



АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ АД

СОФИЯ 1000, ул. "Алабин" №36 ет. 2 тел./факс: 986 35 83

**КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
"АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ" АД
ЗА ПЪРВО ШЕСТМЕСЕЧИЕ НА 2018 ГОД.**

Настоящият консолидиран доклад за дейността на „Армейски холдинг“ АД обхваща периода от 01 януари 2018 г. до 30 юни 2018 г., като включва и установените важни събития, настъпили след датата на баланса до момента на изготвянето му.

Консолидираният доклад за дейността включва преглед на дейността на дружеството-майка и дъщерните дружества като дейност на едно предприятие.

I. Преглед на състоянието, развитието и резултатите от дейността на предприятията и на основните рискове, пред които са изправени.

„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. Няма регистрирани клонове на територията на страната или филиали в чужбина.

Дъщерните дружества, чиито отчети участват в консолидацията, както и процентното участие на „Армейски холдинг“ АД в тях са:

- ДАП АД – гр. Елхово – 11 904 акции с номинал 8 лв. – 76.72 %
- Брезентови изделия АД – с. Цар Самуил – 5 675 акции с номинал 6 лв. – 58.99 %
- Карнота АД – гр. Карнобат – 18 574 акции с номинал 2 лв. – 56.68 %
- Булгарцвет ЕП АД – гр. Елин Пелин – 7 709 акции с номинал 4 лв. – 51.32 %

Дружествата също нямат регистрирани клонове на територията на страната или филиали в чужбина.

1. Състояние на инвестиционния портфейл на групата:

В таблица №1 е представена актуална информация за акционерното участие в асоциирани и други предприятия на икономическата група:

Таблица № 1

Финансови активи	% участие	30.06.2018
		BGN'000
<u>Инвестиции в асоциирани предприятия</u>		
- Хан Кубрат АД	43%	116
- Ахинора АД	37%	106
- Армснаб АД	25%	0
- Консултантска къща Легафин ООД	25%	1
Общо		223

Акциите са собственост на дружеството-майка „Армейски холдинг“ АД, а дъщерните дружества не притежават финансови активи и нямат участия в капитала на други дружества.

2. 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%
20 408 бр. ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА	466 862	90,51%	466 862	90,51%

3. Резултати от дейността на групата

В таблица № 2 са изброени данни за някои основни показатели за първо шестмесечие на годината, за съответния период на предходната година и за цялата предходна година на Холдинга и дъщерните дружества от индивидуалните отчети:

Таблица № 2

Показатели	30.06.2018	30.06.2017	2017
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
<input type="checkbox"/> Армейски холдинг АД, гр.София - управление на финансови активи, консултантски услуги, кредитиране и участие в управлението			
o Приходи от дейността	31	31	68
o Разходи за дейността	44	29	94
o Финансов резултат	(13)	2	(26)
o Краткотрайни активи	56	54	56
o Задължения	77	29	38
<input type="checkbox"/> ДАП АД, гр. Елхово – транспортни услуги, други услуги, наеми			
o Приходи от дейността	56	51	107
o Разходи за дейността	54	52	105
o Финансов резултат	2	(1)	2
o Краткотрайни активи	99	90	90
o Задължения	10	9	3
<input type="checkbox"/> Карнота АД, гр. Карнобат – отдаване под наем на открити и закрити пощи			
o Приходи от дейността	8	8	17
o Разходи за дейността	16	22	35
o Финансов резултат	(8)	(14)	(18)
o Краткотрайни активи	13	11	12
o Задължения	59	48	51
<input type="checkbox"/> Брезентови изделия АД, с.Цар Самуил – производство и монтаж на изделия от полимерен брезент			
o Приходи от дейността	154	76	310
o Разходи за дейността	138	91	324
o Финансов резултат	16	(15)	(14)
o Краткотрайни активи	112	210	99
o Задължения	92	204	90

□ **Булгарцвет - ЕП АД, гр. Елин Пелин – отдаване под наем на открити и закрити площи**

о Приходи от дейността	44	19	42
о Разходи за дейността	39	47	83
о Финансов резултат	5	(28)	(41)
о Краткотрайни активи	1	0	0
о Задължения	738	748	759

Обобщените данни по показатели за икономическата група на консолидирана база са показани в таблица № 3:

Таблица № 3

Показатели	30.06.2018	30.06.2017	2017
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Приходи от дейността	286	177	529
Разходи за дейността	272	233	604
Финансов резултат	14	(56)	(75)
Краткотрайни активи	205	359	180
Задължения	680	768	665

Имуществено състояние на групата – Към 30 юни 2018 г. активите на “Армейски холдинг” АД на консолидирана база възлизат на 1 713 хиляди лева, съществуват и са в наличност и са свободни от тежести или задължения.

Активите се изразяват основно в имоти, машини и съоръжения, дългосрочни инвестиции в асоциирани и други предприятия, вземания, материални запаси и парични средства на дружества от групата.

Собственият капитал на групата достига 865 хиляди лева и се е променил спрямо 2017 г. с размера на реализирания финансов резултат за периода.

