

## АНАЛИЗ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ на „АВИОНАМС“ АД към 31.03.2018 година

Настоящият анализ е изготвен на основание чл.3, ал.1 от Постановление № 114 на МС от 10.06.2010 г. и представя основните икономически показатели и динамиката на тяхното изменение спрямо съпоставимия отчетен период на „АВИОНАМС“ АД към 31.03.2018 г., съгласно изискванията на чл.4 от „Правилата за осъществяване на текущ контрол на финансовото състояние и за приемане на годишните финансови отчети на дъщерните търговски дружества“, приети с Протокол № 142/27.04.2016 г. на Съвета на Директорите на „Държавната консолидационна компания“ ЕАД.

Предвид определянето на „АВИОНАМС“ АД за стратегически обект от значение за националната сигурност (Постановление на МС № 48/16.03.2016 г.) и на основание чл.43. от ЗСч, в настоящия анализ не е включена нефинансова информация за Дружеството.

Като цяло, финансовото състояние на Дружеството може да бъде илюстрирано със следните показатели за текущия отчетен период - завършващ на 31.03.2018 г. и съответния предходния период, оповестени по реда на чл.39., т.2 от ЗСч.:

### 1. Основни икономически показатели и динамика на тяхното изменение:

ПОКАЗАТЕЛ	В ХИЛ.ЛВ. КЪМ 31.03.2018 г.	В ХИЛ.ЛВ. КЪМ 31.03.2017 г.	изменение /хил.лв./	индекс /в %/
<b>о ОБЩО ПРИХОДИ</b>	<b>5 231</b>	<b>6 346</b>	<b>(1 115)</b>	<b>(17.6)</b>
о Общо приходи от оперативна дейност	4 688	6 053	(1 365)	(22.6)
в т.ч. Нетни приходи от продажби	3 354	3 025	329	10.9
<b>о ОБЩО РАЗХОДИ</b>	<b>4 681</b>	<b>7 845</b>	<b>(3 164)</b>	<b>(40.3)</b>
о Общо разходи за оперативна дейност	4 064	5 032	(968)	(19.2)
Разходи за суровини, материали и външни услуги	2 765	3 896	(1 131)	(29.0)
за суровини и материали	2 240	1 997	243	12.2
за външни услуги, вкл. хонорари	525	1 899	(1 374)	(72.4)
Разходи за персонала	1 127	841	186	19.8
разходи за възнаграждения, без хонорари	928	784	144	18.4
разходи за осигуровки, без хонорари	199	157	42	26.8
Разходи за амортизация и обезценка	155	162	(7)	(4.3)
Други разходи, вкл. балансова стойност на	17	33	(16)	(48.5)
продадени активи, без обезценки				
балансирана стойност на продадените активи	0	0	0	-
<b>о Общо финансови разходи</b>	<b>617</b>	<b>2 813</b>	<b>(2 196)</b>	<b>(78.1)</b>
<b>о ПЕЧАЛБА / (ЗАГУБА) ОТ ОБИЧАЙНА ДЕЙНОСТ</b>	<b>624</b>	<b>1 021</b>	<b>(397)</b>	<b>(38.9)</b>
<b>о СЧЕТОВОДНА ПЕЧАЛБА / (ЗАГУБА)</b>	<b>550</b>	<b>(1 499)</b>	<b>2 049</b>	<b>136.7</b>
о РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ ОТ ПЕЧАЛБАТА	0	0	0	-
о ДРУГИ ДАНЪЦИ, АЛТЕРНАТИВНИ НА КОРПОРАТИВНИЯ ДАНЪК	0	0	0	-
<b>о ПЕЧАЛБА / ЗАГУБА</b>	<b>550</b>	<b>(1 499)</b>	<b>2049</b>	<b>36.7</b>

