

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

на „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ“ АД към 31.03.2026 г. за периода 01.01.2026 – 31.03.2026 г.

Изготвен от Дружеството за представяне пред регулатора, борсата и обществеността.

Поле	Данни
Емитент	„АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ“ АД
ЕИК	121213274
LEI	8945007R5EV4EIS8S151
Отчетен период	01.01.2026 – 31.03.2026 г.
Дата на отчета	31.03.2026 г.
Дата на изготвяне	20.04.2026 г.
Документ	междинен доклад за дейността

1. Преглед на дейността през периода

През първото тримесечие на 2026 г. Дружеството продължава дейността си като публичен холдинг. Основният управленски фокус е върху наблюдение и управление на инвестиционния портфейл, поддържане на финансовата устойчивост, контрол върху ликвидността, защита на вземанията, участие в корпоративното управление на дружества от групата и изпълнение на регулаторните задължения към КФН, БФБ и обществеността.

В периода не са реализирани събития с количествен ефект върху отчетните балансови позиции спрямо одитираната база към 31.12.2025 г. Това е характеристика на конкретния междинен период и не следва да се тълкува като преустановяване на дейността. Дружеството запазва статута си на действащ публичен емитент и продължава да изпълнява функциите си на холдингова компания.

2. Финансови резултати и финансово състояние

Финансовата информация е представена в хиляди евро. Сравнителната база е одитираният годишен индивидуален финансов отчет към 31.12.2025 г., превалутиран по фиксирания обменен курс.

Показател	31.03.2026	31.12.2025	Коментар
Общо активи	384	384	Активите са стабилни спрямо одитираната база.
Нетекущи финансови активи	157	157	Участия в дъщерни и асоциирани предприятия.
Нетекущи вземания	182	182	Дългосрочни експозиции, проследявани индивидуално.
Текущи активи	45	45	Вземания и парични средства.
Собствен капитал	333	333	Положителна капиталова база.
Общо пасиви	51	51	Краткосрочни задължения.
Финансов резултат за Q1 2026	0		Не е възникнал признат приход или разход с количествен ефект.

3. Анализ на ключови показатели

Показател	Стойност	Анализ
Обща ликвидност	0,88	Показателят изисква активен контрол върху краткосрочните

		пасиви и събираемостта на вземанията.
Бърза ликвидност	0,88	Съвпада с общата ликвидност поради липса на материални запаси.
Незабавна ликвидност	0,05	Паричната позиция е ограничена, но се управлява спрямо текущите ангажименти.
Работен капитал	-6 хил. евро	Отрицателният работен капитал се управлява в рамките на действащата програма за контрол на разходите и вземанията.
Финансова автономност	6,58	Висока степен на независимост от привлечен капитал.
Дълг / собствен капитал	0,15	Ниско ниво на задлъжнялост.
Пасиви / активи	0,13	Пасивите са ограничена част от общата структура на финансиране.

4. Инвестиционен портфейл и стратегия

Дружеството управлява участия в дъщерни и асоциирани предприятия. Стратегията е насочена към запазване и повишаване на стойността на портфейла, участие в управленските процеси, оптимизиране на разходите, съдействие за оздравителни и организационни мерки, както и анализ на възможности за привличане на инвеститори и развитие на отделни инвестиционни проекти.

Предприятие	Класификация	Участие	Стойност / хил. евро	Управленски фокус
Дружество за автомобилни превози АД	дъщерно предприятие	77%	8	участие, отчетено в индивидуалния финансов отчет; без промяна през периода
Брезентови изделия АД	дъщерно предприятие	59%	9	участие, отчетено в индивидуалния финансов отчет; без промяна през периода
Карнота АД	дъщерно предприятие	57%	24	участие, отчетено в индивидуалния финансов отчет; без промяна през периода
Булгарцвет ЕП АД	дъщерно предприятие	51%	2	участие, отчетено в индивидуалния финансов отчет; без промяна през периода
Хан Кубрат АД	асоциирано предприятие	43%	103	участие, отчетено в индивидуалния финансов отчет; без промяна през периода
Ахинора АД	асоциирано предприятие	37%	10	участие, отчетено в индивидуалния финансов отчет; без промяна през периода
Армснab АД	асоциирано предприятие	25%	0	участието е с несъществена отчетна стойност в хил. евро
Консултантска къща Легафин ООД	асоциирано предприятие	25%	1	участие, отчетено в индивидуалния финансов отчет; без

				промяна през периода
--	--	--	--	----------------------

5. Рискове и несигурности

Основните рискове пред Дружеството са свързани с ликвидността, събираемостта на вземанията, финансовото състояние на предприятията от групата, регулаторните срокове и общата пазарна среда. Ръководството ги управлява чрез текущ мониторинг, вътрешен контрол, анализ на финансовите експозиции и участие в управлението на дружествата от портфейла.

Риск	Описание	Мерки
Ликвиден риск	Текущите пасиви надвишават текущите активи с 6 хил. евро.	Контрол на падежите, административните разходи и вземанията.
Кредитен риск	Вземанията са съществен компонент на активите.	Индивидуална оценка на събираемостта и правния статус.
Портфейлен риск	Стойността на участията зависи от състоянието на дъщерните и асоциирани дружества.	Участие в управлението, мониторинг на стратегии и финансово състояние.
Регулаторен риск	Изисквания за публично разкриване и отчетност.	Подготовка на регулаторни документи и спазване на сроковете.
Макроикономически риск	Инфлация, лихвена среда, регионални и геополитически рискове.	Консервативно планиране и ограничаване на нови задължения.

6. Действащо предприятие

Ръководството оценява Дружеството като действащо предприятие. Положителният собствен капитал, ниската задлъжнялост, липсата на нетекущ дълг, контролът върху разходите и продължаващите управленски действия по инвестиционния портфейл подкрепят тази оценка. Отрицателният работен капитал се следи и управлява в рамките на текущата финансова политика.

7. Управление и вътрешен контрол

Дружеството поддържа процеси за финансово отчитане, регулаторно оповестяване, контрол върху документооборота, комуникация с инвеститори и спазване на капиталовопазарните изисквания. Междинната информация е изготвена от Дружеството и е проверена за съгласуваност между текстовите документи, финансовите таблици и структурирания XML файл.

8. Екологични, социални и кадрови въпроси

Характерът на дейността на Дружеството като холдинг не предполага съществени преки екологични въздействия. Дружеството поддържа необходимата административна функция и изпълнява задълженията си като публичен емитент. Кадровите и организационните процеси се управляват в съответствие с нуждите на холдинговата дейност.

9. Научноизследователска и развойна дейност

През периода Дружеството не е осъществявало самостоятелна научноизследователска и развойна дейност. Потенциални инвестиционни, производствени или развойни инициативи се разглеждат в контекста на дружествата от холдинговата група.

10. Клонове

Дружеството няма регистрирани клонове.

11. Събития след края на периода

До 20.04.2026 г. не са настъпили събития след 31.03.2026 г., които да изискват корекция или допълнително количествено оповестяване.

12. Перспективи

Основният фокус на Дружеството остава поддържане на финансова устойчивост, активен контрол върху инвестициите и вземанията, регулаторна дисциплина, участие в управлението на предприятията от групата, оптимизиране на разходите и анализ на възможности за развитие на портфейла.

За „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ“ АД:
Никола Петров Тодоров /изпълнителен директор и член на Управителния съвет/
Подпис: _____
Дата: 20.04.2026 г.
Място: гр. София