



АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ АД

КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

31 декември 2021 г.

Съдържание

Консолидиран отчет за финансовото състояние
Консолидиран отчет за всеобхватния доход
Консолидиран отчет за паричните потоци
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал
Приложение към консолидирания финансов отчет
Консолидиран доклад за дейността
Декларация за корпоративно управление
Допълнителна информация
Декларации на отговорните лица по чл.100н, ал4, т.4 от ЗППЦК
Декларация на одитора по чл.100н, ал.4, т.3 от ЗППЦК
Доклад на независимия одитор

"АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ" АД**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**

Към 31.12.2021 година

	Пояснение	31.12.2021 BGN'000	31.12.2020 BGN'000
Активи			
Нетекущи активи			
Нематериални активи	5	0	1
Имоти, машини и съоръжения	6	1 109	1 122
Инвестиции в асоциирани предприятия	7	107	107
Предоставени заеми и вземания от управление	8	89	141
Други предоставени заеми	9	61	61
Отсрочени данъци	17	2	2
Общо нетекущи активи		1 368	1 434
Текущи активи			
Материални запаси	10	65	56
Търговски и други вземания	11	31	28
Предоставени заеми	12	0	39
Пари и парични еквиваленти	13	20	22
Предплатени разходи	14	3	4
Общо текущи активи		119	149
Общо активи		1 487	1 583
Капитал			
Регистриран капитал	15.1	516	516
Резерви		541	541
Неразпределена печалба/непокрита загуба от мин. Год.		(417)	(377)
Финансов резултат за периода		(52)	(40)
Общо		588	640
Неконтролиращи участия		155	155
Общо капитал	15	743	795
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Получени заеми и други задължения	16	442	540
Отсрочени данъци	17	4	4
Общо нетекущи пасиви		446	544
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	18	38	20
Задължения към персонала и осигуровки	19	173	152
Данъчни задължения	20	87	72
Общо текущи пасиви		298	244
Общо капитал и пасиви		1 487	1 583

Приложенията на страници от 7 до 40 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

Изготвил: Димитър Димитров Цветанов
Dimitar Dimitrov Tsvetanov
Digitally signed by Dimitar Dimitrov Tsvetanov
Date: 2022.04.28 18:15:06 +03'00'

Изпълн. Директор: Никола Петров Тодоров
Nikola Petrov Todorov
Digitally signed by Nikola Petrov Todorov
Date: 2022.04.28 18:17:57 +03'00'

Съгласно доклад на независимия одитор
За „БН ОДИТ КОНСУЛТ“ ЕООД, Одиторско дружество № 0178
Божидар Начев, Управител и регистриран одитор, отговорен за одита

Bozhidar Yordanov Nachev
Digitally signed by Bozhidar Yordanov Nachev
Date: 2022.04.28 18:41:08 +03'00'

Дата: 26.04.2022 г.

"АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ" АД**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**

Към 31.12.2021 година

	Пояснение	31.12.2021 BGN'000	31.12.2020 BGN'000
Приходи	21.1	329	430
Разходи за материали	23.0	(100)	(119)
Разходи за външни услуги	23.0	(48)	(59)
Разходи за амортизации	23.0	(15)	(12)
Разходи за персонал	23.0	(212)	(219)
Други разходи	23.0	(21)	(30)
Финансови приходи/разходи	23.0	15	(31)
Печалба/загуба за периода преди данъчно облагане	22.0	(52)	(40)
Разходи за данъци		0	0
Нетна печалба/загуба за периода	22.0	(52)	(40)
Общ всеобхватен доход за периода		(52)	(40)
Доход/(загуба) на акция	15.2	(0.101)	(0.078)

Приложенията на страници от 7 до 40 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

Изготвил:
Димитър Димитров Цветанов

Digitally signed by
Dimitar Dimitrov
Tsvetanov
Date: 2022.04.28
18:15:33 +03'00'

Изпълн. директор :
Никола Петров Тодоров

Digitally signed by
Nikola Petrov
Todorov
Date: 2022.04.28
18:18:26 +03'00'

Съгласно доклад на независимия
одитор
За „БН ОДИТ КОНСУЛТ“ ЕООД, Одиторско дружество № 0178
Божидар Начев, Управител и регистриран одитор, отговорен за одита

Bozhidar
Yordanov
Nachev

Digitally signed by Bozhidar
Yordanov Nachev
Date: 2022.04.28 18:41:50
+03'00'

Дата: 26.04.2022 г.

"АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ" АД**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**

Към 31.12.2021 година

Пояснение	31.12.2021 BGN'000	31.12.2020 BGN'000
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти по продажби	365	516
Парични плащания на доставчици	(184)	(256)
Парични плащания към персонала	(173)	(242)
Други плащания по оперативна дейност	(10)	(4)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(2)	14
Инвестиционна дейност		
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	0	0
Финансова дейност		
Постъпления получени заеми	0	1
Нетен паричен поток от финансова дейност	0	1
Нетно увеличение/намаление на парични средства Парични средства в началото на периода	(2)	15
Парични средства в края на периода	13	22

Приложенията на страници от 7 до 40 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

Изготвил
Димитър Димитров Цветанов

Dimitar
Dimitrov
Tsvetanov
Date: 2022.04.28
18:15:52 +03'00'

:

Съгласно доклад на независимия
одитор
За „БН ОДИТ КОНСУЛТ“ ЕООД, Одиторско дружество № 0178
Божидар Начев, Управител и регистриран одитор, отговорен за
одита

Изпълн. директор:
Никола Петров Тодоров

Nikola
Petrov
Todorov
Date: 2022.04.28
18:18:50 +03'00'

Bozhidar
Yordanov
Nachev
Date: 2022.04.28
18:42:21 +03'00'

Дата: 26.04.2022 г.

"АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ" АД**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ****Към 31.12.2021 година**

BGN'000

Всички суми са в хиляди лева	Регистриран капитал	Резерви	Финансов резултат от минали години	Финансов резултат за периода	Неконтролиращи участия	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2020 год	516	541	(377)	0	155	835
Загуба за годината				(40)	0	0
Салдо към 31 декември 2020 г.	516	541	(417)	0	155	795
Загуба за годината	0	0	0	(52)	0	0
Салдо към 31 декември 2021 г.	516	541	(469)	0	155	743

Приложенията на страници от 7 до 40 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

Dimitar
Dimitrov
Изготвил: Tsvetanov
Димитър Цветанов

Digitally signed by
Dimitar Dimitrov
Tsvetanov
Date: 2022.04.28
18:16:13 +03'00'

Nikola
Petrov
Изпълн. Директор
Никола Петров Тодоров

Digitally signed
by Nikola Petrov
Todorov
Date: 2022.04.28
18:19:08 +03'00'

Съгласно доклад на независимия
одитор
За „БН ОДИТ КОНСУЛТ“ ЕООД, Одиторско
дружество № 0178
Божидар Начев, Управител и регистриран одитор,
отговорен за одита

Bozhidar
Yordanov
Nachev

Digitally signed by Bozhidar
Yordanov Nachev
Date: 2022.04.28 18:42:42
+03'00'

Дата: 26.04.2022 г.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ на
ГРУПАТА ‘АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ’ АД, гр. СОФИЯ към 31.12.2021 година**

1. Корпоративна информация

Групата „Армейски Холдинг“ АД (Групата) включва дружество-майка и четири дъщерни дружества, в които „Армейски холдинг“ АД притежава повече от половината от капитала им - „Дружество за автомобилни превози“ АД – гр. Елхово, „Брезентови изделия“ АД – с. Цар Самуил, „Булгарцвет Елин Пелин“ АД – гр. Елин Пелин и „Карнота“ АД – гр. Карнобат.

Структура на Групата	% участие в капитала
Дъщерни дружества	
Дружество за автомобилни превози АД – гр.Елхово	76.72 %
Брезентови изделия АД – с.Цар Самуил	58.99 %
Карнота АД – гр.Карнобат	56.68 %
Булгарцвет АД – гр.Елин Пелин	51.32 %

Дружество-майка

„АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ“ АД е регистрирано с решение на СГС от 04.11.1996 година по фирмено дело №12884/1996 година. Седалището и адресът на управление на Дружеството е София 1000, бул. “Цар Освободител” 33. Адреса за кореспонденция е София 1784, ул. „Михаил Тенев” 12, Бизнес център ЕВРОТУР.

„Армейски Холдинг“ АД е правопреемник на „Армейски Приватизационен Фонд“ АД, пререгистриран като холдинг с решение на СГС от 19.12.1997 год.

Акциите са регистрирани за търговия на „Българска фондова борса“ АД, след като Дружеството е получило съответното разрешение от Комисията за финансов надзор.

Собственост и управление на дружеството-майка

Към 31.12.2021 г. акционерите, притежаващи пряко 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, са:

Име/наименование	Брой притежавани акции	Процент от капитала
“АКТИВ СЕКЮРИТИ ГРУП” ЕООД, гр.Плевен, ЕИК 204791756	46 289 броя	8,97 %

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.

Към 31.12.2021 г. НС на “АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД е в следния състав:

- Атанас Стефанов Атанасов
- Ибрахим Салихов Гьралийски
- Актив Секюрити Груп

Към 31.12.2021 г. УС на “АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД е в следния състав:

- Никола Петров Тодоров – Изп. директор
- Ирен Ангелова Кирилова – член на СД
- Георги Христов Цолов – член на СД

Функции и задължения

УС управлява дружеството в съответствие с установените визия, цели и стратегии на дружеството и интересите на акционерите.

УС следи за резултатите от дейността на дружеството на тримесечна и годишна база и при необходимост инициира промени в управлението на дейността.

УС третира равнопоставено всички акционери, действа в техен интерес и с грижата на добър търговец.

Членовете на УС се ръководят в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност.

Дружеството има разработена и функционираща система за управление на риска и вътрешен контрол, както и финансово-информационна система. Дружеството има избран Одитен комитет на проведеното извънредно Общо събрание на акционерите /ОСА/ през 2017г., като своевременно информираше по надлежен начин НС за своите действия.

УС съгласува своите действия с НС по отношение на бизнес-плана на дружеството, сделките от съществен характер и всички други операции и дейности, установени в устройствените актове на дружеството.

УС дава насоки, одобрява и контролира изпълнението на бизнес плана на дружеството, сделките от съществен характер, както и други дейности, установени в устройствените му актове.

Съгласно изискванията на ЗППЦК, УС следи за всички сделки от съществен характер. При наличие на сделки, които самостоятелно или съвкупно надминават посочените в чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК прагове УС изготвя мотивиран доклад и приема решение за свикване на Общо събрание на акционерите (ОСА), на което да бъде овластен от акционерите за извършване на тези сделки.

УС информира и се отчита за своята дейност пред НС. За целта предоставя изисваната в съответните срокове и формат информация.

Избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите

Общото събрание на акционерите избира и освобождава членовете на Съвета на директорите съобразно закона и Устава на дружеството, както и в съответствие с принципите за непрекъснатост и устойчивост на работата на Съвета на директорите.

Информация относно принципите за формиране на възнагражденията на членовете на СД на дружеството, както и относно техния размер се оповестява ежегодно в доклада относно прилагане на политиката за възнагражденията на членовете на СД на “АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД. Дружеството изготвя и доклад относно изпълнение на Политиката за възнагражденията и го представя за одобрение от Общото събрание на акционерите.

Одитен комитет

С решение на ОСА от 14.09.2021 г. е избран одитен комитет в състав Нина Илиева Веселинова, Александър Цветанов Гарибов, Георги Христов Цолов с мандат от 3 (три) години от датата на избора им. Одитният комитет на “АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ”

АД е в състав, който отговаря на законовите изисквания и на конкретните нужди на дружеството и осъществява дейността си в съответствие с изискванията на действащото законодателство.

Одитният комитет е създаден въз основа на писмено определена структура, обхват от задачи, начин на функциониране и процедури за отчитане, описани подробно в Статута на одитния комитет, приет от Общото събрание на акционерите на дружеството от 14.09.2021 г.

Съгласно Статута на одитния комитет на дружеството, Одитният комитет на "АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ" АД:

1. наблюдава извършването на независимия одит на годишните финансови отчети от страна на избрания от дружеството регистриран одитор като взема предвид констатациите и заключенията на Комисията за публичен надзор върху регистрираните одитори (КПНРО) по прилагането на чл. 26, параграф 6 от Регламент (ЕС) № 537/2014;

2. проверява и наблюдава независимостта на регистрирания одитор/одиторско предприятие в съответствие с изискванията на глави шеста и седма от закона за независимия финансов одит, както и с чл. 6 от Регламент (ЕС) № 537/2014, включително целесъобразността на предоставянето на услуги извън одита на дружеството по чл. 5 от същия регламент;

3. изисква незабавно да бъде писмено информиран от регистрирания одитор/одиторското предприятие за всички обстоятелства, които са или биха накърнили неговата независимост при изпълнение на поетия одиторски ангажимент, съгласно изискванието на чл. 31, ал. 2, т. 1 от ЗНФО;

4. изисква незабавно да бъде писмено информиран от регистрирания одитор/одиторското предприятие за установени и възможни съществени нарушения на действащото законодателство, на учредителни и други вътрешни актове на "АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ" АД, доколкото такива са станали известни на регистрирания одитор/одиторско предприятие при изпълнение на одиторския ангажимент;

5. изисква разяснение от регистрирания одитор/одиторско предприятие за характера и основанията за модифициране на одиторското мнение в одиторския доклад, както на параграфите за обръщане на внимание и по други въпроси, с които не е модифицирано одиторското мнение;

6. изисква копие от сключената задължителна застраховка "Професионална отговорност" на регистрирания одитор/одиторско предприятие;

7. получава допълнителен доклад към одиторския доклад, съгласно чл. 59 и чл. 60 от ЗНФО;

8. следи за спазване на законовите и регулаторни изисквания при избора и назначаването на регистриран одитор, като извършва необходимите проверки за независимост, квалификация и репутация на същия, както и за качеството на одиторските услуги и дава препоръка до общото събрание на акционерите на дружеството за избор на регистриран одитор;

9. отговаря за процедурата за подбор на регистрирания одитор/одиторско предприятие въз основа най-малко на следните примерни критерии за избор на одитор: одиторски подход; области, върху които ще се концентрира одита; опит в съответния бизнес отрасъл; използване на ИТ технологии; система за вътрешен контрол на качеството; комуникационна стратегия; оценки за контрол на качеството от КПНРО или ИДЕС за дружеството и за всеки отделен одитор, партньор по одитния ангажимент; застрахователно покритие на одитора; цена на принципа на икономически най-изгодна оферта;

10. преглежда предложените обхват и подход на одита от страна на регистрирания одитор и координира процеса на финансов одит с отдела по вътрешен одит;

11. следи за спазване на изискванията към възнаграждението на регистрирания одитор, съгласно чл. 66 от Закона за независимия финансов одит и уведомява КПНРО,

както и Съвета на директорите за всяко конкретно решение по чл.66, ал. 3 в 7-дневен срок от датата на решението;

12. следи за прилагане на принципа на ротация по отношение на регистрирания одитор;

13. проверява и следи дали регистрираният одитор предоставя на дружеството „забранени услуги“ по смисъла на Закона за независимия финансов одит и Регламент (ЕС) № 537/2014;

14. дава одобрение за извършване на „забранени услуги“ по смисъла на и в съответствие с изискванията на Закона за независимия финансов одит и Регламент (ЕС) № 537/2014 въз основа на разработени процедури за одобрение на предоставянето на услуги извън одита и след оценка на заплахите за независимостта и предприетите предпазни мерки, и информира Комисията за публичен надзор върху регистрираните одитори (КПНРО) в 7-дневен срок от датата на одобрението;

15. разглежда и обсъжда всяка съществена писмена комуникация между корпоративното ръководство на дружеството и регистрирания одитор, вкл. представителното писмо на ръководството, списъка с всички съществени и несъществени некоригирани отклонения, констатирани по време на одита и т.н.;

16. периодично обсъжда с регистрирания одитор всички съществени счетоводни политики и практики, както и всички възможни алтернативни третириания на финансовата информация в съответствие с утвърдените и приложими счетоводни стандарти;

17. поне веднъж годишно извършва проверка на вътрешно-контролната система на регистрирания одитор, както и на всички взаимоотношения между него и дружеството;

18. провежда самостоятелни срещи с регистрирания одитор, за обсъждане на въпроси, които комитетът или регистрираният одитор считат, че са от конфиденциално естество;

19. задължително трябва да бъде информиран от регистрирания одитор за всички пречки, които корпоративното ръководство му е създало при извършване на независимия финансов одит, включително ограничение на обхвата на работата му;

20. осъществява всички други функции и права, регламентирани в действащите разпоредби на националното и европейско законодателство.

В дружеството е изградена и функционира система за вътрешен контрол, която включително идентифицира рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и подпомага тяхното ефективно управление. Тя гарантира и функционирането на системите за отчетност и разкриване на информация. Описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска е представено в т. 4 от настоящата декларация за корпоративно управление.

Защита правата на акционерите

Съветът на директорите гарантира равнопоставеното третиране на всички акционери, включително миноритарни и чуждестранни акционери, защитава техните права и улеснява упражняването им в границите, допустими от действащото законодателство и в съответствие с разпоредбите на устройствените актове на дружеството.

Поканата за общото събрание съдържа изискуемата съгласно Търговския закон и ЗППЦК информация, както и допълнителна информация относно упражняване правото на глас и възможността да бъдат добавяни нови точки в дневния ред по реда на чл. 223а от ТЗ.

Общо събрание на акционерите

Всички акционери са информирани за правилата, съгласно които се свикват и провеждат общите събрания на акционерите, включително процедурите за гласуване чрез Устава на дружеството и поканата за всяко конкретно общо събрание на акционерите.

Съветът на директорите предоставят достатъчна и навременна информация относно датата и мястото на провеждане на общото събрание, както и пълна информация относно въпросите, които ще се разглеждат и решават на събранието.

Поканата и материалите за общото събрание на акционерите се оповестява до обществеността чрез медийните агенции Инвестор БГ и до Комисията за финансов надзор и регулирания пазар на ценни книжа. След представяне на поканата и материалите за общото събрание на акционерите същите са достъпни и на електронната страница на дружеството.

Видно от протоколите от общите събрания на дружеството Съветът на директорите и избрания председател на Общото събрание на акционерите осигуряват правото на всички акционери да изразяват мнението си, както и да задават въпроси по време на общото събрание.

Акционерите с право на глас имат възможност да упражняват правото си на глас в Общото събрание на дружеството лично или чрез представители. Като част от материалите за Общото събрание на акционерите Съветът на директорите представя образец на пълномощно и Правила за гласуване чрез пълномощник.

Съветът на директорите осъществява ефективен контрол, като създават необходимата организация за гласуването на упълномощените лица в съответствие с инструкциите на акционерите и по разрешените от закона начини. Мандатна комисия регистрира акционерите за всяко конкретно общо събрание и предлага на Общото събрание избор на председател, секретар и преброител на гласовете. Ръководството на Общото събрание следи стриктно за законосъобразното провеждане на Общото събрание, включително и за начина на гласуване на упълномощените лица.

Съветът на директорите организира процедурите и реда за провеждане на Общото събрание на акционерите по начин, който не затруднява или оскъпява ненужно гласуването. Съветът на директорите насърчава участието на акционери в Общото събрание на акционерите, но не е осигурил възможност за дистанционно присъствие чрез технически средства (вкл. интернет), поради икономическа необоснованост на подобен способ за участие в общото събрание.

Изпълнителният член на Съвета на директорите присъства на общите събрания на акционерите на дружеството.

Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание са конкретни и ясни и не въвеждат в заблуждение акционерите. Всички предложения относно основни корпоративни събития се представят като отделни точки в дневния ред на Общото събрание, в т.ч. предложението за разпределяне на печалба. Поканата заедно с материалите за всяко общо събрание на акционерите се публикуват и на електронната страница на дружеството.

Съветът на директорите съдейства на акционерите, имащи право съгласно действащото законодателство, да включват допълнителни въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание, като извършват всички необходими правни и фактически действия за оповестяване на добавените допълнително въпроси в дневния ред на вече свикано общо събрание.

