



АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ АД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ”АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД ЗА ФИНАНСОВАТА 2016 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 17.09.2003 Г. 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 2016 г. до 31 декември 2016г. , като включва и установените важни събития, настъпили до момента на изготвянето му.

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

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

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.

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

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

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

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

Дружеството се представлява от Димитър Стефанов Цветанов.

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

Структура на капитала:

	2016 г.		2015 г.	
	Брой акции %		Брой акции %	
Л К С ООД	46 279	8,97%	46 279	8,97%
ТСМ КОНСУЛТ ООД	2 651	0,51%	1 134	0,22%
АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ АД	46	0,01%	46	0,01%
<u>20 409 бр. ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА</u>	<u>466 862</u>	<u>90,51%</u>	<u>468 379</u>	<u>90,80%</u>

Състояние на инвестиционния портфейл:

В таблица 1 е представена актуална информация за акционерното участие на “Армейски холдинг” АД в дъщерни, асоциирани и други предприятия: През 2016 год. в инвестиционния портфейл на Холдинга не са настъпили промени.

Таблица 1

Финансови активи	% участие	2016г.
		BGN'000
• <u>Акции в дъщерно предприятие</u>		
Дружество за автомобилни превози АД	77%	16
Брезентови изделия АД	59%	18
Карнога АД	57%	46
Булгарцвет ЕП АД	51%	4
Общо		84
• <u>Акции и дялове в асоциирани предприятия</u>		
Хан Кубрат АД	43%	202
Ахинора АД	37%	20
Армснад АД	25%	6
Консултантска къща Легафин ООД	25%	1
Общо		229
• <u>Акции малцинствено участие</u>		
Други		11
Общо		11

Анализ на финансовото състояние

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

Показатели за ликвидност - Чрез показателите за ликвидност се изразява способността на дружеството да изплаща текущите си задължения с краткотрайните си активи. Това предполага изчислението им да се основава на съотношението между активи и пасиви. Чрез коефициента на абсолютната ликвидност се отразява възможността да погаси задълженията си веднага само с наличните си парични средства, поради което той не оказва съществено влияние върху оценката за ликвидността като цяло. Коефициентите за незабавна и бърза ликвидност отразяват способността на предприятието да погаси текущите си задължения в един по-дълъг период от време. Коефициентът на обща ликвидност е показател за това, дали въобще с краткотрайните си активи предприятието е в състояние да изплати краткосрочните си задължения. В таблица № 2 могат да се видят стойностните характеристики на показателите за ликвидност на дружеството през отчетния и предходен период.

Таблица 2

№	ПОКАЗАТЕЛИ	Текуща	Предходна	Изменение
		2016	2015	
1	Коефициент на обща ликвидност	4,625	19,250	- 14,625
2	Коефициент на бърза ликвидност	4,625	19,250	- 14,625
3	Коефициент на незабавна ликвидност	4,625	19,250	- 14,625
4	Коефициент на абсолютна ликвидност	0,375	7,750	-7,375

В сравнение с предходната 2015 год. стойностите на показателите са намалени, което се дължи на намалението на краткотрайните активи и увеличението на задълженията. Краткотрайните активи намаляват тъй като една част от текущите вземания са трансформирани в нетекущи, а паричните постъпления през годината значително намаляват, което от своя страна води и до затруднение при погасяването на текущите задължения.

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

Таблица 3

№	ПОКАЗАТЕЛИ	Текуща	Предходна
		2016	2015
1	Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	(0,125)	0,454
2	Коефициент на рентабилност на собствения капитал	(0,010)	0,024
3	Коефициент на рентабилност на пасивите	(0,750)	3,750
4	Коефициент на капитализация на активите	(0,009)	0,024

Реализираният отрицателен финансов резултат от дружеството води до отрицателни стойности на коефициентите. В сравнение с 2015 год. стойностите на показателите са влошени.

