

**АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА**

**И**

**АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВОТО**

**СЪСТОЯНИЕ**

**НА**

**„АВИОНАМС“ АД**

**КЪМ 30.09.2019 Г.**

*24.10.2019 г.*

*град Пловдив*

Анализа на дейността и Анализа на финансовото състояние на „АВИОНАМС“ АД за III<sup>то</sup> тримесечие на 2019 година е изготвен съгласно изискванията на чл.39 от Закона за счетоводството (ЗСч), чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон (ТЗ), на база анализ на развитието, пазарните тенденции и присъствие, обществената, макро- и микро-икономическата среда, финансово - икономическото състояние на Дружеството през 2019 г., и вероятните перспективи за неговото развитие.

24.10.2019 г.

гр. Пловдив

Изпълнителен директор

  
инж. Йордан Новаков

**СЪДЪРЖАНИЕ****1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ**

вкл.: Клонове (чл.39, т.7 от ЗСч) и Свързани лица (съгласно СС 24)

**2. ОБЕКТИВЕН ПРЕГЛЕД ЗА ДЕЙНОСТТА (чл.39, т.1 от ЗСч)**

- 2.1. Дейност
- 2.2. Капиталови промени
- 2.3. Информация за приходите и разходите
- 2.4. Текущо състояние
- 2.5. Рискове, пред които е изправено Дружеството

**3. АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВИ И НЕФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ (чл.39, т.2 от ЗСч)**

- 3.1. Финансови показатели
- 3.2. Нефинансови показатели

**4. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ (чл.39, т.5 от ЗСч)****5. ОЦЕНКА НА ВЪЗМОЖНОСТИТЕ ЗА РЕАЛИЗАЦИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННИ НАМЕРЕНИЯ****6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА СОБСТВЕНИ АКЦИИ (чл.187д от ТЗ и чл.39, т.6 от ЗСч)****7. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СДЕЛКИ, СКЛЮЧЕНИ МЕЖДУ „АВИОНАМС” АД И СВЪРЗАНИ ЛИЦА****8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СДЕЛКИ, ВОДЕНИ ИЗВЪНБАЛАНСОВО****9. ДЯЛОВИ УЧАСТИЯ НА „АВИОНАМС” АД, ОСНОВНИ ИНВЕСТИЦИИ В СТРАНАТА И ИЗТОЧНИЦИ /НАЧИНИ НА ФИНАНСИРАНЕ****10. СКЛЮЧЕНИ ОТ „АВИОНАМС” АД ДОГОВОРИ ЗА ЗАЕМ****11. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА НА ПОЛИТИКАТА ОТНОСНО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РЕСУРСИ**

- 11.1. Използвани финансови инструменти (чл.39, т.8 от ЗСч)
- 11.2. Информация, касаеща натрупаните загуби в Собствения капитал на Дружеството отнасяща се към притежателите на капитала

**12. ПРОМЕНИ В УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И НАСТЪПИЛИ ПРОМЕНИ В ОСНОВНИТЕ ПРИНЦИПИ НА УПРАВЛЕНИЕ**

- 12.1. Промени в управителните и надзорни органи
- 12.1. Системи за вътрешен контрол и управление на риска

**13. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ (чл.247, ал.2 от ТЗ)**

- 13.1. Размер на възнагражденията, наградите и/или ползите на членове на управителните и контролните органи (чл.247, ал.2, т.1 от ТЗ)
- 13.2. Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на съветите през годината акции и облигации на дружеството (чл.247, ал.2, т.2 от ТЗ)
- 13.3. Права на членовете на съветите да придобиват акции/ облигации на дружеството (чл.247, ал.2, т.3 от ТЗ)
- 13.4. Участие на членовете на Съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети (чл.247, ал.2, т.4 от ТЗ)
- 13.5. Информация за сключени договори по чл.240б от ТЗ (чл.247, ал.2, т.5 от ТЗ)

**14. ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО (чл.39, т.4 от ЗСч и чл. 247, ал.3 от ТЗ)****15. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (чл.39, т.3 от ЗСч)**

## 1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Дружеството е вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 000635619.

**ФИРМА:** „АВИОНАМС“ АД

изписване на чужд език: AVIONAMS

### СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС

**НА УПРАВЛЕНИЕ:** 4023, гр. Пловдив, р-н Тракия, ул. „Цар Симеон“ № 2

### ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ:

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.

### СОБСТВЕНОСТ:

99.97 % собственик на капитала на Дружеството е „ДЪРЖАВНА КОНСОЛИДАЦИОННА КОМПАНИЯ“ ЕАД, гр. София (ДКК ЕАД), с едноличен собственик на капитала Министерството на икономиката.

### КАПИТАЛ:

Дружеството е с капитал 56 469 069 лева, разпределен в 2 091 447 броя поименни акции с право на глас, всяка една с номинална стойност 27 лв.

Акционери:	Участие в капитала:
ДКК ЕАД, гр.София	99.97%
други 8 (осем) ЮЛ, общо	0.03%
<b>Общо:</b>	<b>100.00%</b>

**ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ:**

Дружеството е Едностепенна система на управление и се

**управлява от Съвет на директорите в състав:**

- Атанас Христов Тодоров – председател на Съвета на директорите;

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

- Людмила Тодорова Димитрова – член на Съвета на директорите,

**и се представлява** от инж. Йордан Новаков – Изпълнителен директор.

**ЛИЦЕНЗИИ, РАЗРЕШИТЕЛНИ  
ЗА ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА  
НА ДЕЙНОСТТА:**

Като сертифицирана Организация за техническо обслужване и ремонт на вертолети тип Ми-8/Ми-17 и Ми-171, Дружеството се съобразява с всички промени в изискванията от страна на сертифициращите организации – разработчици на въздухоплавателните средства, и на възложителя NSPA по дългосрочния договор за ремонт вертолети.

През м.март 2019 г. „АВИОНАМС” АД беше сертифицирана и като одобрена организация за ремонт и доставка на авиационно-техническо имущество от ФГУП „Държавен научно-изследователски институт за Гражданска авиация” (ГосНИИ ГА) –Москва, Русия.

Към настоящия момент, приложимите за дейността изисквания са свързани основно с поддържане сертификатите по стандартите ISO 9001:2015 и AQAP 2110:2016, по авиационните правила АП 145 и Наредба 145 на ГС на ГВА и АР МАК, както и лицензите по нормативната уредба регулираща: Износ/Внос на продукти свързани с отбраната; Износ и Трансфер на изделия и технологии с двойна употреба по ЗЕКПСОИТДУ; за производство, съхранение и търговия на оръжия и боеприпаси по ЗОБВВПИ; за охрана на имущество по ЗЧОД и за администратор на лични данни.

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 отчита пред Министерството на икономиката междинни тримесечни финансови отчети, анализ за дейността и анализ на финансовото си състояние, изготвени съгласно Правилника за реда за упражняване правата на държавата в търговските дружества с държавно участие в капитала и Вътрешните правила за текущ контрол и отчитане, задължителни за дружествата от групата на ДКК ЕАД.

**КЛОНОВЕ:**

Дружеството няма регистрирани клонове.

**СВЪРЗАНИ ЛИЦА:**

„АВИОНАМС“ АД е във взаимоотношения на свързани лица със следните юридически и физически лица:

- „Министерство на икономиката“, гр.София – действителен собственик
  - държавни дружества с принципал Министерството на икономиката
- „ДКК“ ЕАД, гр.София – собственик на 99.97% от капитала
- дружества от групата (под контрола) на „ДКК“ ЕАД:
  - „Вазовски машиностроителни заводи“ ЕАД, гр. Сопот
  - „Кинтекс“ ЕАД, гр. София
  - „НИТИ“ ЕАД, гр. Казанлък
  - „Ел Би Булгарикум“ ЕАД, гр. София
  - „Монтажи“ ЕАД, гр. София, вкл.„Монтажи-София“ ЕООД, гр. София
  - „Еко Антрацит“ ЕАД, гр. София
  - „Екоинженеринг-РМ“ ЕООД, гр. София
  - „Национален институт за изследване на вино, спиртни напитки и етерични масла“ ЕООД, гр. София
  - „Летище Стара Загора“ ЕООД, гр. Стара Загора
  - „Институт по маркетинг“ ЕООД, гр. София
  - „Сертификация“ ЕООД, гр. София
  - „Българплодекспорт“ ООД, гр. София
  - „МАТХИМ“ ЕООД, гр. София (от 13.09.2019 г.)
  - „Електронекспорт“ ЕООД (л), гр. София
  - „Стопански търговски комплекс“ ЕООД (л), гр. София
  - „Учебно консултантски комплекс“ ЕООД (л), гр. София
  - „Овча купел“ ЕООД (л), гр. София
  - „Консолид Комерс“ ЕАД (л), гр. София
  - „Горубсо – Рудозем“ ЕАД (н), гр. Рудозем
  - „Тежко машиностроене“ АД (л), гр. София
- дъщерни дружества от групата на „АВИОНАМС“ АД:
  - „Сън Сити Пропърти Мениджмънт“ ЕООД, гр. София (без дейност)
  - „Консорциум Авионамс“ АД (заличено дружество на 02.05.2019 г.)
- ключов управленски персонал:
  - Йордан Георгиев Новаков
  - Атанас Христов Тодоров
  - Людмила Тодорова Димитрова

## 2. ОБЕКТИВЕН ПРЕГЛЕД ЗА ДЕЙНОСТТА (ЧЛ.39, Т.1 ОТ ЗСЧ)

### 2.1. Дейност

През текущия отчетен период, „АВИОНАМС“ АД осъществяваше своята дейност в съответствие с чл.5 от Устава на дружеството.