Съветът на директорите гарантира правото на акционерите да бъдат информирани относно взетите решения на Общото събрание на акционерите чрез оповестяване на Протокола от общото събрание на акционерите чрез избраните медийни агенции.

Съгласно Устава на дружеството всички акции от капитала на дружеството са от един клас и всички акционери се третират еднакво, както и всички акции дават еднакви права на акционерите.

Съветът на директорите гарантира предоставянето на достатъчно информация на инвеститорите относно правата, които дават всички акции от всеки клас преди придобиването им чрез публикуваната информация на електронната страница на дружеството, както и чрез провеждане на разговори и персонални срещи с ръководството и/или директора за връзки с инвеститорите.

Съветът на директорите не пречатства акционерите, включително институционалните такива, да се консултират помежду си по въпроси, които се отнасят до техните основни акционерни права, по начин, който не допуска извършване на злоупотреби.

Съветът на директорите не допуска осъществяването на сделки с акционери с контролни права, които нарушават правата и/или законните интереси на останалите акционери, включително при условията на договаряне сам със себе си. При извършването този вид сделки е необходимо изрично решение на Съвета на директорите, като заинтересуваните лица се изключват от гласуването. При индикации за преминаване на законоустановените прагове по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК Съветът на директорите изготвя мотивиран доклад и инициира свикването и провеждането на общо събрание на акционерите, на което да бъдат подложени на гласуване сделките.

Разкриване на информация

Съветът на директорите е приел политиката за разкриване на информация в съответствие със законовите изисквания и устройствените актове на дружеството. В съответствие с приетата политика корпоративното ръководство е създадо и поддържа система за разкриване на информация.

Системата за разкриване на информация гарантира равнопоставеност на адресатите на информацията (акционери, заинтересовани лица, инвестиционна общност) и не позволява злоупотреби с вътрешна информация.

Вътрешната информация се оповестява в законоустановените форми, ред и срокове чрез избраната медийна агенция до обществеността, както и до КФН и БФБ АД. Информация в некоригиран вид и в същия обем се публикува и на електронната страница на дружеството. По този начин изпълнителното ръководство на дружеството гарантира, че системата за разкриване на информация осигурява пълна, навременна, вярна и разбираема информация, която дава възможност за обективни и информирани решения и оценки.

Дружеството изготвя ежегодно корпоративен календар, в който са посочени конкретните дати за оповестяване на регулирана информация, както и оповестяванията свързани със свикването и провеждането на Общо събрание на акционерите.

Съветът на директорите утвърждава и контролира заедно с независимия одитор и директора за връзки с инвеститорите вътрешни правила за изготвяне на годишните и междинните отчети и реда за разкриване на информация.

Дружеството поддържа електронна страница с утвърдено съдържание, обхват и периодичност на разкриваната чрез нея информация. Съдържанието на електронната страница на дружеството покрива изцяло препоръките на Националния кодекс за корпоративно управление.

Съветът на директорите на “АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД счита, че с дейността си през 2021 г. е създад предпоставки за достатъчна прозрачност във взаимоотношенията си с инвеститорите, финансовите медии и анализатори на капиталовия пазар.

През 2021 г. дружеството е оповестявало всяка регулирана информация в сроковете и по реда, предвиден в ЗППЦК и актовете по прилагането му.

Заинтересовани лица

Корпоративното ръководство осигурява ефективно взаимодействие със заинтересованите лица. Към тази категория се отнасят определени групи лица, на които дружеството директно въздейства и които от своя страна могат да повлияят на дейността му.

“АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД идентифицира като заинтересовани лица с отношение към неговата дейност следните групи лица: служители, кредитори, доставчици и други контрагенти, свързани с осъществяване на дейността на Дружеството.

В своята политика спрямо заинтересованите лица “АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД се съобразява със законовите изисквания, въз основана принципите на прозрачност, отчетност и бизнес етика.

Вътрешен контрол и управление на риска на “АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД във връзка с процеса на финансово отчитане

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. 3 от ЗППЦК при описанието на основните характеристика на системите са ползвани рамките на Международен одиторски стандарт 315.

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. Съветът на директорите 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 Съвета на директорите 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.

До избора на Одитен комитет на проведеното на 31.08.2017 г. ОСА, Съветът на директорите, в качеството си на одитен комитет, идентифицира основните характеристики и особености на системата, включително основни инциденти и съответно приетите или приложени корективни действия.

Контролна среда

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

Процес за оценка на рисковете на Дружеството

Процесът на оценка на рисковете представлява базата за начина, по който Съветът на директорите на дружеството определя рисковете, които следва да бъдат управлявани. Съветът на директорите на дружеството идентифицира следните видове рискове, относими към Дружеството и неговата дейност: общи (систематични) и специфични (несистематични) рискове.

Систематичните рискове са свързани с макросредата, в която дружеството функционира, поради което в повечето случаи същите не подлежат на управление от страна на ръководния екип.

Несистематични рискове са пряко относими към дейността на Дружеството и зависят предимно от корпоративното ръководство. За тяхното минимизиране се разчита на повишаване ефективността от вътрешно-фирменото планиране и прогнозиране, което осигурява възможности за преодоляване на евентуални негативни последици от настъпило рисково събитие.

Общият план на ръководството на Дружеството за управление на риска се фокусира върху непредвидимостта на финансовите пазари и се стреми да сведе до минимум потенциалното отрицателно въздействие върху финансовото състояние на Дружеството.

Всеки от рисковете, свързани с държавата – политически, икономически, кредитен, инфлационен, валутен – има самостоятелно значение, но общото им разглеждане и взаимодействието между тях формират цялостна представа за основните икономически показатели, пазарните условия, конкурентните условия в страната, в която съответното дружество осъществява своята дейност.

Предметът на дейност на дружествата от Групата е както следва:

Армейски холдинг АД

Предмет на дейност на Дружеството е в съгласие с обявената: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва; предоставяне на заеми на дружества, в които холдингът има пряко участие или ги контролира.

Дружество за автомобилни превози АД

Предмет на дейност на дружеството е извършване на годишни технически прегледи на леки и товарни автомобили и автобуси, отдаване под наем на открити и закрити площи, информационно обслужване на автогарата.

Брезентови изделия АД

Предмет на дейност на дружеството е производство на покривала за камиони, сенници за заведения, сенници със сглобяеми модулни конструкции, ветроупорни завеси за заведения и частни клиенти, покривала за торови лагуна, бонови заграждения за ограждане на нефтени отпадъци и други изделия от брезент.

Карнога АД

Предмет на дейност на дружеството е отдаване под наем на открити и закрити площи.

Българцвет АД

Предмет на дейност на дружеството е отдаване под наем на открити и закрити площи и производство на селскостопанска продукция.

2. База за съставяне на консолидирания финансов отчет-не съм пипала нищо

2.1. Консолидираният финансов отчет на Групата Армейски холдинг е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Консолидираният финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Групата. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2020 г.), освен ако не е посочено друго. Доходът на акция е посочен в лева.

2.2. Консолидираният финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащото предприятие.

Към датата на изготвяне на настоящия консолидиран финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Групата да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. Освен това ръководството няма намерение нито необходимост да ликвидира или да намали обема на дейност на Групата. След извършения преглед на дейността, ръководството очаква, че Групата има възможности да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на годишния финансов отчет.

Към 31 декември 2021 г. Групата отчита: натрупана загуба в размер на 417 хил. лв. и загуба за текущ период в размер на 52 хил.лв.

Към 31 декември задълженията към персонал и осигурителни вноски са в размер на 173 хил.лв.

УС на дружеството-майка приема представения от Изпълнителния директор Доклад за бъдещото развитие на „Армейски Холдинг” АД Групата. Програмата за развитие и разработеният към нея Бюджет за 2022 година, който се основава на проведените преговори за осъществяването на различни бизнес- проекти с български и чуждестранни партньори, продължава работата на УС по реализацията на отделни инвестиционните проекти насочени към подобряване на организацията на производството и разширяване на маркетинга в Групата.

Инвестиционните проекти на Групата предвиждат локация на високотехнологичен производител на торове и средства за растителна защита. В края на 2021 г. мениджмънтът на Групата проведе среща с представител на инвеститора за установяване на необходимите параметри на производствената, складовата и търговската база. Дискутирано бе и инфраструктурното осигуряване – газ, вода, електричество, пътни подстъпи и др. Разглежда се възможността част от опаковките на предвидените за купаж стоки да се произвеждат на обект, собственост на Групата.

Асоциираното дружество притежава огромен индустриален потенциал, достатъчно монтажни цехове и помещения с различен характер – складове, административна сграда, проектантско бюро, търговски и др. помещения. Инвестиционните намерения предвиждат разширяване на производствени халета, в които да се оборудват и сглобяват селскостопанските машини и разработване на нестандартни продукти, привличане на чуждестранни инвеститори за акционери.

Етапът и развитието на комуникацията с инвеститорите дава реални основания планираните дейности и мероприятия за 2022 г. да се случат, а през следващите години

да се развият в позитивна перспектива. Всичко това осигурява реална възможност за Групата да продължи да функционира като действащо предприятие.

При невъзможност да бъде изпълнена разработената програма, или в случай на оттегляне на чуждестранните инвеститори от някой от предвижданите съвместни проекти, както и при неблагоприятни обстоятелства произтичащи от икономическата конюнктура в страната, биха настъпили непредвидени затруднения за дейността на дружеството, изразяващи се в нарушаване на регулярното движение на паричните потоци, забавяне на предвиденото покриване на вътрешните и външните задължения и затруднения за осъществяването на текущата дейност на Групата. Това обстоятелство поражда несигурност, която може да породви съществено съмнение относно възможността на Групата да продължи бъдещата си дейност като действащо предприятие без реализация на предвидените от ръководството проекти.

3. Промени в счетоводната политика

Няма промяна в счетоводната политика през 2021г.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този консолидиран финансов отчет, са представени по-долу.

Консолидираният финансов отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към консолидирания финансов отчет.

4.2. Представяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г.). Групата прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В консолидирания отчет за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Групата:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет

и това има съществен ефект върху информацията в консолидирания отчет за финансовото състояние към началото на предходния период.

В останалите елементи на консолидирания финансов отчет и съответстващите им пояснителни сведения сравнителната информация се представя само към края на предходния отчетен период.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Групата по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.4. Принципи на консолидацията

Консолидираният финансов отчет на Групата включва финансовите отчети на дружеството-майка и дъщерните дружества, изготвени към 31 декември 2021 г., която дата е датата на консолидирания финансов отчет на Групата.

Финансовите отчети на дъщерните дружества за целите на консолидацията се изготвят за същия отчетен период, както този на дружеството-майка и при прилагане на единна счетоводна политика. Там където е необходимо се правят промени във финансовите отчети на дъщерните предприятия с цел счетоводните им политики да бъдат съпоставими с тези на Групата.

В консолидирания финансов отчет, отчетите на дъщерни дружества се консолидират на база на метода - пълна консолидация, ред по ред, като се прилага унифицирана за съществените обекти счетоводна политика. Инвестициите на дружеството-майка се елиминират срещу дела в собствения капитал на дъщерните дружества към датата на придобиване на контрол. Вътрешногруповите операции и разчети се напълно елиминират.

От консолидирания финансов отчет се изключва дъщерно дружество, когато дружеството-майка загуби властта да управлява финансовата му и оперативна политика - при продажба или друга форма на загуба на контрол. Загуба на контрол може да възникне с или без промяна в абсолютните или относителни нива на собственост.

Печалбата или загубата и друг всеобхватен доход на дъщерни дружества, които са придобити или продадени през годината, се признават от датата на придобиването, или съответно до датата на продажбата им.

Неконтролиращото участие като част от собствения капитал представлява делът от печалбата или загубата и нетните активи на дъщерното дружество, които не се притежават от Групата. Общият всеобхватен доход или загубата на дъщерното предприятие се отнася към собствениците на дружеството-майка и неконтролиращите участия на база на техния относителен дял в собствения капитал на дъщерното дружество.

При придобиване на дъщерно дружество от Групата при бизнескомбинация се използва методът на придобиване /покупко-продажба/. Дъщерното дружество се консолидира от датата на придобиване, като неговите разграничими активи и поети пасиви се включват за първи път като се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност към датата на придобиване.

Всяко превишение на сбора от прехвърленото възнаграждение /оценено по справедлива стойност/, сумата на неконтролиращото участие в придобиваното дружество над справедливата стойност на разграничимите нетни активи на придобиваното дружество към датата на придобиване се третира и признава като репутация. Репутацията се тества за обезценка. Ако при първоначалната оценка справедливата стойност на нетните разграничими активи надвишава прехвърленото възнаграждение /цената на придобиване/ на бизнескомбинацията, това превишение се признава незабавно в консолидирания отчет за доходите /в печалбата или загубата за годината/ на Групата непосредствено след придобиването. Прехвърленото възнаграждение включва

справедливата стойност към датата на придобиване, на предоставените активи, възникналите или поети задължения и инструментите на собствения капитал, емитирани от придобиващото дружество, в замяна на получаване на контрола над придобиваното дружество.

При продажба или друга форма на загуба (трансфер) на контрол върху дъщерно дружество:

- Отписват се активите и пасивите (вкл. ако има принадлежаща репутация) на дъщерното дружество по балансова стойност към датата на загубата на контрол;
- Отписва се неконтролиращото участие в това дъщерно дружество по балансова стойност към датата на загубата на контрола, вкл. всички компоненти на друг всеобхватен доход свързани с тях;
- Признава се полученото възнаграждение по справедлива стойност от сделката, събитието или операцията, довела до загубата на контрол;
- Признава се остатъчният дял в дъщерното дружество по справедлива стойност към датата на загуба на контрол;
- Рекласифицират се към печалби или загуби, или се трансферират директно към натрупани печалби всички компоненти на собствения капитал, представляващи нереализирани доходи или загуби - съгласно изискванията на съответните МСФО, под чиито правила попадат тези компоненти.

Признава се всяка резултатна разлика като печалба или загуба от освобождаване (продажба) на дъщерно дружество в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), принадлежаща на дружеството-майка.

Останалите за държане дялове, формирации инвестиции в асоциирани дружества или инвестиции на разположение и за продажба се оценяват първоначално по справедлива стойност към датата на продажбата и в последствие се оценяват по реда на приетата от Групата счетоводна политика.

Сделки с неконтролиращото участие

Групата прилага политика на третиране операциите с неконтролиращото участие (без загуба на контрол) като сделки в Групата. Сделки от страна на дружеството-майка (без загуба на контрол) с притежатели на неконтролиращи участия на дялове се отчитат като капиталови транзакции. Балансовата стойност на контролиращото и неконтролиращото участие се коригират с промяната на съответния дял в дъщерно дружество. Разликата между стойността на коригирания дял в неконтролиращото участие и справедливата стойност платена или получена се признава директно в собствения капитал отнасящ се до собствениците на дружеството-майка.

За включването на асоциирани дружества в консолидирания финансов отчет се прилага метода на собствения капитал. Съгласно метода на собствения капитал инвестицията в асоциирано предприятие първоначално се признава по себестойност, а балансовата стойност се увеличава или намалява, за да се признае делът на инвеститора в печалбите или в загубите на предприятието, в което е инвестирано, след датата на придобиването му. Делът на инвеститора в печалбата или загубата на предприятието, в което е инвестирано, се признава в печалбата или загубата на инвеститора. Доходите, получени чрез разпределение от предприятието, в което е инвестирано, намаляват балансовата стойност на инвестицията. Може да са необходими корекции на балансовата стойност

също така вследствие на промени в пропорционалния дял на инвеститора в предприятието, в което е инвестирано, възникващи от промени в друг всеобхватен доход на предприятието, в което е инвестирано. Подобни промени включват тези, които възникват в резултат от преоценка на имоти, машини и съоръжения и от курсови разлики. Делът на инвеститора в тези промени се признава в друг всеобхватен доход на инвеститора. Вътрешните разчети между Групата и асоциираното дружество не се елиминират.

4.5. Нематериални активи

Нематериални активи включват програмни продукти и сертификати. Те се отчитат по цена на придобиване, образувана от покупната им стойност и направените преки разходи за подготовката на актива за експлоатация.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в консолидирания отчет за всеобхватния доход, извършени по придобиването им и намалени с размера на начислената амортизация и евентуални обезценки. Преносната стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които посочват, че преносната стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Тогава обезценката се включва като разход в отчета за всеобхватния доход.

Амортизацията се изчислява като се използва линейния метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи:

- софтуер 2 години
- сертификати 2 години

4.6. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване на имоти, машини и съоръжения се извършва по цена на придобиване намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив превишава възстановимата му стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажбата на даден актив и неговата стойност в употреба.

Последващите разходи, за определен актив от имоти, машини и съоръжения се прибавят към балансовата стойност на актива, когато е вероятно Групата да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Полезният живот на имоти, машини и съоръжения и остатъчната им стойност се преценяват към всяка отчетна дата.

Имоти, машини и съоръжения, които са наети по договор за финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на имоти, машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейния метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- Сгради 25 години
- Машини 5 години
- Съоръжения 15 години
- Стопански инвентар 7 години
- Други 7 години

Разходите за амортизации се включват в консолидирания отчет за всеобхватния доход като Разходи за амортизации, част от Административни разходи.

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в консолидирания отчет за всеобхватния доход.

4.7. Репутация

Репутацията представлява бъдещите икономически ползи, произтичащи от други активи, придобити в бизнес комбинация, които не са индивидуално идентифицирани и признати отделно. Първоначалното определяне на репутацията е представено в приложение 4.4. Репутацията се оценява по стойност на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка.

При отписване на единица, генерираща парични потоци, съответната част от репутацията се включва в определянето на печалбата или загубата от отписването.

Репутацията, възникнала при придобиване на дъщерно предприятие се представя в консолидирания отчет за финансовото състояние към групата на “нематериалните активи”, а тази възникнала при придобиване на асоциирано дружество е инкорпорирана в общата стойност на инвестицията и се посочва към групата на “инвестициите в асоциирани предприятия”.

Самостоятелно признатата репутация по придобиването на дъщерни дружества се тества задължително за обезценка поне веднъж годишно. Загубите от обезценки на репутацията не се възстановяват в последствие. Печалбите или загубите от продажба (освобождаване) на дадено дъщерно дружество от Групата включва и балансовата стойност на репутацията, приспадащата се за продаденото (освободеното) дружество.

Загубите от обезценка на репутация се представят в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

4.8. Инвестиции в асоциирани предприятия

Асоциирани са тези предприятия, върху които Групата е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия.

Инвестициите в асоциирани дружества се отразяват първоначално по себестойност, а в последствие се отчитат по метода на собствения капитал. В себестойността на инвестицията се включват разходите за нейното придобиване.

Репутацията или корекцията в справедливата стойност на дела на Групата в асоциирано предприятие, се включва в стойността на инвестицията.

Последващите промени в размера на участието на Групата в собствения капитал на асоциираното предприятие се признават в балансовата стойност на инвестицията. Промени, дължащи се на печалбата или загубата, реализирана от асоциираното предприятие, се отразяват в консолидирания отчет за всеобхватния доход и другия всеобхватен доход.

Промените в другия всеобхватен доход на асоциираното предприятия се признават в съответно в другия всеобхватен доход.

4.9. Финансови инструменти

Признаване, оценяване и отписване

Групата признава финансов актив или финансов пасив във финансовия си отчет, само когато Групата става страна по договорните клаузи на съответния финансов инструмент.

При първоначалното признаване Групата оценява финансовите активи (с изключение на търговските вземания, които нямат съществен компонент на финансиране, определен в съответствие с МСФО 15) и финансовите пасиви по тяхната справедлива стойност. Справедливата стойност на даден финансов актив/пасив при първоначалното му признаване обикновено е договорната цена. Договорната цена за финансови активи/пасиви освен финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата, включва разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването/издаването на финансовия инструмент. Разходите по сделката направени при придобиването на финансов актив и издаването на финансов пасив, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата се отчитат незабавно като разход.