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

Таблица 4

№	ПОКАЗАТЕЛИ	Текуща	Предходна
		2016	2015
1	Коефициент на ефективност на разходите	0,912	1,134
2	Коефициент на ефективност на приходите	1,097	0,882

Резултати от дейността:

Приходи на дружеството – През отчетния период дейността на дружеството е свързана с участия в управлението на дружествата и кредитиране на дейността им. Приходите на “Армейски холдинг” АД от тези дейности през 2016 г. подробно са посочени в следната таблица:

Таблица 5

№	НАИМЕНОВАНИЕ	2016	Относително тегло спрямо общите приходи %	2015
		BGN'000		BGN'000
I.	Приходи от дейността	62	100.00%	127
1	• <i>От управление</i>	48	77,42%	33
1.1	Ахинора АД	8	16,67%	8
1.2	Дружество за автомобилни превози АД	4	8,33%	4
1.3	Хан Кубрат АД	36	75,00%	21
2	• <i>Приходи от лихви</i>	14	22,58%	11
2.1	Булгарцвет ЕП АД	11	78,57%	10
1.2	Брезентови изделия АД	1	7,14%	1
1.3	Хан Кубрат АД	2	14,29%	0
3.	• <i>Приходи от дивиденди</i>	0	0,00	68
	• <i>Положителни разлики от операции с финансови активи</i>	0	0,00	15

В сравнение с 2015 год. приходите от дейността на дружеството намаляват, което се дължи на получените финансови приходи от дивиденди и ликвидационния дял от „Перално оборудване“ през 2015 год. Другите приходи от участие в управлението на дружества и кредитирането не се променят значително.

Разходи на дружеството – Разходите на дружеството за 2016 год. включват разходите за издръжка на дейността, разпределени както следва:

Таблица 6

№	НАИМЕНОВАНИЕ	2016	Относително тегло спрямо общите приходи %	2015
		BGN'000		BGN'000
I.	Разходи по икономически елементи	69	100.00	112
1	Разходи за материали	2	2,90%	1
2	Разходи за външни услуги	7	10,14%	6
4	Разходи за възнаграждения	33	47,83%	37
5	Разходи за осигуровки	5	7,25%	6
6	Други	22	31,88%	62
II.	Финансови разходи	1		0
III.	Разходи за данъци	(2)		0

Промяната на разходите се дължи основно на намалението на другите разходи през 2016

год. През 2015 год.са отписани несъбираеми задължения с изтекъл давностен като други разходи.

Финансови резултати на дружеството – Финансовият резултат на дружеството за 2016 г. е загуба в размер на 6 хил. лева.

Таблица 7

№	НАИМЕНОВАНИЕ	2016	2015
		BGN'000	BGN'000
1	Печалба	-	15
2	Загуба	6	

Имуществено състояние на дружеството – Към 31 декември 2016 г. активите на “Армейски холдинг” АД възлизат на 635 хиляди лева, съществуват и са в наличност и са свободни от тежести или задължения.

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

Собственият капитал на дружеството достига 627 хиляди лева и се е променил спрямо 2015 г. с размера на реализираната загуба.

Рискови фактори за дружеството:

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

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

Основният риск за дружествата в групата през изминалата 2016г. продължи да е рязкото намаляване на поръчките и забавянето на големи обеми плащания от клиенти, съответно недостигът на бързоликвидни средства, с които дружествата да покриват своите текущи разходи. Очакванията на ръководството са ситуацията да не се промени съществено през настоящата 2017 г.

Финансовите инструменти, които потенциално излагат на лихвен риск са банковите кредити и договорите за финансов лизинг. Дружеството няма сключени такива договори и не е изложено на лихвен риск. “Армейски холдинг” АД се стреми да намали лихвения риск за дъщерните си дружества, като им отпуска заеми при фиксирани лихвени равнища и така ползването на банкови заеми е напълно ограничено.

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

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

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

Основната валута, която дружествата използват при финансовите си взаимоотношения в чужбина е еврото. Фиксираният валутен курс не влияе пряко върху

приходите от продажби и разходите по доставки на суровини от чужбина.

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

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 2016 год. в „Армейски холдинг” АД няма назначени служители по трудов договор, както няма промяна в управителните и контролните органи на дружеството.

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

В периода от датата към която е изготвен годишния 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

Основна задача на ръководството на “Армейски холдинг” АД през настоящата 2017 г. ще е да продължи да оказва подкрепа на дъщерните дружества за неутрализиране на ефектите от икономическата ситуация в страната. Чрез пряко участие в органите им на управление ще се полагат усилия основно за намаляване на разходи и за закриване на губещи дейности, съответно за стабилизиране на финансовите им резултати в този период.

