



АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ АД

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

**ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
"АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ" АД
ЗА ФИНАНСОВАТА 2016 г.**

НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 45 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО (в сила от 01.01.2016 г.), ЧЛ.100Н, АЛ.7 ОТ ЗППЦК И ПРИЛОЖЕНИЕ №10, КЪМ ЧЛ. 32а, АЛ. 1, Т. 2 ОТ НАРЕДБА №2 ОТ 17.09.2003 Г. ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ.

Настоящият консолидиран доклад за дейността на „Армейски холдинг“ АД обхваща едногодишен период от 01 януари 2016 г. до 31 декември 2016 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.

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

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 таблицата по-долу е представена актуална информация за акционерното участие в асоциирани и други предприятия на икономическата група:

Таблица № 1

Финансови активи	% участие	2016
		BGN'000
<input type="checkbox"/> <u>Инвестиции в асоциирани предприятия</u>		

o	Хан Кубрат АД	43%	202
o	Ахинора АД	37%	20
o	Армснаб АД	25%	6
o	Консултантска къща Легафин ООД	25%	
Общо			229
<input type="checkbox"/> <u>Други инвестиции</u>			
o	Други		11
Общо			11

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:

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

Резултати от дейността на групата

В таблицата са изброени данни за някои основни показатели за последните три последователни години на Холдинга и дъщерните дружества от индивидуалните отчети:

Таблица № 2

Показатели	2016	2015	2014
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
<input type="checkbox"/> <i>Армейски холдинг АД, гр.София - управление на финансови активи, консултантски услуги, кредитиране и участие в управлението</i>			
o Приходи от дейността	62	127	23
o Разходи за дейността	68	112	51

o Финансов резултат	(6)	15	(28)
o Краткотрайни активи	37	77	149
o Задължения	8	4	12
□ ДАП АД, гр. Елхово – транспортни услуги, други услуги, наеми			
o Приходи от дейността	104	105	101
o Разходи за дейността	103	120	96
o Финансов резултат	1	(15)	5
o Краткотрайни активи	83	79	76
o Задължения	2	7	7
□ Карнота АД, гр. Карнобат – отдаване под наем на открити и закрити пощи			
o Приходи от дейността	17	28	11
o Разходи за дейността	23	31	24
o Финансов резултат	(6)	(3)	(13)
o Краткотрайни активи	10	8	7
o Задължения	34	28	26
□ Брезентови изделия АД, с.Цар Самуил – производство и монтаж на изделия от полимерен брезент			
o Приходи от дейността	207	268	258
o Разходи за дейността	229	275	278
o Финансов резултат	(22)	(7)	(20)
o Краткотрайни активи	211	249	270
o Задължения	191	210	229
□ Булгарцвет - ЕП АД, гр. Елин Пелин – отдаване под наем на открити и закрити площи			
o Приходи от дейността	30	26	43
o Разходи за дейността	91	96	93
o Финансов резултат	(61)	(70)	(50)
o Краткотрайни активи	0	0	0
o Задължения	772	663	598

И през 2016 г. резултата на групата е отрицателен, в резултат на продължаващия спад в броя на клиентите и изпълнените поръчки. Нараства и задължнялостта на някои дружества, на базата на получени кредити за финансиране текущата дейност и на инвестиционни намерения.

Обобщените данни по показатели за икономическата група на консолидирана база са следните:

Таблица № 3

Показатели	2016	2015	2014
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Приходи от дейността	404	539	421
Разходи за дейността	480	619	527
Финансов резултат	(76)	(80)	(106)
Краткотрайни активи	335	405	426
Задължения	698	665	648

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
		2016	2015
1	Коефициент на обща ликвидност	2,248	3,164
2	Коефициент на бърза ликвидност	1,778	2,578
3	Коефициент на незабавна ликвидност	1,778	2,578
4	Коефициент на абсолютна ликвидност	0,128	0,391

В сравнение с предходната 2015 год. стойностите на показателите през 2016 год. са намалени, което се дължи на намалението на краткотрайните активи и увеличението на задълженията. Краткотрайните активи намаляват тъй като една част от текущите вземания са трансформирани в нетекущи, а паричните постъпления през годината значително намаляват, което от своя страна води и до затруднение при погасяването на текущите задължения.