За предходния отчетен период - в Годишния финансов отчет към 31.12.2018 г. и Годишната данъчна декларация за 2018 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 III<sup>ТО</sup> тримесечие на 2019 година, както и през съпоставимия предходен период, 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.

### 2.2. Капиталови промени

През текущия отчетен период регистрирания капитал не е променян. Няма промяна и в структурата на собствениците на капитала към 30 Септември 2019 година.

### 2.3. Информация за приходите и разходите

Реализираните приходи от дейността през III<sup>ТО</sup> тримесечие на 2019 година и тяхното изменение спрямо съпоставимия предходен период на 2018 година, са както следва:

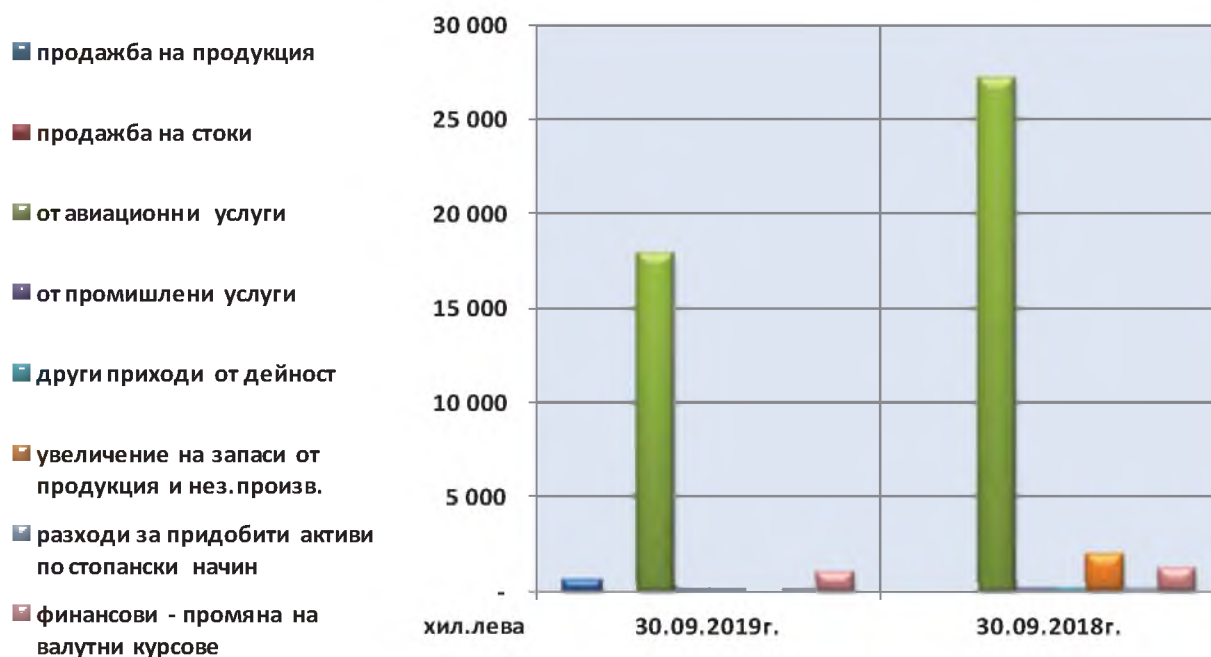
Приходи по видове	в хил.лева		изменение		дял в общите към	
	30.09.2019	30.09.2018			30.09.19	30.09.18
- от продажба на продукция	606	-	606	-	3.10%	-
- от продажба на стоки	-	-	-	-	-	-
- от авиационни услуги	17 902	27 210	(9 308)	(34.2%)	91.49%	89.26%
- от промишлени услуги	12	20	(8)	(40.0%)	0.06%	0.07%
<b>НЕТНИ приходи от продажби</b>	<b>18 520</b>	<b>27 230</b>	<b>(8 710)</b>	<b>(32.0%)</b>	<b>94.65%</b>	<b>89.33%</b>
Други приходи от дейност	42	42	-	-	0.21%	0.14%
Увеличение на запаси от продукция и незав. произв.	-	1 962	(1 962)	(100%)	-	6.44%
Разходи за придобити активи по стопански начин	39	64	(25)	(39.1%)	0.20%	0.21%
<b>Общо приходи от оперативната дейност</b>	<b>18 601</b>	<b>29 298</b>	<b>(10 697)</b>	<b>(36.5%)</b>	<b>95.06%</b>	<b>96.11%</b>
Финансови приходи - от промяна на валутни курсове	966	1 186	(220)	(18.5%)	4.94%	3.89%
<b>ОБЩО ПРИХОДИ</b>	<b>19 567</b>	<b>30 484</b>	<b>(10 917)</b>	<b>(35.8%)</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Общо признатите приходи от дейността на дружеството през отчетния период към 30.09.2019 г., в абсолютна сума са в размер на 19 567 хил.лв. От тях, 95.06 % са приходите, свързани с основния предмет на дейност на дружеството, 94.65 % е дялът на нетните приходи от продажби.



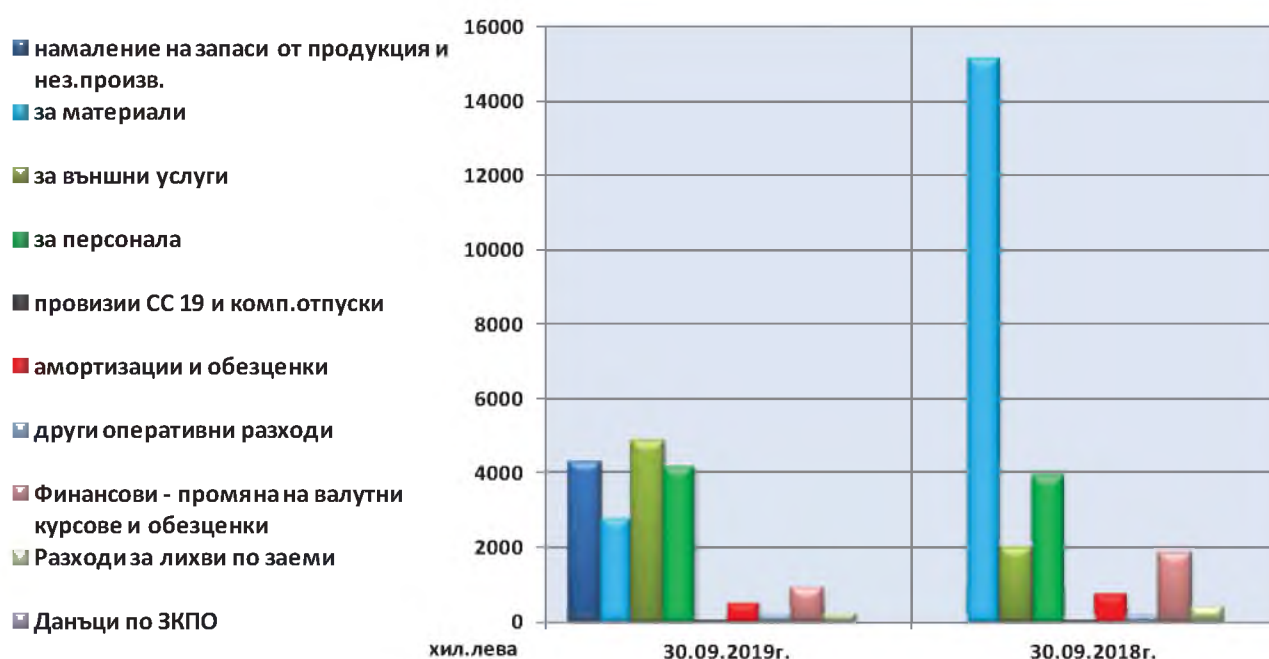
Приходите формиранни от увеличение на готовата продукция на склад и незавършеното производство, и капитализираните собствени разходи за придобиване на активи по стопански начин са в общ размер от **39 хил.лв. – 0.20 %** от общите приходи на дружеството. Признатите финансовите приходи за периода са в размер на **966 хил.лв.**, формиранни изцяло от положителни разлики от промяната на валутни курсове. През текущия отчетен период не са получавани приходи от съучастия – дивиденди, формиранни от резултатите от дейността на дъщерни дружества през 2018 г., които фактически са с прекратена търговска дейност от предходни периоди.

