

АНАЛИЗ ЗА ДЕЙНОСТТА на „АВИОНАМС“ АД към 31.03.2018 година

Настоящият Анализ за дейността на „АВИОНАМС“ АД към 31.03.2018 г. е изготвен на основание чл.3, ал.1 от Постановление № 114 на МС от 10.06.2010 г. и представя информацията изискваща се по Закона за счетоводството и Търговския закон към изготвянето и представянето на финансови отчети.

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА „АВИОНАМС“ АД

Акционерно дружество „АВИОНАМС“ е регистрирано с решение на СГС по Фирмено дело № 2086/1990 г. под името „ТЕЛЕКОМ“. Дружеството е регистрирано от 01.04.1994 г. в Националната агенция по приходите и има данъчен номер по ЗДДС (VIES VAT Number) BG000635619. На 19.03.2008 г. „ТЕЛЕКОМ“ АД е вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 000635619.

На 31.07.2013 г. е вписано преобразуване чрез вливане в „ТЕЛЕКОМ“ АД -София на „ТЕРЕМ – Георги Бенковски“ ЕООД -Пловдив, с което всички активи и пасиви на прекратеното дъщерно дружество са приети за управление. На 19.08.2013 г. е вписано решение на ОСА за промяна на наименованието на дружеството – от „ТЕЛЕКОМ“ АД, ЕИК 000635619 на „АВИОНАМС“ АД, ЕИК 000635619.

Съгласно решение на ОСА от 15.01.2015 г. за избор на нов Съвет на директорите и промяна на Устава на дружеството, вписано в ТР на 22.01.2015 г., седалището и адресът на управление на дружеството е град Пловдив 4023, район „Тракия, ул. „Цар Симеон“ № 2.

От 03.10.2013 г., съгласно вписано в Търговския регистър решение на ОСА за промяна на Устава на дружеството от 23.09.2013 г., предметът на дейност на предприятието- майка на групата е, както следва:

Извършване на техническо обслужване, ремонт и производство на летателни апарати, военна техника, въоръжение, боеприпаси и друго военнотехническо имущество, съоръжения, апаратури и машини, трансфер на технологии и промишлено коопериране, външнотърговска дейност с оръжие, изделия и технологии с двойна употреба, управление на движимо и недвижимо имущество, внос, износ, реклама, маркетинг, инженеринг, развитие и усъвършенстване на предлаганите продукти, услуги, техническа помощ и обучение, както и всяка друга дейност, незабранена от закона.

Дружеството може да извършва в страната и в чужбина сделки от всякакъв вид, включително да придобива и отчуждава недвижими и движими вещи и вещни права, ценни книги, права върху изобретения, търговски марки, ноу-хау, авторски произведения и други обекти на интелектуална собственост, да придобива права от всякакъв вид и да се задължава по всякакъв начин.

Дружеството може да открива клонове и представителства и да участва в дружества с местни и чуждестранни лица в страната и в чужбина.

Основният капитал на „АВИОНАМС“ АД, в размер на 56 469 069 лева, е разпределен в 2 091 447 броя акции, всяка една с номинална стойност 27 лв.

На 11.05.2017 г. е извършено вписване в акционерната книга на „АВИОНАМС” АД относно прехвърлянето на 2 090 729 броя акции на „ДЪРЖАВНАТА КОНСОЛИДАЦИОННА КОМПАНИЯ” ЕАД – София (ДКК ЕАД). Считано от тази дата ДКК ЕАД е мажоритарен акционер с 99,97 на сто от акциите в капитала на „АВИОНАМС” АД. Като дружество, което се контролира от търговско дружество с над 50 на сто държавно участие (по смисъла на чл.1, ал.1 т.3 от Постановление № 114 на МС от 10.06.2010 г.) „АВИОНАМС” АД изготвя и отчита пред Министерството на икономиката междинни финансови отчети, анализ за дейността и анализ на финансовото състояние.

До 20 март на текущия отчетен период, Дружеството се управляваше от Съвет на директорите в състав:

- инж. Йордан Новаков – изпълнителен член на Съвета на директорите и Ръководител на Организацията за техническо обслужване и ремонт на авиационна техника;

- Петър Радев – член на Съвета на директорите, Експерт-маркетинг и Отговорен ръководител по изпълнението на проекти с NSPA;

- инж. Камен Йорданов – Председател на Съвета на директорите и Търговско-икономически директор.

