



АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ АД

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
"АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ" АД
ЗА ФИНАНСОВАТА 2018 Г.**

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

Настоящият доклад за дейността на “Армейски холдинг” АД обхваща едногодишен период от 01 януари 2018 г. до 31 декември 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 съвет (НС) и Управителния съвет (УС) на “Армейски Холдинг” АД.

Основните направления на дейността са:

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

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

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

“Армейски холдинг” АД е публично акционерно дружество по смисъла на чл. 110 от Закона за публично предлагане на ценни книжа. Правоприемник е на “Армейски приватизационен фонд” АД, учреден на 23 септември 1996 година. Дружеството носи сегашното си наименование от 19 декември 1997 година. Капиталът е в размер на 515 838 лева, разпределен в 515 838 броя обикновени безналични акции с право на глас и с номинал 1 лев всяка една.

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

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

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

трима души.

Членове на НС към 31 декември 2018 год. са:

1. Ибрахим Салихов Гъралийски - Председател на НС;
2. „ЛКС“ ООД, представлявано от Елена Велинова Георгиева - Заместник председател на НС;
3. Атанас Стефанов Атанасов - член на НС.

На свое заседание на 17 септември 2018 год Надзорният съвет освобождава като член на Управителния съвет на „Армейски Холдинг“ АД Димитър Стефанов Цветанов и избира за член на Управителния съвет Никола Петров Тодоров. Промяната е вписана в Търговския регистър на 04 октомври 2018 год.

Членовете на УС към 31 декември 2018 год. са:

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

Дружеството се представлява от Никола Петров Тодоров.

Структура на капитала:

	2018 г.		2017 г.	
	Брой акции %		Брой акции %	
<u>ЛКС ООД</u>	46 279	8,97%	46 279	8,97%
<u>ТСМ КОНСУЛТ ООД</u>	2 651	0,51%	2 651	0,51%
<u>АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ АД</u>	46	0,01%	46	0,01%
<u>20 406 бр. ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА</u>	466 862	90,51%	466 862	90,51%

Промяна в акционерите на Дружеството след 31 декември 2018 г. е представена в раздел „Важни събития, настъпили след датата, към която е съставен годишния финансов отчет“.

Състояние на инвестиционния портфейл:

В Таблица №1 е представена актуална информация за акционерното участие на “Армейски холдинг” АД в дъщерни и асоциирани предприятия: През 2018 год. в инвестиционния портфейл на Холдинга не са настъпили промени спрямо

предходната година.

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
Общо		84
• <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
Общо		223
Обща сума		307

Рискови фактори за дружеството:

Като дружество от холдингов тип, което не извършва самостоятелна търговска дейност, „Армейски Холдинг” АД е насочил своята дейност приоритетно в мениджмънт на дъщерните и асоциираните предприятия.

Рисковите фактори обобщават рисковете, свързани с характерните особености на всяко едно предприятие от холдинговата структура, взети по отделно, като групирани по между си и както една обща група.

Към настоящият момент на ръководството на „Армейски Холдинг” АД не са известни конкретни тенденции и събития, които биха могли да окажат значително директно влияние върху бъдещата дейност и резултати на дружеството. Рисковете към дейността на дружеството и тяхното управление са свързани единствено с рисковете, относими към дейността на предприятията от групата. Съществен ефект върху финансовото състояние на „Армейски Холдинг” АД оказва пряката зависимост от финансовото състояние на дъщерните и асоциираните предприятия, чиято дейност е предимно производствена и е ориентирана към националния пазар. Към момента продукцията за международния пазар се изработва на ишлеме.

Мениджмънта на групата анализира отблизо развитието на европейската икономика и влиянието на световните процеси върху нея. Заключение е, че в бъдеще Европа може да бъде сигурен и значително предвидим за нас пазар.

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

Основният риск за дружествата в групата през изминалата 2018 г. продължи да се проявява чрез рязкото намаляване на поръчките и забавянето на големи обеми плащания от клиенти. В резултат на което се стига до недостиг на бързоликвидни средства, с които дружествата да покриват своите текущи разходи. Очакванията на ръководството са ситуацията да не се промени съществено през настоящата 2019 г.

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

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

Влиянието на инфлационния риск се изразява в изменението на цените на горивата и на основни материали и суровини, а оттам и себестойността на изделията. Това от своя страна ще затрудни реализацията на продукцията и поради липса на адекватно платежоспособно търсене влияе върху размера на основните разходи на производствените предприятия. Рискови са възможните изменения в търсенето на произвежданата продукция и услуги поради промени в ценовите равнища, качеството, надеждността и платежоспособността на потребителите, използваните технологии и организацията на производството.

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

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

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

Факторите, които се очаква да окажат влияние върху разходите през настоящата 2019 година са пазарните цени на суровини и материали за производство, регионалната пазарна цена на работната сила и цените на енергийните ресурси. Непазарното определяне на значителна част от компонентите на цената на електроенергията в България ще продължи да рефлектира отрицателно върху нашите производствени разходи.

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

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

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

Таблица №2

№	ПОКАЗАТЕЛИ	Текуща 2018	Предходна 2017
1	Коефициент на обща ликвидност	0.535	1,474
2	Коефициент на бърза ликвидност	0.535	1,474
3	Коефициент на незабавна ликвидност	0.535	1,474
4	Коефициент на абсолютна ликвидност	0.085	0,053

В сравнение с предходната 2017 год. стойностите на табличните показатели са занижени, което се дължи на затруднения при събиране на вземанията от дружествата-длъжници и увеличението на задълженията.