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

Таблица 5

№	ПОКЗАТЕЛИ	Текуща 2016	Предходна 2015
1	Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	(0,191)	(0,185)
2	Коефициент на рентабилност на собствения капитал	(0,103)	(0,103)
3	Коефициент на рентабилност на пасивите	(0,109)	(0,120)
4	Коефициент на капитализация на активите	(0,045)	(0,046)

Реализираният отрицателен финансов резултат от групата води до отрицателни стойности на коефициентите. В сравнение с 2015 год. стойностите на показателите са не са съществено променени.

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

Таблица 6

№	ПОКЗАТЕЛИ	Текуща	Предходна
		2016	2015
1	Коефициент на ефективност на разходите	0,841	0,871
2	Коефициент на ефективност на приходите	1,188	1,148

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

Таблица 7

№	ПОКЗАТЕЛИ	Текуща	Предходна
		2016	2015
1	Коефициент на финансова автономност	1,402	1,588
2	Коефициент на задлъжнялост	0,713	0,630

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 2016 г. продължи да е 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. Очакванията на ръководството са ситуацията да не се промени съществено през настоящата 2017 г.

Финансовите инструменти, които потенциално излагат на лихвен риск са банковите кредити и договорите за финансов лизинг. 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.

Информация по въпроси, свързани с екологията и служителите

Дейността на „Армейски холдинг” АД и дружествата от холдинговото пространство нямат отношение към екологията и не оказва негативно влияние по отношение опазването на околната среда.

През 2016 год. в групата няма назначени нови служители по трудов договор, както няма промяна в управителните и контролните органи на дружествата.

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

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

Предвиждано бъдещо развитие

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

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

подготвяне и реализиране на инвестиционни проекти.

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

В Карнота АД ще продължи отдаването на сградния фонд и прилежащата инфраструктура под наем. Това не изключва възможността за разрушаване на наличните производствени помещения и почистване и подготовка на имота за инвестиране в изцяло нови сгради и дейности.

В Брезентови изделия АД в ситуация на постоянно намаляващи приходи ще се работи в посока запазване на обемите и събиране на вземанията от досегашните клиенти.

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

Научноизследователска и развойна дейност

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

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.

Таблица № 8

Приходи	31.12.2016 г	%	31.12.2015 г
	BGN'000		BGN'000
➤ Приходи от услуги			
Годишни технически прегледи, Информационно обслужване автогара	80	58,39	80
Наеми	57	41,61	54

Общо	137	34,42	134
➤ Приходи от продажба на продукция			
Приходи от продажба на брезентови изделия	207	96,73	249
Приходи от продажба на селскостопанска продукция	7	3,27	4
Общо	214	53,77	253
➤ Други приходи			
Приходи от управление	44	93,62	29
Приходи от финансираня	0	-	19
Приходи от продажба на материали	0	-	6
Други приходи	3	6,38	11
Общо	47	11,81	65

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 дружествата.

Дейността на Холдинга и дружествата от групата се осъществява само на територията на Република България. В таблица № 8 по-нагоре е предоставена подробна информация за приходите по видове и процентното им разпределение, както и съпоставена с предходната година.

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

През 2016 год. групата няма сключени големи сделки, както и такива от съществено значение за дейността, които да се отличават от обичайните.

4. Информация относно сделките, сключени между дружествата и свързани лица, през отчетния период. както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съответно

се отклоняват от пазарните условия.

В рамките на консолидирания отчет сделките сключени между дружеството -майка, както и сделките между дружествата от групата са елиминирани. През 2016 г. сделките със свързани лица са сделките с асоциирани предприятия, но условията при които са сключени сделките не се отклоняват от пазарните условия за такива сделки.