Реализирани приходи по видове



Отчетени разходи за дейност през III<sup>то</sup> тримесечие на 2019 г. и тяхното изменение спрямо 2018 г.:

Отчетени разходи по видове





Разходи по видове	в хил.лева		изменение	в %	дял в общите към	
	30.09.2019	30.09.2018			30.09.19	30.09.18
- намаление на запаси от продукция и незав. произв.	4 279	-	4 279	100%	24.42%	-
- за материали	2 789	15 170	(12 381)	(81.6%)	15.92%	63.37%
- за външни услуги	4 832	1 965	2 867	145.9%	27.58%	8.21%
- за персонала	4 165	3 919	246	6.3%	23.77%	16.37%
- провизии по СС 19 и компенсиреми отпуски	(284)	(184)	100	54.3%	(1.62%)	(0.77%)
- амортизации и обезценки	487	741	(254)	(34.3%)	2.78%	3.10%
- други оперативни разходи	198	139	59	42.4%	1.13%	0.58%
<b>Общо разходи за оперативната дейност</b>	<b>16 466</b>	<b>21 750</b>	<b>(5 284)</b>	<b>(24.3%)</b>	<b>93.98%</b>	<b>90.86%</b>
- финансови - промяна на валутни курсове и обезценки	880	1 821	(941)	(51.7%)	5.02%	7.61%
- лихви по заеми и лизинги	175	367	(192)	(52.3%)	1.00%	1.53%
<b>Общо разходи за финансова дейност</b>	<b>1 055</b>	<b>2 188</b>	<b>(1 133)</b>	<b>(51.8%)</b>	<b>6.02%</b>	<b>9.14%</b>
Други данъци по ЗКПО	-	-	-	-	-	-
<b>ОБЩО РАЗХОДИ</b>	<b>17 521</b>	<b>23 938</b>	<b>(6 417)</b>	<b>(26.8%)</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

През отчетния период в дружеството са извършени разходи за дейността в размер на **17 521 хил.лв.**, които са разпределени както следва: **95.98%** от тях са разходи за оперативна дейност в размер на **16 466 хил. лв.**, и **6.02 %** са финансови разходи в размер на **1 055 хил.лв.**

Финансовите разходи в голямата си част представляват отрицателни разлики от промяна на валутни курсове – **880 хил.лв.** Лихвите по търговски заеми са в размер на **175 хил.лв.**, през предходната 2018 г. лихвите по заеми са в размер на **367 хил.лв.**, отрицателните разлики от промяна на валутни курсове са **1 560 хил.лв.**, а обезценките на финансови активи, вкл. инвестиции – **261 хил.лв.**

#### 2.4. Текущо състояние

Към 30.09.2019 г. дружеството реализира балансова печалба в размер на **2 046 хил.лв.** За съответния период на предходната 2018 г. балансовата печалба е в размер на **6 546 хил.лв.** Резултата от оперативната дейност (без резултата от финансова дейност) за текущия отчетен период - към 30.09.2019 г., е печалба в размер на **2 135 хил.лв.** при отчетена печалба към 30.09.2018 г. в размер на **7 548 хил.лв.**

Сумата на актива на баланса към 30.09.2019 г., измерващ брутното разполагаемо и управляемо имущество, възлиза на **33 826 хил.лв.**, увеличено с **0.2** на сто - със **78 хил.лв.** спрямо отчетените към 31.12.2018 г. активи в размер на **33 748 хил.лв.** Сумата на собствения капитал в края на отчетния период е **14 738 хил.лв.**, а нетните активи на дружеството възлизат на **14 473 хил.лв.**, увеличени с **2 046 хил.лв.** (с **16.5** на сто) спрямо отчетените към 31.12.2018 г. нетни активи в размер на **12 427 хил.лв.**

По отношение текущото състояние на активите, най-голям дял в общите активи на дружеството заемат „Материалните запаси” в размер на **15 717 хил.лв.** или **46.5 %** от сумата на актива. От тях „Основните материали на склад” са в размер на **7 900 хил.лв.**, „Готовата продукция на склад” и „Незавършеното производство” общо са размер на **7 814 хил.лв.**

„Предоставени аванси и дълготрайни активи в процес на изграждане” са общо **1 668 хил.лв.** и представляват основно натрупани разходи в размер на **1 650 хил.лв.** за придобиване на дълготрайни материални активи (ДМА) и **18 хил.лв.** предоставени аванси за нематериални активи.

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 **14 568 хил.лв.**, в т.ч. **3 853 хил.лв.** към ДКК ЕАД по договор за търговски заем от 07.06.2016 г., и **10 704 хил.лв.** към „Корпоративна търговска банка“ АД (н). Дружеството отчита задълженията към КТБ АД (н) съгласно подписаното споразумение от 9.11.2015 г.

Общите задължения на дружеството са намалени с **1 968 хил.лв.**, дължащо се преди всичко на намалението на получените аванси от клиенти с **1 361 хил.лв.** Задълженията към клиенти по получени аванси са **2 091 хил.лв.** към 30.09.2019 г. и запазват относително големия си размер в задълженията на дружеството, предвид дългосрочния период на изпълнение на поръчките за ремонт на авиационна техника по договора с NSPA. Спрямо предходния отчетен период – към 31.12.2018 г., намалението на задълженията към ДКК ЕАД е с **547 хил.лв.**

## **2.5. Рискове, пред които е изправено Дружеството**

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, 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 ВВС 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 с нееднозначното прилагане на Закона за обществените поръчки, както и липсата на поръчки за традиционния клиент – ВВС на Република България, също ограничават дружеството при изпълнение на основния му предмет на дейност и поставят на риск поддържането на голяма част от 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 в предходни периоди условия за финансиране на дружеството единствено в лева, промяната на валутните курсове на международния пазар оказва съществено влияние върху финансовите резултати на дружеството. При сключване на договори за финансиране в бъдеще е необходимо да бъдат предприети действия за минимизиране на валутния риск.

## 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 2016 година, когато на базата на постигнатото споразумение със синдиците 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 повишаване на приходите от продажби спрямо предходните 2017 г. и 2018 г., предвид изпълнението на договора с NSPA и увеличението на обема на предлаганите услуги по ремонта на авиационна техника за други контрагенти.

**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 вертолетите 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 компанията АО «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;

- през м. март 2019 г. „АВИОНАМС“ АД беше сертифицирана и като одобрена организация за ремонт и доставка на авиационно-техническо имущество от ФГУП „Държавен научно-изследователски институт за Гражданска авиация“ (ГосНИИ ГА) –Москва, Русия;

- системата за управление на качеството отговаря на изискванията на ISO9001:2015 и съюзната публикация NATO AQAP 2110:2016;

- Дружеството има ниво на достъп до класифицирана информация „НАТО Секретно“.

Предвид горното, операционния 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.

**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 синдиките 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, независимо от сключеното споразумение с банката и липсата на постановено решение по водените дела от компетентния съд, дружеството отчита тези задължения като текущи;

- за предходната 2018 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 до края на 2019 г.

**Рискът свързан с паричните потоци** разглежда проблемите с наличните парични средства в Дружеството. Управлението му изисква ежедневен мониторинг на предстоящите плащания и падежи за поддържане на положителна стойност на ликвидността с наличните парични средства, т.е. готовност за посрещане на текущите задължения.

Продължителния цикъл за изпълнение ремонта на авиационната, независимо от договорните условия за него, не позволява гарантирането на регулярни входящи парични потоци от страна на клиентите.

За навременно плащане на текущите си задължения, към настоящия момент Дружеството не може да разчита на външно финансиране под формата на договори за заем. Дълготрайните материални активи на дружеството, вкл. имоти, машини и съоръжения са заложили като обезпечение на вземанията на „КТБ“ АД (н) по договори за кредит от 2012 година, както и в полза на „ДКК“ ЕАД по Договор за търговски заем от 07.06.2016 г.

Поради липсата на свободни реални активи, които Дружеството да предостави като обезпечение на банките за да финансира текущата си дейност, ликвидния риск за покриване на задълженията съгласно техния падеж, ръководството на Дружеството преодолява чрез провеждане на договорна политика с основните си доставчици за отложено плащане, както и преговаряне на условията по договорите с клиентите за включване на авансови плащания.