## Основни икономически показатели и динамика на тяхното изменение – продължение

ПОКАЗАТЕЛ	ХИЛ.ЛВ. КЪМ 31.03.2018 Г.	ХИЛ.ЛВ. КЪМ 31.12.2017 Г.	изменение /ХИЛ.ЛВ./	индекс /в %/
<b>о НЕТЕКУЩИ (ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ)</b>	<b>6 840</b>	<b>6 968</b>	<b>(128)</b>	<b>(1.8)</b>
<b>о ДЪЛГОТРАЙНИ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ</b>	<b>3 690</b>	<b>3 818</b>	<b>(128)</b>	<b>(3.4)</b>
Земи и сгради	3 153	3 261	(108)	(3.3)
Машины, производствено оборудване и апаратура	537	557	(20)	(3.6)
<b>ДРУГИ НЕТЕКУЩИ АКТИВИ</b>	<b>533</b>	<b>507</b>	<b>26</b>	<b>5.1</b>
Нетекущи активи в процес на изграждане	1 738	1 764	(26)	(1.5)
Активи по отсрочени данъци	839	839	0	-
<b>о ДЪЛГОСРОЧНИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>о ТЕКУЩИ (КРАТКОТРАЙНИ АКТИВИ)</b>	<b>30 478</b>	<b>27 793</b>	<b>2 685</b>	<b>9.7</b>
Материални запаси	22 445	18 780	3 665	19.5
Вземания	7 466	4 640	2 826	60.9
Парични средства	567	4 373	(3 806)	(87.0)
<b>О Б Щ О АКТИВИ</b>	<b>37 318</b>	<b>34 761</b>	<b>2 557</b>	<b>7.4</b>
<b>о ЗАДЪЛЖЕНИЯ – ОБЩО</b>	<b>27 638</b>	<b>25 631</b>	<b>2 007</b>	<b>7.8</b>
до 1 година	6 998	5 006	1 992	39.8
над 1 година	20 640	20 625	15	0.1
Пасиви по отсрочени данъци	129	129	0	-
Задължения към финансови предприятия – към „КТБ“ АД (н) съгласно споразумение	10 104	10 228	(124)	(1.2)
Задължения към „ДКК“ ЕАД по търг.заем	9 307	9 627	(320)	(3.3)
Задължения към доставчици	1 133	77	1 056	1 371.4
Задължения към клиенти по аванси	4 917	3 530	1 387	39.3
Други задължения общо	2 048	2 040	8	0.4
други търговски задължения	1 369	1 371	(2)	(0.1)
към персонала	469	479	(10)	(2.1)
осигурителни задължения	152	139	13	9.4
данъчни задължения	58	51	7	13.7
<b>о СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>9 680</b>	<b>9 130</b>	<b>550</b>	<b>6.0</b>
Записан капитал	56 469	56 469	0	-
Натрупана печалба/ (загуба) от минали години	(46 789)	(47 339)	550	1.2
неразпределена печалба	3 097	2547	550	21.6
непокрита загуба	(49 886)	(49 886)	0	-
<b>Неразпределена печалба / (загуба) отнасяща се към притежателите на СК в края на периода – НЕТНО</b>	<b>(46 079)</b>	<b>(48 049)</b>	<b>1 970</b>	<b>4.1</b>
ДВР по отсрочени данъчни активи /пасиви в края на периода - НЕТНО	710	710	0	-
<b>НЕТЕН КАПИТАЛ</b>	<b>8 970</b>	<b>8 420</b>	<b>550</b>	<b>6.5</b>

**2. Разчетни икономически показатели и динамика на тяхното изменение:**

ПОКАЗАТЕЛ	за 1-во трим 2018 г.	за 1-во трим. 2017 г.	изменение	индекс/ %
Средно месечни приходи /в ХИЛ.ЛВ/ Общо приходи / 3 месеца	1 744	2 115	(372)	(17.6)
Разходи на 100 лева приходи /в ЛЕВА/ Общо разходи / Общо приходи *100	89.49	123.62	(34.14)	(27.6)
Приходи на 100 лева разходи /в ЛЕВА/ Общо приходи / Общо разходи *100	111.75	80.89	30.86	38.1

**3. Коефициенти за РЕНТАБИЛНОСТ:**

Показателите за рентабилност са количествени характеристики на ефективността на приходите от продажби, на реалните активи на предприятието и на собствения капитал. Коефициентите на рентабилност са положителни величини, когато финансовият резултат е печалба, и показват темповете на възвращаемост на капитала. Коефициентите на рентабилност показват колко печалба (загуба) се реализира от всеки лев – съответно, приход от продажби, или от реални активи.

- Коеф. рентабилност на СК = Финансов резултат след данъци / Собствен капитал

$K_{P1} \text{ (СК) към 31.03.2018 г.} = 550 / 9\,680 = 0.06$  - ръст с 0.22 лв. на 1 лв. СК

$K_{P1} \text{ (СК) към 31.03.2017 г.} = (1\,449) / 9\,130 = (0.16)$

- Коеф. рентабилност на приходите от продажби = Финансов резултат след данъци / Нетен размер на приходите от продажби

$K_{P2} \text{ (ПП) към 31.03.2018 г.} = 550 / 3\,354 = 0.16$  – ръст с 0.66 лв. на 1 лв. приходи

$K_{P2} \text{ (ПП) към 31.03.2017 г.} = (1\,449) / 3\,025 = (0.50)$

- Коеф. на капитализация на активите = Финансов резултат след данъци / Сума на активите

$K_{P3} \text{ (КА) към 31.03.2018 г.} = 550 / 37\,318 = 0.02$  - ръст с 0.06 лв. на 1 лв. активи

$K_{P3} \text{ (КА) към 31.03.2017 г.} = (1\,449) / 34\,761 = (0.04)$

- Коеф. на печалба (загуба) от оперативната дейност =  $(1 - \text{Разходи от оперативна дейност} / \text{Приходи от оперативна дейност}) * 100$

$K_{P4} \text{ (КП) за 3 мес.18 г.} = (1 - 4\,688 / 4\,064) * 100 = 13.3$  - намаление от 3.6 лв.