Ако справедливата стойност при първоначалното признаване се различава от цената на сделката, предприятието отчита счетоводно този инструмент към тази дата по следния начин:

а) по справедлива стойност на база доказана котирана цена на активен пазар за идентичен актив или пасив (т.е. входяща информация на ниво 1), или на базата на техника за оценяване, която използва само данни от наблюдаеми пазари. Групата признава разликата между справедливата стойност при първоначалното признаване и цената на сделката като печалба или загуба;

б) във всички останали случаи — по справедлива стойност, коригирана, за да се отсрочи разликата между справедливата стойност при първоначалното признаване и цената на сделката. След първоначалното признаване предприятието признава тази отсрочена разлика като печалба или загуба само до степеня, в която тя произтича от промяната в даден фактор (включително времето), който пазарните участници биха взели под внимание при определянето на цената на актива или пасива.

При първоначалното признаване Групата оценява търговските вземания, които нямат съществен компонент на финансиране (определен в съответствие с МСФО 15), по съответната им цена на сделката (както е определено в МСФО 15).

Покупка или продажба на финансови активи се признава чрез използването на счетоводно отчитане на база датата на сделката - датата, на която Групата е поела ангажимент да закупи съответните финансови активи.

Финансовите активи се отписват от отчета за финансовото състояние на Групата, когато правата за получаване на парични средства от тези активи са изтекли, или са прехвърлени и Групата е прехвърлило съществената част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице). Ако Групата продължава да държи съществената част от рисковете и ползите, асоциирани със собствеността на

даден трансфериран финансов актив, то продължава да признава актива в отчета за финансовото си състояние, но признава също и обезпечено задължение (заем) за получените средства.

При отписването на финансов актив в неговата цялост разликата между балансовата стойност към датата на отписването и полученото възнаграждение се признава в печалбата или загубата.

Финансовите пасиви (или част от финансовия пасив) се отписват от отчета за финансовото състояние, когато те са погасени — т.е. когато задължението, е изпълнено, е анулирано или срокът му е изтекъл.

Класификация и последваща оценка

Финансови активи

Класификацията на финансовите активи се извършва към датата на първоначалното им признаване в отчета за финансовото състояние. В зависимост от начина на последващото отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- финансови активи, оценявани по амортизирана стойност;
- финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

Групата класифицира финансовите активи като оценявани впоследствие по амортизирана стойност на базата на следните две условия:

- а) бизнес модела за управление на финансовите активи на предприятието; и
- б) характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

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.

- *Търговски вземания*

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за предоставени услуги, извършени в обичайния ход на стопанската дейност. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и са класифицирани като текущи. При индикации за уреждане на такива вземания в срок по-дълъг от 1 година, същите се представят като нетекущи. Търговските вземания се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Групата държи търговските си вземания с цел събиране на договорените парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

Обезценка

На всяка отчетна дата Групата 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 Групата 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, Групата сравнява риска от настъпване на неизпълнение по финансовия инструмент към отчетната дата и към датата на първоначалното признаване.

Модифицирани финансови активи

Ако договорните парични потоци на финансов актив са били предоговорени или модифицирани и финансовият актив не е отписан, Групата оценява дали е настъпило значително увеличение на кредитния риск на финансовия инструмент като съпоставя:

а) риска от настъпване на неизпълнение към отчетната дата (въз основа на модифицираните договорни условия); и

б) риска от настъпване на неизпълнение към датата на първоначалното признаване (въз основа на първоначалните, немодифицирани договорни условия).

За оценка и измерване на очакваните кредитни загуби дружеството прилага общ (трестепенен) подход, базиран на метода „вероятност от неизпълнение“, като на всяка отчетна дата след първоначалното признаване Групата оценява към кой етап се отнася финансовият актив, който е предмет на проверка за обезценка в зависимост от степента на влошаване на кредитното качество на финансовия инструмент. Етапът и заложените в него критерии, количествени и качествени показатели определят съответните изисквания за обезценка.

Фаза 1	Фаза 2	Фаза 3
Включва финансово стабилни финансови активи, които се очаква да бъдат обслужвани съгласно техните договорни условия и за които няма признаци за увеличен кредитен риск. Обезценка се формира на базата на очакваните загуби за следващите 12 месеца, а не за целия срок на заема.	Включва финансови активи, чиито кредитен риск се е увеличил значително след първоначалното им признаване, но няма обективно доказателство за обезценка. Преминването към Етап 2 е предизвикано от относителната промяна в кредитния риск, а не от абсолютния кредитен риск към датата на отчитане. Обезценка се формира на базата на очакваните загуби за целия срок на заема	Включва финансови активи, чиито кредитен риск се е увеличил значително след първоначалното им признаване и има обективно доказателство за обезценка. Обезценка се формира на базата на очакваните загуби за целия срок на заема.

Оценяване на очаквани кредитни загуби

Групата оценява очакваните кредитни загуби по финансов инструмент така, че да бъде взета предвид:

а) сумата, определена безпристрастно и претеглена на базата на вероятността чрез оценяване на обхвата на възможните резултати;

б) стойността на парите във времето; и

в) разумната и аргументирана информация, достъпна без извършване на излишни разходи или усилия към отчетната дата, за минали събития, текущи условия и прогнозираните бъдещи икономически условия.

Опростен подход за търговски вземания, активи по договори с клиенти

За вземания по продажби и активи по договори с клиенти Групата прилага опростен подход, базиран на „очакван процент на неизпълнение“ за целия срок на инструмента, чрез използване на матрица на провизиите за приблизително определяне на очакваните кредитни загуби на финансовите активи.

Моделът за матрично провизиране включва:

а) групиране на клиентите и контрагентите на дружеството по сходни бизнес и други характеристики и кредитен риск;

б) провизионна матрица, основана на исторически наблюдавани проценти на неизпълнение и неплащане по времеви диапазони на просрочие, коригирани с допълнителни предположения и приблизителни оценки, ориентирани към възможни промени в тези проценти, базирани на макроикономически или специфични фактори.

Коректив за загуби

Балансовата стойност на актива се намалява чрез използването на корективна сметка за отчитане на очакваните кредитни загуби, а стойността на загубата се отразява в текущите разходи.

Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват задължения по получени заеми, задължения към доставчици, задължения към персонала, осигурителни и данъчни задължения и др. Първоначално те се признават в баланса по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизирана стойност по метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Елементите, класифицирани като търговски и други задължения обикновено не се оценяват отново, тъй като задълженията са известни с висока степен на сигурност и уреждането е краткосрочно.

Лихви, дивиденди, загуби и печалби

Лихви, дивиденди, загуби и печалби, свързани с финансов инструмент или компонент, който е финансов пасив, се признават като приходи или разходи в печалбата или загубата. Разпределенията за притежателите на инструменти на собствения капитал се признават директно в собствения капитал.

Разходите по операцията за капиталова сделка се отразяват счетоводно като намаление на собствения капитал.

Класификацията на финансов инструмент като финансов пасив или инструмент на собствения капитал определя дали лихвите, дивидентите, загубите и печалбите, свързани с този инструмент, се признават като приходи или разходи в печалбата или загубата или като промени в собствения капитал. Разходите при издаването или придобиването на свои инструменти на собствения капитал се отчитат в капитал, например при капиталова сделка разходите по сделката се отчитат счетоводно като намаление на собствения капитал.

Дивидентите се признават в печалбата или загубата само когато: а) правото на предприятието да получи плащане на дивидент е установено; б) има вероятност предприятието да получи икономически ползи, свързани с дивидента; и в) размерът на дивидента може да бъде надеждно оценен.

4.10. Финансови активи и пасиви.

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Групата стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Групата ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на сделката /датата на уреждането.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу

4.10.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за всеобхватния доход.

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Групата, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и

паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Групата спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за всеобхватен доход.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

Инвестиции, държани до падеж

Инвестиции, държани до падеж, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа, различни от кредити и вземания. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на Групата е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. При наличието на обективни доказателства за обезценка на инвестицията на базата на кредитен рейтинг, финансовите активи се оценяват по настояща стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията, включително загубата от обезценка, се признават в печалбата или загубата.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се

реклафицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като рекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви и дивиденди се признават в печалбата или загубата. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката

4.10.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват банкови заеми, овърдрафти, облигационен заем, търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

4.11. Материални запаси

При тяхната покупка материалните запаси се оценяват по цена на придобиване. Оценката на потреблението им се извършва по метода на средно-претеглената цена. В края на годината те се оценяват по по-ниската между цената на придобиване и нетната им реализуема стойност.

4.12. Парични средства и еквиваленти

Паричните средства в лева са оценяват по номиналната им стойност, а паричните средства, деноминирани в чуждестранна валута - по заключителния курс на БНБ към 31.12.2021 г. За целите на съставянето на консолидирания отчет за паричните потоци парите и паричните еквиваленти са представени като пари по банковите сметки и в касата на дружествата от Групата.

4.13. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Групата отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват заплати и социални осигуровки.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Групата е задължена да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Ръководството е взело решение да не начислява провизии за задължения, тъй като Групата няма голям брой служители.

Групата не е разработвала и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Задължения към персонал и задължения за осигуровки” по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

4.14. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.15. Собствен капитал

Акционерният капитал на Групата отразява номиналната стойност на емитираните акции на дружеството-майка.

Резервите на Групата се образуват от капитализирането на финансовите и резултати за съответния период, след облагането им с данък върху печалбата, от резерв от последващи оценки, законови резерви и други резерви. Резервите от натрупаните финансови резултати могат да се използват с решение на Общото събрание на акционерите, съгласно Търговския закон и Учредителния акт на дружествата.

Други резерви включват общите резерви на Дружеството.

Неразпределената печалба/Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

4.16. Приходи

Основните приходи, които Групата генерира са свързани с основния предмет на дейност на Дружеството майка и на дъщерни дружества. За да определи дали и как да признае приходи, Групата използва следните 5 стъпки:

1. Идентифициране на договора с клиент.
2. Идентифициране на задълженията за изпълнение.
3. Определяне на цената на сделката.
4. Разпределение на цената на сделката към задълженията за изпълнение.
5. Признаване на приходите, когато са удовлетворени задълженията за изпълнение.

Приходите се признават или в даден момент или с течение на времето, когато или докато Групата удовлетвори задълженията за изпълнение, прехвърляйки услуги на своите контрагенти.

Групата признава като задължения по договор възнаграждение, получено по отношение на неудовлетворени задължения за изпълнение и ги представя като други задължения в отчета за финансовото състояние. По същия начин, ако Групата удовлетвори задължение за изпълнение, преди да получи възнаграждението, то признава в отчета за финансовото състояние или актив по договора, или вземане, в зависимост от това дали се изисква нещо друго освен определено време за получаване на възнаграждението.

Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Групата за свързани с участие в управлението на асоциирани дружества, приход от наем, административно обслужване автогара, годишни технически прегледи. Приходите от извършени услуги се начисляват в отчета за всеобхватния доход пропорционално на етапа на завършеност към края на отчетния период

Продажба на активи

Приходите от продажба на активи включват приходи от продажба на продукция и материали. Приходите се признават, когато Групата е прехвърлила на купувача контрола върху предоставените активи. Счита се, че контролът се прехвърля на купувача, когато клиентът е приел активите без възражение.

Приход се признават към определен момент.

Финансови приходи

Финансовите приходи включват начисления за лихви от вложени средства, получени дивиденди от участия.

4.17. Приходи

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност или друг вид косвен данък, всички търговски отстъпки и количествени рабати, направени от Групата.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;

Приходите от продажба на активите, се признават, когато значителните рискове и изгоди свързани със собствеността върху активите са прехвърлени на купувача.

4.17.1. Приходи от продажби на активи и услуги

Приходи от продажбата на стоки, материали и продукцията се начисляват в отчета за всеобхватния доход, когато значителните рискове и облаги от собствеността са прехвърлени на купувача. Приходите от извършени услуги се начисляват в отчета за всеобхватния доход пропорционално на етапа на завършеност към края на отчетния период. Етапът на завършеност се определя чрез проверка на извършената работа.

4.18. Амортизация на дълготрайните активи

Амортизацията на дълготрайните материални и нематериални активи, се начисляват, като последователно се прилага линейния метод.

Амортизационните норми са определят от ръководството въз основа на очаквания полезен живот по групи активи. При наличие на дълготрайни активи в баланса в края на всеки отчетен период ръководството на Групата прави преглед на остатъчния полезен живот на активите и на преносните им стойности с цел да провери за наличието на индикации за обезценка и/или необходимост от промяна на амортизационните норми. При освобождаване на актив резултатът се признава в отчета за всеобхватния доход като нетна печалба или загуба от освобождаването.

4.19. Оперативни разходи

Оперативните разходи се начисляват в момента на тяхното възникване или при ползване на услугата.

4.20. Финансови приходи /(разходи)

Приходите и разходите за лихви се начисляват текущо, на база на договорения лихвен процент, сумата и срока на вземането или задължението, за което се отнасят. Те се признават като текущи в отчета за всеобхватния доход в момента на възникването им. Разходите за лихви, произтичащи от банкови заеми се изчисляват и начисляват в отчета за всеобхватния доход по метода на ефективния лихвен процент. Финансовите приходи и разходи се представят в отчета за всеобхватния доход нетно.

4.21. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Групата и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от

наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Групата е сигурна, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

4.22. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.22.

4.22.1. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на прогноза за облагаем доход. Ако прогнозата за облагаем доход предполага вероятно използване на отсрочения данъчен актив, тогава отсрочения данъчен актив се признава изцяло. Предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив.

4.23. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на консолидирания финансов отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.23.1. Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажбата на даден актив и неговата стойност в употреба. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да има значителни корекции в активите на Групата през следващата отчетна година.

Ръководството преценява адекватността на обезценката на трудно-събираеми и несъбираеми вземания от контрагенти на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния контрагент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултатите от дейността на клиентите се влошат над очакваното, стойността на вземанията, които трябва да бъдат отписани или обезценени през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към отчетната дата.

4.23.2. Оценяване по справедлива стойност

За някои финансови активи и пасиви счетоводните стандарти изискват заключителна оценка по справедлива стойност. Справедливата стойност е цената, която би била получена при продажбата на актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване. Тази стойност следва да се определя на основния пазар на дружеството или при липса на такъв, на най-изгодния, до който то има достъп към тази дата. Справедливата стойност на пасива отразява риска от неизпълнение на задължението. Ръководството използва за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти котираните цени на активен пазар. Ако липсват котираните цени Групата възлага оценки и на лицензирани оценители, притежаващи професионална компетентност за съответните активи. Избраната техника на оценяване обхваща всички фактори, които пазарните участници биха взели предвид при ценообразуването на сделката. Концепцията на справедливата стойност предполага реализиране на финансовите инструменти чрез продажба.

Изготвянето на справедливата стойност на инвестиционните имоти на Групата се възлага на лицензирани оценители с необходимата квалификация.

Тези оценки по справедлива стойност могат да се различават от действителните цени, определени при справедлива пазарна сделка между информирани страни в края на отчетния период

Ръководството на Групата счита, че при съществуващите обстоятелства представените в консолидирания отчет за финансовото състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

4.23.3. Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31.12.2021 г. ръководството определя полезния живот на активите на база очаквания срок на ползване на активите от Групата. Действителния полезен живот може да се различава от направената оценка.

4.23.4. Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализуема стойност. При определяне на нетната реализуема стойност

ръководството взема предвид най-надеждната налична информация към датата на приблизителната оценка.

4.23.5. Определяне на очаквани кредитни загуби, считано от 01.01.2021г.

На всяка отчетна дата Групата оценява и определя очакваните кредитни загуби на търговските и други вземания като се взема предвид цялата разумна и аргументирана информация, включително и за бъдещи периоди. При оценката си Групата отчита промяната в риска от настъпване на неизпълнение през очаквания срок на финансовия инструмент и се базира в значителна степен на прогнози, приблизителна оценка и преценка за макроикономическите условия, икономическия сектор и географския регион, от значение за всеки контрагент, в допълнение към минал опит и специфични, оперативни и други индивидуални характеристики. Ако финансовото състояние и резултатите от дейността на контрагента се влошат над очакваното, стойността на вземанията, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към отчетната дата.

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ - КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2021 ГОДИНА

5. Нематериални активи

ПОКАЗАТЕЛИ	Отчетна стойност на нетекущите активи				Амортизация				Баланс ва стойнос т в края на
	В начало то на период	На постъп или през	На излезл и през	В края на перио да	В начало то на период	Начисл ена през	Отпис ана през	В края на перио да	
	BGN' 000	BGN'0 00	BGN'0 00	BGN'0 00	BGN' 000	BGN'0 00	BGN'0 00	BGN'0 00	BGN '000
I. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ									
Концесии, патенти, лицензии, ТМ, ПП и др.	4			4	3	1		4	0
Общо нематериални активи	4			4	3	1		4	0

Нематериалните дълготрайни активи са несъществена сума. Те включват програмни продукти, които към 31 декември 2021 г. са 100% изхабени, но продължават да се използват в дейността на Групата.

6. Имоти, машини и съоръжения

ПОКАЗАТЕЛИ	Отчетна стойност на нетекущите активи				Амортизация				Балансова стойност за текущия период
	в нача лото на периода	на постъп илите през периода	на излезли те през периода	в края на периода (1+2-3)	в нача лото на периода	начисле на през периода	отписана през периода	в края на периода	
а	1	2	3	4	5	6	7	8	9
1. Земи (терени)	679			679				0	679
2. Сгради и конструкции	527			527	315	10		325	202
3. Машини и оборудване	96			96	92	2		94	2
4. Съоръжения	130	2		132	127	1		128	4

5.	Транспортни средства	48		48	45	2		47	1
7.	Р-ди за придобиване и ликвидация на активи по стопански начин	221		221				0	221
8.	Други	8		8	8			8	0
	Обща сума	1709	2	0	1711	587	15	0	1109

Ръководството на Групата извърши преглед на всички значими дълготрайни материални активи към 31 декември 2021 година с цел проверка за наличие на данни за обезценка, в резултат на което е установено, че няма съществени различия между балансовата стойност на активите и техните възстановими стойности. Групата анализира предоставена информация за данъчните оценки и продажните цени по местонахождение на недвижимите имоти. Във всички тествани случаи балансовата стойност на недвижимите имоти е по-ниска от данъчните и пазарните стойности. Мениджмънта на Групата смята, че във връзка с планираните за осъществяване проекти недвижимите имоти имат инвестиционен потенциал.

Няма временно извадени от употреба дълготрайни материални активи.

Няма вписани тежести върху нетекущите материални активи.

7. Инвестиции в асоциирани предприятия

Акции и дялове в асоциирани предприятия	% участие	Брой акции дялове	31.12.2021
			BGN'000
Хан Кубрат АД	43%	33,554	0
Ахинора АД	37%	8,979	106
Армснаб АД	25%	12,500	0
Консултантска къща Легафин ООД	25%	125	1
Общо			107

Инвестициите в асоциирани дружества първоначално са оценени по цена на придобиване. Инвестицията в Хан Кубрат АД е намалена до нула след отразяване на процентния дял на Дружеството-майка от финансовия резултат на асоциираното дружество.

8. Предоставени заеми и вземания от управление

Предоставени заеми и вземания от управление – асоциирани предприятия	31.12.2021
	BGN'000
8.1. Хан Кубрат АД - заеми	30
8.2. Хан Кубрат Трейд ЕООД - заем и лихва	11
8.3. Хан Кубрат АД –възнаграждение за управление	43
8.4. Ахинора АД –възнаграждение за управление	5
Общо	89

9. Други предоставени заеми

Предоставени заеми	31.12.2021
	BGN'000
Лев Корпорация АД	61
Общо	61

Нетекущите и текущите заеми са предоставени на свързани и други лица при лихвени равнища до 8% в зависимост от срочността на кредита. Към договорите за заеми има подписани анекси със договорени срокове и конкретни погасителни планове. Заемите са без обезпечения.

Дружествата изпитват финансови затруднения при своевременното изплащане на задълженията си към „Армейски холдинг” АД. Това наложи прилагането на обезценката им по модела на очакваните кредитни загуби което води до необходимостта от обезценка на балансовата стойност на вземанията по предоставените заеми.

Заемите са с краен срок на погасяване от асоциираните дружества до 2025 г.

