

„АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА

„АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД, гр. София

към 30.06.2025 г.,

съгласно чл.100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК

1. Идентификация и обща информация

„АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД е публично дружество, правопреемник на „Армейски приватизационен фонд” АД, със седалище: 1000 София, бул. „Цар Освободител“ №33; адрес за кореспонденция: 1784 София, ул. „Михаил Тенев“ №12, Бизнес център „Евротур“, офис 6. Акциите на Дружеството (ISIN BG11ARMNHL14) са допуснати до търговия на БФБ. Основният капитал е **515 838** лв., съставен от 515 838 броя поименни безналични акции с номинал 1 лв.

2. Важни събития за „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД, настъпили през периода 01.01.2025 г. - 30.06.2025 г.

На **30.01.2025** г. „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността междинен финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2024 г.

На **28.02.2025** г. „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността междинен консолидиран финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2024 г.

На **30.03.2025** г. „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността заверен от регистриран одитор Годишен индивидуален финансов отчет на Дружеството към 31.12.2024 г.

На **26.04.2025** г. „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността междинен финансов отчет за първо тримесечие на 2025 г.

На **30.05.2025** г. „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността междинен консолидиран финансов отчет за първо тримесечие на 2025 г.

На **30.06.2025** г. „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД е представило пред КФН, БФБ и обществеността протокол от проведено годишно редовно общо събрание на акционерите. Приети отчетите за 2024 г. и избран одитор за 2025 г. (рег. № 0788 Божидар Йорданов Начев).

Събития след датата на баланса: няма събития, оказващи съществено влияние върху финансовото състояние.

3. Влияние на важните събития за „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД, настъпили към 30.06.2025 г. върху резултатите във финансовия отчет

Към 30.06.2025 г. „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД отчита приходи от дейността в размер на 87 хил. лева.

Към 30.06.2025 г. дружеството отчита нетен финансов резултат в размер на (32) хил. лева.

Към 30.06.2025 г. общата сума на активите на дружеството е 1 960 хил. лв.

Към 30.06.2025 г. стойността на собствения капитал е 889 хил. лв.

4. Акционерна структура и корпоративно управление

- **Акционери $\geq 5\%$ към 30.06.2025 г.:** „АКТИВ СЕКЮРИТИ ГРУП“ ЕООД, ЕИК 204791756, гр. Плевен – 46 289 акции (8,97% от гласовете).
- Членовете на СД не притежават акции на дружеството към 30.06.2025 г.
- **Решения на ОСА от 30.06.2025 г.:** приети индивидуален и консолидиран ГФО за 2024 г.; одобрен отчет за дейността на ДВИ и Одитния комитет; освободени от отговорност членовете на НС и УС; избран регистриран одитор за 2025 г.

5. Икономическа група (основни инвестиции)

Към 30.06.2025 г. дружеството отчита инвестиции в:

- дъщерни: ДАП АД (77%), Брезентови изделия АД (59%), Карнота АД (57%), Булгарцвет ЕП АД (51%);
- асоциирани: Хан Кубрат АД (43%), Ахинора АД (37%), Армснаб АД (25%), Консултантска къща Легафин ООД (25%).

Инвестициите са по цена на придобиване.

6. Сделки и свързани лица

През периода няма сключени големи сделки със свързани лица.

7. Пазарна и макроикономическа среда

- Икономически растеж. Съгласно експертните оценки от НСИ: БВП **+3,1%** на годишна база и **+0,7%** спрямо предходното тримесечие. Това означава, че вътрешното търсене не отслабва, а расте умерено.
- Инфлация. CPI: 5,3% г/г през юли 2025 г.; HICP: 3,4% г/г (НСИ). Месечната инфлация е повишена заради сезонни компоненти („Развлечения и култура“, „Ресторанти и хотели“ и др.).
- Лихвена среда. Основният лихвен процент (ОЛП), обявяван от БНБ, се понижи от 2,95% (01.01.2025) до 1,82% (от 01.08.2025) – тенденция към облекчаване на цената на лева.
- Капиталов пазар. БФБ отчита активност и по-висок оборот през юли 2025 г. (~150,7 млн. лв., +20,65% м/м). Индексът SOFIX е с приблизително +17–18% ръст от началото на 2025 г. към края на август. Това подобрява фона за корпоративни действия и потенциал за финансиране.

8) Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД през следващия финансов период

Акционерите на „АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД са изложени на следните по-важни рискове:

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Систематичните рискове са свързани с пазара и макросредата, в която Дружеството функционира, поради което те не могат да бъдат управлявани и контролирани от мениджмънта

„АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД

на компанията. Систематични рискове са: политическият риск, макроикономическият риск, инфлационният риск, валутният риск, лихвеният риск, данъчният риск.

- **Макроикономически риск:** въпреки ускоряването на растежа през Q2, инфлационният фон остава променлив; инфлацията по CPI се ускори до 5,3% г/г през юли. Потенциална волатилност на реалните доходи и разходите на контрагентите.
- **Лихвен риск:** ОЛП е в низходящ тренд (1,82% от 01.08.2025), което *по принцип* намалява цената на ново финансиране, но ефектът е ограничен от валутния борд и конкретния достъп до кредитен ресурс за малки емитенти.
- **Пазарен/капиталов риск:** повишен интерес на БФБ и ръст на SOFIX от началото на годината.

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Специфичните рискове намират проявление и са свързани с конкретната сфера на дейност на “АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД.

- **Ликвиден риск:** Ликвидният риск е понижен от критичен към умерен, тъй като паричните средства са отблокирани и оперативната ликвидност е възстановена. Остават обичайните рискове, свързани с парични потоци от дъщерни/асоциирани дружества и структурирането на погашенията по краткосрочни задължения.
- **Кредитен риск:** исторически предоставени вътрешногрупови кредити и изложение към дъщерни/асоциирани дружества – необходим е план за събираемост, предоговаряне и/или обезпечения.
- **Операционен риск (група):** концентрация на стойност в непарични активи (инвестиции) → зависимост от оздравяване/монетизация на дъщерни и асоциирани дружества.
- **Регулаторен/информационен риск:** като публично дружество ARMHL следва стриктни срокове и обхват на оповестяванията. Изискуемите междинни отчети са публикувани.

9) Перспективи

- **Краткосрочен приоритет:** нормализиране на плащанията, въвеждане на тръжърна политика (лимита по банки, график на плащания, минимален паричен буфер), план за приоритизиране на задълженията.
- **Управление на ликвидността:** изготвяне на 13-седмичен паричен календар; сценарии за стрес-тест (–10%/–20% постъпления); механизъм за бързо освобождаване/прехвърляне на излишни наличности.
- **Групови потоци:** ускоряване на събираемостта по вътрешногрупови вземания; преглед на лихвени условия и обезпечения по исторически заеми.

28.08.2025 г.
гр. София

За “АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ” АД :.....



Никола Тодоров
/Изпълнителен член на СД/