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
		2018	2017
1	Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	(0,265)	(0,481)
2	Коефициент на рентабилност на собствения капитал	(0,023)	(0,043)
3	Коефициент на рентабилност на пасивите	(0,183)	(0,684)
4	Коефициент на капитализация на активите	(0,020)	(0,041)

Реализираният отрицателен финансов резултат от дружеството води до отрицателни стойности на коефициентите. В сравнение с 2017 год. стойностите на показателите не са влошени съществено.

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

Таблица №4

№	ПОКАЗАТЕЛИ	Текуща	Предходна
		2018	2017
1	Коефициент на ефективност на разходите	0,775	0,723
2	Коефициент на ефективност на приходите	1,290	1,382

Изменението на показателите за текущата година спрямо предходната е незначително.

Показатели за автономност – показателите на автономност характеризират финансовата независимост на дружеството от кредиторите, показани в таблица № 5:

Таблица №5

№	ПОКАЗАТЕЛИ	Текуща	Предходна
		2018	2017
1	Коефициент на финансова автономност	8,042	15,816
2	Коефициент на задлъжнялост	0,124	0,063

Резултати от дейността:

Приходи на дружеството – През отчетния период дейността на дружеството е свързана с участия в управлението на дъщерни и асоциирани дружества и кредитиране на дейността им. Приходите на “Армейски холдинг” АД от тези дейности през 2017 год. и 2018 год. подробно са посочени в таблица № 6.

Таблица №6

№	НАИМЕНОВАНИЕ	2018	Относително тегло спрямо общите приходи %	2017
		BGN'000		BGN'000
I.	Приходи от дейността	62	100,00%	68
1	• От управление	49	79,03%	48
1.1	Ахинора АД	8	16,33%	8
1.2	Дружество за автомобилни превози АД	5	10,20%	4
1.3	Хан Кубрат АД	36	73,47%	36
2	• Други приходи	-	0,00%	6
3	• Приходи от лихви	13	20,97%	14
3.1	Булгарцвет ЕП АД	10	76,92%	11
3.2	Брезентови изделия АД	-	0,00%	1
3.3	Хан Кубрат АД	2	15,39%	2
3.4	Хан Кубрат Трейд ЕООД	1	7,69%	-

В сравнение с 2017 год. приходите от дейността на дружеството не се променят съществено. Приходите от участие в управлението на дружествата и от кредитирането нямат промяна.

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

Таблица №7

№	НАИМЕНОВАНИЕ	2018	Относително тегло спрямо общите приходи %	2017
		BGN'000		BGN'000
I.	Разходи по икономически елементи	79	100.00	99
1	Разходи за материали	-	0,00	1
2	Разходи за външни услуги	6	7,59%	7
4	Разходи за възнаграждения	34	43,04%	38
5	Разходи за осигуровки	6	7,59%	6
6	Други	33	41,78%	47
II.	Финансови разходи	1		1
III.	Разходи за данъци	(5)		(6)

Промяната на разходите се дължи основно на направена обезценка на активи и отписаните активи през 2017 год.

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

Таблица №8

№	НАИМЕНОВАНИЕ	2018	2017
		BGN'000	BGN'000
1	Печалба	-	-
2	Загуба	13	26

Имуществено състояние на дружеството – Към 31.12.2018 г. *активите на "Армейски холдинг" АД* възлизат на 642 хиляди лева. Активите съществуват, в наличност и са свободни от тежести или задължения.

Активите се изразяват основно в дългосрочни инвестиции в дъщерни и

асоциирани предприятия и вземания от предоставени дългосрочни заеми и възнаграждения за участие в управлението на дъщерни и асоциирани дружества.

Собственият капитал на дружеството достига 571 хиляди лева и се е променил спрямо 2017 г. с размера на реализираната загуба

Информация по въпроси, свързани с екологията и служителите

„Армейски холдинг” АД и дружествата от холдинговото пространство нямат стопанска и други дейности изискващи специално отношение към екологията. Бизнес операциите на групата не оказват негативно влияние по отношение опазването на околната среда.

През 2018 год. в „Армейски холдинг” АД няма назначени нови служители по трудов договор.

Има промяна в Управителния съвет /УС/, освободен е Председателя на УС и изпълнителен директор Димитър Стефанов Цветанов и на негово място е избран Никола Петров Тодоров. В състава на Надзорния съвет няма промяна.

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

Събитие след края на отчетния период, което Дружеството оповестява и в приложение 10.1 е придобиването към 28 март 2019 г. на 46 289 броя акции, представляващи 8,97% от капитала на Дружеството от „АКТИВ СЕКЮРИТИ ГРУП“ ЕООД, със седалище и адрес на управление гр. Плевен, община Плевен, ж.к. Дружба, бл.214, вх.Д, ет.2, ап.6, ЕИК 204791756

Предвиждано бъдещо развитие

Основната задача на УС на “Армейски холдинг” АД през настоящата 2019 г. е да продължи да реализира стратегията за оказване на подкрепа за развитие на дъщерните и асоциираните дружества. Управлението на дружеството смята, че положените в тази посока усилия ще започнат да дават положителен резултат през следващите месеци.