10. Материални запаси

Материални запаси	31.12.2021	2020
	BGN'000	BGN'000
Основни суровини и материали	34	32
Незавършено производство	31	24
Общо	65	56

Материалните запаси са оценени по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализуема стойност. При определяне на нетната реализуема стойност ръководството е взело предвид най-надеждната налична информация към датата на приблизителната оценка – цените на доставени материали след 31.12. 2021 г.

11. Търговски и други вземания

Търговски и други вземания	31.12.2021	2020
	BGN'000	BGN'000
Вземания от клиенти	31	28
Общо търговски и други вземания	31	28

12. Предоставени заеми и вземания от управление

Към 31.12.2021г. няма начислени текущи вземания от свързани предприятия

13. Пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти	31.12.2021	2020
	BGN'000	BGN'000

Парични средства в брой	16	16
Парични средства в банки	4	6
Общо	20	22

Паричните средства на групата са налични. Паричните средства на дружеството-майка в банковата сметка в размер на 4 хил. лв. са блокирани.

14. Предплатени разходи

Разходи за бъдещи периоди	31.12.2021	2020
	BGN'000	BGN'000
Абонамент	3	4
Общо	3	4

15. Капитал

Към 31.12.2021 собственият капитал е в размер на 743 хил. лева (2020: 795 хил. лв.), който структурно се разпределя както следва:

• записан капитал	516
• резерв от последващи оценки	330
• законови резерви	145
• други резерви	66
• неразпределена печалба	164
• непокрита загуба	(581)
• текуща печалба	(52)
• неконтролиращи участия	155

15.1. Регистриран капитал

Регистрираният капитал на Армейски Холдинг АД е в размер на 516 хил.лв. Акционерният капитал на Дружеството се състои от 515 838 бр. безналични поименни акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция.

Вид	31.12.2021	2020
	BGN'000	BGN'000
Акции напълно платени	516	516
- в началото на годината	516	516
- емитирани през годината	0	0
Акции напълно платени	516	516

15.2. Доход (загуба) на акция

Печалбата на акция за 2021 г. и за 2020 г. е изчислена на базата на нетната печалба и средно претегления брой на обикновените акции през съответния отчетен период.

Вид	31.12.2021	2020 г.
	'000 лв.	'000 лв.
Нетна печалба/загуба за периода	(52)	(40)

Среднопретеглен брой акции	516	516
Доход/загуба на акция	(0,101)	(0,078)

16. Получени заеми и други задължения

Получени заеми и други задължения	31.12.2021	2020
	BGN'000	BGN'000
Задължения по получени заеми	442	540
Общо	442	540

Получените дългосрочни заеми са предоставени от Лев корпорация АД на Булгарцвет Елин Пелин АД и на Брезентови изделия АД. Лихвените нива на получените заеми са в диапазона от 4.5% до 8.5%. Заемите са без обезпечение.

17. Отсрочени данъци

Отсрочени данъци	31.12.2021	2020
	BGN'000	BGN'000
Временни разлики от разлики между счетоводни и данъчни амортизации	4	4
Общо	4	4

Отсрочените данъчни пасиви са начислени временни разлики, представляващи разлика между счетоводните и данъчнопризнатите амортизации и са в размер на 4 хил. лв.

18. Търговски и други задължения

Търговски и други задължения	31.12.2021	2020
	BGN'000	BGN'000
Задължения към доставчици	38	20
Общо	38	20

19. Задължения към персонала

Задължения към персонала	31.12.2021	2020 г.
	'000 лв.	'000 лв.
Задължения за заплати	103	92
Осигурителни задължения	70	60
Общо	173	152

20. Данъчни задължения

Данъчни задължения	31.12.2021	2020
	BGN'000	BGN'000
Данъчни задължения	87	72
Общо	87	72

21. Приходи

ПРИХОДИ	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
I. Нетни приходи от продажби	329	428	391
II. Приходи от финансираня			
III. Финансови приходи	15	2	29
Общо приходи от дейността (I + II + III):	344	430	420

22. Финансов резултат

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
ОПЕРАТИВЕН ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ	-52	-40	-26

23. Разходи

РАЗХОДИ	31.12.2021	31.12.2020
<i>I. Разходи по икономически елементи</i>		
1. Разходи за материали	100	119
2. Разходи за външни услуги	48	59
3. Разходи за амортизации	15	12
4. Разходи за възнаграждения	178	184
5. Разходи за осигуровки	34	35
6. Балансова стойност на продадени активи	6	8
7. Други	15	22
Общо за група I:	396	439
<i>II. Финансови разходи</i>		
Общо за група II:	0	31
Б. Общо разходи за дейността (I + II)	396	470

Отчет за паричните потоци съставен по прекия метод.

Отчет за собствения капитал с отразени увеличения и намаления на собствения капитал в резултат на осъществената дейност.

24. Свързани лица

Свързаните лица на Групата включват

- Хан Кубрат АД – асоциирано дружество

- Хан Кубрат Трейд ЕООД - асоциирано дружество
- Ахинора АД - асоциирано дружество
- Армснаб АД- асоциирано дружество
- Консултантска къща Легафин ООД - асоциирано дружество

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

25. Рискове, свързани с финансови инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Управлението на риска на Дружеството-майка се осъществява от Управителния съвет. В хода на обичайната си дейност Групата може да бъде изложена на различни финансови рискове. Пазарният риск е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовия инструмент ще варират поради промените в пазарните цени. Пазарният риск включва валутен риск, лихвен риск и ценови риск. Кредитният риск е този, че едната страна по финансовия инструмент ще причини финансова загуба на другата, в случай че не изпълни договореното задължение. Ликвидният риск е такъв, че дружеството би могло да има затруднения при посрещане на задълженията си по финансовите пасиви.

25.1. Валутен риск

Дружествата от Групата оперират в Република България и разчетите, приходите и разходите се отчитат в национална валута. Групата не е изложена на валутен риск.

25.2. Лихвен риск

Финансовите инструменти, които потенциално излагат 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.

Предоставените кредити от Холдинга на асоциираните дружества са с фиксиран лихвен процент, който не се отклонява съществено от пазарните условия. Преценката на Дружеството е, че ще събере вземанията си по предоставени заеми. Паричните средства на дружествата от групата принципно се съхраняват в обслужващите ги банки. Тези банки са финансово стабилни и на практика няма риск от загуба на тези средства. В касите на дружествата се съхраняват незначителни суми, за кратки срокове, с цел осигуряване на ритмична разплащателна дейност.

25.3. Ценови риск

Дружествата от Групата не са изложени на ценови риск доколкото използват в дейността си някои материали. Доставчиците на материални запаси са традиционни и цените на доставките не се влияят от цените на международните пазари.

25.4. Кредитен риск

Кредитният риск за Групата се състои от риска за загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да извърши своите договорни задължения. Финансовите активи на Групата са концентрирани в две групи: парични средства и вземания. Паричните средства и разплащателните операции са съсредоточени в търговски банки със стабилна ликвидност.

25.6. Ликвиден риск

Ликвидният риск е този, че Групата може да срещне затруднения при изпълнението на своите задължения, когато те станат инструменти. При оценяването и управлението на ликвидния риск, Дружеството-майка отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и вземанията по предоставените заеми и договорите за управление.

26. Политики и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството-майка във връзка с управлението на капитала са:

- да осигури способността на Групата да продължи да съществува като действащо предприятие;

- да осигури адекватна рентабилност за акционерите;

Дружеството-майка наблюдава капитала на база на коефициент на задлъжнялост (съотношението на задълженията към собствения капитал) и коефициент на финансова автономност (съотношение на собствения капитал към задълженията).

34. Условни активи и условни пасиви

През отчетния период не са признати условни активи и пасиви.

35. Събития след датата на баланса

Не са настъпили важни събития след края на отчетния период, които съществено да се отразят на финансовото и имущественото състояние на дружествата от групата.

36. Одобрение на консолидирания финансов отчет.

Консолидираният финансов отчет към 31.12.2021 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителния съвет на 26.04.2022 г.

Съставител: Dimitar
Dimitrov
Tsvetanov Digitally signed by
Dimitar Dimitrov
Tsvetanov
Date: 2022.04.28
18:16:31 +03'00'
Димитър Цветанов

Изпълнителен директор: Nikola
Petrov
Todorov Digitally signed by
Nikola Petrov
Todorov
Date: 2022.04.28
18:19:30 +03'00'
Никола Тодоров

26 април 2022 год.
гр. София

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА
‘АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ’ АД, гр. София
към 31.12.2021 г.,

Обща характеристика

“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

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

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

Групата „Армейски Холдинг” АД (Групата) включва дружество-майка и четири дъщерни дружества, в които „Армейски холдинг” АД притежава повече от половината от капитала им - „Дружество за автомобилни превози” АД – гр. Елхово, „Брезентови изделия” АД – с. Цар Самуил, „Булгарцвет Елин Пелин” АД – гр. Елин Пелин и „Карнота” АД – гр. Карнобат.

Структура на Групата	% участие в капитала
Дъщерни дружества	
Дружество за автомобилни превози АД – гр.Елхово	76.72 %
Брезентови изделия АД – с.Цар Самуил	58.99 %
Карнота АД – гр.Карнобат	56.68 %
Булгарцвет АД – гр.Елин Пелин	51.32 %

Предметът на дейност на дружествата от Групата е както следва:

Армейски холдинг АД

Основната дейност на Дружеството е в съгласие с обявената: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва; предоставяне на заеми на дружества, в които холдингът има пряко участие или ги контролира.

Приходите на Армейски Холдинг АД се формират от възнаграждения за участие в съветите на директорите на дъщерни и асоциирани дружества и от лихви по предоставени кредити на тези дружества.

Разходите на Армейски Холдинг АД се формират от разходи за текущата административна издръжка на дружеството.

Стопанска дейност от Холдинга не се осъществява.

Дружествата в които Армейски Холдинг АД притежава повече от петдесет на сто от капитала и които участват в консолидацията са:

Дружество за автомобилни превози АД

Основната дейност на дружеството през 2021 година е извършване на годишни технически прегледи на леки и товарни автомобили и автобуси, отдаване под наем на открити и закрити площи, ивформационно обслужване на автогарата.

Брезентови изделия АД

Производство на покривала за камиони, сенници за заведения, сенници със сглобяеми модулни конструкции, ветроупорни завеси за заведения и частни клиенти, покривала за торови лагуна, бонови заграждения за ограждане на нефтени отпадъци и други изделия от брезент.

Карнога АД

Отдаване под наем на открити и закрити площи.

Булгарцвет АД

Отдаване под наем на открити и закрити площи.

Важни събития за ‘АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ’ АД, настъпили през периода 01.01.2021 г. - 31.12.2021 г.

- 1. На 01.02.2021 г.** “АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността междинен финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2020 г.
- 2. На 26.02.2021 г.** “АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността междинен консолидиран финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2020 г.
- 3. На 31.03.2021 г.** “АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността заверен от регистриран одитор Годишен индивидуален финансов отчет на Дружеството към 31.12.2020 г.
- 4. На 27.04.2021 г.** “АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността междинен финансов отчет за първо тримесечие на 2021 г.
- 5. На 31.05.2021 г.** “АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността междинен консолидиран финансов отчет за първо тримесечие на 2021 г.
- 6. На 01.07.2021 г.** “АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността заверен от регистриран одитор Годишен консолидиран финансов отчет на Дружеството към 31.12.2020 г.
- 7. На 29.07.2021 г.** “АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността междинен финансов отчет за второ тримесечие на 2021 г.
- 8. На 30.08.2021 г.** “АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността междинен консолидиран финансов отчет за второ тримесечие на 2021 г.

9. На 30.09.2021 г. “АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността одитиран индивидуален и консолидиран финансов отчет за 2020 г.
10. На 11.10.2021 г. “АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността междинен финансов отчет за трето тримесечие на 2021 г.
11. На 29.11.2021 г. “АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността междинен консолидиран финансов отчет за трето тримесечие на 2021 г.

Влияние на важните събития за “АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД, настъпили към 31.12.2021 г. върху резултатите във финансовия отчет

Към 31.12.2021 г. “АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД отчита приходи от дейността в размер на 329 хил. лева.

Към 31.12.2021 г. дружеството отчита нетен финансов резултат в размер на (52) хил. лева.

Към 31.12.2021 г. общата сума на активите на дружеството е 1 487 хил. лв.

Към 31.12.2021 г. стойността на собствения капитал е 743 хил. лв.

Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено “АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД през следващия финансов период

Акционерите на “АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД са изложени на следните по-важни рискове:

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Систематичните рискове са свързани с пазара и макросредата, в която Дружеството функционира, поради което те не могат да бъдат управлявани и контролирани от мениджмънта на компанията. Систематични рискове са: политическият риск, макроикономическият риск, инфлационният риск, валутният риск, лихвеният риск, данъчният риск.

Вид риск	Описание
ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК	Политическият риск е вероятността от смяна на Правителството, или от внезапна промяна в неговата политика, от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в европейското и/или националното законодателство, в резултат на което средата, в която оперират местните стопански субекти да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби. Политическите рискове за България в международен план са свързани с поетите ангажименти за

	<p>осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството ѝ на равнопоставен член на ЕС, повишаване на социалната стабилност ограничаване на неефективните разходи, от една страна, както и със силната дестабилизация на страните от Близкия изток, зачестяващите заплахи от терористични атентати в Европа, бежански вълни и нестабилност на ключови страни в непосредствена близост до България. България, както и другите държави – членки на ЕС от региона, продължава да бъде сериозно засегната от общоевропейския проблем с интензивния бежански поток от Близкия изток. Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и в частност тези, касаещи стопанския и инвестиционния климат в страната.</p>
<p>ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК</p>	<p>По данни на Националния статистически институт през декември 2021 г. общият показател на бизнес климата нараства с 2.6 пункта спрямо предходния месец. Подобрене на показателя се наблюдава в строителството, търговията на дребно и сектора на услугите, а в промишлеността е регистрирано понижение.</p> <p>По данни на Националния статистически институт през декември 2021 г. общият показател на бизнес климата нараства с 2.6 пункта спрямо предходния месец. Подобрене на показателя се наблюдава в строителството, търговията на дребно и сектора на услугите, а в промишлеността е регистрирано понижение. Съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ през декември 2021 г. намалява с 0.7 пункта. Оценките на промишлените предприемачи за настоящото бизнес състояние на предприятията са влошени, като и очакванията им за следващите шест месеца са по-резервирани. Същевременно анкетата отчита и известно намаление на осигуреността на производството с поръчки. Несигурната икономическа среда и недостигът на работна сила продължават да са основните проблеми за развитието на бизнеса. В сравнение с ноември делът на мениджърите, които прогнозираат продажните цени в промишлеността да се повишат през следващите три месеца, се увеличава. По данни на Националния статистически институт през декември 2021 г. съставният показател „бизнес климат в строителството“ се повишава с 3.3 пункта, което се дължи на по-благоприятните оценки и очаквания на строителните предприемачи за бизнес състоянието на предприятията. Според тях настоящата осигуреност на производството с поръчки се запазва, а прогнозите за строителната активност през следващите три месеца се изместват към по-умерените мнения. Най-сериозните затруднения за дейността на предприятията остават свързани с несигурната икономическа среда, цените на материалите и недостига на работна сила, посочени съответно от 63.6, 50.3 и 40.0% от предприятията. Относно продажните цени в строителството 34.2% от мениджърите предвиждат те да се повишат през следващите три месеца.. През декември 2021 г. съставният показател „бизнес климат в сектора на услугите“ се повишава с 5.9 пункта, което се дължи на оптимистичните оценки и очаквания на мениджърите за бизнес състоянието на предприятията. Благоприятни са и мненията им относно търсенето на услуги през следващите три месеца. Несигурната икономическа среда и конкуренцията в бранша остават основните фактори, ограничаващи в най-голяма степен дейността на предприятията. Относно продажните цени в сектора на услугите очакванията на мениджърите са те да се увеличат през следващите три месеца. Икономическата оценка на Управителния съвет на Европейската Централна Банка към 15 декември 2021 г., отразена в Икономически бюлетин, бр. 8 /2021 г., е за запазване тенденция към възстановяване на световната икономика, въпреки че продължителните</p>

	<p>затруднения в доставките, поскъпването на борсовите стоки и появата на омикрон варианта на коронавируса (COVID- 19) продължават да влошават краткосрочните перспективи за растеж. Последните проучвания относно икономическата активност показват известно забавяне на инерцията на растежа в началото на четвъртото тримесечие. Растежът на световния БВП в реално изражение (без еврозоната) се очаква да се повиши до 6,0% през 2021 г., след което ще се забави до 4,5% през 2022 г., до 3,9% през 2023 г. и до 3,7% през 2024 г. Външното търсене в еврозоната се очаква да се увеличи с 8,9% през 2021 г., с 4,0% през 2022 г., с 4,3% през 2023 г. и с 3,9% през 2024 г. Бъдещото протичане на пандемията остава ключов риск, влияещ върху базисните прогнози за световната икономика. Икономиката на еврозоната продължава да се възстановява. Растежът остава умерен, но активността се очаква отново значително да се засили през настоящата година. Фактор за продължаването на икономическото възстановяване се предвижда да бъде голямо вътрешно търсене. Пазарът на труда се подобрява. Натрупаните по време на пандемията спестявания също ще подкрепят потреблението. Икономическата активност бе умерена през четвъртото тримесечие на миналата година и този по-бавен растеж изглежда продължава и в началото на настоящата година. Понастоящем очакванията са през първото тримесечие на 2022 г. производството да надхвърли предкризисното си равнище. За да се справят със сегашната вълна на пандемията, някои държави от еврозоната въведоха отново строги противоепидемични мерки. Това може да отложи възстановяването, особено в секторите на пътуванията, туризма, хотелиерството и развлеченията. Пандемията подронва доверието на потребителите и бизнеса, а разпространението на нови варианти на вируса поражда допълнителна несигурност. Освен това увеличаващите се енергийни разходи пречат за потреблението. Недостигът на оборудване, материали и работна ръка в отделни сектори затруднява производството на промишлени стоки, предизвиквайки закъснения в строителството и забавяйки възстановяването в някои от подсекторите на услугите. Тези затруднения ще продължат още известно време, но през 2022 г. ще намалее. Въпреки че кризата с COVID-19 продължи през 2021 г. да се отразява неблагоприятно върху публичните финанси, макроикономическите прогнози на експертите от Евросистемата от декември 2021 г. показват, че бюджетното салдо вече се подобрява. Достигайки връх от 7,7% от БВП през 2020 г., съотношението на дефицита се очаква да се понижи до 5,9% през 2021 г. и да продължи да спада до 3,2% през 2022 г., като в края на прогнозния хоризонт през 2024 г. се стабилизира точно под 2%. По отношение на фискалната позиция на еврозоната една силна експанзия през 2020 г. беше последвана от съвсем незначителното ѝ затягане през 2021 г., след като бе коригирана с безвъзмездните средства по временния фонд за възстановяване „Следващо поколение ЕС“ (NGEU). През 2022 г. фискалната позиция се предвижда да бъде чувствително затегната, което се дължи главно на отпадането на значителна част от извънредната помощ във връзка с кризата. До края на 2022 г. се очаква икономическата активност осезаемо да се възстанови. Макроикономическите прогнози на експертите от Евросистемата от декември 2021 г. предвиждат БВП в реално изражение да нараства годишно с 5,1% през 2021 г., с 4,2% през 2022 г., с 2,9% през 2023 г. и с 1,6% през 2024 г. В сравнение със септемврийските прогнози очакванията са ревизирани надолу за 2022 г. и нагоре за 2023 г.</p>
<p>ЛИХВЕН РИСК</p>	<p>Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република</p>