$K_{P4} \text{ (КП) за 3 мес.17 г.} = (1 - 6\,053 / 5\,032) * 100 = 16.9$

**4. Коефициенти за ЛИКВИДНОСТ:**

Показателите за ликвидност са количествена характеристика на способността на предприятието да изплаща текущите си задължения с краткотрайни активи. Препоръчителното значение на коефициента на обща ликвидност е числото да бъде по-голямо от единица.

- Коеф. на обща ликвидност = Краткотрайни активи / Краткосрочни задължения

$K_{Л1} \text{ (обща) към 31.03.2018 г.} = 30\,478 / 6\,998 = 4.36$  - намаление от 1.20 пункта

$K_{Л1} \text{ (обща) към 31.12.2017 г.} = 27\,793 / 5\,006 = 5.55$

- **Коеф. на бърза ликвидност** = Краткосрочни вземания и Парични средства / Краткосрочни задължения

**К<sub>Л2</sub> (бърза) към 31.03.2018 г. = 8 033 / 6 998 = 1.15 - намаление от 0.65 пункта**

**К<sub>Л2</sub> (бърза) към 31.12.2017 г. = 9 013 / 5 006 = 1.80**

- **Коеф. на абсолютна ликвидност** = парични средства / краткосрочни задължения

**К<sub>ЛЗ</sub> (абсол.) към 31.03.2018 г. = 567 / 6 998 = 0.08 - намаление от 0.79 пункта**

**К<sub>ЛЗ</sub> (абсол.) към 31.12.2017 г. = 4 373 / 5 006 = 0.87**

#### **5. Коефициенти за ФИНАНСОВА АВТОНОМНОСТ / ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ**

- **Коеф. на финансова автономност** = СК / Обща сума на задълженията

**К<sub>ФА</sub> (СК) към 31.03.2018 г. = 9 680 / 27 638 = 0.35 – намаление с 0.01 пункта**

**К<sub>ФА</sub> (СК) към 31.12.2017 г. = 9 130 / 25 631 = 0.36**

- **Коеф. на задлъжнялост** = Обща сума на задълженията / Обща сума на активите

**К<sub>ЗАДЛ</sub> (А) към 31.03.2018 г. = 27 638 / 37 318 = 0.74 – без изменение за периода**

**К<sub>ЗАДЛ</sub> (А) към 31.12.2017 г. = 25 631 / 34 761 = 0.74**

#### **5. Забележки към анализа на финансово-икономическите показатели:**

Независимо от по-малкото реализирани приходи и увеличените задължения през периода, основните икономически показатели са подобрени спрямо предходния отчетен период на 2017 г., дължащо се преди всичко на положителния финансов резултат от дейността на дружеството.

Част от показателите, посочени в т.1 от анализа, се различават от съответните показатели посочени в съответните финансови отчети на „АВИОНАМС“ АД изготвени съгласно МСФО. За целите на настоящия анализ тези позиции са рекласифицирани по НСС, съгласно правилата валидни за дружествата от групата на „ДКК“ ЕАД.

За отчетния период – към 31.03.2018 г., дружеството печалба в размер на **550 хил.лв.**, при отчетена загуба в размер на **1 449 хил.лв.** към 31.03.2017 г. На тази база, видно от анализа по-горе, показателите за рентабилност на дружеството за 1-во тримесечие на 2018 г. са подобрени спрямо съответния предходен отчетен период – към 31.03.2017 г..

Намалението спрямо 31.12.2017 г. в показателите за ликвидност се дължи на по-малкия размер на краткосрочните вземания при увеличение на текущите задължения към доставчици и клиенти към края на периода – 31.03.2018 г. Дружеството отчита намаление на наличните парични средства в размер на **3 806 хил.лв.**, което оказва влияние само на показателя абсолютна ликвидност, за същия период материалните запаси, вкл. продукция и незавършено производство, са увеличени с **3 665 хил.лв.**

Дата: **24.04.2018 г.**

Изготвил: .....

инж. Камен Йорданов – Директор ФИД

Ръководител: .....

инж. Йордан Новаков – Изп. директор