УС и НС предвиждат и провеждането на някои нови дейности, които допълват и надграждат работата през изминалата година и по същество са ориентирани към неутрализиране на отделни негативни тенденции и подобряване на цялостното икономическо развитие на Холдинга и дружествата от неговата група.

Като ръководно правило ще продължи да действа принципа за приоритетно оздравяване на дъщерните и асоциираните дружества и структуриране на финансови отношения между тях и дружеството-майка само до осигуряването на необходимата административна издръжка на Холдинга. УС смята, че този подход е вътрешно присъщ и исторически доказан за осъществяване на отношенията вътре в групата. Холдингът е готов да разсрочи необслужените по обективни причини вземания от своите дъщерни и асоциирани дружества с цел тяхното стратегическо оцеляване. УС продължава да смята, че прякото участие в органите на управление на дружествата от групата и прилаганите механизми на активни консултации и посредничество дават гаранции за минимизиране на риска от неизплащане на предоставените кредити и доходи от неизплатени възнаграждения за управление.

Реализираните положителни ефекти от предприетите действия се проявяват в следните направления:

1. Бяха оптимизирани всички разходи в „Армейски Холдинг“ АД и сведени до минималния праг на неговата административна издръжка.

2. Бяха оптимизирани редица финансови аспекти от отношенията с „Хан Кубрат“ АД с цел облекчаване на неговото функциониране и предоставяне на възможност за генериране на повече парични средства за развитие.

3. В Холдинговата група поетапно се реализира стратегия, както за разширяване на пазара на традиционните продукти и услуги произведени от предприятията, така и за внедряването на нови такива в България, пазара на Балканите, вътрешните и външните за ЕС пазари.

4. Мениджмънта на Холдинга и този на дъщерните и асоциираните дружества действат съвместно за:

- поддържането на стабилни финансови резултати в „ДАП – Елхово“ АД, „Ахинора“ АД;

- стабилизиране на пазарното и финансовото положение на „Брезентови изделия“ АД и „Карнота“ АД;

- управленска и пазарна трансформация на „Хан Кубрат“ АД, „Булгарцвет – Елин Пелин“ АД.

5. УС на Холдинга реализира приоритетно действия насочени към:

- установяване и разгръщане на партньорски инициативи за разкриване на нови производства близки до бизнес профила на отделните дружества.

- определяне на възможните продукти и/или услуги имащи характер на аутсорсинг за ключови национални и/или международни компании.

- включване на дружествата в регионални клъстери и хоризонтално интегрирани обединения на бизнеса с цел улесняване на достъпа до информация, пазари и ресурси.

- реализиране на инвестиционни проекти, получаване на преференциални търговски права, сключване на дългосрочни договори за представителство и др. с чуждестранни инвеститори от ЕС, Турция, Сърбия и Молдова.

Във връзка с плановете и стратегиите за бъдещо развитие на „Армейски Холдинг“ АД, както и на дъщерните и асоциираните му дружества УС отчита намаляване на финансовата тежест върху Холдинга в следствие на:

А) приетото на ОСА решение да се преустанови начисляването на възнаграждения на УС, с изключение на изпълнителния член и на НС до финансовото стабилизиране на дружеството.

Б) решенията по политиката на УС за събираемост на вземанията от предоставени кредити за развитие и неизплатени възнаграждения за управление от дъщерни и асоциирани дружества:

❖ бизнес планът като цяло е съставен на базата на минимално необходимите средства за годишната издръжка на „Армейски Холдинг“ АД. УС възприема принципа за връщане „според възможностите, а не според размера на дълга“. Целта е да се осигурят минималните средства за издръжка на дружеството-майка, но и да остане максимален обем от свободни средства в предприятията за да се използват за развитието им.

❖ За отчетни период към 31 декември 2018 г. на базата на обективна оценка на статуса на кредитополучателите и вътрешната политика е начислена очаквана кредитна загуба в размер 21 хил. лв. УС не смята, че риска за несъбираемост е

нараснал драстично спрямо предвижданията от миналата година според изложените по-горе причини.

Към края на 2018 г. за търговските вземания, които по същество се формират от неполучени суми за възнаграждения за участие в управлението на „Хан Кубрат“ АД, УС на Холдинга възприе индивидуален подход на оценката, според който е осчетоводена очаквана кредитна загуба в размера на 11 хил. лв. Събираемостта на задължението от неизплатени възнаграждения за управление е планирана от УС на принципа на допълняемост към събирането на вземанията по предоставените кредити с цел осигуряването на минимално необходимите средства за издръжка на „Армейски Холдинг“ АД

❖ Като мажоритарен собственик, УС на „Армейски Холдинг“ АД, оцени платежоспособността и общото състояние на „ДАП“ АД, гр. Елхово и предложи увеличение на сумата на възнаграждението за управление на 500 (петстотин) лева месечно, и това бе приета от редовното ОСА през 2018 г.