Съгласно решение на извънредното ОСА от 20.03.2018 г., за приемане на промени в състава на Съвета на директорите, към настоящият момент Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав:

- Атанас Христов Тодоров – Председател на Съвета на директорите;

- инж. Йордан Новаков – изпълнителен член на Съвета на директорите;

- Людмила Тодорова Димитрова – член на Съвета на директорите.

Дружеството се представлява от инж. Йордан Новаков – Изпълнителен директор.

2. Информация за дейността на „АВИОНАМС” АД през отчетния период, по реда на чл.39 от ЗСч:

2.1. Обективен преглед по реда на чл.39., т.1 от ЗСч:

а) развитие и резултати от дейността на дружеството през периода:

- през текущия отчетен период, „АВИОНАМС” АД осъществяваше следната дейности, в съответствие с чл.5 от Устава на дружеството: извършване на техническо обслужване, ремонт и производство на летателни апарати, военна техника, въоръжение и друго военнотехническо имущество, съоръжения, апаратури и машини, трансфер на технологии и промишлено коопериране, външнотърговска дейност с изделия и технологии свързани с отбраната и/или с двойна употреба, управление на движимо и недвижимо имущество, внос, износ, реклама, маркетинг, инженеринг, развитие и усъвършенстване на предлаганите продукти, услуги, техническа помощ и обучение, както и всяка друга дейност, незабранена от закона, вкл. придобиване права от всякакъв вид и задължаване по всякакъв начин;

- за предходния отчетен период - в Годишния финансов отчет към 31.12.2017 г. и Годишната данъчна декларация за 2017 година, дружеството е посочило основен предмет на дейност **„Ремонт и поддържане на въздухоплавателни и космически средства” /код 33.16/**, предвид това, че нетните приходи от дейността на дружеството са свързани изцяло с техническо обслужване и ремонт на авиационна техника;

- през отчетния период в дружеството са извършени разходи за дейността в размер на **4 681 хил.лв.**, които са разпределени както следва: **86.8 %** от тях са разходи за оперативна дейност в размер на **4 064 хил. лв.**, и **13.2 %** са финансови разходи в размер на **617 хил.лв.** Финансовите разходи в голямата си част представляват отрицателни разлики от промяна на валутни курсове (**465 хил.лв.**) и лихви по търговски заем в размер на **139 хил.лв.**

- общо признатите приходи от дейността на дружеството през отчетния период – към 31.03.2018 г., в абсолютна сума са в размер на **5 231 хил.лв.** От тях, **89,6 %** са приходите, свързани с основния предмет на дейност на дружеството, от които **64.1%** е дялът на нетните приходи от продажби в размер на **3 354 хил.лв.** Другите приходи са формирани от увеличение на готовата продукция на склад и незавършеното производство, наеми и капитализирани собствени разходи.

През периода Дружеството не е извършвало съществени странични или неспецифични за предмета и профила на бизнеса му дейности и не е продавало нетекущи активи за да акумулира допълнително приходи. Признатите финансови приходи за периода са в размер на **543 хил.лв.**, формирани изцяло от положителни разлики от промяната на валутни курсове. През текущия отчетен период не са получавани приходи от съучастия – дивиденди, формирани от резултатите от дейността на дъщерни дружества през 2017 г.;

- за отчетния период – към 31.03.2018 г., дружеството реализира балансова ПЕЧАЛБА в размер на **550 хил.лв.** отнасяща се изцяло към притежателите на собствения капитал. За съответния период на предходната 2017 г. Дружеството отчита балансова загуба в размер на **(1 449) хил.лв.** Резултата от обичайната дейност на „АВИОНАМС“ АД (без резултата от финансова дейност) за текущия отчетен период към 31.03.2018 г. е ПЕЧАЛБА в размер на **624 хил.лв.** при отчетена печалба към 31.03.2017 г. в размер на **1 021 хил.лв.**