Основните усилия на Холдинга ще бъдат насочени към успешно и ефективно участие на дъщерните и асоциираните дружества в програми за финансиране по Структурните фондове на Европейския съюз, с което да се неутрализира рязкото намаление на приходите от клиенти и съответно липсата на свободен паричен ресурс за подготвяне и реализиране на инвестиционни проекти.

Конкретно Холдинга се фокусира върху проект за изграждане на оранжерия за производство на зеленчуци на територията на Булгарцвет ЕП АД. За постигане на тази цел Холдингът се свърза с партньори от Израел и Катар, които са специализирани в изграждането и управлението на оранжерии, а също така имат и достъп до пазари извън България.

Холдингът също така се свърза с външни инвеститори, които искат да наемат площи на територията на Хан Кубрат АД. Целта ни е не само отдаване на площи под наем, но в дългосрочен план и развитие на съвместна дейност.

Научноизследователска и развойна дейност

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

Информация, за придобиване на собствени акции, изисквана по реда на чл. 187 д и чл. 247 от Търговския закон

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

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. Общо през 2016 год. начислената сума на членовете на Управителния съвет е 10 800 лева, а на членовете на Надзорния съвет не е начислявано възнаграждение.

През отчетния период членовете на Управителния и Надзорния съвет не са придобивали и прехвърляли акции на дружеството. Членът на Надзорния съвет – “ЛКС” ООД притежава 46 279 акции /8.97 % от капитала/, придобити през 2004г..

Участници в управителните органи на други дружества са:

Председателят на УС Димитър Цветанов е член на СД на “Хан Кубрат” АД , член на СД на “Карнота” АД и член на УС на „Лев Корпорация“ АД;

Зам.Председателят на УС Георги Цолов – не участва в управлението на други дружества.

Членът на УС Ирен Кирилова е

в „СПАРТА – 2000” АД – Изп. Директор

в „Тимс Къмпани” ООД – Управител

в „Спортарт – ЛС” ООД – Управител

в „ЕКО БАЛКАН“ ООД - Прокурорист

Членът на НС Атанас Стефанов Атанасов е член на СД на „Брезентови изделия“ АД и на „ТЕРВЕЛ-2003“ АД.

Председателят на НС Ибрахим Салихов Гьралийски е член на СД на „БУЛГАРЦВЕТ – ЕП“ АД., Изпълнителен член на Света на директорите на „БУЛГЕРИЪН ИНВЕСТМЪНТ ГРУП“ АДСИЦ, управляващ съдружник в „Бългериън Маунтин Кънсълтънтс“ ООД,

През 2016 год. няма сключени договори с дружеството от членовете на Управителния и Надзорния съвет или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

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, продукция 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 участия в съветите на директорите на дъщерни и асоциирани дружества и приходи от лихви по предоставени заеми на дъщерни дружества. В таблица 5 по-нагоре е предоставена подробна информация за приходите по видове, по дружества и процентното им разпределение, както и съпоставена с предходната година.

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

През 2016 год. „Армейски Холдинг“ 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 2016 г. сделките, които дружеството е осъществило са само сделки със свързани лица, но условията при които са сключени сделките не се отклоняват от пазарните условия за такива сделки.

Сделки с дъщерни и асоциирани дружества

Сделки свързани лица	31.12.2016	31.12.2015
	BGN'000	BGN'000
➤ <u>Възнаграждение за участие в съвет на директорите</u>		
Дружество за автомобилни превози АД	4	4
Хан кубрат АД	36	21
Ахинора АД	8	8
Общо възнаграждение за участие в съвет на директорите	48	33
➤ <u>Лихви по предоставени заеми</u>		
Булгарцвет АД	11	10
Брезентови изделия АД	1	1
Хан Кубрат АД	2	-
<u>Приходи от „Перално оборудване“ АД</u>		
Приходи от дивидент	-	68
Приходи от ликвидационен дял	-	15
Общо финансови приходи	14	94
Общо сделки свързани лица	62	127

Сделки с ключов управленски персонал

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

Краткосрочни възнаграждения:	31.12.2016	31.12.2015
	BGN'000	BGN'000
Възнаграждения	22	23
Осигуровки	3	3
Общо краткосрочни възнаграждения	25	26

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

През 2016 г. не са били налице събития или показатели с необичаен за дружеството характер.