	<p>България. Съгласно данни от Икономически бюленин на ЕЦБ, бр. 8 /2021 г. през ноември инфлацията продължи да се засилва до 4,9%. Очакванията им са през по-голямата част от 2022 г. тя ще остане над 2%, като в близко бъдеще да остане висока, но с течение на настоящата година да намалее. Скокът на инфлацията отразява главно рязкото покачване на цените на горивата, газа и електроенергията. През ноември на инфлацията при енергията се дължи над половината от общата инфлация. Също така в отделни сектори търсенето продължава да изпреварва предлагането. Но през 2022 г. енергийните цени се очаква да се стабилизируют, потребителските навици да се нормализират, а ценовият натиск, произтичащ от затрудненията в доставките в световен мащаб, да отслабне. С времето постепенното връщане на икономиката към функциониране при пълен капацитет и към по-нататъшно подобряване на пазарите на труда ще подпомагат бързото нарастване на заплатите. След заседанието по паричната политика през октомври пазарните индикатори и показателите от проучванията на дългосрочните инфлационни очаквания останаха общо взето стабилни. Но като цяло през последните месеци те се придвижиха по-близо до 2%. Тези фактори ще помогнат на базисната инфлация да се повиши и да засили общата инфлация до целта на Управителния съвет от 2% в средносрочен хоризонт. Макроикономическите прогнози на експертите от Евросистемата от декември 2021 г. предвиждат годишна инфлация от 2,6% през 2021 г., 3,2% през 2022 г., 1,8% през 2023 г. и 1,8% през 2024 г. – значително по-висока, отколкото е в предишните прогнози от септември. Инфлацията (без енергията и храните) се очаква да бъде средно 1,4% през 2021 г., 1,9% през 2022 г., 1,7% през 2023 г. и 1,8% през 2024 г. и също е по-висока от тази в септемврийските прогнози.</p>
<p>ИНФЛАЦИОНЕН РИСК</p>	<p>Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценяват и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите. По данни на НСИ индексът на потребителските цени за януари 2021 г. спрямо декември 2020 г. е 100.2%, т.е. месечната инфлация е 0.2%. Годишната инфлация за януари 2021 г. спрямо януари 2020 г. е минус 0.6%. Средногодишната инфлация за периода февруари 2020 - януари 2021 г. спрямо периода февруари 2019 - януари 2020 г. е 1.3%. По данни на НСИ хармонизираният индекс на потребителските цени за януари 2021 г. спрямо декември 2020 г. е 100.1%, т.е. месечната инфлация е 0.1%. Годишната инфлация за януари 2021 г. спрямо януари 2020 г. е минус 0.4%. Средногодишната инфлация за периода февруари 2020 - януари 2021 г. спрямо периода февруари 2019 - януари 2020 г. е 0.9%. Индексът на потребителските цени за февруари 2021 г. спрямо януари 2021 г. е 100.6%, т.е. месечната инфлация е 0.6%. Инфлацията от началото на годината е 0.8%, а годишната инфлация за февруари 2021 г. спрямо февруари 2020 г. е минус 0.1%. Средногодишната инфлация за периода март 2020 - февруари 2021 г. спрямо периода март 2019 - февруари 2020 г. е 1.0%. Хармонизираният индекс на потребителските цени за февруари 2021 г. спрямо януари 2021 г. е 100.5%, т.е. месечната инфлация е 0.5%. Инфлацията от началото на годината (февруари 2021 г. спрямо декември 2020 г.) е 0.7%, а годишната инфлация за февруари 2021 г. спрямо февруари 2020 г. е 0.2%. Средногодишната инфлация за периода март 2020 - февруари 2021 г. спрямо периода март 2019 - февруари 2020 г. е 0.7%. Индексът на потребителските цени за март 2021 г. спрямо февруари 2021 г. е 100.1%, т.е. месечната инфлация е 0.1%. Инфлацията от началото на годината (март 2021 г. спрямо</p>

декември 2020 г.) е 0.9%, а годишната инфлация за март 2021 г. спрямо март 2020 г. е 0.6% . Средногодишната инфлация за периода април 2020 - март 2021 г. спрямо периода април 2019 - март 2020 г. е 0.8%.. Хармонизиращият индекс на потребителските цени за март 2021 г. спрямо февруари 2021 г. е 100.2%, т.е. месечната инфлация е 0.2%. Инфлацията от началото на годината (март 2021 г. спрямо декември 2020 г.) е 0.8%, а годишната инфлация за март 2021 г. спрямо март 2020 г. е 0.8% . Средногодишната инфлация за периода април 2020 - март 2021 г. спрямо периода април 2019 - март 2020 г. е 0.5%. Индексът на потребителските цени за април 2021 г. спрямо март 2021 г. е 100.7%, т.е. месечната инфлация е 0.7%. Инфлацията от началото на годината (април 2021 г. спрямо декември 2020 г.) е 1.6%, а годишната инфлация за април 2021 г. спрямо април 2020 г. е 2.0%. Средногодишната инфлация за периода май 2020 - април 2021 г. спрямо периода май 2019 - април 2020 г. е 0.8%. Хармонизиращият индекс на потребителските цени за април 2021 г. спрямо март 2021 г. е 100.7%, т.е. месечната инфлация е 0.7%. Инфлацията от началото на годината (април 2021 г. спрямо декември 2020 г.) е 1.6%, а годишната инфлация за април 2021 г. спрямо април 2020 г. е 2.0%. Средногодишната инфлация за периода май 2020 - април 2021 г. спрямо периода май 2019 - април 2020 г. е 0.6%. Индексът на потребителските цени за май 2021 г. спрямо април 2021 г. е 100.1%, т.е. месечната инфлация е 0.1%. Инфлацията от началото на годината (май 2021 г. спрямо декември 2020 г.) е 1.7%, а годишната инфлация за май 2021 г. спрямо май 2020 г. е 2.5%. Средногодишната инфлация за периода юни 2020 - май 2021 г. спрямо периода юни 2019 - май 2020 г. е 0.9%. Хармонизиращият индекс на потребителските цени за май 2021 г. спрямо април 2021 г. е 100.1%, т.е. месечната инфлация е 0.1%. Инфлацията от началото на годината (май 2021 г. спрямо декември 2020 г.) е 1.7%, а годишната инфлация за май 2021 г. спрямо май 2020 г. е 2.3%. Средногодишната инфлация за периода юни 2020 - май 2021 г. спрямо периода юни 2019 - май 2020 г. е 0.7%. Индексът на потребителските цени за юни 2021 г. спрямо май 2021 г. е 99.8%, т.е. месечната инфлация е минус 0.2%. Инфлацията от началото на годината (юни 2021 г. спрямо декември 2020 г.) е 1.5%, а годишната инфлация за юни 2021 г. спрямо юни 2020 г. е 2.7%. Средногодишната инфлация за периода юли 2020 - юни 2021 г. спрямо периода юли 2019 - юни 2020 г. е 1.0%. Хармонизиращият индекс на потребителските цени за юни 2021 г. спрямо май 2021 г. е 100.0%, т.е. месечната инфлация е 0.0%. Инфлацията от началото на годината (юни 2021 г. спрямо декември 2020 г.) е 1.7%, а годишната инфлация за юни 2021 г. спрямо юни 2020 г. е 2.4%. Средногодишната инфлация за периода юли 2020 - юни 2021 г. спрямо периода юли 2019 - юни 2020 г. е 0.8%. Индексът на потребителските цени за юли 2021 г. спрямо юни 2021 г. е 100.8%, т.е. месечната инфлация е 0.8%. Инфлацията от началото на годината (юли 2021 г. спрямо декември 2020 г.) е 2.3%, а годишната инфлация за юли 2021 г. спрямо юли 2020 г. е 3.0% . Средногодишната инфлация за периода август 2020 - юли 2021 г. спрямо периода август 2019 - юли 2020 г. е 1.1%. Хармонизиращият индекс на потребителските цени за юли 2021 г. спрямо юни 2021 г. е 100.7%, т.е. месечната инфлация е 0.7%. Инфлацията от началото на годината (юли 2021 г. спрямо декември 2020 г.) е 2.4%, а годишната инфлация за юли 2021 г. спрямо юли 2020 г. е 2.2%. Средногодишната инфлация за периода август 2020 - юли 2021 г. спрямо периода август 2019 - юли 2020 г. е 1.0%. Индексът на потребителските цени за август 2021 г. спрямо юли 2021 г. е 100.8%, т.е. месечната инфлация е 0.8%. Инфлацията от началото на годината (август 2021 г. спрямо декември 2020 г.) е 3.1%, а годишната инфлация за август 2021 г. спрямо август 2020 г.

е 3.7%. Средногодишната инфлация за периода септември 2020 - август 2021 г. спрямо периода септември 2019 - август 2020 г. е 1.3%. Хармонизираният индекс на потребителските цени за август 2021 г. спрямо юли 2021 г. е 100.7%, т.е. месечната инфлация е 0.7%. Инфлацията от началото на годината (август 2021 г. спрямо декември 2020 г.) е 3.1%, а годишната инфлация за август 2021 г. спрямо август 2020 г. е 2.5%. Средногодишната инфлация за периода септември 2020 - август 2021 г. спрямо периода септември 2019 - август 2020 г. е 1.1%. Индексът на потребителските цени за септември 2021 г. спрямо август 2021 г. е 100.4%, т.е. месечната инфлация е 0.4%. Инфлацията от началото на годината (септември 2021 г. спрямо декември 2020 г.) е 3.5%, а годишната инфлация за септември 2021 г. спрямо септември 2020 г. е 4.8%. Средногодишната инфлация за периода октомври 2020 - септември 2021 г. спрямо периода октомври 2019 - септември 2020 г. е 1.6%. Хармонизираният индекс на потребителските цени за септември 2021 г. спрямо август 2021 г. е 100.2%, т.е. месечната инфлация е 0.2%. Инфлацията от началото на годината (септември 2021 г. спрямо декември 2020 г.) е 3.3%, а годишната инфлация за септември 2021 г. спрямо септември 2020 г. е 4.0%. Средногодишната инфлация за периода октомври 2020 - септември 2021 г. спрямо периода октомври 2019 - септември 2020 г. е 1.4%. Индексът на потребителските цени за октомври 2021 г. спрямо септември 2021 г. е 101.8%, т.е. месечната инфлация е 1.8%. Инфлацията от началото на годината (октомври 2021 г. спрямо декември 2020 г.) е 5.4%, а годишната инфлация за октомври 2021 г. спрямо октомври 2020 г. е 6.0%. Средногодишната инфлация за периода ноември 2020 - октомври 2021 г. спрямо периода ноември 2019 - октомври 2020 г. е 2.1%. Хармонизираният индекс на потребителските цени за октомври 2021 г. спрямо септември 2021 г. е 101.3%, т.е. месечната инфлация е 1.3%. Инфлацията от началото на годината (октомври 2021 г. спрямо декември 2020 г.) е 4.6%, а годишната инфлация за октомври 2021 г. спрямо октомври 2020 г. е 5.2%. Средногодишната инфлация за периода ноември 2020 - октомври 2021 г. спрямо периода ноември 2019 - октомври 2020 г. е 1.8%. Индексът на потребителските цени за ноември 2021 г. спрямо октомври 2021 г. е 101.4%, т.е. месечната инфлация е 1.4%. Инфлацията от началото на годината (ноември 2021 г. спрямо декември 2020 г.) е 6.8%, а годишната инфлация за ноември 2021 г. спрямо ноември 2020 г. е 7.3%. Средногодишната инфлация за периода декември 2020 - ноември 2021 г. спрямо периода декември 2019 - ноември 2020 г. е 2.7%. Хармонизираният индекс на потребителските цени за ноември 2021 г. спрямо октомври 2021 г. е 101.1%, т.е. месечната инфлация е 1.1%. Инфлацията от началото на годината (ноември 2021 г. спрямо декември 2020 г.) е 5.7%, а годишната инфлация за ноември 2021 г. спрямо ноември 2020 г. е 6.3%. Средногодишната инфлация за периода декември 2020 - ноември 2021 г. спрямо периода декември 2019 - ноември 2020 г. е 2.3%. Индексът на потребителските цени за декември 2021 г. спрямо ноември 2021 г. е 100.9%, т.е. месечната инфлация е 0.9%. Годишната инфлация за декември 2021 г. спрямо декември 2020 г. е 7.8%. Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2021 г. спрямо периода януари - декември 2020 г. е 3.3%. Хармонизираният индекс на потребителските цени за декември 2021 г. спрямо ноември 2021 г. е 100.8%, т.е. месечната инфлация е 0.8%. Годишната инфлация за декември 2021 г. спрямо декември 2020 г. е 6.6%. Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2021 г. спрямо периода януари - декември 2020 г. е 2.8%.

ВАЛУТЕН
РИСК

Експозицията към валутния риск представлява зависимостта и ефектите от

изменението на валутните курсове. Систематичният валутен риск е вероятността от евентуална промяна на валутния режим на страната (валутен борд), което би довело или до обезценяване на лева или до поскъпване на лева спрямо чуждестранните валути. Валутният риск ще има влияния върху компании, имащи пазарни дялове, плащанията на които се извършват във валута, различна от лева и еврото. Българският лев е фиксиран към еврото в съотношение $EUR\ 1 = BGN\ 1.95583$, а Българската народна банка е длъжна да поддържа ниво на българските левове в обръщение, равно на валутните резерви на банката, рискът от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален и се състои във евентуално предсрочно премахване на валутния борд в страната. Очакванията са валутният борд да бъде отменен при приемането на еврото в България за официална платежна единица. На свое заседание на 30.06.2021 г. Координационният съвет за подготовка на Република България за членство в еврозоната прие проект на Национален план за въвеждане на еврото в Република България. Ангажиментът на България за приемане на единната европейска валута е препотвърден в Договора за присъединяването на Република България и Румъния към Европейския съюз, след като първоначално е заявен при започване на преговорите на страната ни за членство в ЕС. Подготовката за присъединяването на България към еврозоната е при целева дата 1 януари 2024 година. Въвеждането на еврото е планирано без преходен период, като датата на приемане на еврото ще съвпада с въвеждането му като официална разплащателна единица. Превалутирането ще се извършва чрез прилагането на неотменимо фиксирания валутен курс между еврото и лева. А след въвеждане на еврото в рамките на месец левът и еврото ще бъдат едновременно законно платежно средство. Националният план за въвеждане на еврото в България е стратегическият документ, въз основа на който ще се реализира оперативната работа за замяна на лева с еврото. Документът е подготвен и приет в срока – 30 юни 2021 г., поставен в Постановление № 103 на МС от 25 март 2021 г. за изменение и допълнение на Постановление № 168 на Министерския съвет от 2015 г. за създаване на Координационен съвет за подготовка на Република България за членство в еврозоната (ДВ, бр. 52 от 2015 г.). В Националния план за въвеждане на еврото в България са описани принципите, институционалната и правно-нормативната рамка за приемане на еврото, както и основните дейности за успешното въвеждане на еврото от 1 януари 2024 година. Документът разглежда всички важни оперативни дейности и мерки, които участниците в подготовката за въвеждането на еврото – частният, публичният сектор и гражданите – следва да извършват като част от процеса по въвеждането на еврото. В началото на януари 2022 г. министър – председателят Кирил Петков в интервю пред Bloomberg TV потвърди, че България ще стане член на Еврозоната на 1 януари 2024 година. Той изказа становище, че преходът от българския лев към еврото трябва да се третира внимателно и изисква мащабна обществена информационна кампания и уточни, че страната ни ще запази непроменен сегашния фиксинг лев-евро до влизането през 2024 г. Брутният външен дълг към даден момент отразява размерът на текущите и безусловни задължения, изискващи плащане на главница и/или лихва от дебитора в даден бъдещ момент, които се дължат на нерезиденти от резидентите на дадена икономика. Високият брутен външен дълг е предпоставка за потенциални проблеми с изплащането на задълженията, особено когато съществува значителен валутен риск. По данни на БНБ от 29.12.2021 г. брутният външен дълг в края на октомври 2021 г. възлиза на 41 411.7 млн. евро (63.1% от БВП), което е с 2068.4 млн. евро (5.3%) повече в сравнение с края на октомври 2020 г. (39 343.3 млн. евро, 64.2% от БВП). В края на октомври 2021 г. краткосрочните задължения

	<p>са 6271 млн. евро (15.1% от brutния дълг, 9.5% от БВП) и се увеличават с 652.5 млн. евро (11.6%) спрямо края на октомври 2020 г. (5618.5 млн. евро, 14.3% от дълга, 9.2% от БВП). Дългосрочните задължения възлизат на 35 140.8 млн. евро (84.9% от brutния дълг, 53.5% от БВП), като се увеличават с 1416 млн. евро (4.2%) спрямо края на октомври 2020 г. (33 724.8 млн. евро, 85.7% от дълга, 55% от БВП).</p>
<p>ДАНЪЧЕН РИСК</p>	<p>От определящо значение за финансовия резултат на компаниите е запазването на текущия данъчен режим. Няма гаранция, че данъчното законодателство, което е от пряко значение за дейността на Дружеството, няма да бъде изменено в посока, която да доведе до значителни непредвидени разходи и съответно да се отрази неблагоприятно на неговата печалба. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика.</p>
<p>РИСК COVID-19</p>	<p>С цел ограничение на разпространението на COVID-19 в страната е обявена извънредна епидемична обстановка, която с Решение № 826 от 25.11.2021 г. на Министерски съвет бе удължена до 31 март 2022 г. Решението е мотивирано от разпространението на COVID-19 в страната, което бележи интензивното развитие на поредната пандемична вълна. Към датата на вземане на решението данните показват, че засегнати от новия коронавирус са всички области на страната, като в 93% от тях 14-дневната заболяемост е над 500 на 100 000 население (в 8, от които показателят надхвърля 1000 нови случая на 100 000 население). Случаи на COVID-19 се диагностицират при лица от всички възрастови групи. Съществено нарастване на заболяемостта се наблюдава при децата и младите лица (20-29 г.). Нараства и броят на хоспитализираните лица. Съответно ваксинационният обхват в страната е 25,53% и далеч от поставените от ЕС цели от 70% сред възрастни хора и население като цяло. Това допринася за регистрираните високи нива на заболяемост сред неваксинираните лица, които представят над 85% от всички заразени със SARS-CoV-2 лица. В тази връзка пандемията в България се отрази неблагоприятно върху дейността на дружествата, засили въздействието на всички по-горе изброени рискове върху дейността и увеличи несигурността по отношение на приходите, сроковете за изпълнение, достъп до финансиране, връзки с контрагенти и осъществяването на доставки. На 15 юли 2021 г. с Решение № 518 на Министерски съвет от 2021 г. е приет Национален оперативен план за справяне с пандемията от SARS-CoV-2. Планът е разработен с цел превенция, след локализиране на варианти на вируса и реалната опасност от разпространението им и в нашата страна. В Плана са направени анализ и оценка на рисковете, както и на наличните ресурси на здравната система. Целта е да има предвидимост както за гражданите, така и за бизнеса. Съгласно Националния план за справяне с пандемията от SARS-CoV-2, колко интензивна ще бъде евентуална следваща епидемична вълна зависи от фактори като:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Обхват на ваксинацията срещу COVID-19; 2. Прилагане на т. нар. не-фармацевтични мерки; 3. Ниво на колективния имунитет, придобит по естествен път след инфектиране с SARS-CoV-2. Към момента на изготвяне на този доклад България се намира в поредната вълна на пандемията, причинена основно от нови щамове на вируса, като същевременно Европейската агенция по

лекарствата разреши третата доза ваксина срещу COVID-19 с цел повишаване на имунния отговор. Същевременно в различни области на страната се въвеждат ограничителни мерки, като очакванията са, предвид засилващата се заболяемост, въвеждане на допълнителни противоепидемични мерки, които неминуемо ще засегнат дейността на дружеството.

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Специфичните рискове намират проявление и са свързани с конкретната сфера на дейност на „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД.

Дружеството, изпълнявайки инвестиционните си проекти, ще бъде изложено на следните групи рискове:

ДОСТЪП ДО ИЗТОЧНИЦИ И ЦЕНА НА ФИНАНСИРАНЕ

Разработването и изпълнението на инвестиционни проекти на дружеството в известна степен е зависимо от външно финансиране. Възможностите за бърз достъп до кредитен ресурс на приемлива цена (лихвени проценти по кредитите) пряко ще рефлектира върху възвръщаемостта на направените инвестиции, съответно върху размера на годишната печалба на Дружеството и доходите на акционерите.

Финансовите институции отпускат все по – малко кредити. Основните причини за това са спадът в цените на жилищата и по-малкият процент на финансиране от страна на банките.