- сумата на актива на баланса към 31.03.2018 г., измерващ брутното разполагаемо и управляемо имущество, възлиза на **37 318 хил.лв.**, увеличена със **7.4** на сто (**с 2 557 хил.лв.**) спрямо отчетените към 31.12.2017 г. активи в размер на **34 761 хил.лв.** Сумата на собствения капитал в края на отчетния период е **9 680 хил.лв.**, а нетните активи на дружеството възлизат на **8 970 хил.лв.**

б) текущо състояние на „АВИОНАМС“ АД:

- по отношение текущото състояние на активите, най-голям дял в общите активи на дружеството заемат „Материалните запаси“ в размер на **22 445 хил.лв.** или **60.1 %** от сумата на актива. От тях „Готовата продукция на склад“ и „Завършеното производство“ са размер на **12 678 хил.лв.** Втори по големина дял заемат „Основните материали на склад“ в размер на **8 044 хил.лв.** „Нетекущите активи в процес на изграждане“ са общо **1 738 хил.лв.** и представляват основно натрупани разходи в две направления: **1 462 хил.лв.** за собствен вертолет Ми-14, предназначен за стенд за изпитване на вертолетни редуктори ВР-14 и **269 хил.лв.** по инвестиционен проект за територията на авиобаза Крумово.

- по отношение текущото състояние на задълженията, най-голям дял в общите пасиви на дружеството заемат задълженията на дружеството по договори за кредити в общ размер от **19 411 хил.лв.**, в т.ч. **9 307 хил.лв.** към ДКК ЕАД по договор за търговски заем от 07.06.2016 г., и **10 104 хил.лв.** към „Корпоративна търговска банка“ АД в несъстоятелност. Дружеството отчита задълженията към КТБ АД (н) съгласно подписаното споразумение от 9.11.2015 г.

- общите задължения на дружеството са увеличени с **7.8 %**, с **2 007 хил.лв.**, дължащо се преди всичко на увеличението на задълженията към доставчици (от **77 хил.лв.** на **1 133 хил.лв.**) и към клиенти по аванси с **1 387 хил.лв.** спрямо предходния период.

в) описание на основните рискове, пред които е изправено „АВИОНАМС“ АД:

Основните рискове, които директно или индиректно могат да засегнат дейността на дружеството и да повлияят върху всяко инвестиционно решение се делят най-общо на систематични и несистематични рискови фактори.

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Лихвен риск – Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, поради факта, че предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система на страната като цяло. Предвид взаимоотношенията с „КТБ” АД (н), оповестени във финансовия отчет към 31.03.2018 г., съществува реален риск от предсрочна изискуемост на задълженията по договорите за кредити, което може да доведе до значително увеличение на дължимите лихви по тях при липса на достатъчно приходи от дейността и/или липса на рефинансиране от друга банка за разсрочване на тези задължения.

Инфлационен риск – Рискът от увеличението на инфлацията е свързан с намаляването на реалната покупателна сила на икономическите субекти. Системата на валутен борд контролира паричното предлагане, но външно-политически или пазарни фактори могат да окажат натиск в посока на увеличение на ценовите нива на изделията от внос, които дружеството влага в ремонта на авиационна техника.

Политически риск – политическият риск се основава на възникналите вътрешно и външно политически сътресения на пазара, на който оперира дружеството – свързани най-вече с наложените ограничения за работа с основните контрагенти на дружеството от Руската Федерация. Предвид подписания на 19.05.2015 г. договор с NSPA за ремонт и модернизация на 36 вертолета тип Ми-8/Ми-17 за BBC на Афганистан, от страна на ръководството на дружеството и на партньорите по проекта се налага да предприемат различни по обхват действия за намаляване влиянието на политическия риск по проекта. Неблагоприятните промени в законодателството, свързани и със Закона за обществените поръчки, както и ограничените поръчки за традиционния клиент – BBC на Република България, също ограничават дружеството при изпълнение на основния му предмет на дейност и поставя на риск поддържането на голяма част производствените му мощности.

Валутен риск – Дружеството не е било изложено в предходни периоди пряко на голям валутен риск, тъй като дотогава е извършвало дейността си само с националната валута и/или с единната европейска валута. Изпълнението на подписания договор с NSPA, както и евентуалното изпълнение на проектите по търгове в които дружеството участва, налага работа по външно-търговски договори, свързани предимно с плащания към доставчиците и постъпления от клиентите в щатски долари. Предвид договорените до настоящия момент условия за финансиране на дружеството единствено в лева /или в евро, промяната на валутните курсове на международния пазар може да окаже съществено влияние върху резултата от изпълнението на тези договори. Това налага в бъдеще да бъдат предприети действия за минимизиране на валутния риск чрез използване на финансови инструменти за неговото хеджиране.