6. Информация за сделки, водени извънбалансово през 2016 г.

През 2016 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.

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, асоциирани и други предприятия: През 2016 год. в инвестиционния портфейл на Холдинга не са настъпили промени.

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 8.

Таблица 8

Заемополучател	Заемодател	Възникване	Размер	Годишна лихва	Неизплатена сума към 31.12.2016	Краен срок на погасяване	Обезпечение/гаранции
		Година	BGN	%	BGN		
Булгарцвет ЕП АД	Армейски холдинг АД	2003	9 000	1.00%	9 588,96	31.12.2018	
Булгарцвет ЕП АД	Армейски холдинг АД	2005	14 685	8.00%	31 539,58	31.12.2018	
Брезентови изделия АД	Армейски холдинг АД	2006	15 000	7.20%	12 990,25	31.12.2018	
Булгарцвет ЕП АД	Армейски холдинг АД	2006	105 000	7.20%	175 220,87	31.12.2020	
Булгарцвет ЕП АД	Армейски холдинг АД	2007	5 500	7.00%	8 957,12	31.12.2018	
Булгарцвет ЕП АД	Армейски холдинг АД	2014	708	8.00%	875,92	31.12.2018	
Булгарцвет ЕП АД	Армейски холдинг АД	2015	13 000	7.00%	14 048,73	31.12.2020	
Булгарцвет ЕП АД	Армейски холдинг АД	2016	7 650	7.00%	8 098,52	31.12.2020	
Брезентови изделия АД	Лев Корпорация АД	2008	80 000	7.00%	80 000	31.12.2018	
Брезентови изделия АД	Лев Корпорация АД	2008	30 000	7.00%	30 000	31.12.2018	
Брезентови изделия АД	Лев Корпорация АД	2008	65 000	7.00%	10 000	31.12.2018	Залог на търговско дружество
Булгарцвет ЕП АД	Лев Корпорация АД	2008	267 563	8.00%	405 692	-	
Хан Кубрат АД	Армейски холдинг АД	2015	25 000	7,00%	25 148,80	31.12.2018	
Хан Кубрат Трейд ЕООД	Армейски холдинг АД	2016	10 000	7,00%	10 059,52	31.12.2018	
Булгарцвет ЕП АД	Д А П АД	2015	2 000	8,00%	2 177,83	15.06.2017	

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

Таблица 9

Заемодател	Заемополучател	Възникване	Размер	Годишна лихва	Неизплате на сума към 31.12.2016.	Краен срок на погасяване
		Година	BGN	%	BGN	
Армейски холдинг АД	Булгарцвет ЕП АД	2003	9 000	1.00%	9 588,96	31.12.2018
Армейски холдинг АД	Булгарцвет ЕП АД	2005	14 685	8.00%	31 539,58	31.12.2018
Армейски холдинг АД	Брезентови изделия АД	2006	15 000	7.20%	12 990,25	31.12.2018
Армейски холдинг АД	Булгарцвет ЕП АД	2006	105 000	7.20%	175 220,87	31.12.2020
Армейски холдинг АД	Булгарцвет ЕП АД	2007	5 500	7.00%	8 957,12	31.12.2018
Армейски холдинг АД	Булгарцвет ЕП АД	2014	708	8.00%	875,92	31.12.2018
Армейски холдинг АД	Булгарцвет ЕП АД	2015	13 000	7,00%	14 048,73	31.12.2020
Армейски холдинг АД	Булгарцвет ЕП АД	2016	7 650	7,00%	8 098,99	31.12.2020
Армейски холдинг АД	Хан Кубрат АД	2015	25 000	7,00%	25 148,80	31.12.2018
Армейски холдинг АД	Хан Кубрат Трейд ЕООД	2016	10 000	7,00%	10 059,52	31.12.2018
Дружество за автомобилни превози АД	Лев Корпорация АД	2013	50 000	8.50%	63 496,61	13.11.2017
Дружество за автомобилни превози АД	Булгарцвет ЕП АД	2015	2 000	8,00%	2 177,83	15.06.2017

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

През 2016 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 – 2016 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 31.12.2016 год. Дружеството има само текущи задължения, които регулярно се

обслужват и няма реални заплахи за изпадането им в просрочие.