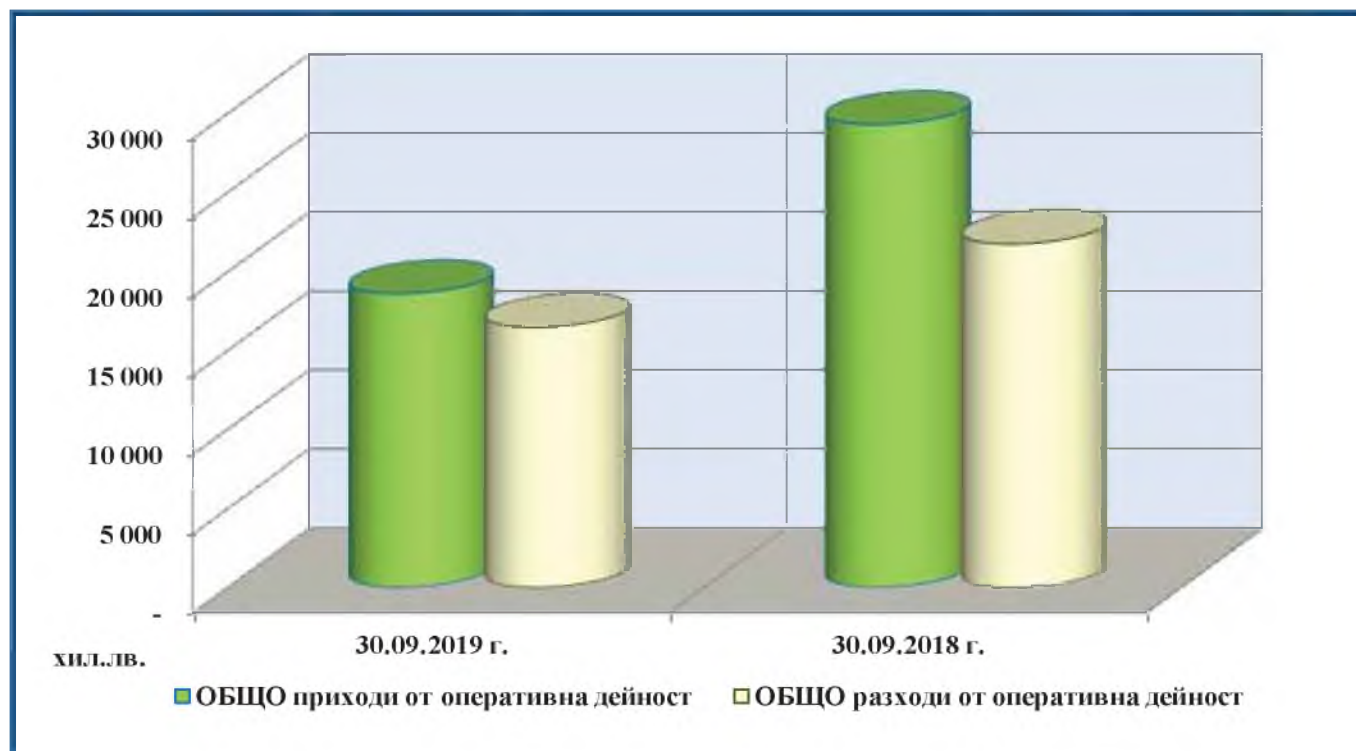
### 3. АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВИ И НЕФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ (ЧЛ.39, Т.2 ОТ ЗСЧ)

#### 3.1. Финансови показатели

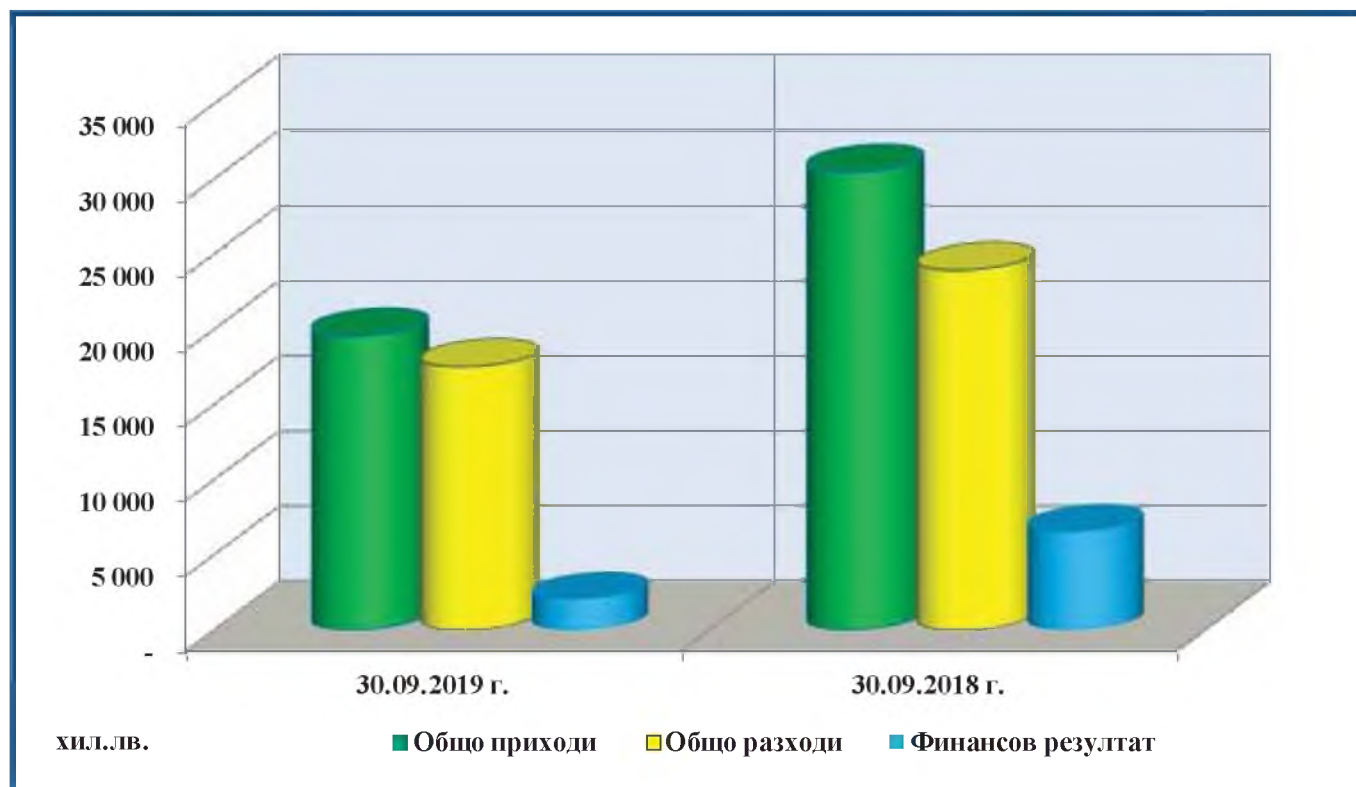
Финансовото състояние на „АВИОНАМС“ АД може да бъде илюстрирано с основните финансови показатели за текущия отчетен период на 2019 г., спрямо съответния предходен период на 2018 г., както следва:

№ ред	Основни икономически показатели за 9 месечието	30.09.2019 ХИЛ.ЛВ.	30.09.2018 ХИЛ.ЛВ.	изменение 2019 / 2018 в ХИЛ.ЛВ. в %	
<b>1</b>	<b>Финансов резултат</b>	<b>2 046</b>	<b>6 546</b>	<b>(4 500)</b>	<b>(68.7%)</b>
2	Нетни приходи от продажби	18 520	27 230	(8 700)	(32.0%)
<b>3</b>	<b>ОБЩО приходи от оперативна дейност</b>	<b>18 601</b>	<b>29 298</b>	<b>(10 697)</b>	<b>(36.5%)</b>
4	Приходи от финансова дейност	966	1 186	(220)	(18.5%)
<b>5</b>	<b>ОБЩО приходи</b>	<b>19 567</b>	<b>30 484</b>	<b>(10 917)</b>	<b>(35.8%)</b>
<b>6</b>	<b>ОБЩО разходи от оперативна дейност</b>	<b>16 466</b>	<b>21 750</b>	<b>(5 284)</b>	<b>(24.3%)</b>
7	Разходи от финансова дейност	1 055	2 188	(1 133)	(51.8%)
<b>8</b>	<b>ОБЩО разходи</b>	<b>17 521</b>	<b>23 938</b>	<b>(6 417)</b>	<b>(26.8%)</b>
<b>9</b>	<b>Собствен капитал</b>	<b>14 738</b>	<b>15 676</b>	<b>(938)</b>	<b>(6.0%)</b>
<b>10</b>	<b>ОБЩА сума на пасивите</b>	<b>19 088</b>	<b>24 063</b>	<b>(4 975)</b>	<b>(20.7%)</b>
11	Краткосрочни задължения	14 936	18 393	(3 457)	(18.8%)
12	Дългосрочни задължения	4 152	5 670	(1 518)	(26.8%)
<b>13</b>	<b>ОБЩА сума на активите</b>	<b>33 826</b>	<b>39 739</b>	<b>(5 913)</b>	<b>(14.9%)</b>
14	Краткотрайни активи	28 553	32 815	(4 262)	(13.0%)
15	Материални запаси	15 717	21 463	(5 746)	(26.8%)
16	Краткосрочни вземания	5 100	8 388	(3 288)	(39.2%)
17	Парични средства	7 736	2 964	4 772	161.0%
<b>Рентабилност:</b>					
18	Коеф. на рентабилност на приходите от продажби - p.1/p.2	0.11	0.24	(0.13)	(54.0%)
19	Коеф. на рентабилност на собствения капитал - p.1/p.9	0.14	0.42	(0.28)	(66.8%)
20	Коеф. на рентабилност на пасивите - p.1/p.10	0.11	0.27	(0.16)	(60.6%)
21	Коеф. на рентабилност на активите - p.1/p.13	0.06	0.16	(0.10)	(63.3%)
<b>Ефективност:</b>					
22	Коеф. на ефективност на разходите - p.5/p.8	1.12	1.27	(0.16)	(12.3%)
23	Коеф. на ефективност на разходите от оперативна дейност - p.3/p.6	1.13	1.35	(0.22)	(16.1%)
<b>Ликвидност:</b>					
24	Коеф. на обща ликвидност - p.14/p.11	1.91	1.78	0.13	7.2%
25	Коеф. на бърза ликвидност - (p.16+p.17)/p.11	0.86	0.62	0.24	39.2%
26	Коеф. на абсолютна ликвидност - p.17/p.11	0.52	0.16	0.36	221.4%
<b>Финансова автономност:</b>					
27	Коеф. на финансова автономност - p.9/p.10	0.77	0.65	0.12	18.5%
28	Коеф. на платежоспособност - p.13/p.10	1.77	1.65	0.11	7.3%

