



**АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ АД**

---

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА  
”АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД  
ЗА ФИНАНСОВАТА 2019 Г.**

**НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 39 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО (в сила от 01.01.2016 г.), ЧЛ. 100Н, АЛ. 7 ОТ ЗППЦК И ПРИЛОЖЕНИЕ № 10, КЪМ ЧЛ. 32, АЛ. 1, Т. 2 ОТ НАРЕДБА № 2 ОТ 17.09.2003г. ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ.**

Настоящият доклад за дейността на “Армейски холдинг” АД обхваща едногодишен период от 01 януари 2019 г. до 31 декември 2019 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 съвет (НС) и Управителния съвет (УС) на “Армейски Холдинг” АД.

Основните направления на дейността са:

- Административно-управленска;
- Финансово-бюджетна;
- Инвестиционна дейност;
- Управление на дъщерни дружества.

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

### **Преглед на състоянието, развитието и резултатите от дейността на предприятието и на основните рискове, пред които 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, учреден на 23 септември 1996 година. Дружеството носи сегашното си наименование от 19 декември 1997 година. 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 всяка една.

„Армейски Холдинг“ АД е със седалище и адрес на управление: София – 1000, бул. “Цар Освободител” № 33.

Адресът за кореспонденция е: София – 1784, ул „Михаил Тенев” 12, Бизнес център ЕВРОТУР, офис 6.

Системата на управление на публичното дружество е двустепенна. Органите

на управление са: Надзорен съвет /НС/ и Управителен съвет /УС/, състоящи се от по трима души.

*Дружеството се представлява от Никола Петров Тодоров.*

**Състояние на инвестиционния портфейл:**

В Таблица №1 е представена актуална информация за акционерното участие на “Армейски холдинг” АД в дъщерни и асоциирани предприятия: През 2019 год. в инвестиционния портфейл на Холдинга не са настъпили промени спрямо предходната година.

**Таблица №1**

Финансови активи	% участие	2019г.
		BGN'000
• <b><u>Акции в дъщерно предприятие</u></b>		
Дружество за автомобилни превози АД	77%	16
Брезентови изделия АД	59%	18
Карнота АД	57%	46
Булгарцвет ЕП АД	51%	4
<b>Общо</b>		<b>84</b>
• <b><u>Акции и дялове в асоциирани предприятия</u></b>		
Хан Кубрат АД	43%	202
Ахинора АД	37%	20
Армснаб АД	25%	0
Консултантска къща Легафин ООД	25%	1
<b>Общо</b>		<b>223</b>
<b>Обща сума</b>		<b>307</b>

**Рискови фактори за дружеството:**

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 по отделно, 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 дружеството. Рисковете към дейността на дружеството 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 европейската икономика и влиянието на световните процеси върху нея. Заключение е, че в бъдеще Европа може да бъде сигурен и значително предвидим за нас пазар.

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

Основният риск за дружествата в групата през изминалата 2019 г. продължи да се проявява чрез рязкото намаляване на поръчките и забавянето на големи обеми плащания от клиенти. В резултат на което се стига до недостиг на бързоликвидни средства, с които дружествата да покриват своите текущи разходи. Очакванията на ръководството са ситуацията да не се промени съществено през настоящата 2019 г.

Управителният съвет приема, че допуснатите закъснения в обслужването на задълженията на дружествата към Холдинга имат временен характер. УС смята, че тяхното разсрочване във времето е допустимо от гледна точка на техния вътрешен характер.

Финансовите инструменти, които потенциално излагат дружествената група на лихвен риск са банковите кредити и договорите за финансов лизинг. Дружеството – майка 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.

Групата оперира предимно в Република България и разчетите, приходите и разходите се отчитат в национална валута. Дружествата не са изложени 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.

Факторите, които се очаква да окажат влияние върху разходите през настоящата 2020 година са пазарните цени на суровини и материали за производство, регионалната пазарна цена на работната сила и цените на енергийните ресурси. Непазарното определяне на значителна част от компонентите на цената на електроенергията в България ще продължи да рефлектира отрицателно върху нашите производствени разходи.

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

##### **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

**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.

**Имуществено състояние на дружеството** – Към 31.12.2019 г. *активите на “Армейски холдинг” АД* възлизат на 689 хиляди лева. Активите съществуват, в наличност 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 и възнаграждения за участие в управлението на дъщерни и асоциирани дружества.

