е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 100н от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и чл.32а от Наредба №2 от 17.09.2003 г., като включва и установените важни събития, настъпили след датата на баланса до момента на изготвянето му.

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

### **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 %

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

В таблицата по-долу е представена актуална информация за акционерното участие на икономическата група:

<b>ФИНАНСОВИ АКТИВИ</b>	<b>Инвестиция в хил. лева</b>	<b>Участие в %</b>
1. "ПЕРАЛНО ОБОРУДВАНЕ" АД	9	22.46
2. "ХАН КУБРАТ" АД	202	43.40
3. "ЛЕГАФИН" ООД	1	25.00
4. "МИП КОНСУЛТ" ООД	3	49.00
5. "АРМСНАБ" АД	6	25.00
6. "АХИНОРА" АД	20	37.31
9. "ДЖЕНЕРАЛИ ЗАКРИЛА ЗО" АД	3	0.03
10. ИК "ЗЕМЯ" АД	8	15.38

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. Резултати от дейността на групата

В таблицата са изброени данни за някои основни показатели за последните три последователни години на Холдинга и дъщерните дружества:

Показатели	2009 год.	2008 год.	2007 год.
<b>“Армейски холдинг” АД гр.София - управление на финансови активи, консултански услуги</b>			
Приходи от дейността	96	69	87
Разходи за дейността	58	55	44
Финансов резултат	38	14	43
Краткотрайни активи	145	115	126
Задължения	47	43	44
<b>“ДАП” АД гр. Елхово – транспортни услуги, продажба на горива, др. услуги</b>			
Приходи от дейността	458	797	937
Разходи за дейността	465	818	958
Финансов резултат	-7	-21	-21
Краткотрайни активи	75	107	183
Задължения	78	113	118
<b>“Карнота” АД гр. Карнобат – не осъществява производствена дейност</b>			
Приходи от дейността	40	29	7
Разходи за дейността	29	25	23
Финансов резултат	11	4	-16
Краткотрайни активи	9	6	6
Задължения	36	52	65
<b>“Брезентови изделия” АД с.Цар Самуил – производство и монтаж на изделия от полимерен брезент</b>			
Приходи от дейността	420	546	455
Разходи за дейността	411	534	442
Финансов резултат	9	12	13
Краткотрайни активи	303	371	284
Задължения	226	303	214
<b>“Булгарцвет-ЕП” АД гр. Елин Пелин – производство на селскостопански продукти</b>			
Приходи от дейността	145	107	49
Разходи за дейността	145	106	76
Финансов резултат	0	1	-27
Краткотрайни активи	98	36	39
Задължения	381	257	156

Налице е рязко намаление в общия обем на приходите на групата, което обаче е компенсирано от чувствително намаление и на разходите, което дава и положителен краен финансов резултат. Следва да се отбележи, че продължаващото намаление на приходите на “ДАП” АД – гр. Елхово е в резултат на спирането на губещи дейности, докато при “Брезентови изделия” се дължи на намаление на поръчките.

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

Показатели	2009 г.	2008 г.	2007 г.
Приходи от дейността	1 146	1 536	1 518
Разходи за дейността	1 099	1 527	1 526
Финансов резултат	47	9	-8
Краткотрайни активи	625	615	593
Задължения	535	552	409

### 3. Рискови фактори за икономическата група

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

Основният риск през изминалата 2009 г. е забавяне 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 и дори да се влоши през настоящата 2010 г., като резултат от очертаващата се втора вълна на финансовата и икономическа криза в България.

Друг основен риск е секторния, който е свързан с конкуренцията в отраслите, в които дружествата оперират: транспорт, селско стопанство, услуги, машиностроене, текстилна и т.н. В тези отрасли конкуренцията е много голяма и се засилва непрекъснато. На пазара има значителен брой участници, висока степен на информационна обезпеченост и ниска степен на стандартизираност. Във връзка с това, дъщерните фирми трудно могат да определят цени за своите продукти, съществено различаващи се от тези на конкурентите.

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

При подобряване на икономическата ситуация в страната може да се очаква и влияние на инфлационния риск, който ще се изрази в повишението на цените 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.

Основната валута, която дружествата изпозват 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 дружеството и отрасъла, към който принадлежи. Силната конкуренция в наблюдаваните отрасли може да се отрази негативно върху приходите и печалбата на дъщерните фирми, респективно на “Армейски холдинг” АД.