Приходи и разходи от оперативната дейност	в ХИЛ.ЛВ.	30.09.2019 г.	30.09.2018 г.
Общо приходи от оперативна дейност		18 601	29 298
Общо разходи от оперативна дейност		16 466	21 750

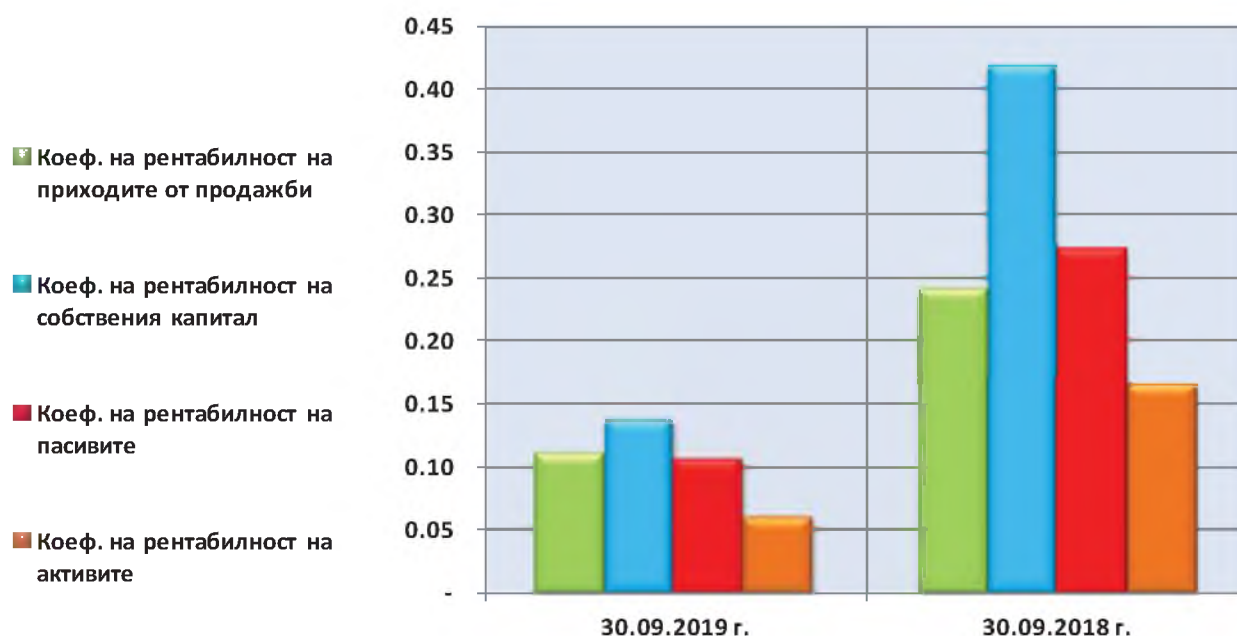


Приходи, разходи и финансов резултат	в ХИЛ.ЛВ.	30.09.2019 г.	30.09.2018 г.
Общо приходи		19 567	30 484
Общо разходи		17 521	23 938
Финансов резултат		2 046	6 546

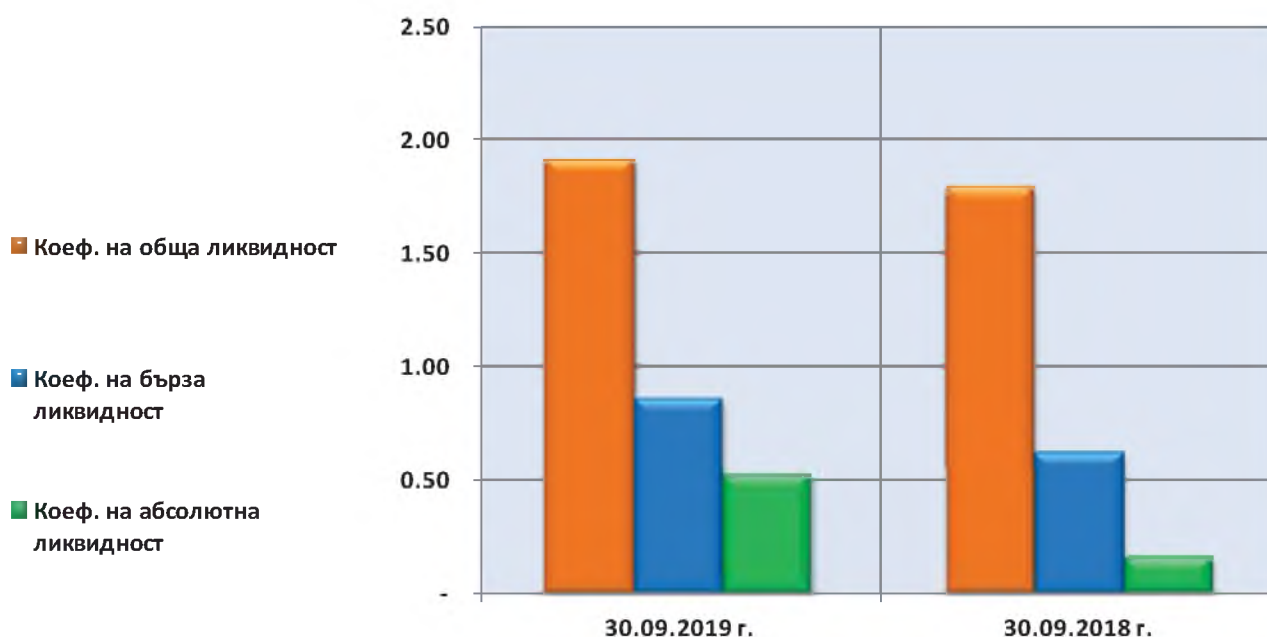




Рентабилност	30.09.2019 г.	30.09.2018 г.
Коеф. на рентабилност на приходите от продажби	0.11	0.24
Коеф. на рентабилност на собствения капитал	0.14	0.42
Коеф. на рентабилност на пасивите	0.11	0.27
Коеф. на рентабилност на активите	0.06	0.16



Рентабилност	30.09.2019 г.	30.09.2018 г.
Коеф. на обща ликвидност	1.91	1.78
Коеф. на бърза ликвидност	0.86	0.62
Коеф. на абсолютна ликвидност	0.52	0.16

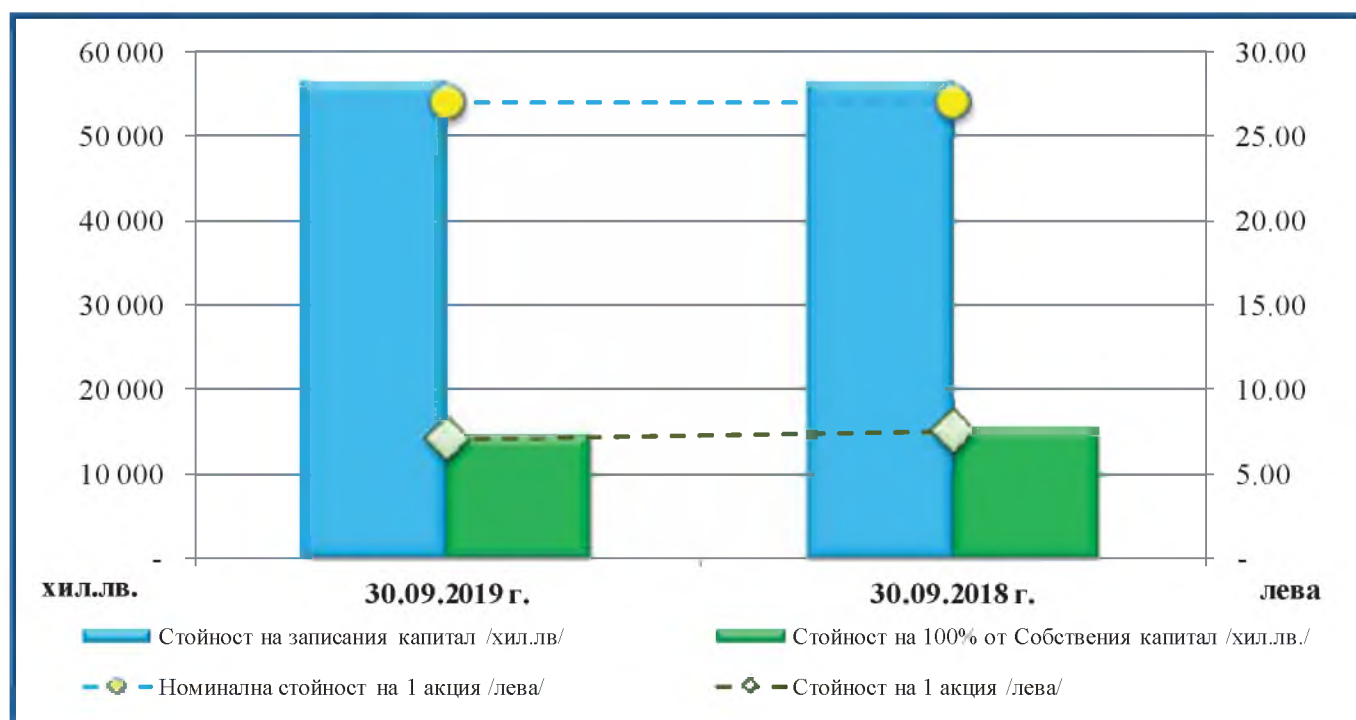


Разчетни икономически показатели в оперативната дейност (без финансова) и динамика на тяхното изменение през III<sup>то</sup> тримесечие на 2019 г., спрямо съответния период на 2018 г.:

№	Показатели през периода	30.09.2019	30.09.2018	изменение 2019 / 2018	
1	Общо приходи от оперативна дейност -хил.лв.	18 601	29 298	(10 697)	(36.5%)
2	Общо разходи от оперативна дейност -хил.лв.	16 466	21 750	(5 284)	(24.3%)
3	Средно месечни приходи /в хил.лв./ - р.1/12	2 067	3 255	(1 189)	(36.5%)
4	Средно месечни разходи /в хил.лв./ - р.2/12	1 830	2 417	(587)	(24.3%)
5	Разходи на 100 лева приходи /в лева/ - р.2/р.1	88.52	74.24	14.28	19.2%
6	Приходи на 100 лева разходи /в лева - р.1/р.2	112.97	134.70	(21.74)	(16.1%)

Стойността на Дружеството към 30.09.2019 г. спрямо съпоставимия период на 2018 г., е като следва:

	за 2019 г.	за 2018 г.
Стойност на записания капитал /лева/	56 469 069.00	56 469 069.00
Брой акции	2 091 447	2 091 447
Номинална стойност на 1 акция /лева/	27.00	27.00
в края на отчетния период	30.09.2019 г.	30.09.2018 г.
Стойност на 100% от Собствения капитал /лева/	14 738 061.10	15 675 324.72
Стойност на 1 акция /лева/	7.05	7.49



Изменение на финансовото състояние на „АВИОНАМС“ АД за текущия отчетен период – към 30.09.2019 г., спрямо балансовите показатели на Дружеството към 31.12.2018 г.:

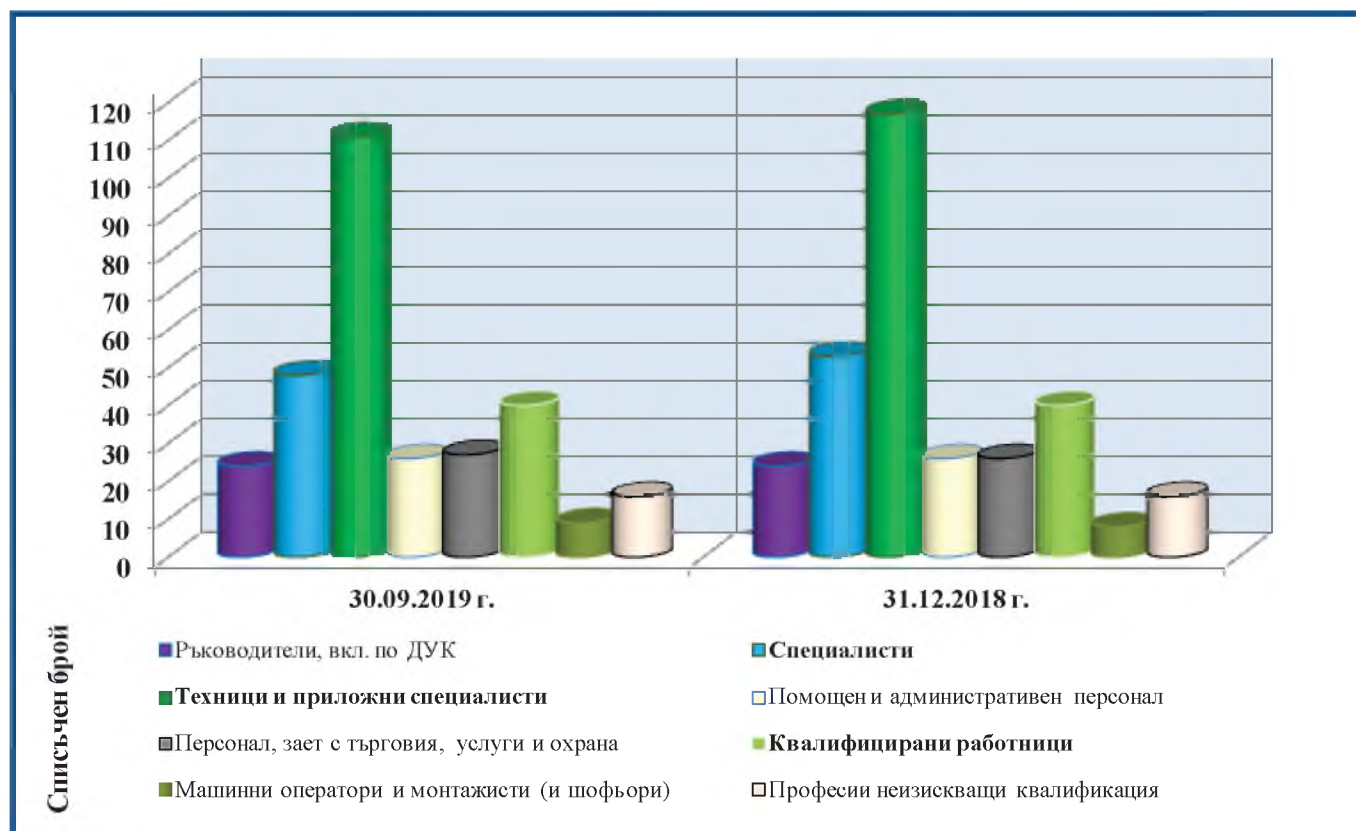
№	Основни показатели в края на периода	30.09.2019	31.12.2018	изменение за периода	
<b>1</b>	<b>ОБЩА сума на активите</b>	<b>33 826</b>	<b>33 748</b>	<b>78</b>	<b>0.2%</b>
1.1	Нетекущи /дълготрайни/ активи, в т.ч.:	5 050	5 405	(355)	(6.6%)
1.1.1	Дълготрайни нематериални активи, от тях:	46	72	(26)	(36.1%)
	- предоставени аванси и нематериални активи в процес на изграждане	18	18	-	-
1.1.2	Дълготрайни материални активи, от тях:	4 739	5 068	(329)	(6.5%)
	- предоставени аванси и материални активи в процес на изграждане	1 650	1 650	-	-
1.1.3	Отсрочени данъци	265	265	-	-
1.2	Текущи /краткотрайни/ активи, в т.ч.	28 553	28 286	267	0.9%
1.2.1	Материални запаси, от тях:	15 717	20 602	(4 885)	(23.7%)
	- продукция и незавършено производство	7 738	12 018	(4 280)	(35.6%)
1.2.2	Вземания, от тях:	5 100	2 689	2 411	89.7%
	- вземания от клиенти и доставчици	3 718	1 411	2 307	163.5%
1.2.3	Парични средства	7 736	4 995	2 741	54.9%
1.3	Разходи за бъдещи периоди	223	57	166	291.2%
<b>2</b>	<b>ОБЩА сума на пасивите</b>	<b>19 088</b>	<b>21 056</b>	<b>(1 968)</b>	<b>(9.3%)</b>
2.1	Задължения, в т.ч.	18 614	20 538	(1 924)	(9.4%)
2.1.1	Краткосрочни задължения	14 936	16 538	(1 602)	(9.7%)
2.1.2	Дългосрочни задължения	3 678	4 000	(322)	(8.1%)
2.2	Провизии за пенсии	474	518	(44)	(8.5%)
<b>3</b>	<b>Собствен капитал</b>	<b>14 738</b>	<b>12 692</b>	<b>2 046</b>	<b>16.1%</b>
3.1	Записан капитал	56 469	56 469	-	-
3.2	Законови резерви	521	165	356	215.8%
3.3	Натрупана печалба (загуба) общо	(42 252)	(43 942)	1 690	(3.8%)
<b>4</b>	<b>Нетни активи в края на периода</b>	<b>14 473</b>	<b>12 427</b>	<b>2 046</b>	<b>16.5%</b>
<b>5</b>	<b>Стойност на 1 акция /в лева/</b>	<b>7.05</b>	<b>6.07</b>	<b>0.98</b>	<b>16.1%</b>

### 3.2. Нефинансови показатели

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, Дружеството не включва нефинансова информация за производствената си дейност относно изпълняваните договори за ремонт на авиационна техника.