ВЛИЯНИЕ НА COVID-19 ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО

Съгласно действащото законодателство в Р. България при наличие на определени епидемични предпоставки е възможно обявяване на извънредна епидемична обстановка. Обявяването на извънредна епидемична обстановка позволява на държавните и общински власти въвеждане на редица ограничения в дейността на стопанските субекти с цел защита на живота и здравето на гражданите. През цялата 2021 г. в България е обявена извънредна епидемична обстановка, като са въведени и отменени различни ограничения, засягащи пряко и непряко дейността на „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД. В приетия с Решение № 518 на МС от 15 юли 2021 г. Национален план за справяне с пандемията от SARS-CoV-2 е обърнато сериозно внимание на риска от разпространение на следваща пандемична вълна, предизвикана от нови варианти на SARS-CoV-2. В тази връзка и предвид епидемичната обстановка в страната, се очаква въвеждане на нови ограничителни мерки, които ще повлият осезателно и на дейността на Дружеството. През четвърто тримесечие на 2021 г. се въведе принципно нова противоепидемична мярка, а именно въведе се цифров COVID сертификат на гражданите на ЕС за всички дейности на закрито. За посещение на заведения за хранене и развлечения; хотели; кина; театри; циркови представления; концерти; галерии; магазини тип мол - над 300 кв.м (мярката не важи за хранителни магазини и аптеки); фитнес центрове; спортни зали и клубове е задължително лицата да имат издаден зелен сертификат. Въвежданите мерки са с различен интензитет, но всички те влияят на финансовите резултати на дружеството, чрез въвеждане на задължения, водещи до извършване на допълнителни разходи или въвеждане на ограничения, непозволяващи реализиране на приходи. Ръководството на „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД ще продължи да оценява въздействието на кризата COVID-19, ще прави оценка на риска и

ще предприема гъвкави действия, основаващи се на Националния план за справяне с пандемията от SARS-CoV-2 и предвидените в него мерки

Информация за сключени големи сделки между свързани лица през отчетния период

Към 31.12.2021 г. дружеството не е сключвало големи сделки със свързани лица.

26.04.2022 г.
гр. София

За “АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД :.....

Nikola Petrov
Todorov

Digitally signed by
Nikola Petrov Todorov
Date: 2022.04.28
18:19:49 +03'00'

Никола Тодоров
/Изпълнителен член на СД/

**ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ
НА ‘АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ‘ АД
СЪГЛАСНО ИЗИСКВАНЕТО НА РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 100н, АЛ. 8 ОТ
ЗППЦК**

I. Информация дали ‘АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ‘ АД спазва по целесъобразност Кодекса за корпоративно управление, одобрен от заместник-председателя, или друг кодекс за корпоративно управление.

„АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ“ АД спазва по целесъобразност Националния кодекс за корпоративно управление и осъществява дейността си в съответствие с принципите и разпоредбите на Кодекса.

II. Информация относно практиките на корпоративно управление, които се прилагат от ‘АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ‘ АД в допълнение на Националния кодекс за корпоративно управление.

„АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ“ АД не прилага практики на корпоративно управление в допълнение на Националния кодекс за корпоративно управление.

III. Обяснение от страна на ‘АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ‘ АД кои части на Националния кодекс за корпоративно управление не спазва и какви са основанията за това.

Корпоративното ръководство на „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ“ АД счита, че няма части от Националния кодекс за корпоративно управление, които дружеството не е спазвало през 2021 г.

Националния кодекс за корпоративно управление се прилага на основата на принципа „спазвай или обяснявай“. Това означава, че дружеството спазва Кодекса, а в случай на отклонение, неговото ръководство следва да изясни причините за това.

„АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ“ АД представя настоящата информация относно спазването на Кодекса, като същата ще бъде публикувана и на електронната страница на дружеството.

1. Глава първа – Корпоративни ръководства

„АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ“ АД е дружество с двустепенна система на управление и се управлява от Управителен съвет /УС/ и Надзорен съвет /НС/, които към 31.12.2021 г. имат следния състав:

Управителен съвет:

1. Никола Петров Тодоров - Председател на УС и Изпълнителен директор

2. Георги Христов Цолов - Зам. Председател на УС

3. Ирен Ангелова Кирилова - член на УС

Надзорен съвет:

1. Ибрахим Салихов Гъралийски - Председател на НС

2. „Актив Секюрити Груп“ ООД – Заместник председател на НС

3. Атанас Стефанов Атанасов – член на НС

Управителен съвет (УС). Функции и задължения

УС управлява дружеството в съответствие с установените визия, цели и стратегии на дружеството и интересите на акционерите.

УС следи за резултатите от дейността на дружеството на тримесечна и годишна база и при необходимост иницира промени в управлението на дейността.

УС третира равнопоставено всички акционери, действа в техен интерес и с грижата на добър търговец.

Членовете на УС се ръководят в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност.

Дружеството има разработена и функционираща система за управление на риска и вътрешен контрол, както и финансово-информационна система. Дружеството има избран Одитен комитет на проведеното извънредно Общо събрание на акционерите /ОСА/ през 2017г., като своевременно информираше по надлежен начин НС за своите действия.

УС съгласува своите действия с НС по отношение на бизнес-плана на дружеството, сделките от съществен характер и всички други операции и дейности, установени в устройствените актове на дружеството.

УС дава насоки, одобрява и контролира изпълнението на бизнес плана на дружеството, сделките от съществен характер, както и други дейности, установени в устройствените му актове.

Съгласно изискванията на ЗППЦК, УС следи за всички сделки от съществен характер. При наличие на сделки, които самостоятелно или съвкупно надминават посочените в чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК прагове УС изготвя мотивиран доклад и приема решение за свикване на Общо събрание на акционерите (ОСА), на което да бъде овластен от акционерите за извършване на тези сделки.

УС информира и се отчита за своята дейност пред НС. За целта предоставя изисваната в съответните срокове и формат информация.

Структура и компетентност

Структурата и броят на членовете на УС трябва да гарантират ефективната дейност на дружеството. УС се избира и освобождава съобразно закона и Устава на дружеството и в съответствие с изискванията на Кодекса.

При предложения за избор на нови членове на УС се спазват принципите за съответствие на компетентност на кандидатите с естеството на Национален кодекс за корпоративно управление в дейността на дружеството.

Всички членове на УС отговарят на законовите изисквания за заемане на длъжността им.

В договорите за възлагане на управлението, сключвани с членовете на УС, се определят техните задължения и задачи, критериите за размера на тяхното възнаграждение, задълженията им за лоялност към дружеството и основанията за освобождаване.

През отчетната 2021-ва финансова година дружеството е прилагало Политика за възнагражденията на „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ“ АД в съответствие с нормативните изисквания за публичните дружества, целите, дългосрочните интереси и стратегията за бъдещо развитие на дружеството, както и финансово-икономическото му положение в контекста на националната и европейска икономическа конюнктура, при отчитане препоръките на Националния Кодекс за корпоративно управление.

Информацията относно принципите за формиране на възнагражденията на членовете на УС и НС на дружеството, както и относно техния размер се оповестява ежегодно в доклада относно прилагане на политиката за възнагражденията. Дружеството изготвя и доклад относно изпълнение на Политиката за възнагражденията и го представя за одобрение от Общото събрание на акционерите.

Компетенциите, правата и задълженията на членовете на УС са съобразени с изискванията на Закона, Устава на дружеството и стандартите за добрата професионална и управленска практика. Членовете на УС имат подходящи знания и опит, които изисква заеманата от тях позиция.

Възнаграждение

В политиката за възнагражденията на членовете на УС и НС, която се разработва от НС и се одобрява от ОСА се определят принципите за формиране на размера и структурата на възнагражденията. В съответствие със законовите изисквания и добрата практика на корпоративно управление размерът и структурата на възнагражденията на членовете на УС отчитат: задълженията и приноса на всеки един член на УС в дейността и резултатите на дружеството; възможността за подбор и задържане на квалифицирани и лоялни ръководители; необходимостта от съответствие на интересите на членовете на УС и дългосрочните интереси на дружеството.

Съгласно действащата Политика за възнагражденията на „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ“ АД, на членовете на УС се начисляват фиксирани възнаграждения, определени от ОСА.

Съгласно Политиката за възнагражденията на членовете на УС не се предоставят допълнителни стимули - акции, опции върху акции и други финансови инструменти.

Разкриването на информация за възнагражденията на членовете на УС се извършва в съответствие със законовите норми и Устава на дружеството – чрез оповестяване на годишен Доклада по изпълнение на политиката за възнагражденията и Годишния доклад за дейността на Дружеството.

Акционерите имат лесен достъп до приетата дружествена политика за определяне на възнагражденията на членовете на УС, както и до информацията относно получените от тях годишни възнаграждения чрез избраните медии за оповестяване на информацията и електронната страница на дружеството.

Конфликт на интереси

Членовете на УС избягват и не допускат реален или потенциален конфликт на интереси. През отчетната 2021 г. не са сключвани сделки между дружеството и членове на УС или свързани с тях лица.

Членовете на УС незабавно разкриват конфликти на интереси и осигуряват на акционерите достъп до информацията за сделки между дружеството и членове на УС или свързани с него лица чрез представяне на декларацията по чл. 114б от ЗППЦК.

УС и НС гарантират, че всички сделки със свързани лица ще се одобряват и осъществяват по начин, който обезпечава надеждно управление на конфликта на интереси и защитава интересите на дружеството и акционерите.

Всеки конфликт на интереси се разкрива пред НС. Членовете на УС информират НС относно това дали директно, индиректно или чрез трети лица имат съществен интерес от каквито и да е сделки или въпроси, които пряко влияят върху дружеството.

Надзорен съвет (НС). Функции и задължения

НС назначава, дава насоки и контролира УС на дружеството съобразно разделението на функциите в рамките на двустепенната структура и Устава на дружеството.

НС дава насоки на УС при определяне на визията, целите и стратегията на дружеството и интересите на акционерите и контролира тяхното изпълнение.

НС дава насоки на УС при изграждането на система за управление на риска, системата за вътрешен контрол и финансово-информационната система. Контролира тяхното функциониране.

НС контролира спазването на законите и правилата, залегнали в Устава на дружеството.

НС осъществява своята дейност при ефективен обмен на информация с УС.

НС третира равноправно всички акционери, действа в техен интерес и с грижата на добър търговец.

Членовете на НС при изпълнение на задълженията си имат пълен достъп до необходимата информация за дейността на дружеството.

Назначаване и освобождаване на членовете на Управителния съвет

НС назначава и освобождава членовете на УС съобразно изискванията на Закона, Устава на дружеството, принципите за приемственост и устойчивост на работата на УС и стандартите за добрата практика за корпоративно управление.

Политиката на НС по отношение на възнагражденията гарантира ефективно управление на дружеството в интерес на акционерите.

Структура и компетентност

Съставът на НС гарантира независимост и безпристрастност на решенията и действията на неговите членове.

Броят на членовете на НС на „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ“ АД е определен в Устава на дружеството и се състои от три до пет души. Разпределението на задачите на членовете на НС е регламентирано в устройствените актове на дружеството.

Поне една трета от членовете на НС трябва да са независими членове и да действат в най-добрия интерес на дружеството и акционерите, безпристрастно и необвързано.

Членовете на НС на „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ“ АД имат подходящи знания и опит за заеманата от тях позиция.

След избирането им новите членове на НС се запознават с основните правни и финансови въпроси, свързани с дейността на дружеството.

Възнаграждения на членовете на Надзорния съвет

Съгласно действащата Политика за възнагражденията на членовете на УС и НС на „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ“ АД не са определени възнаграждения .

Конфликт на интереси

Членовете на НС избягват и не допускат реален или потенциален конфликт на интереси.

Членовете на НС незабавно разкриват конфликти на интереси и осигуряват на акционерите достъп до информация за сделки между дружеството и членове на НС или свързани с него лица чрез представяне на декларацията по чл. 114б от ЗППЦК.

Комитети

В дружеството функционира Одитен комитет. Одитният комитет работи по реда и при условията, и изпълнява функциите си съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит и статут на Одитния комитет

Одитният комитет има следните основни функции:

1. наблюдава процесите по финансово отчитане в дружеството;
2. наблюдава ефективността на системите за вътрешен контрол в дружеството;

3. наблюдава ефективността на системите за управление на рисковете в дружеството;

4. наблюдава независимия финансов одит в дружеството;

5. проверява и наблюдава независимостта на задължителния одитор на дружеството в съответствие с изискванията на глави шеста и седма от Закона за независимия финансов одит, както и с чл. 6 от Регламент (ЕС) № 537/2014, нормативната уредба и Етичните кодекси на професионалните и съсловни организации, включително целесъобразността на предоставянето на услуги извън одита на одитираното дружество по чл. 5 от същия регламент.

2. Глава втора - Одит и вътрешен контрол

Одитеният комитет, писмено мотивира пред Общото събрание на акционерите предложение за избор на одитор, като се ръководи от установените изисквания за професионализъм. УС осигурява спазването на приложимото право по отношение на независимия финансов одит. Прилага се ротационен принцип при предложенията и избора на външен одитор. Одитният комитет осигурява надзор на дейностите по финансовото отчитане на дружеството и следи за цялостните взаимоотношения с външния одитор.

В „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ“ АД е изградена и функционира система за вътрешен контрол, която включително идентифицира рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и подпомага тяхното ефективно управление. Тя гарантира и функционирането на системите за отчетност и разкриване на информация. Описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска е представено в т. IV от настоящата декларация за корпоративно управление.

3. Глава трета - Защита правата на акционерите

УС гарантира равнопоставеното третиране на всички акционери, включително миноритарни и чуждестранни акционери, защитава техните права и улеснява упражняването им в границите, допустими от действащото законодателство и в съответствие с разпоредбите на устройствените актове на дружеството.

Поканата за общото събрание съдържа изискуемата съгласно Търговския закон (ТЗ) и ЗППЦК информация, както и допълнителна информация относно упражняване правото на глас и възможността да бъдат добавяни нови точки в дневния ред по реда на чл. 223а от ТЗ.

Общо събрание на акционерите (ОСА)

Всички акционери са информирани за правилата, съгласно които се свикват и провеждат общите събрания на акционерите, включително процедурите за гласуване чрез Устава на дружеството и поканата за всяко конкретно Общо събрание на акционерите (ОСА).

УС предоставя достатъчна и навременна информация относно датата и мястото на провеждане на ОСА, както и пълна информация относно въпросите, които ще се разглеждат и решават на събранието.

Поканата и материалите за ОСА се оповестява до обществеността чрез Инвестор.БГ и до Комисията за финансов надзор (КФН) и регулирания пазар на ценни книжа. След представяне на поканата и материалите за общото събрание на акционерите, същите са достъпни и на електронната страница на дружеството.

Видно от протоколите от ОСА, УС и избрания председател на ОСА осигуряват правото на всички акционери да изразяват мнението си, както и да задават въпроси по време на общото събрание.

Акционерите с право на глас имат възможност да упражняват правото си на глас в Общото събрание на дружеството лично или чрез представители. Като част от материалите за ОСА, УС представя образец на пълномощно и Правила за гласуване чрез пълномощник.

УС осъществява ефективен контрол, като създава необходимата организация за гласуването на упълномощените лица в съответствие с инструкциите на акционерите и по разрешените от закона начини. Мандатна комисия на ОСА регистрира акционерите за всяко конкретно общо събрание и предлага на Общото събрание избор на председател, секретар и преброител на гласовете. Ръководството на Общото събрание следи стриктно за законосъобразното му провеждане, включително и за начина на гласуване на упълномощените лица.

УС организира процедурите и реда за провеждане на ОСА по начин, който не затруднява или оскъпява ненужно гласуването. УС насърчава участието на акционери в ОСА, но не е осигурява възможност за дистанционно присъствие чрез технически средства (вкл. интернет), поради икономическа нецелесъобразност на подобен способ за участие в общото събрание.

Според Устава на дружеството, членовете на УС и НС вземат участие в работата на ОСА без право на глас, освен ако са акционери.

Материали за Общото събрание на акционерите.

Писмените материали, свързани с дневния ред на ОСА на „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ“ АД са конкретни и ясни и не въвеждат в заблуждение акционерите. Всички предложения относно основни корпоративни събития се представят като отделни точки в дневния ред на Общото събрание, в т.ч. предложението за разпределяне на печалба. Поканата заедно с материалите за всяко ОСА се публикуват и на електронната страница на дружеството.

УС съдейства на акционерите, имащи право съгласно действащото законодателство, да включват допълнителни въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание, като извършват всички необходими правни и фактически действия за оповестяване на добавените допълнително въпроси в дневния ред на вече свикано общо събрание.

УС гарантира правото на акционерите да бъдат информирани относно взетите решения на ОСА чрез оповестяване на Протокола от ОСА чрез избраните медийни агенции.

Еднакво третиране на акционери от един клас

Съгласно Устава на дружеството всички акции от капитала на дружеството са от един клас и всички акционери се третират еднакво, както и всички акции дават еднакви права на акционерите.

УС гарантира предоставянето на достатъчно информация на инвеститорите относно правата, които дават всички акции от всеки клас преди придобиването им чрез публикуваната информация на електронната страница на дружеството, както и чрез провеждане на разговори и персонални срещи с ръководството и/или директора за връзки с инвеститорите.

Консултации между акционерите относно основни акционерни права

УС не препятства акционерите, включително институционалните такива, да се консултират помежду си по въпроси, които се отнасят до техните основни акционерни права, по начин, който не допуска извършване на злоупотреби.

Сделки на акционери с контролни права и сделки на злоупотреба

УС не допуска осъществяването на сделки с акционери с контролни права, които нарушават правата и/или законните интереси на останалите акционери, включително при условията на договаряне сам със себе си. При извършването този вид сделки е необходимо изрично решение на УС, като заинтересуваните лица се изключват от гласуването. При индикации за преминаване на законоустановените прагове по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК УС изготвя мотивиран доклад и инициира свикването и провеждането на ОСА, на което да бъдат подложени на гласуване такива сделки.

4. Глава четвърта - Разкриване на информация

УС е приел политиката за разкриване на информация в съответствие със законовите изисквания и Устава на дружеството. В съответствие с приетата политика корпоративното ръководство е създадо и поддържа система за разкриване на информация.

Системата за разкриване на информация гарантира равнопоставеност на адресатите на информацията (акционери, заинтересовани лица, инвестиционна общност) и не позволява злоупотреби с вътрешна информация.

Вътрешната информация в „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ“ АД се оповестява в законоустановените форми, ред и срокове чрез избраната медийна агенция до обществеността (Инвестор.БГ), както и до КФН и БФБ-София АД. Информация в некоригиран вид и в същия обем се публикува и на електронната страница на дружеството. По този начин УС гарантира, че системата за разкриване на информация осигурява пълна, навременна, вярна и разбираема информация, която дава възможност за обективни и информирани решения и оценки.

Мениджмънтът на дружеството за улеснение на работата си ежегодно ползва препоръчания от Асоциацията на директорите за връзки с инвеститорите в България (АДВИБ) корпоративен календар, в който са посочени крайните дати по които дружеството има ангажименти за оповестяване на регулирана информация, както и оповестяванията свързани със свикването и провеждането на ОСА.

УС контролира заедно с директора за връзки с инвеститорите спазването на сроковете от приетия корпоративен календар за изготвянето на годишните и междинните отчети и реда за разкриване на информация.

„АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ“ АД поддържа електронна страница с утвърдено съдържание, обхват и периодичност на разкриваната чрез нея информация. Съдържанието на електронната страница на дружеството покрива изцяло препоръките на Националния кодекс за корпоративно управление.

УС счита, че с дейността си през 2021 г. е създал предпоставки за достатъчна прозрачност във взаимоотношенията си с инвеститорите, финансовите медии и анализатори на капиталовия пазар.

През 2021 г. дружеството е оповестявало всяка регулирана информация в сроковете и по реда, предвиден в ЗППЦК и актовете по прилагането му.

• Глава пета - Заинтересовани лица

„Армейски Холдинг“ АД идентифицира като заинтересовани лица всички лица подробно изброени в чл. 114 ал. 7 от ЗППЦК.

УС на дружеството осигурява ефективно взаимодействие със заинтересованите лица, като отчита техният вид и характера на сделките с тях според посочените в закона прагове.