#### 4. Набелязани действия и мероприятия и вероятно бъдещо развитие на групата

##### “ДАП” АД гр. Елхово

Продължаващото осезателното намаление на приходите на дружеството наложиха преосмисляне на основния предмет на дейност и насочване на усилията към изготвянето и реализирането на алтернативни проекти.

С решения на Съвета на директорите през 2009 г. бяха прекратени губещите дейности извършване на товарни превози и продажба на горива. Товарните автомобили са спрени от движение и са бракувани, а обектът “бензиностанция” е отдаден под наем. На предстоящото редовно Общо събрание на акционерите Съветът на директорите ще потърси одобрение за прекратяване на договора за обслужване на общинската транспортна схема и съответно за прекратяване на дейността по извършване на пътнически превози, която от години носи големи загуби за дружеството.

В същото време продължават предпроектните дейности за бъдещо изграждане на комплекс за отдих и ТИР-паркинг на територията на дружеството. Решени са проблеми със собствеността на земята и се работи върху нов подробен устройствен план. Предвижда се на първоначален етап административната сграда на дружеството да бъде трансформирана в къща за отдих, за което ще бъде разработен проект за финансиране по Програмата за развитие на селски райони. На следващ етап ще се търси партньорство с чуждестранни превозвачи за сключване на дългосрочни договори за престой на товарни автомобили.

##### “Карнота” АД гр. Карнобат

Ще продължи отдаването на сградния фонд и прилежащата инфраструктура под наем. Това не изключва възможността финансова възможност да се мисли за преоборудване на помещения или изграждане на нови мощности на територията на старото предприятие.

##### Булгарцвет-Елин Пелин АД

Ще продължи демонтирането на бракуваните оранжерийни конструкции с цел оптимално почистване, обработване и използване на земеделските площи под тях.

В изпълнение на решение на Съвета на директорите бе подготвен и подаден в държавен фонд “Земеделие” проект за изграждане на оранжерийен комплекс, ведно с котелно, манипулационна и две хладилни камери, с обща площ 10 декара. С проекта се кандидатства за финансиране по мярка 121 на Програма за развитие на селските райони.

##### Брезентови изделия АД

В ситуация на постоянно намаляващи приходи ще се работи в посока запазване на обемите и събиране на вземанията от досегашните клиенти.

## **II. Важни събития, настъпили след датата, към която е съставен консолидираният годишен финансов отчет**

Не са настъпили важни събития в периода от датата към която е изготвен годишния отчет, до датата на изготвянето му.

## **III. Научноизследователска и развойна дейност**

“АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” – АД и дъщерните дружества от групата не осъществяват дейност в областта на научните изследвания и проучвания.

#### IV. Допълнителна информация

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

Контрагент на “Армейски холдинг” АД	Характер на сделката	Година на възник- ване	Неизплатена сума към 31.12.2009 г.	Годишен лихвен процент
“ДАП-Елхово” АД гр.Елхово	Паричен заем	2006	16 516 лв.	7,2
“ДАП-Елхово” АД гр.Елхово	Паричен заем	2009	35 000 лв.	7
“Брезентови изделия” АД	Паричен заем	2006	15 620 лв.	7,2
“Булгарцвет-ЕП” гр.Елин Пелин	Паричен заем	2003	8 568 лв.	1
“Булгарцвет-ЕП” гр.Елин Пелин	Паричен заем	2005	19 632 лв.	12
“Булгарцвет-ЕП” гр.Елин Пелин	Паричен заем	2006	122 330 лв.	7,2
“Булгарцвет-ЕП” гр.Елин Пелин	Паричен заем	2007	6 256 лв.	7
“Карнота” АД	Паричен заем	2006, 2007	27 930 лв.	7,2

Тези задължения на дъщерните дружества към дружеството-майка са елиминирани при изготвянето на консолидирания счетоводен отчет на групата, съгласно разпоредбите на МСС-27.

Към края на 2009 г. няма дружество от групата, което да ползва банков паричен ресурс.

“Лев Корпорация” АД е отпуснала заем в размер на 206 000 лева на “Булгарцвет ЕП” АД за осъществяване на част от инвестиционните намерения и два заема с общ размер 175 000 лева на “Брезентови изделия” АД за оборотни средства.

Към настоящия момент “Армейски холдинг” АД не разполага със достатъчен свободен паричен ресурс, който да може да инвестира в дружествата си или за инвестиции извън икономическата група. В ход са преговори за набиране на такъв ресурс чрез продажбата на дялове от предприятия, където Холдинга има миноритарно участие.

19 април 2010 г.  
Гр. София



.....  
/Емил Рогов – Главен директор/