Списъчният брой на персонала към 30.09.2019 г. и изменението му спрямо 31.12.2018 г., е както следва:

кат. Структура по категории персонал	30.09.2019 г.	31.12.2018 г.	изменение
1 Ръководители, вкл. по ДУК	24	24	-
2 <b>Специалисти</b>	<b>48</b>	<b>53</b>	<b>(5)</b>
3 <b>Техници и приложни специалисти</b>	<b>111</b>	<b>117</b>	<b>(6)</b>
4 Помощен и административен персонал	26	26	-
5 Персонал, зает с търговия, услуги и охрана	27	26	1
7 <b>Квалифицирани работници</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	-
8 Машинни оператори и монтажисти (и шофьори)	9	8	1
9 Професии неизискващи квалификация	16	16	-
<b>Списъчен брой в края на периода - ОБЩО</b>	<b>301</b>	<b>310</b>	<b>(9)</b>
в т.ч.: по Договори за управление и контрол (ДУК)	СД / 3	СД / 3	-
- по Договори по чл.111 от КТ (2-ри ТД)	-	2	<b>(2)</b>
- жени в отпуск по майчинство	6	3	3



Средносписъчния брой на персонала през III<sup>то</sup> тримесечие на 2019 г. (без ДУК и жени в отпуск по майчинство) и изменението му спрямо съответния период на 2018 г., е както следва:

кат.	Структура по категории персонал	9 мес. 2019 г. дял в %		9 мес. 2018 г. дял в %	
1	Ръководители	21.1	7.2%	20.0	6.6%
2	Специалисти	49.0	16.7%	53.0	17.6%
3	Техници и приложни специалисти	110.31	37.6%	119.5	39.6%
4	Помощен и административен персонал	25.7	8.8%	22.7	7.5%
5	Персонал, зает с търговия, услуги и охрана	26.6	9.1%	26.0	8.6%
7	Квалифицирани работници	37.9	12.9%	37.5	12.4%
8	Машинни оператори и монтажисти	8.3	2.8%	7.0	2.3%
9	Професии неизискващи квалификация	14.7	5.0%	16.0	5.3%
	<b>Средно списъчен брой за периода</b>	<b>293.6</b>		<b>301.7</b>	

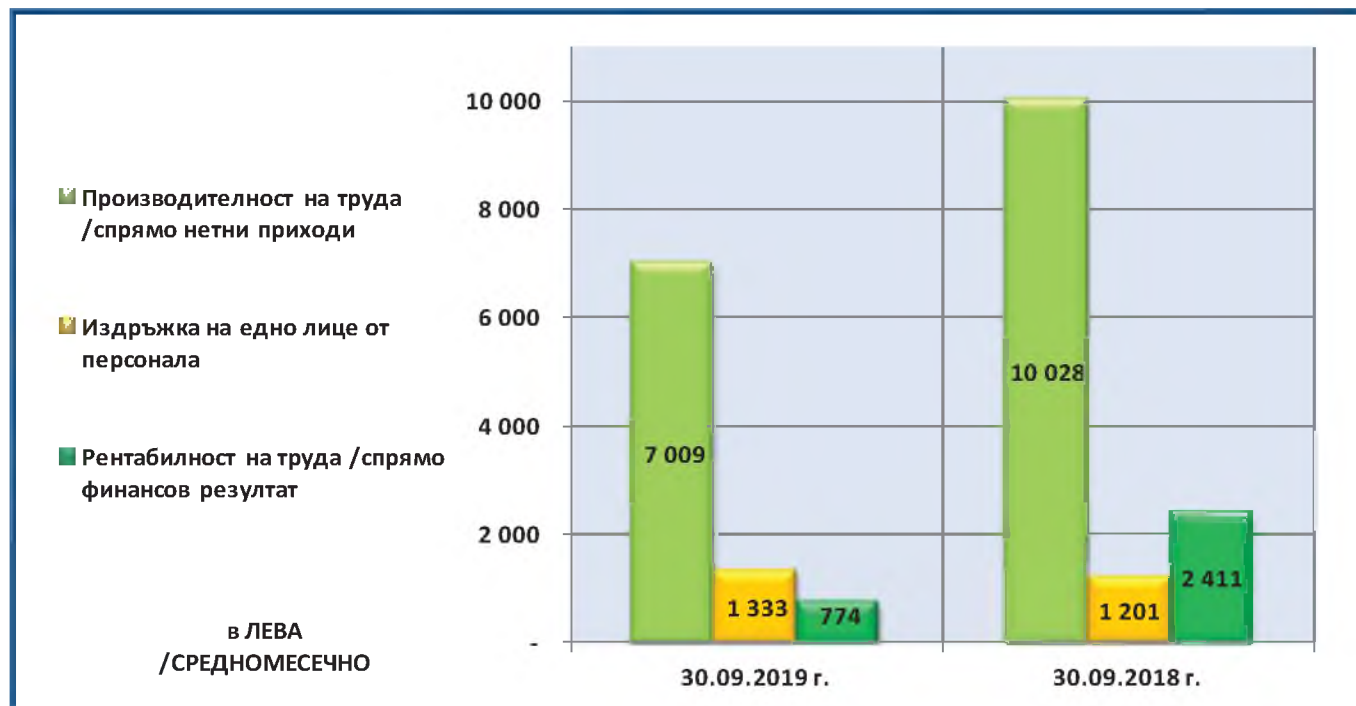


№	Производителност и рентабилност на труда	9 мес. 2019г.	9 мес. 2018г.	изменение 2019/2018	
1	Средносписъчен брой на персонала	293.6	301.7	(8.1)	(2.7%)
2	Нетни приходи от продажби - хил.лв.	18 520	27 230	(8 710)	(32.0%)
3	Финансов резултат - хил.лв.	2 046	6 546	(4 500)	(68.7%)
4	Възнаграждения и осигуровки - хил.лв.	3 523	3 260	263	8.1%
5	Нетни приходи от продажби на 1 лице в лева - р.2/р.1	63 079.02	90 255.22	(27 176)	(30.1%)
6	Финансов резултат на 1 лице в лева - р.3/р.1	6 969.05	21 697.05	(14 728)	(67.9%)
7	Издръжка на 1 лице от персонала в лева - р.4/р.1	11 999.32	10 805.44	1 194	11.0%
8	Издръжка на 100 лева нетни приходи - р.7/р.5 x100	19.02	11.97	7.05	58.9%



**Издръжка на едно лице от персонала спрямо производителност на труда и рентабилност на труда**

Средномесечни показатели ( за 9 месеца)	в лева	30.09.2019 г.	30.09.2018 г.
Производителност на труда /спрямо нетни приходи		7 009	10 028
Издръжка на едно лице от персонала		1 333	1 201
Рентабилност на труда /спрямо финансов резултат		774	2 411


**4. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ (ЧЛ.39, Т.5 ОТ ЗСЧ)**

„АВИОНАМС“ АД има проекти за инвестиции в областта на развойната дейност, тъй като предмета на дейност предполага подобни действия, във връзка с разширяване обхвата на дейност. В същото време, предвид липсата на целево инвестиционно финансиране от месец юни 2014 г. до момента, Дружеството отчита разходи само по дейности свързани с текущата /задължителна/ поддръжка, както на дълготрайните материални и нематериални активи /лицензи и сертификати/, така и по дейностите свързани с безопасните условия на труда, правоспособността и квалификацията на човешките ресурси.

През отчетната 2019 г. Дружеството не отчита дейности, свързани с научноизследователска и развойна дейност.

**5. ОЦЕНКА НА ВЪЗМОЖНОСТИТЕ ЗА РЕАЛИЗАЦИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННИ НАМЕРЕНИЯ**

Инвестиционните намерения и възможностите за тяхното реализиране в Дружеството са зависими от решенията на мажоритарния акционер в лицето на ръководството на „Държавната консолидационна компания“ ЕАД, гр. София, както и от решенията на Министерството на икономиката, в качеството му на принципал и едноличен собственик на капитала на „ДКК“ ЕАД.

**6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА СОБСТВЕНИ АКЦИИ (ЧЛ.187Д ОТ ТЗ, ЧЛ.39, Т.6 ОТ ЗСЧ)**

През предходната 2018 г., вкл. за текущия отчетен период към 30.09.2019 г. и към датата на съставяне на настоящия анализ на дейността, Дружеството не притежава, не е придобивало и не прехвърляло собствени акции и облигации, като не са постъпвали и искания от страна на акционери за вписвания в Акционерната книга на Дружеството.



## 7. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СДЕЛКИ, СКЛЮЧЕНИ МЕЖДУ „АВИОНАМС“ АД И СВЪРЗАНИ ЛИЦА

През 2019 година „АВИОНАМС“ АД отчита операции по следните сделки със свързани лица:

Свързано лице	Характер на свързаността	Вид на сделката	Основание	Неуредени разчети към 30.09.2019 г.
„ДКК“ ЕАД, гр. София	притежава 99.97 от капитала на Дружеството	Търговски заем	Договор от 07.06.2016 г.	3 853 хил.лв.
“НИТИ” ЕАД	дружество от групата на „ДКК“ ЕАД	Покупка на продукция	Фактури от 30.09.2019 г.	2 хил.лв.
„ВМЗ Сопот“ ЕАД	дружество от групата на „ДКК“ ЕАД	Транспортна услуги	Поръчка за транспорт	-

## 8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СДЕЛКИ, ВОДЕНИ ИЗВЪНБАЛАНСОВО

През предходната 2018 г., вкл. за текущия отчетен период към 30.09.2019 г. и към датата на съставяне на настоящия анализ на дейността, Дружеството не е сключвало сделки, водени извънбалансово.