В) УС взема под внимание направените конкретни предложения от страна на чуждестранни инвеститори с част от които разговорите се задържаха на първоначално равнище, но за други може да се каже че са във фаза на значителен напредък. Мениджмънта на групата оцени кои обективни икономически и нормативни фактори могат да повлияят положително на процесът за установяване на чуждестранен бизнес в България. УС на „Армейски Холдинг“ АД приема доклада на изпълнителния директор за бъдещото развитие през 2019 г., който се основава на проведените преговори за осъществяването на различни бизнес- проекти с български и чуждестранни партньори.

» „Булгарцвет – Елин Пелин“ АД. В края на 2017 г., се проведеха първоначалните срещи с представител на високотехнологичен производител на торове и средства за растителна защита. През 2018 г. чуждестранния инвеститор потвърди плановете си да разшири производствената и търговската си база в България, като за тази цел инвеститорът е избрал „Булгарцвет – Елин Пелин“ АД за свой партньор. В края на 2018 г. УС на мажоритарния собственик и мениджмънта на дружеството проведеха среща с представител на инвеститора за установяване на необходимите параметри на производствената, складовата и търговската база. Дискутирано бе и инфраструктурното осигуряване – газ, вода, електричество, пъти

подстъпи и др. Разглежда се възможността част от опаковките на предвидените за купаж стоки да се произвеждат на място или в друго дружество от групата.

Персоналът на дружеството поетапно подготвя, рекламира и отдава под наем обособени части от материалната база.

» „ДАП – Елхово“ АД, Основната база на дружеството е разположена на терен от близо 30 дка в покрайнините на гр. Елхово до околоръстен път намиращ се на 45 км разстояние от магистрала Тракия и на 35 км разстояние от ГКПП Лесово-Хамзабейли. При тези условия УС на „Армейски Холдинг“ АД, като мажоритарен собственик подпомага мениджмънта на предприятието в провеждането на бизнес преговори с български и турски следители и собственици на транспортни фирми. Стратегията е да се използва активно базата на ДАП, за междинна станция под формата на ТИР-паркинг, ремонтна база, ресторантска и хотелска станция и др.

» „Брезентови изделия“ АД, с. Цар Самуил. УС на „Армейски Холдинг“ АД консултира дружеството за преодоляване на финансовите затруднения и разкриването на нови пазарни ниши. Проведените операции стабилизираха финансовото състояние на дружеството и намалиха общия моментен дълг. Бизнес плана на Холдинга в частта му за това дружество залага на нетипични към момента производства на изделия от поливинилен брезент.

» „Хан Кубрат“ АД, гр. Кубрат. Асоцираното дружество притежава огромен индустриален потенциал, достатъчно монтажни цехове и помещения с различен характер – складове, административна сграда, проектантско бюро, търговски и др. помещения. Теренът на които се намира е локализиран в индустриалната зона на града и е газифициран и инфраструктурно обезпечен. УС на „Армейски Холдинг“ АД, е изградил стратегическо партньорство с мениджмънта на втория по големина собственик Холдинг „Сигурност“, и са наложили практиката да водят съвместни преговори с всеки конкретен инвеститор. Интересите, които дружеството може да удовлетвори със сравнително малко преустройство са свързани с предложенията за партньорство на крупен производител на селскостопански производствени машини.

Инвеститорът планира да осигури производството на машини на територията „Хан Кубрат“ АД, гр. Кубрат. Алтернативите на сътрудничеството бяха сведени до оценка и договаряне в следните направления:

- Изграждане на нова фабрика - за тази цел ще се създаде смесено дружество с

акционери чуждестранни инвеститори и „Хан Кубрат“ АД.

- Проект за наемане и постепенно разширяване на производствени халета в които да се оборудват и сглобяват селскостопанските машини. Сегашното разпределение на производствените дейности и структурата на производствените мощности позволява съчетаването на аутсорсинг на всички специализирани и неспециализирани дейности по тяхното оборудване и сглобяване.

- Третия проект съчетава във времето първите два. Стартира се с ишлеме и сглобяване на изпратени от инвеститора модели. Същевременно се изгражда и окомплектова с високопроизводителни машини ново съвместно дружество. Постепенно на принципа „от края – към началото“ се изземват обособени цикли от дейностите на ишлеме и се вкарват в новите производства. Така ще се постигне ефективна диверсификация на продуктите и многосерииност на производството. Когато целия цикъл от началото до края се обособи в ново дружество, за „Хан Кубрат АД още има редица пазарни възможности:

- да поеме ключовата роля по гаранционен и/или извънгаранционен ремонт и поддръжка на целите съоръжения или отделни техни агрегати.

- да поеме работата по изпълнението на еденични извънстандартни поръчки, или да осигури надграждащ ъпгрейт на части от многосериийното производство

- да разработо успоредно с новото дружество няколко нестандартни продукта, които да се търгуват заедно с установените многосериини продукти (например инвентар за оранжерийно производство)

За да се разширят търговските възможности към „Хан Кубрат“ АД бе учредено дружество, което е еднолична собственост на учредителя. „Хан Кубрат Трейд“ ЕООД вече извършва търговски сделки със стоките произведени от дружеството-собственик и постепенно разширява предлаганата гама със стоки и услуги произведени от други предприятия свързани с Холдинга и неговата група.

Научноизследователска и развойна дейност

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

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

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

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

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

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

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

Подробна информация за възнагражденията получени от УС и НС е представена в раздел „ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ по Приложение №10 от Наредба №2 на КФН.”, точка 17 от доклада.

** Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на съветите през годината акции и облигации на дружеството -*

Подробна информация за придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на съветите през годината акции и облигации на дружеството е представена в раздел „ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ по Приложение № 10 от Наредба № 2 на КФН.”, точка 18 от доклада.

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

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

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

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

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

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

- Член на СД на “Карнота” АД;

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

в „СПАРТА – 2000” АД – Изп. Директор

в „Тимс Къмпани” ООД – Управител

в „Спортарт – ЛС” ООД – Управител

в „ЕКО БАЛКАН“ ООД – Управител

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

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

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

- Член на СД на „БУЛГАРЦВЕТ – ЕП“ АД;
- Изпълнителен член на Света на директорите на „БУЛГЕРИЪН ИНВЕСТМЪНТ ГРУП“ АДСИЦ;
- Управител на „Бългериън Маунтин Кънсълтънтс“ ООД;

- Управител на „Екотех 1” ЕООД;
- Изпълнителен директор на „Лев Корпорация” АД;
- Изпълнителен Директор на “Пелапас” АД
- Изпълнителен Директор на “ФАМА САПУНИ И КОЗМЕТИКА” АД,

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

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

Наличие на клонове на предприятието

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

Използвани финансови инструменти, финансови активи

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

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

Финансови активи, оценявани по амортизирана стойност

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

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

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

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

Обезценка

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

Към края на отчетния период е констатирано наличие на обстоятелства за обезценка на вземанията. Към 31.12.2016 год. е направена обезценка на вземанията в размер на общо 20 хил.лв. Към 31.12.2017 год. е направена обезценка на вземанията по предоставените заеми на всичките дружества в размер на 10 на сто за всеки заем, общо в размер на 29 хил. лв. Към 31.12.2017 г. е призната обезценка в размер на 49 хил. лв. Към 01 януари 2018 год. във връзка с прехода от МСС 39 към МСФО 9 беше направена обезценка по модела на очакваните кредитни загуби по МСФО 9 на търговските и други вземания в размер на 18 хил. лева и за 2018 год. бяха признати очаквани кредитни загуби от обезценката им в размер на 32 хил. лв. Общ размер на обезценики и очаквана кредитна загуба в размер на 99 хил. лв.

Подробна информация за заемите към 31.12.2018 г. е посочена в Таблица №11 от доклада.

Политиката на „Армейски Холдинг“ АД относно управлението на финансовите ресурси включва:

а) целите и политиката на предприятието по управление на финансовия риск, включително политиката му на хеджиране на всеки основен тип хеджирана позиция, за която се прилага отчитане на хеджирането;

Дългосрочна политика на корпоративното управление на „Амейски Холдинг“ АД е да използва свободния паричен ресурс за финансиране на проекти на дружествата от портфейла си. Дружеството не е поело ангажименти за извършване на капиталови разходи към края на отчетния период.

УС на дружеството надлежно оповестява, че не прилага политика на хеджиране като елемент на общата политика на управление на финансовия риск

б) експозицията на предприятието по отношение на ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток. Оценката на Пазарният риск включва:

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

Лихвен риск - рискът, че стойността на финансов инструмент ще варира поради промени в пазарните лихвени проценти. Към 31.12.2018 год. „Армейски Холдинг“ АД няма финансови инструменти в чуждестранна валута, лихвоносните финансови инструменти на дружеството са само предоставените заеми с фиксиран лихвен процент. Преобладаващата част от тях са с фиксиран лихвен процент от 3 до 8% годишна лихва.

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

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

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

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

По Приложение №10

От Наредба №2 на КФН

1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.

„Армейски Холдинг“ АД не осъществява стопанска дейност със стоки, продукция и услуги.

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с дружеството.

Дейността на холдинга се осъществява само на територията на Република България. Приходите от дейността са приходи от участие в управлението на дъщерни и асоциирани дружества и приходи от лихви по предоставени заеми на дъщерни и асоциирани дружества. В Таблица № 6 по-нагоре е предоставена подробна информация за приходите по видове, по дружества и процентното им разпределение, както и съпоставена с предходната година.

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

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

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

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

Сделки с дъщерни и асоциирани дружества

Таблица №9.

Сделки със свързани лица	31.12.2018	31.12.2017
	BGN'000	BGN'000
➤ Възнаграждение за участие в управлението на дъщерни и асоциирани дружества		
<i>Дружество за автомобилни превози АД</i>	5	4
<i>Хан кубрат АД</i>	36	36
<i>Ахинора АД</i>	8	8
Общо възнаграждение за участие в управлението на дъщерни и асоциирани дружества	49	48
➤ Лихви по предоставени заеми		
<i>Булгарцвет АД</i>	10	11
<i>Брезентови изделия АД</i>	1	1
<i>Хан Кубрат АД</i>	2	2
Общо финансови приходи	13	14
Общо сделки със свързани лица	62	62

Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва Надзорен съвет (НС) и Управителен съвет (УС). Възнагражденията на ключовия управленски персонал включва:

Таблица №10

Краткосрочни възнаграждения:	31.12.2018	31.12.2017
	BGN'000	BGN'000
Възнаграждения	15	22
Осигуровки	2	3
Общо краткосрочни възнаграждения	17	25

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

През 2018 г. не са били налице събития или показатели с необичаен за дружеството характер имащи съществено влияние върху дейността му.