За да бъде овластен от общото събрание на акционерите да извърши сделка по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК, УС изготвя мотивиран доклад за целесъобразността и условията на сделката. Докладът е част от материалите, предоставяни на акционерите при свикване на общото събрание.

Съгласно чл.114а, ал.2 в случаите на придобиване или разпореждане с дълготрайни активи общото събрание взема решение с мнозинство 3/4 от представения капитал, а в останалите случаи – с обикновено мнозинство. И в двата случая заинтересованите лица не могат да упражняват правото си на глас.

Исключение от приетата процедура се допуска в случаите на сделки, извършени при осъществяване на обичайната търговска дейност на дружеството, включително при сключване на договори за банкови кредити и предоставяне на обезпечения, освен ако в тях участват заинтересовани лица; когато холдингът кредитира дъщерно дружество или когато дъщерно дружество предоставя депозити на холдинга при условия не по-неблагоприятни от пазарните за страната; а също в случаите, когато е налице договор за съвместно предприятие.

В случаите, когато дъщерно дружество предостави депозит на холдинга по горния ред, холдингът се ангажира да уведоми за това Комисията за финансов надзор по реда на закона. Сделките за разпореждане, в които участват заинтересовани лица и които надвишават определените от закона прагове, могат да бъдат извършвани само по пазарна цена. В такива случаи оценката се извършва от УС, а в определени от закона случаи – от независими експерти с необходимата квалификация и опит, определени от УС.

В своята политика спрямо заинтересованите лица „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ“ АД се съобразява със законовите изисквания, въз основа на принципите за прозрачност, отчетност и бизнес етика.

IV. Описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на ‘АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ’ АД във връзка с процеса на финансово отчитане

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 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. УС 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 на УС се състои в оценяване дали системата е подходяща все още за дружеството в условията на динамично променящата се 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.

Одитният комитет, (чл. 4, ал.1 от Статута за работа на одитния комитет) има право да получава сигнали от акционери и служители на дружеството за допуснати грешки, неправилни или незаконни действия свързани с финансовото отчитане в предприятието. Комитета може да разследва всички сигнали за нередности, като получава съдействие от мениджмънта на дружеството, оценявайки основни инциденти и съответно приетите при необходимост коригиращи действия.

Контролна среда

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

Процес за оценка на рисковете на Дружеството

Процесът на оценка на рисковете представлява база за начина, по който УС на дружеството определя рисковете, които следва да бъдат управлявани. УС идентифицира следните видове рискове, относими към Дружеството и неговата дейност: общи (систематични) и специфични (несистематични) рискове.

Систематичните рискове са свързани с макросредата, в която дружеството функционира, поради което в повечето случаи същите не подлежат на управление от страна на ръководния екип.

Несистематични рискове са пряко относими към дейността на Дружеството и зависят предимно от корпоративното ръководство. За тяхното минимизиране се разчита на повишаване ефективността от вътрешно-фирменото планиране и прогнозиране, което осигурява възможности за преодоляване на евентуални негативни последици от настъпило рисково събитие.

Общият план на ръководството на Дружеството за управление на риска се фокусира върху непредвидимостта на финансовите пазари и се стреми да сведе до минимум потенциалното отрицателно въздействие върху финансовото състояние на Дружеството.

Всеки от рисковете, свързани с държавата – политически, икономически, кредитен, инфлационен, валутен – има самостоятелно значение, но общото им разглеждане и взаимодействието между тях формират цялостна представа за основните икономически показатели, пазарните условия, конкурентните условия в страната, в която дружеството осъществява своята дейност.

Подробно описание на рисковете, характерни за дейността на „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД, е представено в раздел „*Рискови фактори за 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 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 амортизация на материални и нематериални активи и 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, 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 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. УС 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.

V. Информация по член 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане.

1. Информация по член 10, параграф 1, буква "в" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане - значими преки или косвени акционерни участия (включително косвени акционерни участия чрез пирамидални структури и кръстосани акционерни участия) по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО

Към 31.12.2021 г. акционерите, притежаващи 5 на сто или повече от капитала и правата на глас в общото събрание на дружеството са:

Име (наименование):	Брой притежавани акции	Процент от капитала
“Актив Секюрити Груп” ЕООД	46 289	8,97
Общо:	46 289	8,97

„АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ“ АД няма други акционери, които пряко или непряко притежават 5 на сто или повече от 5 на сто от правата на глас в общото събрание.

2. Информация по член 10, параграф 1, буква "г" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане - притежателите на всички ценни книжа със специални права на контрол и описание на тези права

„АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ“ АД няма акционери със специални контролни права.

3. Информация по член 10, параграф 1, буква "е" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане - всички ограничения върху правата на глас, като например ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на правата на глас или системи, посредством които чрез сътрудничество с дружеството финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа

Не съществуват ограничения върху правата на глас на акционерите на „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ“ АД. Съгласно Устава на Дружеството, правото на глас в ОСА се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание. Акционерите на дружеството участват в общото събрание лично или чрез законен представител, или пълномощник. Съгласно разпоредбата на чл.35, ал.2 от Устава на дружеството, пълномощното за участие трябва да бъде за конкретно ОСА, то следва да бъде нотариално заверено и изрично и да отговаря на законоустановените изисквания за представителство на акционер в общото събрание на дружество, чиито акции са били предмет на публично предлагане.

За участие в ОСА, лицата трябва да се легитимират с предвидените в закона, Устава и поканата за общото събрание документи, удостоверяващи тяхната самоличност и представителна власт и да се регистрират от Мандатната комисия в списъка на присъстващите акционери преди началния час на заседанието на Общото събрание.

В устава на дружеството не е предвидена възможност за упражняване на правото на глас в общото събрание на акционерите преди датата на ОСА чрез кореспонденция.

4. Информация по член 10, параграф 1, буква "з" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане - правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на НС и УС и внасянето на изменения в учредителния договор

Съгласно разпоредбата на чл.43, от Устава на „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ“ АД, ОСА избира Надзорния съвет (НС) на дружеството за срок от 5 години, като членовете му могат да бъдат преизбрани без ограничение.

Членовете на НС на „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ“ АД могат да бъдат дееспособни физически лица, както и ЮЛ, регистрирани по съответният ред. ЮЛ-членове на НС определят физически лица, които да ги представляват при изпълнението на задълженията им в Съвета. Членовете следва да притежават подходяща професионална квалификация и опит, и да не са:

2. осъждани с влязла в сила присъда за престъпления против собствеността, против стопанството или против финансовата, данъчната или осигурителната система, извършени в РБългария или в чужбина, освен ако са реабилитирани;

3. били членове на управителен или контролен орган на дружество или кооперация, прекратени поради несъстоятелност през последните две години, предлагащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, при останали неудовлетворени кредитори;

Най-малко една трета от членовете на НС следва да бъдат независими лица по смисъла на чл. 116а, ал.2 от ЗППЦК. Независимият член на Съвета на директорите не може да бъде:

1. служител в дружеството;
2. акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25 (двадесет и пет) процента от гласовете в общото събрание на акционерите или е свързано с дружеството лице;
3. лице, което е в трайни търговски отношения с дружеството;
4. член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т.2. или т.3 на тази алинея;
5. свързано лице с друг член на УС или НС на Дружеството.

Според чл. 45, НС приема правила за работата си и избира Председател и Зам. председател от своите членове. НС взема решения по следните въпроси:

1. Избира и може да заменя по всяко време членовете на УС;
2. Осъществява пълен контрол над работата на УС;
3. Одобрява правилника за работа на УС;
4. Дава предварително съгласие относно решенията на УС по чл. 236, ал.1 от Търговския закон;
5. Решава и други въпроси, предоставени в неговата компетентност от закона и Устава.

НС има право по всяко време да поиска от УС да представи сведения или доклад по всеки въпрос, който засяга Дружеството. НС може да прави необходимите проучвания в изпълнение на задълженията си, като за целта може да използва експерти.

Според чл. 52 на Устава на „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ“ АД, дружеството се управлява от **Управителен съвет (УС)**, който се избира от **Надзорния съвет (НС)** за срок от 5 /пет/ години, като членовете на УС могат да бъдат преизбирани без ограничение.

Чл. 53 от същия Устав, постановява, че УС се състои от три до пет члена - дееспособни физически лица, както и юридически лица, регистрирани по съответния ред. ЮЛ-членове на УС определят физически лица, които да ги представляват при изпълнение на задълженията им в Съвета. Членове на УС трябва да отговарят на следните изисквания:

1. Да притежават подходяща професионална квалификация и опит;
2. Към момента на избора им да не са осъдени с влязла в сила присъда за престъпления против собствеността, против стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, извършени в РБългария или в чужбина, освен ако са реабилитирани;
3. Да не са били членове на управителен или контролен орган на дружество, прекратено поради несъстоятелност през последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако са останали неудовлетворени кредитори;

Чл. 57 определя, че УС може да взема решения след предварително съгласие на Надзорния съвет за:

1. Закриване или прехвърляне на предприятия или на значителни части от тях;
2. Съществена промяна на дейността на ХОЛДИНГА;
3. Съществени организационни промени;
4. Дългосрочно сътрудничество от съществено значение за ХОЛДИНГА или прекратяване на такова сътрудничество;
5. Създаване на клон.

Уставът на дружеството се изменя и допълва от ОСА. За приемане на решението се изисква мнозинство от не по-малко от 2/3 от представения капитал - акции с право на глас.

5. Информация по член 10, параграф 1, буква "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане - правомощия на членовете на УС и по-специално правото да се емитират или изкупуват обратно акции

Дружеството се управлява и представлява от УС, който възлага изпълнението на своите решения и осъществяването на функциите по оперативното управление на дружеството на Главен директор. Съгласно разпоредбите на чл. 58, от Устава на „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ“ АД, УС на дружеството:

(1) Управителният съвет приема правила за работата си и избира Председател и Заместник-председател/и/ от своите членове.

(2) Управителният съвет избира измежду членовете си Главен директор, който е изпълнителен член в Съвета.

(3) Управителният съвет може да избере секретар на ХОЛДИНГА, като определя и лицето, което може да го замества.

(4) Председателят свиква заседанията на Управителния съвет по свой почин, както и по искане на всеки член на Съвета.

(5) Управителният съвет се събира на редовно заседание най-малко веднъж в месеца.

(6) Свикването на заседание на Управителния съвет се извършва от Председателя чрез уведомление до членовете на Съвета в едноседмичен срок преди датата на заседанието, освен ако с оглед спешността на въпроса, не се налага заседанието да бъде свикано в по-кратък срок.

(7) В уведомлението задължително се посочва мястото, датата, часът на заседанието и предложени дневен ред.

(8) Уведомяване по предходната алинея не е необходимо, в случай, че на предходното заседание на Управителния съвет членовете на Съвета са уведомени за горните обстоятелства.

(9) Всеки от членовете на Управителния съвет може да изисква от Председателя на Съвета необходимите материали, отнасящи се до въпросите, които ще бъдат разисквани на предстоящото заседание.

(10) Управителният съвет докладва за дейността си най-малко веднъж на три месеца пред Надзорния съвет на ХОЛДИНГА.

(11) Управителният съвет уведомява незабавно Председателя на Надзорния съвет за всички настъпили обстоятелства, които са от съществено значение за ХОЛДИНГА.

Чл. 8 от Устава на дружеството, постановява, че увеличаване на капитала на „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ“ АД се извършва чрез издаване на нови акции, като при увеличаването на капитала на дружеството всеки акционер има право да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението. Това право се погасява в срок, определен от Общото събрание, но не по-малък от един месец от датата на обявяване в търговския регистър на поканата за записване на акции. При увеличаване на капитала на ХОЛДИНГА чрез издаване на нови акции се издават права по смисъла на §1, т.3 от Допълнителните разпоредби на Закона за публично предлагане на ценни книжа. Срещу всяка съществуваща акция се издава едно право.

Уставът на „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ“ АД, чл.13 предвижда, че ХОЛДИНГЪТ може да придобива през една календарна година повече от 3 на сто собствени акции с право на глас в случаите на намаляване на капитала чрез обезсилване на акции и обратно изкупуване само при условията и по реда на търгово предлагане по чл.149б от Закона за публично предлагане на ценни книжа. В този случай изискванията относно притежаване на най-малко 5 на сто и минимален размер на изкупуване повече от 1/3 от акциите с право на глас не се прилагат.

Чл. 14. постановява, че дружеството може да закупи собствени акции въз основа на решение на Общото събрание на акционерите. Дружеството е длъжно да оповести

чрез бюлетина на регулирания пазар на ценни книжа информация за броя собствени акции, които ще изкупи в рамките на ограничението на горния чл.13 и за инвестиционния посредник, на който е дадена поръчка за изкупуването. Оповестяването следва да бъде извършено най-късно до края на работния ден, предхождащ деня на изкупуването.

Решението се взема с мнозинство от представения капитал и се обявява чрез вписване в търговския регистър. Изкупуването се извършва при съответно прилагане на чл.247а, ал.1 и 2 от Търговския закон.

Чл. 15. постановява, че ако ХОЛДИНГЪТ е придобил собствени акции в нарушение на чл.187а до 187в от Търговския закон, те трябва да бъдат прехвърлени в едногодишен срок от придобиването им. В противен случай акциите се обезсилват и се прилага чл.200, т.2 от Търговския закон.

Чл. 16. постановява, че в годишния доклад за дейността на ХОЛДИНГА задължително се посочват:

1. Броят и номиналната стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето;

2. Основанието за придобиванията, извършени през годината;

3. Броят и номиналната стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват.

Чл. 17. от Устава на „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ“ АД третира случаите приравнени на придобиване на собствени акции:

(1) Правилата по чл.187а до чл.187д от Търговския закон се прилагат и когато:

1. Акциите на ХОЛДИНГА се придобиват и притежават от едно лице за сметка на дружеството;

2. Акциите на ХОЛДИНГА се придобиват и притежават от друго дружество, в което първото пряко или непряко притежава мнозинство от правото на глас или върху което може пряко или непряко да упражнява контрол;

3. ХОЛДИНГЪТ приема собствени акции или акции на дружество по т.2 в залог;

(2) Когато ХОЛДИНГЪТ е записал собствени акции при увеличаването на капитала, за тях се прилагат чл.187а, ал.3, чл.187г и чл.187д от Търговския закон.

(3) ХОЛДИНГЪТ не може да предоставя заеми или да обезпечава придобиването на неговите акции от трето лице.

VI. Състав и функциониране на административните, управителните и надзорните органи на ‘АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ’ АД и техните комитети

‘АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ’ АД е дружество с двустепенна система на управление и контрол. Отговорностите по общото управление се възлагат на Управителен съвет /УС/, който е избран и отчита дейността си пред Надзорен съвет /НС/, който от своя страна се избира от ОСА. Към 31.12.2021 г., управленската структура на дружеството има следния състав:

Управителен съвет:

1. Никола Петров Тодоров - Председател на УС и Изпълнителен директор
2. Георги Христов Цолов - Зам. Председател на УС
3. Ирен Ангелова Кирилова - член на УС

Надзорен съвет:

1. Ибрахим Салихов Гьралийски - Председател на НС
2. „АКТИВ СЕКЮРИТИ ГРУП“ ЕООД – Заместник председател на НС
3. Атанас Стефанов Атанасов – член на НС.

Функциите и задължения на УС са:

- управлява дружеството в съответствие с установените визия, цели и стратегии на дружеството и интересите на акционерите;
- следи за резултатите от дейността на дружеството на тримесечна и годишна база и при необходимост инициира промени в управлението на дейността;
- третира равнопоставено всички акционери, действа в техен интерес и с грижата на добър търговец;

Членовете на УС се ръководят в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална етика и компетентност. УС има приет Етичен кодекс.

Дружеството има разработена и функционираща система за управление на риска и вътрешен контрол, както и финансово-информационна система. УС на дружеството изпълнява и функциите на одитен комитет, като своевременно информира по надлежен начин НС за своите действия.

УС съгласува своите действия с НС по отношение на бизнес-плана на дружеството, сделките от съществен характер и всички други операции и дейности, установени в устройствените актове на дружеството.

УС дава насоки, одобрява и контролира изпълнението на бизнес плана на дружеството, сделките от съществен характер, както и други дейности, установени в устройствените му актове.

Съгласно изискванията на ЗППЦК, УС следи за всички сделки от съществен характер. При наличие на сделки, които самостоятелно или съвкупно надминават посочените в чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК прагове, УС изготвя мотивиран доклад и приема решение за свикване на Общо събрание на акционерите (ОСА), на което да бъде овластен от акционерите за извършване на тези сделки.

УС информира и се отчита за своята дейност пред НС. За целта предоставя изискваната в съответните срокове и формат информация.

Членовете на УС избягват и не допускат реален или потенциален конфликт на интереси.

Функции и задължения на НС:

- назначава, дава насоки и контролира УС на дружеството съобразно разделението на функциите в рамките на двустепенната структура и Устава на дружеството;
- дава насоки на УС при определяне на визията, целите и стратегията на дружеството и интересите на акционерите и контролира тяхното изпълнение;
- дава насоки на УС при изграждането на система за управление на риска, в т.ч. за вътрешен контрол и вътрешен одит, финансово-информационната система и контролира тяхното функциониране;
- контролира спазването на законите и правилата, залегнали в Устава на дружеството;
- осъществява своята дейност при ефективен обмен на информация с УС.

Членовете на НС при изпълнение на задълженията си имат пълен достъп до необходимата информация за дейността на дружеството.

УС и НС гарантират, че всички сделки със свързани лица ще се одобряват и осъществяват по начин, който обезпечава надеждно управление на конфликта на интереси и защитава интересите на дружеството и акционерите.

УС и НС може да взимат решения, ако присъстват повече от половината от общия брой на членовете им. За решенията на УС и НС се водят протоколи, които се подписват от всички членове, присъствали на заседанието.

Чл. 57а. от Устава на „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ“ АД предвижда някои ограничения на представителната власт на УС. Постановено е, че лицата, които

управляват и представляват ХОЛДИНГА, без да бъдат изрично овластени за това от Общото събрание на дружеството, не могат да извършват сделки, в резултат на които:

1. Дружеството придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи на обща стойност над:

а/ една трета от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството;

б/ 2 на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, когато в сделките участват заинтересовани лица;

2. Възникват задължения за дружеството към едно лице или към свързани лица на обща стойност над стойността по т.1. буква "а", а когато задълженията възникват към заинтересовани лица или в полза на заинтересовани лица-над стойността по т.1, буква "б";

3. Вземанията на дружеството към едно лице или към свързани лица надхвърлят стойността по т.1, буква "а", а когато длъжници на дружеството на дружеството са заинтересовани лица – над 10 на сто от стойността по т.1, буква "б";

(2) Сделките на ХОЛДИНГА с участие на заинтересовани лица извън посочените в ал.1, подлежат на одобрение от Управителния съвет.

(3) Стойността на придобиваното и получаваното за ползване имущество по ал.1, т.1 е уговорената цена, а на прехвърляното и предоставяно за ползване или като обезпечение имущество – стойността му съгласно последния одитиран финансов отчет на дружеството. В стойността на задълженията и вземанията по ал.1, т.2 и 3 се включват и договорените лихви. Когато предмет на сделките по ал.1 са ценни книжа, те се оценяват по текуща пазарна цена.

(4) Сделки, които поотделно са под праговете по ал.1, но в съвкупност водят до имуществена промяна, надвишаваща тези прагове, се разглеждат като едно цяло, ако са извършени в период три календарни години и в полза на едно лице или на свързани лица, съответно ако страна по сделките е едно лице или свързани лица. В тези случаи на одобрение от Общото събрание на акционерите подлежи действието или сделката, с които се преминават праговете по ал.1.