**Собственият капитал** на дружеството достига 602 хиляди лева

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

Във връзка с обявеното извънредно положение с Решение на Народното събрание на Република България и приетият впоследствие Закона за мерките и действията по време на извънредното положение, обявено с решение на Народното събрание от 13 март 2020 г., обнародван в брой 28 от 24.03.2020 г. на Държавен вестник се удължи срока за оповестяване и заверка от регистриран одитор на

годишния финансов отчет към 31.12.2019 г. Основна причина за забавянето е въведеният дистанционен режим на работа и постоянна размяна на електронна кореспонденция между финансовия отдел и регистрираните одитори относно уточняване на отделните статии от баланса на Дружеството, както и допълнителна информация във връзка с ефектите на COVID -19 върху дейността на компанията.

### **Научноизследователска и развойна дейност**

„АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД, както и дъщерните дружества не осъществяват дейност в областта на научните изследвания и проучвания.

### **Информация, за придобиване на собствени акции, изисквана по реда на чл. 187д от Търговския закон (ТЗ)**

Дружеството не е придобивало и не е прехвърляло собствени акции през отчетния период.

### **Информация, за договорите на членовете на управителните и контролните органи и свързаните с тях лица, сключени с дружеството, които излизат от обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, изисквана по реда на чл. 240б от Търговския закон (ТЗ)**

Към момента дружеството няма сключени договори с членовете на управителните и контролните органи и свързаните с тях лица, които излизат от обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

### **Информация, изисквана по реда на чл. 247 от Търговския закон (ТЗ)**

*\* Възнаграждения получени през годината от членовете на Управителния /УС/ и Надзорния съвет /НС/ -*

Няма получени възнаграждение през 2019 год.

*\* Правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството;*

Членовете на УС и НС нямат специални права да придобиват акции на дружеството.

*\* Участието на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети;*

**Председателят на УС на „Армейски Холдинг” АД и прдставляващ дружеството, Никола Петров Тодоров е:**

- Участва в Съвета на директорите /СД/ като изпълнителен член на „ВЕГА” АД;
- Член на СД на “Хан Кубрат” АД;
- Представява „Армейски Холдинг” АД като юридическо лице, член на СД на “Хан Кубрат” АД;
- Член на СД на “Карнота” АД;
- Представява „Армейски Холдинг” АД като юридическо лице, член на СД на “Карнота” АД;

**Зам. Председателят на УС на „Армейски Холдинг” АД, Георги Христов Цолов е:**

- Член на СД на “Карнота” АД;

**Членът на УС на „Армейски Холдинг” АД, Ирен Ангелова Кирилова е:**

- в „СПАРТА – 2000” АД – Изп. Директор
- в „Тимс Къмпани” ООД – Управител
- в „Спортарт – ЛС” ООД – Управител
- в „ЕКО БАЛКАН“ ООД – Управител

**Членът на НС на „Армейски Холдинг” АД, Атанас Стефанов Атанасов е:**

- Член на СД и Изпълнителен директор на „Брезентови изделия“ АД;
- Член на СД на „ТЕРВЕЛ-2003“ АД.

**Председателят на НС на „Армейски Холдинг” АД, Ибрахим Салихов Гъралийски е:**



- Член на СД на „БУЛГАРЦВЕТ – ЕП“ АД;
- Изпълнителен член на Света на директорите на „БУЛГЕРИЪН ИНВЕСТМЪНТ ГРУП“ АДСИЦ;
- Управител на „Бългериън Маунтин Кънсълтънтс“ ООД;
- Управител на „Екотех 1“ ЕООД;
- Изпълнителен директор на „Лев Корпорация“ АД;
- Изпълнителен Директор на “Пелапас” АД
- Изпълнителен Директор на “ФАМА САПУНИ И КОЗМЕТИКА” АД,

Към момента членовете на УС и НС са декларирали притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество както следва:

Председателя на НС Ибрахим Салихов Гьралийски, който има 50% дялово участие в „Бългериън Маунтин Кънсълтънтс“ ООД,

### **Наличие на клонове на предприятието**

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

### **Използвани финансови инструменти, финансови активи**

Най-съществената позиция в използваните от дружеството финансови инструменти е участията на „Армейски Холдинг” АД в дъщерните и асоциираните предприятия. Тези финансови инструменти са подробно представени в Таблица №1 от настоящия доклад.

На следващо място по значимост са предоставените заеми от портфейла на „Армейски Холдинг” АД за развитие на дружествата. Те са отчитат по амортизирана стойност.