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Фирмен риск – основният риск за дружеството е намаляването на ефективната сума на приходите, което би довело до промяна в рентабилността. За тази цел е необходимо да се минимизират факторите, които пораждат несигурност в ритмичното генериране на приходи от страна на Дружеството. Тази несигурност може да бъде измерена чрез променливостта на получаваните приходи в течение на времето. Колкото по променливи и по непостоянни са приходите на предприятието, толкова по-голяма е несигурността да бъде реализиран положителен финансов резултат, т.е. рискът за инвеститорите, респективно кредиторите на дружеството ще бъде по-висок. За предходните периоди 2014-2016 г., намаляването на приходите спрямо 2013 г. се дължи основно на невъзможността дружеството да получи обратно финансиране за осъществяване на договорените сделки с контрагентите. Този риск от юни 2014 г. (след поставянето на обслужващата банка „КТБ” АД под особен надзор) продължава до средата на предходната 2016 година, когато на базата на постигнатото споразумение със синдиките на „КТБ” АД (в несъстоятелност), одобрено от ФГВБ, е сключен Договорът за търговски заем с „ДКК” ЕАД.

Бизнес риск – бизнес рискът се определя от естеството на дейност на дружеството. Този риск се дефинира като несигурността, свързана с получаването на приход, присъщ както за отрасъла, в който дружеството функционира, така и за начина на извършване на услугите. Нормално е приходите на дружеството да варират в течение на времето като функция на промените в обема на продажбите и свързаните с тях разходи. В тази връзка, очакванията на дружеството са за няколкократно повишаване на приходите от продажби през 2018 г. спрямо предходните 2016 г. и 2017 г., предвид изпълнението на договора с NSPA и увеличението на обема на предлаганите услуги по ремонта на авиационна техника за други контрагенти.

Ликвиден риск - този вид риск се свързва с вероятността Дружеството да изпадне в състояние трудно да посреща задълженията си или в невъзможност да ги обслужва.

- дружеството има просрочени задължения единствено към „КТБ” АД (н), предвид предприетите действия от страна на синдиците на банката през 2015 г. за обявяване на текущите задължения по обслужвани кредити за предсрочно изискуеми. Към момента на изготвяне на този анализ на дейността, предвид сключеното споразумение с банката и липсата на постановено решение по водените дела от компетентния съд, дружеството отчита тези задължения като нетекущи;

- за предходната 2017 г. и в края на текущия отчетен период, дружеството приключва без просрочени задължения към персонала, бюджета и към доставчиците. Отчетените задължения към клиентите по предоставени аванси са по текущо изпълнявани договори, които предстои да бъдат приключени през 2018 г.

Операционен риск - операционният риск представлява риск от загуба, произтичащ от неадекватни или недобре функциониращи вътрешни процеси, хора, и системи, или от външни събития. Операционно събитие е събитие, водещо до отклонение на действителните от очакваните резултати от дейността в резултат на грешки и неправилно функциониране на системи, хора, процеси.

- като сертифицирана организация за техническо обслужване и ремонт на авиационна техника, вкл. на вертолети тип Ми-8/Ми-17 и техните модификации с гражданско и военно предназначение, на самолети тип МиГ, Су, L-39ZA и техните компоненти, дружеството разполага с необходимия обучен персонал, съответните специфични материални активи и лицензна актуална документация и сертификати, потвърдени както от въздухоплавателните агенции - ГВА на България и АР МАК (Авиационния регистър към Междудържавния авиационен комитет), така и от страна на разработчика на вертолетите ОА «МВЗ им. М.Л.Миля», съгласно договореностите с АО «Вертолеты России». Във връзка с изпълнението на договора с NSPA, за работа с дружеството по ремонта на вертолетите, от руска страна е оторизираната от ФСВТС компания «Рособоронэкспорт», с която дружеството има сключени съответните договори за доставка на имущество от Руската федерация, както и предоставяне на необходимите услуги.