(5) Получаването или предоставянето за ползване под каквато и да е форма на дълготрайни активи от страна на ХОЛДИНГА трябва да бъде извършено при условията и по реда на договор за съвместно предприятие по смисъла на Закона за публично предлагане на ценни книжа, ако имуществото:

1. Се предоставя на дружество, което притежава пряко или непряко най-малко 25 на сто от гласовете в Общото събрание на ХОЛДИНГА, или контролира дружеството, или е свързано с него лице, и

2. Служи за осъществяване на основната дейност на ХОЛДИНГА по смисъла на чл.126б, ал.2 от Закона за публично предлагане на ценни книжа или на съществена част от нея;

(6) Ако условията по ал.5, т.1 и 2 възникнат след предоставяне на имуществото за ползване, ХОЛДИНГЪТ и насрещната страна са длъжни незабавно да предприемат действия по сключване на договор за съвместно предприятие, включително в едномесечен срок да отправят искане до заместник-председателя на Комисията за финансов надзор по чл. 126в от Закона за публично предлагане на ценни книжа.

(7) Разпоредбата на ал.1 не се прилага в случаите:

1. На сделки, извършени при осъществяване на обичайната търговска дейност на дружеството, включително при сключване на договори за банкови кредити и предоставяне на обезпечения, освен ако в тях участват заинтересовани лица. Обичайна търговска дейност е съвкупността от действия и сделки, извършвани от ХОЛДИНГА в рамките на предмета му на дейност и съобразно обичайната търговска практика, без сделките и действията, които произтичат от извънредни обстоятелства;

2. На кредитиране от ХОЛДИНГА на дъщерно дружество и/или приемане на депозити от дъщерно дружество при условия не по-неблагоприятни от пазарните за страната;

3. Когато е налице договор за съвместно предприятие по смисъла на Закона за публично предлагане на ценни книжа;

(8) Обичайна търговска дейност по ал. 8, т. 1 е съвкупността от действия и сделки, извършвани от дружеството в рамките на предмета му на дейност и съобразно с обичайната търговска практика, без сделките и действията, които произтичат от извънредни обстоятелства.

(9) Сделките, извършени в нарушение на ал. 1 - 8, са нищожни.

(10) Когато се приемат депозити от дъщерно дружество при условията на ал. 7 т.2, ХОЛДИНГЪТ е длъжен да уведоми в 7-дневен срок Комисията.

VII. Описание на политиката на многообразие, прилагана по отношение на административните, управителните и надзорните органи на ‘АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ’ АД във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит, целите на тази политика на многообразие, начинът на приложението ѝ и резултатите през отчетния период; когато не се прилага такава политика, декларацията съдържа обяснение относно причините за това

Съгласно разпоредбата на чл. 100н, ал. 12 от ЗППЦК, изискванията на чл. 100н, ал. 8, т. 6 относно описание на политиката на многообразие, прилагана по отношение на административните, управителните и надзорните органи на дружеството във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит, целите на тази политика на многообразие, начинът на приложението ѝ и резултатите през отчетния период не се прилагат за малките и средните предприятия.

Дружеството функционира с минимален състав на човешките ресурси. Не е разработена специална политика на многообразие прилагана по отношение на административните, управителните и надзорните органи на дружеството във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит, тъй като попада в изключенията на чл. 100н, ал. 12 от ЗППЦК.

Дата на съставяне:
26.04.2022 г.

За ‘АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ’ АД:

Nikola Petrov
Todorov

Digitally signed by
Nikola Petrov Todorov
Date: 2022.04.28
18:20:12 +03'00'

Никола Петров Тодоров

Изпълнителен директор

Допълнителна информация

относно факти и обстоятелства, подлежащи на разкриване за годишен консолидиран отчет на 2021 год.

1. Промяна на лицата, упражняващи контрол върху дружествата от групата.

През изминалия отчетен период няма промяна в състава на Управителния и Надзорния орган на дружествата.

2. Откриване на производство по несъстоятелност за дружеството или за негово дъщерно дружество и всички съществени етапи, свързани с производството.

Няма открито производство по несъстоятелност за Холдинга и за дъщерните дружества от групата.

3. Сключване или изпълнение на съществени сделки.

Няма сключени и изпълнявани съществени сделки през отчетния период в дружествата от групата.

4. Решение за сключване, прекратяване и разваляне на договор за съвместно предприятие.

В дружествата от групата няма сключвани договори за съвместно предприятие.

5. Промяна на одиторите на дружествата от групата и причини за промяната.

Във връзка с решение на акционерите има промяна на одитора в Дружество за автомобилен превоз АД.

6. Образуване или прекратяване на съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до задължения или вземания на дружеството или негово дъщерно дружество, с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения капитал на дружеството.

Няма образувани или прекратени съдебни или арбитражни дела спрямо Дружеството-майка и дъщерните му дружества.

7. Покупка, продажба или учреден залог на дялови участия в търговски дружества от емитента или негово дъщерно дружество.

През отчетния период няма покупка, продажба или учреден залог на дялови участия в търговски дружества от емитента или негово дъщерно дружество.

26.04. 2022 год.

гр. София

Подпис:

**Nikola
Petrov
Todorov**

Digitally signed by
Nikola Petrov
Todorov
Date: 2022.04.28
18:20:30 +03'00'

/ Никола Тодоров /

Изпълнителен директор
на “АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД

ДЕКЛАРАЦИЯ
по чл. 100н, ал.4, т.4 от ЗППЦК

Долуподписаният,

Никола Петров Тодоров – Изпълнителен член на Съвета на директорите на
„АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД

ДЕКЛАРИРАМ,

че, доколкото ми е известно,

1. годишният консолидиран финансов отчет за 2021 г., е съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и финансовия резултат на “АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД

и

2. годишният консолидиран доклад за дейността за 2021 г. съдържа достоверен преглед на развитието и резултатите от дейността на “АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД, както и състоянието на дружеството, заедно с описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено.

Digitally signed by
Nikola Petrov Todorov
Date: 2022.04.28
18:20:53 +03'00'

Декларатор:
Nikola Petrov
Todorov

Никола Тодоров

/Изпълнителен член на СД/

ДЕКЛАРАЦИЯ
по чл. 100н, ал.4, т.4 от ЗППЦК

Долуподписаният, Димитър Димитров Цветанов, в качеството си на Ръководител на финансов отдел на „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД, с полагането на подписа си по-долу

ДЕКЛАРИРАМ,

че, доколкото ми е известно,

1. годишният консолидиран финансов отчет за 2021 г., е съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и финансовия резултат на “АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД

и

2. годишният консолидиран доклад за дейността за 2021 г. съдържа достоверен преглед на развитието и резултатите от дейността на “АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД, както и състоянието на дружеството, заедно с описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено.

Декларатор:

Dimitar Digitally signed by
Dimitrov Dimitar Dimitrov
Tsvetanov Tsvetanov
Date: 2022.04.28
18:16:52 +03'00'

.....
Димитър Цветанов

ДО
Акционерите на „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД
ДЕКЛАРАЦИЯ

*по чл. 100н, ал. 4, т. 3 от
Закона за публично предлагане на ценни книжа*

Долуподписаният:

Божидар Йорданов Начев в качеството ми на регистриран одитор (с регистрационен № 0788 от регистъра на КНПРО по член 20 от Закона за независимия финансов одит) и управител на одиторско дружество „БН ОДИТ КОНУЛТ“ ЕООД с регистрационен № 178 от регистъра на КНПРО декларирам, че бяхме ангажирани да извършим задължителен финансов одит на консолидиран финансов отчет на „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ“ АД за 2021г. съставен съгласно Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз (ЕС), общоприето наименование на счетоводната база, дефинирана в т. 8 на ДР от Закона за счетоводството под наименование „Международни счетоводни стандарти”, и че сме отговорни за одит ангажимента от свое име и от името на одиторско дружество „БН ОДИТ КОНСУЛТ” ЕООД, с регистрационен № 178 от Регистъра на КНПРО съгласно, член 20 от закона от ЗНФО.

В резултат на извършения от нас одит издадохме одиторски доклад от 28.04.2022г.

*С настоящото **УДОСТОВЕРЯВАМ, ЧЕ** както е докладвано в издадения от нас одиторски доклад относно годишния консолидиран финансов отчет на „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД за 2021г., издаден на 28.04.2022 година:*

1. Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „а” Одиторското мнение – „Мнение”: По наше мнение, приложеният консолидиран финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансово състояние на Дружеството към 31 декември 2021г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС)(*страница 1 от одиторския доклад*);

2. Чл. 100н, ал.4, т.3 буква „б” Информация, отнасяща се до сделки на „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ“ АД със свързано лице. Информацията относно сделки със свързани лица е надлежно оповестена в точка 24 към финансовия отчет. На база на извършените от нас одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от одита на индивидуалния финансов отчет като цяло, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложения консолидиран финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2021г. във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 *Оповестяване на свързаните лица*. Резултатите от нашите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от нас в контекста на формиране на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица.

3. Чл.100н, ал.4, т.3, буква „а” Информация, отнасяща се до съществените сделки. Нашите отговорности за одит на финансовия отчет като цяло, описани в раздела на нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет”, включват оценяване дали финансовия отчет представя съществените сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. На база на извършените от нас одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2021г., не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация,

на база на които да направим заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на МСФО, приети от Европейския съюз. Резултатите от нашите одиторски процедури върху съществените за финансовия отчет сделки и събития на Дружеството са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки.

Удостоверяванията, направени с настоящата декларация, следва да се разглеждат единствено и само в контекста на издадения от нас одиторски доклад в резултат на извършения независим финансов одит на консолидирания финансов отчет на „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ“ АД за отчетния период, завършващ на 31.12.2021г., с дата 28.04.2022г. Настоящата декларация е предназначена единствено за посочения по-горе адресат и е изготвена единствено и само в изпълнение на изискванията, които са поставени с чл.100н, ал.4, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и не следва да се приема като заместваща нашите заключения, съдържащи се в издадения от нас одиторски доклад от 28.04.2022г. по отношение на въпросите, обхванати от чл.100н, т.3 от ЗППЦК.

28.04.2022г.
град София

**Bozhidar
Yordanov
Nachev**

Digitally signed by
Bozhidar Yordanov
Nachev
Date: 2022.04.28
18:43:48 +03'00'

КОНСУЛТ“ ЕООД
вход В ап. 69

д.е.с. Божидар Йорданов Начев
управител на одиторско дружество „БН ОДИТ
град София, район “Люлин“, улица „Годеч“, блок № 805,

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ АД

Доклад относно одита на консолидирания финансов отчет

Мнение

Ние извършихме одит на консолидирания финансов отчет на АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ АД и неговите дъщерни дружества („Групата“), съдържащ консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2021 г. и консолидирания отчет за всеобхватния доход, консолидирания отчет за промените в собствения капитал и консолидирания отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният консолидиран финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, консолидираното финансово състояние на Групата към 31 декември 2021 г. и нейните консолидирани финансови резултати от дейността и консолидираните парични потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет“. Ние сме независими от Групата в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на консолидирания финансов отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Съществена несигурност, свързана с предположението за действащо предприятие

Обръщаме внимание на *Приложение 2.2* от финансовия отчет, в което се посочва, че към 31 декември 2021г. Групата е отчела натрупана загуба в размер на 469 хил. лв., от която 52 хил. лв. за текущия период, задължения към персонала и за осигурителни задължения – 173 хил. лв. и данъчни задължения - 87 хил. лв. Както е посочено в *Приложение 2.2* от консолидирания финансов

отчет, обстоятелствата, наред с останалите събития, факти и условия, оповестени в него са индикатор, че е налице съществена несигурност, която би могла да породи значителни съмнения относно способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие. Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на консолидирания финансов отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на консолидирания финансов отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси. В допълнение на въпроса, описан в раздел „Съществена несигурност, свързана с предположението за действащо предприятие”, ние не сме определили други въпроси като ключови одиторски въпроси, които да бъдат комуникирани в нашия одиторски доклад.

Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от консолидиран доклад за дейността и декларация за корпоративно управление към консолидирания доклад за дейността, изготвени от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва консолидирания финансов отчет и нашия одиторски доклад, върху него, която получихме преди датата на нашия одиторски доклад.

Нашето мнение относно консолидирания финансов отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на консолидирания финансов отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с консолидирания финансов отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.

В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за консолидирания финансов отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с МСФО, приложими в ЕС и

за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на консолидирани финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на консолидирания финансов отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Групата или да преустанови нейната дейност, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Групата.

Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали консолидираният финансов отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този консолидиран финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания в консолидирания финансов отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при

конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Групата.

- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания в консолидирания финансов отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Групата да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на консолидирания финансов отчет, включително оповестяванията, и дали консолидираният финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.
- получаваме достатъчни и уместни одиторски доказателства относно финансовата информация на предприятията или стопанските дейности на Групата, за да изразим мнение относно консолидирания финансов отчет. Ние носим отговорност за инструктирането, надзора и изпълнението на одита на Групата. Ние носим изключителната отговорност за нашето одиторско мнение.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на консолидирания финансов отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски

доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последици от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Доклад във връзка с други закони и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството и Законът за публичното предлагане на ценни книжа

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на консолидирания доклад за дейността и декларацията за корпоративно управление към консолидирания доклад за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становища относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, (чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК), приложими в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в консолидирания доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен консолидирания финансов отчет, съответства на консолидирания финансов отчет.
- б) Консолидираният доклад за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100(н), ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
- в) В декларацията за корпоративно управление към консолидирания доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен консолидирания финансов отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.

Становище във връзка с чл. 100(н), ал. 10 във връзка с чл. 100 н, ал. 8, т. 3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

На база на извършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на Групата и средата, в която тя работи, по наше мнение, описанието

на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на Групата във връзка с процеса на финансово отчитане, което е част от консолидирания доклад за дейността (като елемент от съдържанието на декларацията за корпоративно управление към консолидирания доклад за дейността) и информацията по чл. 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 година относно предложенията за поглъщане, не съдържат случаи на съществено неправилно докладване.

Докладване за съответствие на електронния формат на консолидирания финансов отчет, включен в годишния консолидиран финансов отчет за дейността по чл. 100н, ал.5 от ЗППЦК с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ

Ние извършихме ангажимент за изразяване на разумна степен на сигурност по отношение на съответствието на електронния формат на консолидирания финансов отчет на „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ“ АД за годината, завършваща на 31 декември 2021 година, приложен в електронния файл 8945007R5EV4EIS8S151-20211231-BG-CON.zip, с изискванията на Делегиран Регламент (ЕС) 2019/815 на Комисията от 17 декември 2018 г. за допълнение на Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета чрез регулаторни технически стандарти за определянето на единния електронен формат за отчитане („Регламент за ЕЕЕФ“). Нашето становище е само по отношение на електронния формат на консолидирания финансов отчет и не обхваща другата информация, включена в годишния консолидиран финансов отчет за дейността по чл. 100н, ал. 5 от ЗППЦК.

Описание на предмета и приложимите критерии

Ръководството е изготвило електронен формат на консолидирания финансов отчет на Групата за годината, завършваща на 31 декември 2021 година по реда на Регламента за ЕЕЕФ с цел спазване на изискванията на ЗППЦК. Правилата за изготвяне на консолидирани финансови отчети в този електронен формат са посочени в Регламента за ЕЕЕФ и те по наше мнение притежават характеристиките на подходящи критерии за формиране на становище за разумна степен на сигурност.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление

Ръководството на Групата е отговорно за прилагането на изискванията на Регламента за ЕЕЕФ при изготвяне на електронния формат на консолидирания финансов отчет в XHTML. Тези отговорности включват избора и прилагането на подходящи iXBRL маркировки, използвайки таксономията на Регламента за ЕЕЕФ, както и въвеждането и прилагането на такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството счита за необходима за изготвянето на електронния формат на годишния консолидирания финансов отчет на Групата, който да не съдържа съществени несъответствия с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по изготвянето на годишния консолидиран финансов отчет на Групата, включително прилагането на Регламента за ЕЕЕФ.

отговорности на одитора

Нашата отговорност се състои в изразяване на становище за разумна степен на сигурност относно това дали електронният формат на консолидирания финансов отчет е в съответствие с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ. За тази цел ние

изпълнихме „Указания относно изразяване на одиторско мнение във връзка с прилагането на единния европейски електронен формат (ЕЕЕФ) за финансовите отчети на дружества, чиито ценни книжа са допуснати за търгуване на регулиран пазар в Европейския съюз (ЕС)" на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)" и извършихме ангажимент за изразяване на разумна степен на сигурност съгласно МСАИС 3000 (преработен) „Ангажименти за изразяване на сигурност, различни от одити и прегледи на историческа финансова информация“ (МСАИС 3000 (преработен)). Този стандарт изисква от нас да спазваме етичните изисквания, да планираме и изпълним подходящи процедури, за да получим разумна степен на сигурност дали електронният формат на консолидирания финансов отчет на Групата е изготвен във всички съществени аспекти в съответствие с приложимите критерии, посочени по-горе. Характерът, времето и обхвата на избраните процедури зависят от нашата професионална преценка, включително оценката на риска от съществени несъответствия с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че ангажимент, извършен в съответствие с МСАИС 3000 (преработен), винаги ще разкрива съществено несъответствие с изискванията, когато такова съществува.

Изисквания за контрол върху качеството

Ние прилагаме изискванията на Международен стандарт за контрол върху качеството (МСКК) 1 и съответно, поддържахме всеобхватна система за контрол върху качеството, включително документираните политики и процедури относно спазването на етичните изисквания, професионалните стандарти и приложимите законови и регулаторни изисквания към регистрираните одитори в България.

Ние отговаряме на етичните и изискванията за независимост на Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), приет от ИДЕС чрез ЗНФО.

Обобщение на извършената работа

Целта на планираните и извършени от нас процедури беше получаването на разумна степен на сигурност, че електронният формат на консолидирания финансов отчет е изготвен, във всички съществени аспекти в съответствие с изискванията на Регламента ЕЕЕФ. Като част от оценяване на спазването на изискванията на Регламента за ЕЕЕФ по отношение на електронния (XHTML) формат за отчитане на консолидирания отчет на Групата, ние запазахме професионален скептицизъм и използвахме професионална преценка. Ние също така:

- получихме разбиране за вътрешния контрол и процесите, свързани с прилагането на Регламента за ЕЕЕФ по отношение на консолидирания финансов отчет на Групата и включващи изготвянето на консолидирания финансов отчет на Групата в XHTML формат и маркирането му в машинно четим език (iXBRL);
- проверихме дали приложеният XHTML формат е валиден;
- проверихме дали четимата от човек част на електронния формат на консолидирания финансов отчет съответства на одитирания консолидиран финансов отчет;
- оценихме пълнотата на маркировките в консолидирания финансов отчет на Групата при използването на машинно четим език (iXBRL) съобразно изискванията на Регламента за ЕЕЕФ;
- оценихме уместността на използваните iXBRL маркировки, избрани от основната таксономия, както и създаването на елемент от разширената

таксономия в съответствие с Регламента за ЕЕЕФ, когато липсва подходящ елемент в основната таксономия;

- оценяваме уместността на съотнасянето (фиксиране) на елементите от разширената таксономия в съответствие с Регламента за ЕЕЕФ.

Ние считаме, че доказателствата, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето становище.

Становище за съответствие на електронния формат на консолидирания финансов отчет с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ

По наше мнение, на база на извършените от нас процедури, електронният формат на консолидирания финансов отчет на Групата за годината, завършваща на 31 декември 2021 година, върху който консолидиран финансов отчет изразяваме квалифицирано одиторско мнение, съдържащ се в приложения електронен файл 8945007R5EV4EIS8S151-20211231-BG-CON.zip, е изготвен във всички съществени аспекти в съответствие с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ.

Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация.

- Божидар Йорданов Начев е назначен за задължителен одитор на консолидирания финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2021 г. на „Армейски Холдинг“ АД от общото събрание на акционерите, проведено на 14 Септември 2021г., за период от една година.
- Одитът на консолидирания финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2021 г. на Групата представлява втори пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от нас.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Армейски Холдинг АД, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Групата.

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО ‘БН ОДИТ КОНСУЛТ‘ ЕООД

Управител:

БОЖИДАР ЙОРДАНОВ НАЧЕВ

Регистриран одитор, отговорен за одита:

БОЖИДАР ЙОРДАНОВ НАЧЕВ

28 Април 2022 година

град София, жк ‘Люлин‘ блок № 805

**Bozhidar
Yordanov
Nachev**

Digitally signed by
Bozhidar Yordanov
Nachev
Date: 2022.04.28
18:44:47 +03'00'