6. Информация за сделки, водени извънбалансово през 2018 г.

През 2018 г. „Армейски Холдинг“ АД не е сключвало сделки, които да са заведени извънбалансово.

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

Инвестициите на „Армейски Холдинг“ АД са само в страната. В таблица № 1 по-горе е представена актуална информация за акционерното участие на “Армейски холдинг” АД в дъщерни и асоциирани предприятия.

Няма промяна в инвестициите към 31.12.2018 год. спрямо 31.12.2017 год.

Инвестицията в асоциираното дружество ”Армснад” АД е обезценена на 100% през 2017 год., няма индикации за промяна в обстоятелствата и същата е представена в отчета за 2018 год. напълно обезценена.

8. Информация относно сключените от дружеството, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително и крайните срокове за изплащане, както и информация предоставени гаранции и поемане на задължения.

“Армейски холдинг” АД няма получени заеми. Дружеството се явява основен кредитор на дъщерните и асоциираните си дружества. Подробна информация за предоставените заеми, когато дружеството или негово дъщерно дружество е заемополучател е представена в таблица №11.

Таблица № 11

Засемполучател	Заемодател	Възникване	Размер	Годишна лихва	Неизплате на сума към 31.12.2018	Краен срок на погасяване	Обезпечение/гаранции
		Година	BGN	%	BGN		
Булгарцвет ЕП АД	Армейски холдинг АД	2003	9 000	1.00%	9 751,89	01.09.2021г.	
Булгарцвет ЕП АД	Армейски холдинг АД	2005	14 685	8.00%	34 368,45	01.06.2021г.	
Брезентови изделия АД	Армейски холдинг АД	2006	15 000	3.00%	11 479,93	31.12.2021г.	
Булгарцвет ЕП АД	Армейски холдинг АД	2006	105 000	7.20%	190 320,99	01.01.2024г.	
Булгарцвет ЕП АД	Армейски холдинг АД	2007	5 500	7.00%	9 121,02	01.01.2021г.	
Булгарцвет ЕП АД	Армейски холдинг АД	2014	708	8.00%	989,14	01.12.2019г.	
Булгарцвет ЕП АД	Армейски холдинг АД	2015	13 000	7.00%	15 870,87	01.12.2021г.	
Булгарцвет ЕП АД	Армейски холдинг АД	2016	7 650	7.00%	9 171,15	01.12.2022г.	
Брезентови изделия АД	Лев Корпорация АД	2008	65 000	7.00%	7 387,47	31.12.2019	Залог на търговско дружество
Булгарцвет ЕП АД	Лев Корпорация АД	2008	271 163	8.00%	430 987,61	-	
Хан Кубрат АД	Армейски холдинг АД	2015	25 000	7,00%	26 575,97	31.08.2019г.	
Хан Кубрат Трейд ЕООД	Армейски холдинг АД	2016	10 000	7,00%	9 374,49	31.12.2019г.	
Булгарцвет ЕП АД	ДАП АД	2015-2017	3 000	4,50%	3 564,41	30.09.2019	

9. Информация относно сключените от дружеството, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, условия, крайни срокове за плащане и целта за която са били отпуснати.

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

Таблица №12

Заемодател	Заемополучател	Възникване	Размер	Годишна лихва	Неизплате на сума към 31.12.2018г.	Краен срок на погасяване
		Година	BGN	%	BGN	
Армейски холдинг АД	Булгарцвет ЕП АД	2003	9 000	1.00%	9 751,89	01.09.2021г.
Армейски холдинг АД	Булгарцвет ЕП АД	2005	14 685	8.00%	34 368,45	01.06.2021г.
Армейски холдинг АД	Брезентови изделия АД	2006	15 000	3.00%	11 479,93	31.12.2021г.
Армейски холдинг АД	Булгарцвет ЕП АД	2006	105 000	7.20%	190 320,99	01.01.2024г.
Армейски холдинг АД	Булгарцвет ЕП АД	2007	5 500	7.00%	9 121,02	01.01.2021г.
Армейски холдинг АД	Булгарцвет ЕП АД	2014	708	8.00%	989,14	01.12.2019г.
Армейски холдинг АД	Булгарцвет ЕП АД	2015	13 000	7,00%	15 870,87	01.12.2021г.
Армейски холдинг АД	Булгарцвет ЕП АД	2016	7 650	7,00%	9 171,15	01.12.2022г.
Армейски холдинг АД	Хан Кубрат АД	2015	25 000	7,00%	26 575,97	31.08.2019г.
Армейски холдинг АД	Хан Кубрат Трейд ЕООД	2016	10 000	7,00%	9 374,49	31.12.2019г.
Дружество за автомобилни превози АД	Лев Корпорация АД	2013	50 000	4.50%	69 806,07	12.11.2022
Дружество за автомобилни превози АД	Булгарцвет ЕП АД	2015	2 000	8,00%	3 564,41	30.09.2019

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

През 2018 г. дружеството не е емитирало нови акции, и не е увеличавало акционерния си капитал.

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати

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

12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси и посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуални мерки и заплахи, които дружеството е предприело или предстои за предприеме за отстраняването им.