- към датата на изготвяне на настоящия анализ, съответните компетентни организации са потвърдили и лицензите, позволяващи на дружеството ремонта, производството, съхранението, транспорта, търговията и трансфера на продукти свързани с отбраната и на изделията с двойно предназначение.

- системата за управление на качеството отговаря на изискванията на ISO9001:2015 и съюзната публикация NATO AQAP 2110.

- Дружеството има ниво на достъп до класифицирана информация „NATO Secret”.

Предвид горното, операционният риск в „АВИОНАМС” АД се контролира от обучен персонал, съгласно действащите вътрешни стандарти, работни процедури и инструкции. Една от целите на този контрол е минимизиране на отрицателните икономически резултати и/или допълнителните разходи в резултат на операционно събитие.

- през 2014 г. (съгласно решение на ОСА от 31.03.2014 г.) е покрита част от натрупаната загуба от минали години за сметка на нетната печалба от дейността за 2013 г. след данъчно облагане в размер на **13 471** хил.лв., като след покриването към 31.12.2014 г. остават непокрити загуби от 2011 и 2012 години, в размер на **(5 354)** хил.лв. За годината завършваща на 31.12.2014 г. е отчетена текуща загуба отнасяща се към притежателите на собствения капитал в размер на **(2 813)** хил.лв.;

-за годината завършваща на 31.12.2015 г., загубата отнасяща се към притежателите на собствения капитал е в размер на **(5 047)** хил.лв. Съгласно Протокол от редовно ОСА от 15.01.2016 г., акционерите са взели решение с натрупаните резерви в размер на **2 248** хил.лв. да бъде покрита част от натрупаните към 31.12.2014 г. загуби от предходни години.

-за годината завършваща на 31.12.2016 г., загубата отнасяща се към притежателите на собствения капитал е в размер на **(1 973)** хил.лв.

-за годината завършваща на 31.12.2017 г., печалбата отнасяща се към притежателите на собствения капитал е в размер на **1 837** хил.лв.

- през текущия отчетен период - за периода завършващ на 31.03.2018 г., отчетената печалба отнасяща се към притежателите на собствения капитал на „АВИОНАМС” АД е в размер на **550** хил.лв., като натрупаните загуби в Собствения капитал на „АВИОНАМС” АД, отнасящи се към притежателите на капитала са в общ размер от **(48 049)** хил.лв. нетно.

3. Допълнителна информация


3.1. За текущия отчетен период на 2018 г. дъщерните дружества от групата „АВИОНАМС” АД: „Консорциум АВИОНАМС” АД –Пловдив и „СЪН СИТИ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ” ЕООД - София не отчитат приходи и разходи от основна дейност, като по смисъла на ЗСч, при отчитането на дейността им не може да се приложи принципа за „действащо предприятие”, като към датата на изготвяне на настоящия анализ за дейността са предприети действия за прекратяване на тези дружества, съгласно нормативната уредба.

3.2. По смисъла на чл.47, т.2 от ЗСч. информираме, че в основната дейност на предприятието действат системи за вътрешен контрол и управление на риска, разработени на базата на международните изисквания, приложими при ремонта и техническото обслужване на авиационната техника, съгласно основния предмет на дейност на „АВИОНАМС” АД.

Като сертифицирана организация за техническо обслужване и ремонт на вертолети тип Ми-8/Ми-17, и като предприятие за производство и ремонт на друга авиационна техника с гражданско и военно предназначение, съответствието на въведените системи за управление на дейността са потвърдени и от съответните оторизирани институции.

3.3. Като дъщерно предприятие на „Държавната консолидационна компания” ЕАД, в сила от 11.05.2017 г. в „АВИОНАМС” АД са въведени за изпълнение Вътрешните правила и процедури за организация на дейността на дружествата от групата „ДКК” ЕАД, както и процедурите уредени в „Правилника за реда за упражняване правата на държавата в търговските дружества с държавно участие на капитала (приет с ПМС №112 от 23.05.2003 г.) и ПМС № 114 от 10.06.2010 г. за наблюдение и контрол върху финансовото състояние на държавни предприятия и търговски дружества с над 50 на сто държавно участие в капитала и на дружествата, които те контролират.

Дата: **24.04.2018** г.

Ръководител: 
инж. Йордан Новаков – Изп. директор