



**АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ АД**

---

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА  
"АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ" АД  
ЗА ПЪРВОТО ШЕСТМЕСЕЧИЕ НА 2018 Г.**

Настоящият доклад за дейността на “Армейски холдинг” АД обхваща шестмесечен период от 01 януари 2018 г. до 30 юни 2018 г. , като включва и установените важни събития, настъпили до момента на изготвянето му.

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

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

През изминалото шестмесечие не са настъпили такива важни събития, които да повлияят на резултатите от дейността и на имущественото състояние на Холдинга и на дъщерните му дружества, както и на бъдещото им развитие

### **Преглед на състоянието, развитието и резултатите от дейността на предприятието и на основните рискове, пред които е изправено.**

“Армейски холдинг” АД е публично акционерно дружество по смисъла на чл. 110 от Закона за публично предлагане на ценни книжа. Правоприемник е на “Армейски приватизационен фонд” АД. Капиталът е в размер на 515 838 лева, разпределен в 515 838 броя обикновени безналични акции с право на глас и с номинал 1 лев.

„Армейски Холдинг“ АД е със седалище и адрес на управление София-1000 бул. “Цар Освободител” 33. Адреса за кореспонденция е София - 1784 ул „Михаил Тенев” 12 , Бизнес център ЕВРОТУР, офис 6.

Системата на управление е двустепенна. Органите на управление са Надзорен съвет /НС/ и Управителен съвет /УС/ , състоящи се от по трима души. През 2018 год. няма промяна в управителните и надзорните органи на дружеството.

Дружеството се представлява от Димитър Стефанов Цветанов.

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

### **Структура на капитала:**

	2018 г.		2017 г.	
	Брой акции %		Брой акции %	
Л К С ООД	46 279	8,97%	46 279	8,97%
ТСМ КОНСУЛТ ООД	2 651	0,51%	2 651	0,51%
АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ АД	46	0,01%	46	0,01%
<u>20 408 бр. ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА</u>	<u>466 862</u>	<u>90,51%</u>	<u>466 862</u>	<u>90,51%</u>

### **Състояние на инвестиционния портфейл:**

В таблица 1 е представена актуална информация за акционерното участие на “Армейски холдинг” АД в дъщерни, асоциирани и други предприятия: През 2018 год. в инвестиционния портфейл на Холдинга не са настъпили промени.

**Таблица 1**

Финансови активи	% участие	2018г.
		BGN'000
• <u>Акции в дъщерно предприятие</u>		
Дружество за автомобилни превози АД	77%	16
Брезентови изделия АД	59%	18
Карнота АД	57%	46
Булгарцвет ЕП АД	51%	4
<b>Общо</b>		<b>84</b>
• <u>Акции и дялове в асоциирани предприятия</u>		
Хан Кубрат АД	43%	202
Ахинора АД	37%	20
Армснаб АД	25%	0
Консултантска къща Легафин ООД	25%	1
<b>Общо</b>		<b>223</b>
<b>Общо</b>		<b>307</b>

**Анализ на финансовото състояние**

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

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

**Таблица 2**

№	ПОКАЗАТЕЛИ	Текуща	Предходна
		2018г.	2017г.
1	Коефициент на обща ликвидност	0,727	1,474
2	Коефициент на бърза ликвидност	0,727	1,474
3	Коефициент на незабавна ликвидност	0,727	1,474
4	Коефициент на абсолютна ликвидност	0,026	0,053

В сравнение с предходната 2017 год. стойностите на показателите са влошени. Начислените приходи за участие в съветите на директорите на дружествата не се изплащат и паричните постъпления през отчетния период значително намаляват, което от своя страна води и до затруднение при погасяването на текущите задължения и увеличението на задължнялостта .

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

**Таблица 3**

№	ПОКАЗАТЕЛИ	Текуща	Предходна
		30.06.2018г.	30.06.2017г.
1	Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	(0.542)	0,083
2	Коефициент на рентабилност на собствения капитал	(0.022)	0,003
3	Коефициент на рентабилност на пасивите	(0.169)	0,069
4	Коефициент на капитализация на активите	(0.020)	0,003

В сравнение със първо шестмесечие на 2017 год. стойностите на показателите са влошени, което се дължи на отрицателния финансов резултат и увеличението на пасивите.

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

**Таблица 4**

№	ПОКАЗАТЕЛИ	Текуща	Предходна
		30.06.2018г.	30.06.2017г.
1	Коефициент на ефективност на разходите	0,704	1,069
2	Коефициент на ефективност на приходите	1,419	0,935

**Резултати от дейността:**

**Приходи на дружеството** – През отчетния период дейността на дружеството е свързана с участия в управлението на дружествата и кредитиране на дейността им. Приходите на “Армейски холдинг” АД от тези дейности през 2018 г. подробно са посочени в следната таблица:

**Таблица 5**

№	НАИМЕНОВАНИЕ	30.06.2018г.	Относително тегло спрямо общите приходи %	30.06.2017г.
		BGN'000		BGN'000
<b>I.</b>	<b>Приходи от дейността</b>	<b>31</b>		<b>31</b>
<b>1</b>	<b>• От управление</b>	<b>24</b>		<b>24</b>
1.1	Ахинора АД	4		4
1.2	Дружество за автомобилни превози АД	2		2
1.3	Хан Кубрат АД	18		18
<b>2</b>	<b>• Приходи от лихви</b>	<b>7</b>		<b>7</b>
2.1	Булгарцвет ЕП АД	6		6
2.1	Хан Кубрат АД	1		1

В сравнение със същия период на 2017 год. приходите от дейността на дружеството нямат промяна.