Към 31.12.2018 год. „Армейски Холдинг“ АД има просрочени задължения за възнаграждения на персонала и осигурителни вноски върху възнагражденията с общ размер на 64 (шестдесет и четири) хиляди лева. УС на дружеството прилага комплексна програма за приоритетно обслужване на задълженията към фиска и поетапно изплащане на възнагражденията, чрез събиране на вземанията и стратегия за развитие описани в раздел „Предстоящо бъдещо развитие“ от настоящия доклад.

13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

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

Към края на отчетната 2018 г. в „Армейски холдинг“ АД и в дъщерните и асоциираните дружества няма акумулирани значителни свободни парични ресурси, което ограничава осъществяването на вътрешната инвестиционна дейност. За целите на разширяване на съществуващите стопански дейности и разкриването на нови, УС на Холдингът разчита на проведените преговори с конкретни чужди инвеститори.

В краткосрочен и средносрочен план се предвиждат възможности за привличането на чужди инвестиции за развитието на нови партньорски производства, които да развиват отделните дружества, но и да осигурят ресурс за погасяване на вече натрупаните кредити. Плана за развитие е представен в раздел „Предстоящо бъдещо развитие“ от настоящия доклад.

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

През 2018 год. няма настъпила промяна в основните принципи на управление на дружеството-майка, както и в дружествата от групата. „Армейски Холдинг” АД управлява своите инвестиции, като поставя постижими цели в областта на новото производство, качеството, рентабилността и дългосрочното планиране.

15. Информация за основните характеристики на прилаганите от дружеството в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.

При описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска следва да се има предвид, че нито ЗППЦК, нито Националния кодекс за корпоративно управление дефинират вътрешно-контролна рамка, която публичните дружества в България да следват. Ето защо за целите на изпълнението на задълженията на дружеството по чл. 100н, ал. 8, т. 4 от ЗППЦК при описанието на основните характеристики на системите са ползвани рамките на Международен одиторски стандарт 315.

Общо описание на системата за вътрешен контрол и управление на риска

В „Армейски Холдинг” АД, има избран от ОСА Одитен комитет. В дружеството функционира система за вътрешен контрол и управление на риска, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Системата е изградена и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление. Управителният съвет носи основната отговорност по отношение на изграждане на системата за вътрешен контрол и управление на риска. Той изпълнява, както управляваща и насочваща функция, така и текущ мониторинг.

Текущият мониторинг от Управителния съвет се състои в оценяване дали системата е подходяща все още за дружеството в условията на променена среда, дали действа както се очаква и дали се адаптира периодично към променените условия. Оценяването е съразмерно с характеристиките на дружеството и влиянието на идентифицираните рискове.

Контролна среда

Контролната среда включва функциите за общо управление и предприетите ръководни дейности, както и отношението, информираността и действията на Управителният съвет, отговорен за управлението в широк смисъл и отговорното управление като принцип по отношение на вътрешния контрол.

Процес за оценка на рисковете на Дружеството

С цел осигуряване на независима и обективна оценка на финансовите отчети и съпровождащите ги документи, годишният одит на “Армейски Холдинг” АД се извършва от независим одитор. Всички финансови отчети се изготвят съгласно международните счетоводни стандарти. Текущата финансово-счетоводна дейност на дружеството е обект на периодичен контрол и анализ от страна на управителния орган. В холдинга има утвърдена практика за периодично обсъждане на текущите проблеми и произтичащите от тях задачи.

Подробно описание на рисковете, характерни за дейността, е представено в раздел „РИСКОВИ ФАКТОРИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО“ от настоящия доклад за дейността.

Информационна система и свързаните с нея бизнес процеси, съществени за финансовото отчитане и комуникацията.

Информационната система, съществена за целите на финансовото отчитане, която включва счетоводната система, се състои от процедури и документация, разработени и установени с цел:

- инициране, отразяване, обработка и отчитане на сделки и операции на дружеството (както и събития и условия) и поддържане на отчетност за свързаните активи, пасиви и собствен капитал;
- разрешаване на проблеми с неправилна обработка на сделки и операции, като например, автоматизирани файлове за неуточнени позиции на информация и процедури, следвани за своевременно корегиране на задържаните неуточнени позиции;
- обработка и отчитане на случаи на заобикаляне на системите или преодоляване на контролите;

- прехвърляне на информацията от системите за обработка на сделките и операциите в главната книга;

- обхващане на информация, съществена за финансовото отчитане на събития и условия, различни от сделки и операции, като например промени в събираемостта на вземанията; и гарантиране, че изискваната за оповестяване от приложимата обща рамка за финансово отчитане информация е събрана, отразена, обработена, обобщена и, че тя е подходящо отчетена във финансовия отчет.

Комуникацията на дружеството, ролите и отговорностите във финансовото отчитане и на важни въпроси, свързани с нея, включва осигуряването на разбиране за индивидуалните роли и отговорности, свързани с нормативните изисквания и вътрешния контрол върху нея. Тя включва такива въпроси като например степента, в която счетоводния екип разбира по какъв начин дейностите му в информационната система за финансово отчитане, са свързани с работата на други лица и средствата за докладване на изключения към корпоративното ръководство.

Комуникацията се осъществява въз основа на правила за финансово отчитане. Откритите канали за комуникация помагат за гарантиране, че изключенията се докладват и за тях се предприемат действия.