*Финансови активи, оценявани по амортизирана стойност*

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

а) финансовият актив се държи в рамките на бизнес модел, чиято цел е активите да бъдат държани, за да се съберат договорните парични потоци; и

б) съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

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

#### *Обезценка*

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

**Валутен риск** – рискът, че стойността на финансов инструмент ще варира поради промяна във валутните курсове. Рискът е минимизиран в следствие на възприетата структура на разплащания в национална валута.

**Лихвен риск** - рискът, че стойността на финансов инструмент ще варира поради промени в пазарните лихвени проценти. Към 31.12.2019 год. „Армейски Холдинг” АД няма финансови инструменти в чуждестранна валута, лихвоносните финансови инструменти на дружеството са само предоставените заеми с фиксиран лихвен процент. Преобладаващата част от тях са с фиксиран лихвен процент от 3 до 8% годишна лихва.

**Ценовият риск** – това е рискът, че стойността на даден финансов инструмент ще варира в резултат на промени в пазарните цени. Инвестициите в дъщерните и асоциираните предприятия са отчетени и представени по цена на придобиване. Естеството на финансовите инструменти, използвани от предприятието показва, че пазарния риск не оказва голямо влияние върху финансовите резултати.

**Кредитен риск** – „Армейски Холдинг“ АД е предоставило заеми само на предприятията от своя портфейл, които изпитват затруднения при тяхното обслужване. Кредитният риск се ограничава чрез опитите на мениджмънта да оптимизира производствените отношения и развитие на инвестициите.

Поради характера на финансовите инструменти, използвани от „Армейски Холдинг“ АД, УС се опитва да ограничи ликвидния риск, чрез плановост и предвидимост на дължимите разплащания във възможно най-дългосрочен план.

## **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.**

„Армейски Холдинг” АД не осъществява стопанска дейност със стоки, продукцията и услуги.

**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 дружеството.**

Дейността на холдинга се осъществява само на територията на Република България. Приходите от дейността са приходи от участие в управлението на дъщерни и асоциирани дружества и приходи от лихви по предоставени заеми на дъщерни и асоциирани дружества.

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

През 2019 год. „Армейски Холдинг“ АД няма сключени големи сделки, както и такива от съществено значение за дейността му, които да се отличават от обичайните.

**4. 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 2019 г. основната част от сделките, които дружеството е осъществило са сделки със свързани лица, но условията при които са сключени тези сделки не се отклоняват от пазарните условия за такива сделки.

#### **6. Информация за сделки, водени извънбалансово през 2019 г.**

През 2019 г. „Армейски Холдинг“ АД не е сключвало сделки, които да са заведени извънбалансово.

#### **7. Информация за дялови участия на дружеството, за основните му инвестиции в страната и в чужбина, както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата група предприятия.**

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 дъщерни и асоциирани предприятия.

Няма промяна в инвестициите към 31.12.2019 год. спрямо 31.12.2018 год.

Инвестицията в асоциираното дружество ”Армснаб” АД е обезценена на 100% през 2017 год., няма индикации за промяна в обстоятелствата и същата е представена в отчета за 2019 год. напълно обезценена.

#### **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. Дружеството се явява основен кредитор на дъщерните и асоциираните си дружества. Подробна информация за предоставените заеми, когато дружеството или негово дъщерно дружество е заемополучател е представена в таблица №11.

**Таблица № 11**

Заемополучател	Заемодател	Възникване	Размер	Годишна лихва
		Година	BGN	%
Булгарцвет ЕП АД	Армейски холдинг АД	2003	9 000	1.00%
Булгарцвет ЕП АД	Армейски холдинг АД	2005	14 685	8.00%
Брезентови изделия АД	Армейски холдинг АД	2006	15 000	3.00%
Булгарцвет ЕП АД	Армейски холдинг АД	2006	105 000	7.20%
Булгарцвет ЕП АД	Армейски холдинг АД	2007	5 500	7.00%
Булгарцвет ЕП АД	Армейски холдинг АД	2014	708	8.00%
Булгарцвет ЕП АД	Армейски холдинг АД	2015	13 000	7.00%
Булгарцвет ЕП АД	Армейски холдинг АД	2016	7 650	7.00%
Брезентови изделия АД	Лев Корпорация АД	2008	65 000	7.00%
Булгарцвет ЕП АД	Лев Корпорация АД	2008	271 163	8.00%
Хан Кубрат АД	Армейски холдинг АД	2015	25 000	7,00%
Хан Кубрат Трейд ЕООД	Армейски холдинг АД	2016	10 000	7,00%
Булгарцвет ЕП АД	ДАП АД	2015-2017	3 000	4,50%

**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 и целта за която са били отпуснати.**

В Таблица №12 е представена подробна информация за случаите в които дружеството или негови дъщерни дружества са заемодатели.