**Разходи на дружеството** – Разходите на дружеството за шестмесечието на 2018 год. включват разходите за текущата издръжка на дейността, разпределени както следва:

**Таблица 6**

№	НАИМЕНОВАНИЕ	30.06.2018г.	Относително тегло спрямо общите приходи %	30.06.2017г.
		BGN'000		BGN'000
<b>I.</b>	<b>Разходи по икономически елементи</b>	<b>27</b>	<b>61,36</b>	<b>28</b>
1	Разходи за материали	0		1
2	Разходи за външни услуги	2	7,41	5
4	Разходи за възнаграждения	21	77,78	18
5	Разходи за осигуровки	3	11,11	3
6	Други	1	3,70	1
<b>II.</b>	<b>Финансови разходи</b>	<b>19</b>	<b>43,18</b>	<b>1</b>
<b>III.</b>	<b>Разходи за данъци</b>	<b>-2</b>	<b>-4,54</b>	<b>0</b>
	<b>Общо разходи</b>	<b>44</b>	<b>100</b>	<b>29</b>

Няма съществена промяна в разходите за издръжката на дейността за периода в сравнение със същия период на предходната година. Финансовите разходи включват осчетоводената обезценка на вземанията съгласно МСФО 9.

**Финансови резултати на дружеството** – Финансовият резултат на дружеството за първото шестмесечие на 2018 г. е загуба в размер на 13 хил. лева.

**Таблица 7**

№	НАИМЕНОВАНИЕ	30.06.2018г.	30.06.2017г.
		BGN'000	BGN'000
1	Печалба	-	2
2	Загуба	13	-

**Имуществено състояние на дружеството** – Към 30 юни 2018 г. активите на “Армейски холдинг” АД възлизат на 665 хиляди лева, съществуват и са в наличност и са свободни от тежести или задължения.

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

Собственият капитал на дружеството достига 588 хиляди лева и се е променил спрямо 2017 г. с размера на реализираната загуба.

**Рискови фактори за дружеството:**

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

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

Основният риск за дружествата в групата през изминалия период на 2018 г. продължи да е рязкото намаляване на поръчките и забавянето на големи обеми плащания от клиенти, съответно недостигът на бързоликвидни средства, с които дружествата да покриват своите текущи разходи и задължения. Очакванията на ръководството са ситуацията да не се промени съществено и до края на настоящата 2018 г.

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

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

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

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

Основната валута, която дружествата използват при финансовите си взаимоотношения в чужбина е еврото. Фиксираният валутен курс не влияе пряко върху приходите от продажби и разходите по доставки на суровини от чужбина.

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

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

В периода от датата към която е изготвен шестмесечния отчет, до датата на изготвянето му не са настъпили важни събития, които да окажат значително въздействие върху финансовото и имуществено състояние на Холдинга и дъщерните му дружества, както и да повлияят на бъдещото им развитие.

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

През 2018 год. „Армейски Холдинг“ няма сключени големи сделки, както и такива от съществено значение за дейността му, които да се отличават от обичайните.

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

През 2018 г. сделките, които дружеството е осъществило са само сделки със свързани лица, но условията при които са сключени сделките не се отклоняват от пазарните условия за такива сделки.

**Сделки с дъщерни и асоциирани дружества**

Сделки свързани лица	30.06.2018г.	30.06.2017г.
	BGN'000	BGN'000
<b>➤ <u>Възнаграждение за участие в съвет на директорите</u></b>		
<i>Дружество за автомобилни превози АД</i>	2	2
<i>Хан кубрат АД</i>	18	18
<i>Ахинора АД</i>	4	4
<b>Общо възнаграждение за участие в съвет на директорите</b>	<b>24</b>	<b>24</b>
<b>➤ <u>Лихви по предоставени заеми</u></b>		
<i>Булгарцвет АД</i>	6	6
<i>Хан Кубрат АД</i>	1	1
<b>Общо финансови приходи</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
<b>Общо сделки свързани лица</b>	<b>31</b>	<b>31</b>

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

Ръководството на дружеството не е публикувало прогнозна информация относно финансовите резултати за отчетния период на 2018 г., респективно не е коригирал такива прогнози.

**Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на дружеството в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал**

Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на „Армейски Холдинг“ АД в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал, както и решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на Холдинга.

За непогасени задължения за данъци и осигуровки от НАП има наложен запов на банковите сметки на Холдинга.

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

ДВИ Цветанка Иванова Лазарова – назначена на трудов договор:  
София 1784, ул. “Михаил Тенев” 12 офис 6  
Тел./факс 02/986-35-83, E-mail: [armhold@mail.bg](mailto:armhold@mail.bg)

**Друга информация по преценка на дружеството.**

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



Изпълнителен директор

Димитър Цветанов

гр.София  
25 юли 2018 г.