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 е неговия собствен капитал. „Армейски Холдинг“ АД като холдингова структура акумулира временно свободните средства от дружеството-майка и дъщерните дружества и ги насочна където е необходимо за инвестиции или за оборотни средства. Към края на отчетния период в “Армейски холдинг” АД и в дъщерните дружества няма акумулирани значителни свободни парични ресурси, което ограничава осъществяване на инвестиционна дейност в дъщерните дружества или извън икономическата група. Наличните парични средства са недостатъчни дори за нормалната стопанска дейност. В бъдеще ще бъдат търсени възможности за инвестиции със заемни средства или с финансиране на проекти по Оперативните програми.

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

През 2016 год. няма настъпила промяна в основните принципи на управление на дружеството-майка, както и в дружествата от групата.

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 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 Управителният съвет изпълнява функциите на 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 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.

Контролна среда

Контролната среда включва функциите за общо управление и ръководните такива, както и отношението, информираността и действията на Управителният съвет, отговорен за управлението в широк смисъл и отговорното управление по отношение на вътрешния контрол.

Процес за оценка на рисковете на Дружеството

Подробно описание на рисковете, характерни за дейността на “Армейски Холдинг” АД, е представено в точка „РИСКОВИ ФАКТОРИ В ДРУЖЕСТВОТО“ от доклада 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 от страна на дружеството на ролите и отговорностите във финансовото отчитане и на важни въпроси, свързани с нея, включва осигуряването на разбиране за индивидуалните роли и отговорности, свързани с 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 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 във времето. То включва своевременна оценка на ефективността на контролите и предприемане на необходимите оздравителни действия. Управителният съвет извършва текущо наблюдение на контролите чрез текущи дейности, отделни оценки или комбинация от двете. Текущите дейности по наблюдение често са вградени в нормалните повтарящи се дейности на дружеството и включват регулярни управленски и надзорни дейности.

16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през 2016 г.

През 2016 год. няма промяна в управителните и надзорните органи на дружеството.

17. 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

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.

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**

“Армейски холдинг” АД е изплатил следните възнаграждения за 2016 г.:

На членове на Надзорния съвет:

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

На членовете на Управителния съвет:

Димитър Стефанов Цветанов – Председател на УС и изпълнителен директор – 14 031.81 лева, брутно възнаграждение

Георги Цолов – зам. председател на УС – 3 300 лева, брутно възнаграждение

Ирен Ангелова Кирилова – член на УС - 3 300.00 лева, брутно възнаграждение

На регистрирания одитор – 1000 лева за одит на годишния отчет на Холдинга и на годишния консолидиран отчет на групата за 2015 год..

Дъщерните дружества са изплатили през 2016 г. като възнаграждения на членовете на

съветите на директорите си следните суми:

Димитър Стефанов Цветанов – от “Хан Кубрат” АД – 15 177,25 лева нетно възнаграждение.

През 2016 г. членовете на УС и НС на дружеството не са получавали непарични възнаграждения. Дружеството няма условни или разсрочени задължения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен етап.

Към 31.12.2016 г. „Армейски Холдинг“ АД не дължи суми за изплащане на пенсии или обезщетения при пенсиониране.

18. 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.

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

„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 - Член на Надзорния съвет на “АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД. Брой на притежаваните акции с право на глас – 46 279, които съставляват 8,97 % от акциите с право на глас на Холдинга.

Акциите са придобити от „ЛКС“ ООД на 19.10.2004 година, като друга съществена промяна в броя на притежаваните акции за последните три години няма.

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 Цветанка Иванова Лазарова – назначена на трудов договор:
София 1784, ул. “Михаил Тенев” 12 офис 1

Тел./факс 02/986-35-83, Е-mail: armhold@mail.bg

Промени в цената на акциите на дружеството.

През 2016 г. последна цена на „БФБ - София” АД 0,40 лева на акция.

Друга информация по преценка на дружеството.

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

Изпълнителен директор

Димитър Цветанов



гр.София
10 март 2017 г.