Сделки с асоциирани дружества

Таблица № 9

Сделки свързани лица	31.12.2016	31.12.2015
	BGN'000	BGN'000
<input type="checkbox"/> <u>Възнаграждение за участие в съвет на директорите</u>		
Хан кубрат АД	36	21
Ахинора АД	8	8
Общо възнаграждение за участие в съвет на директорите	44	29
<input type="checkbox"/> <u>Лихви по предоставени заеми</u>		
Хан Кубрат АД	2	-
<u>Приходи от „Перално оборудване“ АД</u>		
Приходи от дивидент	-	68
Приходи от ликвидационен дял	-	15
Общо финансови приходи	2	83
Общо сделки свързани лица	46	112

Сделки с ключов управленски персонал

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

Таблица № 10

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

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

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

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

През 2016 г. в рамките на групата не са сключвани сделки, които да са заведени извънбалансово.

7. Информация за дялови участия на дружеството-майка, за основните му инвестиции в страната и в чужбина.

Инвестициите на „Армейски Холдинг“ АД са само в страната. В таблица 1 по-горе е представена актуална информация за акционерното участие на “Армейски холдинг” АД в асоциирани и други предприятия: През 2016 год. в инвестиционния портфейл на Холдинга не са настъпили промени.

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

“Армейски холдинг” АД няма получени заеми, като се явява основен кредитор на дъщерните си дружества. Подробна информация за текущите задължения е представена в таблица 11.

Таблица 11

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

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

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

Таблица 12

Заемодател	Заемополучател	Възникване Година	Размер BGN	Годишна лихва %	Неизплатена сума към 31.12.2016г. BGN	Краен срок на погасяване
Армейски холдинг АД	Българцвет ЕП АД	2003	9 000	1.00%	9 588,96	31.12.2018
Армейски холдинг АД	Българцвет ЕП АД	2005	14 685	8.00%	31 539,58	31.12.2018
Армейски холдинг АД	Брезентови изделия АД	2006	15 000	7.20%	12 990,25	31.12.2018
Армейски холдинг АД	Българцвет ЕП АД	2006	105 000	7.20%	175 220,87	31.12.2020
Армейски холдинг АД	Българцвет ЕП АД	2007	5 500	7.00%	8 957,12	31.12.2018
Армейски холдинг АД	Българцвет ЕП АД	2014	708	8.00%	875,92	31.12.2018
Армейски холдинг АД	Българцвет ЕП АД	2015	13 000	7,00%	14 048,73	31.12.2020
Армейски холдинг АД	Българцвет ЕП АД	2016	7 650	7,00%	8 098,99	31.12.202
Армейски холдинг АД	Хан Кубрат АД	2015	25 000	7,00%	25 148,80	31.12.2018
Армейски холдинг АД	Хан Кубрат Трейд ЕООД	2016	10 000	7,00%	10 059,52	31.12.2018
Дружество за автомобилни превози АД	Лев Корпорация АД	2013	50 000	8.50%	63 496,61	13.11.2017
Дружество за автомобилни превози АД	Българцвет ЕП АД	2015	2 000	8,00%	2 177,83	15.06.2017

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

През 2016 г. не са емитирани нови акции, и няма увеличение на акционерния капитал на дружествата от групата..

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 дружествата не е публикувало прогнозна информация относно финансовите резултати за отчетния период – 2016 г., респективно не е коригирана 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.

През годините политиката на дружеството-майка винаги е била наличните финансови ресурси да се управляват в полза на развитието на дъщерните дружества. Ресурсите са използвани както за покриване на текущи задължения и разходи, така и за инвестиции с оперативен и стратегически характер. В управленската си практика чрез участие в управителните органи на дъщерните дружества, представителите на Холдинга се грижат за законосъобразното и целесъобразното изразходване на предоставените средства. В консолидирания финансов отчет за 2016 година дружеството-майка няма задължения. В консолидирания отчет задълженията на дъщерните дружества към дружеството-майка са елиминирани. Посочените в отчета задължения са задължения на дъщерните дружества към външни контрагенти. Условно задълженията се делят на три групи:

- Публични задължения – задължения за данъци и осигуровки
- Задължения по получени търговски заеми от външни лица
- Задължения към персонала и към доставчици

За погасяване на публичните задължения и задълженията към персонала и доставчиците се предвижда приоритетно да се погасяват от очакваните постъпления от дейността.