Текущо наблюдение на контролите

Текущото наблюдение на контролите е процес за оценка на ефективността на резултатите от функционирането на вътрешния контрол. То включва своевременна оценка на ефективността на контролите и предприемане при нужда на необходимите оздравителни действия. Управителният съвет на дружеството извършва текущо наблюдение на контролите чрез текущи дейности, отделни оценки или комбинация от двете. Текущото наблюдение в „Армейски Холдинг“ АД е вградено в нормалните повтарящи се управленски дейности на дружеството, като регулярно включва и дейностите по надзора.

16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през 2018 г.

През 2018 год. има промяна в Управителния съвет на дружеството. На свое заседание на 17 септември 2018 год Надзорният съвет освобождава като член на

Управителния съвет на „Армейски Холдинг“ АД Димитър Стефанов Цветанов и избира за член на Управителния съвет и изпълнителен директор Никола Петров Тодоров. Промяната е вписана в Търговския регистър на 04 октомври 2018 год.

В състава на Надзорния съвет на дружеството няма промяна.

17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатените от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

- а) получени суми и непарични възнаграждения
- б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен етап
- в) сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения

“Армейски холдинг” АД има разработена и приета Политика за възнагражденията на управителните и контролните органи. Възнагражденията на членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет на дружеството са определени в размер на 300 лева на проведено заседание на Общо събрание на акционерите (ОСА).

На редовното Общо събрание на акционерите през 2018 год. беше взето решение да бъде преустановено, считано от 01 юли 2018 год. начислението и изплащането на възнаграждения на членовете на Управителния и Надзорния съвет, с изключение на Изпълнителния директор, до финансовото стабилизиране на Холдинга.

За 2018 г. Дружеството е начислило и изплатило следните възнаграждения:

- *На членове на Надзорния съвет:*

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

- *На членовете на Управителния съвет:*

На членовете на УС през 2018 г. са начислени определените им възнаграждения както следва:

Димитър Стефанов Цветанов – Председател на УС и изпълнителен директор,

до избора на нов – 10 941.61 лева, брутно възнаграждение;

Георги Христов Цолов – зам. председател на УС – 1800.00 лева, брутно възнаграждение;

Ирен Ангелова Кирилова – член на УС - 1 800.00 лева, брутно възнаграждение;

Никола Петров Тодоров - Председател на УС и изпълнителен директор – не е начислявано и изплащано възнаграждение.

През годината реално изплатените възнаграждения са:

Георги Христов Цолов – Зам. Председател на УС – 469,15 лева, нетно възнаграждение;

Останалите възнаграждения не са изплатени и са дължими.

На регистрирания независим одитор – през 2018 год. са изплатени 2000 лева за одит на годишния индивидуален отчет на Холдинга и на годишния консолидиран отчет на групата за 2017 год.

На членовете на Управителния и Надзорния съвет на Холдинга дъщерните дружества са изплатили през 2018 г. като възнаграждения на членовете на съветите на директорите си следните суми:

Атанас Стефанов Атанасов – като член на СД и Изпълнителен директор на „Брезентови изделия“ АД е получил нетно възнаграждение 11 020,00 лева.

През 2018 г. членовете на УС и НС на дружеството не са получавали *непарични* възнаграждения.

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

Към 31.12.2018 г. „Армейски Холдинг“ АД не дължи суми за изплащане на пенсии или обезщетения при пенсиониране.

18. Информация за притежаваните от членовете на управителните и контролните органи, прокуристи и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа – вид и размер на ценните книжа, върху, които са учредените, цена на упражняване на опциите, покупка цена, ако има такава, и срок на опциите

През отчетния период членовете на Управителния и Надзорния съвет не са придобивали и прехвърляли акции на дружеството.

Към 31 декември 2018 год. Членът на Надзорния съвет – “ЛКС” ООД, седалище и адрес на управление РБългария, град Ловеч, ул. „Стара планина” №35, ЕИК 121019974, търговски адрес „Летище София”, регистрирано и вписано в търговския регистър на Ловешки Окръжен Съд по ф.д.№. 353/2001 година, представлявано от Елена Велинова Симова - *притежава 46 279 акции /8.97% от капитала/,* придобити на 19.10.2004 год.

Върху собствеността на акциите е наложен заповор от ТД на НАП – Велико Търново, офис Ловеч – Заповрно съобщение по Постановление

№ С170011-022-0041215/19.07.2017г.

На 28 февруари 2019 г. Дружеството е получило уведомление и на свой ред е уведомило обществеността за придобиването на 46 289 броя акции, представляващи 8,97% от капитала на Дружеството от Актив Секюрити Груп ЕОО, със седалище и адрес на управление гр. Плевен, община Плевен, ж.к. Дружба, бл.214, вх.Д, ет.2, ап.6, ЕИК 204791756. В книга на акционерите към 25 март 2019 г. акционерът е вписан.

ЛКС ООД не е акционер в Дружеството.

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

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

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

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

21. Данни за директора за връзки с инвеститорите:

ДВИ 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

Промени в цената на акциите на дружеството.

През 2018 г. няма сделки с акции на Дружеството.

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

Друга информация по преценка на дружеството.

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

гр. София
28 март 2019 год.

Изпълнителен директор.

/Никола Петров Колев