4. Анализ на финансовото състояние

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

Показатели за ликвидност - Чрез показателите за ликвидност се изразява способността на групата 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 групата 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 групата е в състояние да изплати краткосрочните си задължения. В таблица № 4 могат да се видят стойностните характеристики на показателите за ликвидност на дружеството през отчетния и предходен период.

Таблица № 4

№	ПОКЗАТЕЛИ	Текуща	Предходна
		2018	2017
1	Коефициент на обща ликвидност	0,854	0,841
2	Коефициент на бърза ликвидност	0,508	0,481
3	Коефициент на незабавна ликвидност	0,508	0,481
4	Коефициент на абсолютна ликвидност	0,133	0,103

В сравнение с предходната 2017 год. стойностите на показателите през 2018 год. не са променени съществено.

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 № 5 могат да се видят стойностните характеристики на показателите за рентабилност на дружеството през отчетния и предходен период.

Таблица 5

№	ПОКЗАТЕЛИ	Текуща	Предходна
		30.06.2018	30.06.2017
1	Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	0,049	(0,321)
2	Коефициент на рентабилност на собствения капитал	0,016	(0,077)
3	Коефициент на рентабилност на пасивите	0,020	(0,072)
4	Коефициент на капитализация на активите	0,008	(0,033)

Реализираният положителен финансов резултат от групата води до положителни стойности на коефициентите. В сравнение със същия период на 2017 год. стойностите на показателите са променени.

Показатели за ефективност – съответно ефективност на разходите и ефективност на приходите, показани в таблица № 6:

Таблица 6

№	ПОКЗАТЕЛИ	Текуща	Предходна
		30.06.2018	30.06.2017
1	Коефициент на ефективност на разходите	1,051	0,760
2	Коефициент на ефективност на приходите	0,951	1,316

Показатели за финансова автономност – съответно коефициент на финансова автономност и коефициент на задлъжнялост, показани в таблица № 7:

Таблица 7

№	ПОКЗАТЕЛИ	Текуща	Предходна
		30.06.2018	2017
1	Коефициент на финансова автономност	1,519	1,529
2	Коефициент на задлъжнялост	0,658	0,654

5. Рискови фактори за икономическата група

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

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

Основният риск за дружествата в групата през изминалата 2017 г. беше рязкото намаляване и конкуренцията на пазара на изделията и на услугите и забавянето на големи обеми плащания от клиенти, съответно недостигът на бързоликвидни средства, с които дружествата да покриват своите текущи разходи. Ситуацията не се промени съществено през настоящата 2018 г.

Финансовите инструменти, които потенциално излагат на лихвен риск са банковите кредити и договорите за финансов лизинг. Дружествата нямат сключени такива договори и не са изложени 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, на основни материали и суровини и на услугите, а оттам и себестойността на изделията и услугите.

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.

Дружествата оперират в Република България и разчетите, приходите и разходите се отчитат в национална валута. В този смисъл дружествата от групата 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.

II. Важни събития, настъпили след датата, към която е съставен шестмесечния консолидиран финансов отчет

В периода от датата към която е изготвен шестмесечния консолидиран финансов 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.

III. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на дружеството-майка, както и за дружествата от групата в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал

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

За непогасени задължения за данъци и осигуровки от НАП има наложен запор на банковите сметки на дружеството-майка.

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

През 2018 год. в Групата няма сключени големи сделки, както и такива от съществено значение за дейността на дружествата, които да се отличават от обичайните.

V. Информация относно сделките, сключени между дружествата от Групата и свързани лица, през отчетния период, както и сделки, които са извън обичайната дейност на Групата или съответно се отклоняват от пазарните условия.

През 2018 г. сделките със свързани лица са сделки между дружеството-майка и асоциирани предприятия, но условията при които са сключени сделките не се отклоняват от пазарните условия за такива сделки.

Сделки с асоциирани дружества

Таблица 8

Сделки свързани лица	30.06.2018г.	30.06.2017г.
	BGN'000	BGN'000
➤ <u>Възнаграждение за участие в съвет на директорите</u>		
<i>Хан кубрат АД</i>	18	18
<i>Ахинора АД</i>	4	4
Общо възнаграждение за участие в съвет на директорите	22	22
➤ <u>Лихви по предоставени заеми</u>		
<i>Хан Кубрат АД</i>	1	1
Общо финансови приходи	1	1
Общо сделки свързани лица	23	23

VI. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във консолидирания финансов отчет за шестмесечието, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати

Ръководството на Групата „Армейски Холдинг“ не е публикувало прогнозна информация относно финансовите резултати за отчетния период на 2018 г., респективно не е коригирало такива прогнози.

VII. Данни за директора за връзки с инвеститорите:

ДВИ Цветанка Иванова Лазарова – назначена на трудов договор:
София 1784, ул. „Михаил Тенев” 12 офис 6

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

VIII. Друга информация по преценка на дружеството.

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

Изпълнителен директор :

Димитър Цветанов



гр. София
14 август 2018 г.