**Таблица №12**

Заемодател	Заемополучател	Възникване	Размер	Годишна лихва
		Година	BGN	%
Армейски холдинг АД	Булгарцвет ЕП АД	2003	9 000	1.00%
Армейски холдинг АД	Булгарцвет ЕП АД	2005	14 685	8.00%
Армейски холдинг АД	Брезентови изделия АД	2006	15 000	3.00%
Армейски холдинг АД	Булгарцвет ЕП АД	2006	105 000	7.20%
Армейски холдинг АД	Булгарцвет ЕП АД	2007	5 500	7.00%
Армейски холдинг АД	Булгарцвет ЕП АД	2014	708	8.00%
Армейски холдинг АД	Булгарцвет ЕП АД	2015	13 000	7,00%
Армейски холдинг АД	Булгарцвет ЕП АД	2016	7 650	7,00%
Армейски холдинг АД	Хан Кубрат АД	2015	25 000	7,00%
Армейски холдинг АД	Хан Кубрат Трейд ЕООД	2016	10 000	7,00%
Дружество за автомобилни превози АД	Лев Корпорация АД	2013	50 000	4.50%
Дружество за автомобилни превози АД	Булгарцвет ЕП АД	2015	2 000	8,00%

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

През 2019 г. дружеството не е емитирало нови акции, и не е увеличавало акционерния си капитал.

#### **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 дружеството не е публикувало прогнозна информация относно финансовите резултати за отчетния период – 2019 г., респективно не е коригирал 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.**

Към 31.12.2019 год. „Армейски Холдинг” АД има просрочени задължения за възнаграждения на персонала и осигурителни вноски върху възнагражденията с общ размер на 77 хиляди лева. УС на дружеството прилага комплексна програма за приоритетно обслужване на задълженията към фиска и поетапно изплащане на възнагражденията, чрез събиране на вземанията и стратегия за развитие описаниа в раздел „Предстоящо бъдещо развитие” от настоящия доклад.

**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.**

Основен и единствен източник за финансиране на дейността на дружеството са постъпленията от участие в управлението на дъщерни и асоциирани дружества и постъпления от главници и лихви по представени им от холдинга парични заеми. Няма привлечени финансови средства. „Армейски Холдинг” АД като холдингова структура акумулира временно свободните средства от дружеството-майка и дъщерните дружества и ги насочна където е необходимо преимушествено като инвестиции за развитие или за оборотни средства.

Към края на отчетната 2019 г. 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 развиват 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 2019 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 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 Националния 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 характеристика 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 съразмерно с характеристиките на дружеството и влиянието на идентифицираните рискове.

### **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**

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, е представено в раздел „РИСКОВИ ФАКТОРИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО“ от настоящия 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 корегиране 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 2019 г.**

Няма промяна в управителните и надзорните органи.

**17. 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**

**За 2019 г. 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 УС не са начислени начислявани и изплащани възнаграждения.

***На регистрирания независим одитор*** – през 2019 год. са изплатени 2000 лева за одит на годишния индивидуален отчет на Холдинга и на годишния консолидиран отчет на групата за 2018 год.

През 2019 г. членовете на УС и НС на дружеството не са получавали възнаграждения.

Дружеството няма условни или разсрочени задължения по възнаграждения, на членовете на УС и НС, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен етап.

Към 31.12.2019 г. „Армейски Холдинг“ АД не дължи суми за изплащане на пенсии или обезщетения при пенсиониране.

**18. 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 Управителния и Надзорния съвет не са придобивали и прехвърляли акции на дружеството.

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

Към момента на ръководството и служителите на дружеството не са известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

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

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

ДВИ Димитър Димитров Цветанов – назначена на трудов договор:

София 1784, ул. “Михаил Тенев” 12, офис 6

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

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

Последна цена на „БФБ-София” АД, преди датата на отчета, е 0,30 лева на акция от 25 февруари 2019 год.

**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.

гр. София  
22 юли 2020 г.

Изпълнителен директор:

/Никола Петров Тодоров/