Ръководството предвижда и мероприятия за разпродажба на ненужни за дейността активи. За покриване на тези задължения е възприета политика на авансово събиране на вземания от клиентите, както и договаряне на погасяване на задълженията от страна на съдружници при съвместни бизнес-начинания.

За задълженията по предоставените търговски заеми се предоговаря разсрочване и нови погасителни планове при възможно най-изгодни за дружествата условия. При възможност чрез възможност се договарят и споразумения за взаимно прихващане на вземания и задължение и с трети страни.

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-майка е

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

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

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

15. Информация за основните характеристики на прилаганите от дружеството-майка 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 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 Армейски Холдинг АД Управителният съвет изпълнява функциите на одитен комитет. В дружеството функционира система за вътрешен контрол и управление на риска, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Системата е изградена и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление. Управителният съвет носи основната отговорност по отношение на изграждане на системата за вътрешен контрол и управление на риска. Той изпълнява, както управляваща и насочваща функция, така и текущ мониторинг.

Текущият мониторинг от Управителния се състои в оценяване дали системата е подходяща все още за дружеството в условията на променена среда, дали действа както се

очаква и дали се адаптира периодично към променените условия. Оценяването е съразмерно с характеристиките на дружеството и влиянието на идентифицираните рискове.

Дъщерните дружества не са от обществен интерес и нямат одитни комитети.

Контролна среда

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

Процес за оценка на рисковете на Дружеството- майка

Подробно описание на рисковете, характерни за дейността на “Армейски Холдинг” АД и групата като цяло, е представено в точка „РИСКОВИ ФАКТОРИ В ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА“ от този 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 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 промени в събираемостта на вземанията; и гарантиране, че изискваната за оповестяване от приложимата обща рамка за финансово отчитане информация е събрана, отразена, обработена, обобщена и, че тя е подходящо отчетена във финансовия отчет.

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

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

Текущо наблюдение на контролите

Текущото наблюдение на контролите е процес за оценка на ефективността на резултатите от функционирането на вътрешния контрол във времето. То включва съвременна оценка на ефективността на контролите и предприемане на необходимите оздравителни действия. Управителният съвет извършва текущо наблюдение на контролите чрез текущи дейности, отделни оценки или комбинация от двете. Текущите дейности по наблюдение често са вградени в нормалните повтарящи се дейности на дружеството и включват регулярни управленски и надзорни дейности.

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

През 2016 год. няма промяна в управителните и надзорните органи на дружествата от групата..

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

На дружествата не са известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

18. 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

В дружеството-майка през 2016 год. на управителните и контролните органи са изплатени следните възнаграждения за 2016 г.:

На членове на Надзорния съвет:

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

На членовете на Управителния съвет:

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

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

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

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

От асоциирано дружество са изплатени през 2016 г. като възнаграждение на членовете на съветите на директорите си следните суми:

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

Дъщерните дружества от групата не изплащат възнаграждения на членовете на СД.

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

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

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

ЛКС” ООД, седалище и адрес на управление РБългария, град Ловеч, ул. Стара планина”, № 35 ЕИК- 121019974, търговски адрес „Летище София”, регистрирано и вписано в търговския регистър на Ловешки Окръжен Съд по ф.д.№. 353/2001 година, представлявано от Елена Велинова Симова - Член на Надзорния съвет на “АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД. Брой на притежаваните акции с право на глас – 46 279, които съставляват 8,97 % от акциите с право на глас на Холдинга.

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

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

Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на „Армейски Холдинг“ АД 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.

21. Данни за директора за връзки с инвеститорите:

ДВИ Цветанка Иванова Лазарова – назначена на трудов договор:

София 1784, ул. “Михаил Тенев” 12 офис 1

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

Промени в цената на акциите на дружеството-майка .

През 2016 г. последна цена на акция на «Армейски холдинг» АД на „БФБ - София” АД е 0,40 лева на акция. Акциите на другите дружества от групата не се търгуват на фондова борса.

Друга информация по преценка на дружеството.

Дружеството преценява, че не е налице друга съществена 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

28 април 2017 г.