## 9. ДЯЛОВИ УЧАСТИЯ НА „АВИОНАМС“ АД, ОСНОВНИ ИНВЕСТИЦИИ В СТРАНАТА И ИЗТОЧНИЦИ/НАЧИНИ НА ФИНАНСИРАНЕ

### Информация за дългосрочни инвестиции в дъщерни предприятия

Наименование на дъщерното предприятие	Размер на Акции /Дялове и год. на придобиване	Дял от капитала/ % контрол	Обезценки на инвестицията през 2018 г.	Стойност на инвестицията към 30.09.2019 г.
„Консорциум АВИОНАМС“ АД (л), гр. Пловдив в ликвидация от 01.10.2018г. <b>заличен търговец в ТР</b>	35 000 бр. акции от 21.10.2011 г.	70%	35 000 лв.	- <b>отписани на 02.05.2019 г.</b>
„Сън Сити Пропърти Мениджмънт“ ЕООД, гр. София (без дейност)	5 000 бр. дяла от 1.11.2012 г.	100%	5 000 лв.	-

Инвестициите в дъщерните предприятия са отразени във финансовите отчети на дружеството за предходните отчетни периоди по метода на себестойността – цена на придобиване. Дъщерните предприятия не са осъществявали дейност през тези предходни отчетни периоди. Във връзка с липсата на реални активи в дъщерните предприятия, съгласно решение на СД на „АВИОНАМС“ АД, инвестициите на Дружеството в тях през 2018 г. са обезценени до пълния размер на дяловото му участие.

На 16.04.2019 г. е проведено извънредно Общо събрание на акционерите на дъщерно дружество „Консорциум АВИОНАМС“ АД (л), на което са приети изготвените от ликвидатора „Заклучителен баланс“, „Поянителен доклад към заключителния баланс“ и „Отчет на ликвидатора“ към 04.04.2019 г. Извънредното ОСА не разпределя имущество между акционерите, поради липса на такова, и взема решение за заличаване на „Консорциум АВИОНАМС“ АД (л). Заличаването е вписано на 02.05.2019 г. в Търговския регистър при Агенцията по вписванията.

### Информация за текущи финансови активи

„АВИОНАМС“ АД не притежава и не отчита инвестиции в текущи финансови активи.

### 10. Сключени от „АВИОНАМС“ АД договори за заем

Дружеството не отчита в баланса вземания, като заемодател по договори за търговски заеми.

Съгласно решение на ръководството, породено от липсата на обезпеченост от страна на заемателя и високата несигурност за събиране на вземането, през предходния отчетния период – 2018 година, са обезценени вземания по търговски заем в размер на 221 хил.лв. от „ХЕДЖ Инвестмънт България“ АД.

Дружеството е заемополучател по следните търговски заеми:

в хиляди лева	Задължение към 1 януари		Получени кредити	Начислени лихви	Плащания през периода		Задължение в края на периода	
	главница	лихва			главница	лихва	главница	лихва
<u>Предходен отчетен период</u>							<b>към 31.12.18</b>	
„ДКК“ ЕАД	9 627	-	-	439	5 227	439	4 400	-
Договор от 07.06.2016 г.								
„Ел Би Булгарикум“ ЕАД	-	-	800	4	800	4	-	-
Договор от 19.04.2018 г.								
<b>Общо за 2018 г.:</b>	<b>9 627</b>	<b>-</b>	<b>800</b>	<b>443</b>	<b>6 027</b>	<b>443</b>	<b>4 400</b>	<b>-</b>
<u>Текущ отчетен период</u>							<b>към 30.09.19</b>	
„ДКК“ ЕАД	4 400	-	-	175	722	-	3 678	175
Договор от 07.06.2016 г.								
<b>Общо за 2019 г.:</b>	<b>4 400</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>175</b>	<b>722</b>	<b>-</b>	<b>3 678</b>	<b>175</b>

С Допълнително споразумение от 01.09.2017 г. към Договор за търговски заем с ДКК ЕАД от 07.06.2016 г. е променен падежът на главницата от 31.12.2017 г. на 31.12.2025 г., а за възнаградителната лихва - до 31 март на следващата година за начислените лихви, но не по-късно от 31.03.2026 г.

### 11. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА НА ПОЛИТИКАТА ОТНОСНО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РЕСУРСИ

- политиката по управление на финансовите ресурси на „АВИОНАМС“ АД се отнася за способностите му да:
  - изпълнява задълженията си навременно;
  - реализира добра събираемост на вземанията си;
  - генерира приходи, които да покриват разходите и да реализира печалба от дейността си.
- политиката по управление на финансовите ресурси на „АВИОНАМС“ АД отчита влиянието на ключови фактори, като:
  - уреждане на междуфирмените разчети, събираемостта на вземанията;
  - ценова и търговска политика;
  - данъчна политика и възможности за ползване на данъчни облекчения;
  - ресурсна обезпеченост на дружеството;
  - взаимоотношения с финансово-кредитни институции.
- политиката по управление на финансовите ресурси на „АВИОНАМС“ АД включва следните принципи:
  - стриктно спазване на действащото законодателство;
  - мониторинг на ключови финансови показатели;

- обезпечаване на ръководството с финансово-счетоводната информация, необходима за вземане на решения;
- своевременно информиране за необходимите финансови ресурси за обезпечаване на дейността и съхранение на Дружеството.

#### **11.1.Използвани финансови инструменти (чл.39, т.8. от ЗСЧ)**

През 2019 г. Дружеството не е използвало, както специфични финансови инструменти, извън първоначално възникналите в предприятието, така и хеджиране за управление на финансовия риск.

Съществената информация, относно експозицията на предприятието по отношение на ценовия, кредитния и ликвидния риск, както и риска от паричния поток, е оповестена по-горе в настоящия Анализ на дейността.

#### **11.2. Информация, касаеща натрупаните загуби в Собствения капитал на Дружеството отнасяща се към притежателите на капитала**

- **за периода завършващ на 31.12.2013 г.** е отчетена загуба в размер на (36 947) хил.лв. за сметка на Собствения капитал в резултат на вливането на „ТЕРЕМ – Георги Бенковски“ ЕООД в „Телеком“ АД (понастоящем „АВИОНАМС“). Тази балансова загуба е формирана от разликата между себестойността на инвестицията на дружеството за закупуване на 100% от дяловете на „ТЕРЕМ – Георги Бенковски“ ЕООД-Пловдив от „ТЕРЕМ“ ЕАД-София, и стойността на придобитите нетни активи в резултат на вливането;
- **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. 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. След разпределението на печалбата към 31.12.2014 г. остават непокрити загуби от 2011 и 2012 години в общ размер от (5 354) 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.;
- **в Годишния финансов отчет към 31.12.2016 г.** е отчетена загуба отнасяща се към притежателите на собствения капитал е в размер на (1 973) хил.лв. През 2016 г. (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 31.12.2017 г.,** печалбата отнасяща се към притежателите на собствения капитал е в размер на 1 653 хил.лв.;
- **за предходната 2018 г.,** печалбата отнасяща се към притежателите на собствения капитал към 31.12.2018 г. е в размер на **3 562 хил.лв.** През 2018 г., съгласно решение на акционерите от ОСА за приемане на годишния финансов отчет към 31.12.2017 г., печалбата от 2017 г. е разпределена за покриване на загуби от минали години и формиране на общи (законови) резерви в размер на **165 хил.лв.**;
- **в текущия Междинен финансов отчет към 30.09.2019 г.** финансовият резултат е печалба в размер на **2 046 хил.лв.** През 2019 г., съгласно решение на акционерите от ОСА за приемане на годишния финансов отчет към 31.12.2018 г., печалбата от 2018 г. е разпределена за покриване на загуби от минали години и формиране на общи (законови) резерви в размер на **356 хил.лв.** Натрупаните законови резерви в края на отчетния период са **521 хил.лв.** Общия размер на непокритата загуба в Собствения капитал на дружеството е в размер на **(44 298 644.96) лв.,** а текущата (неразпределена) печалба е в размер на **2 046 112.60 лв.**

## **12. ПРОМЕНИ В УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И НАСТЪПИЛИ ПРОМЕНИ В ОСНОВНИТЕ ПРИНЦИПИ НА УПРАВЛЕНИЕ**

### **12.1. Промени в управителните и надзорни органи за разглежданите периоди**

До 20 март на предходната 2018 година, Дружеството се управляваше от Съвет на директорите в състав:

- инж. Йордан Новаков – изпълнителен член на СД и ръководител на Организацията за техническо обслужване и ремонт на авиационна техника;
- Петър Радев – член на СД, експерт-маркетинг и отговорен ръководител по изпълнението на проекти с NSPA;
- инж. Камен Йорданов – председател на СД и Търговско-икономически директор.

Съгласно решение на извънредното ОСА от 20.03.2018 г. за приемане на промени в състава на Съвета на директорите и към настоящият момент на отчетната 2019 година, Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав:

- Атанас Христов Тодоров – председател на Съвета на директорите;
  - инж. Йордан Георгиев Новаков – член на Съвета на директорите;
  - Людмила Тодорова Димитрова – член на Съвета на директорите.
- и се представлява от инж. Йордан Новаков – Изпълнителен директор.

**През 2019 г. в управителните органи на Дружеството не са настъпили промени.**

### **12.2. Системи за вътрешен контрол и управление на риска**

През отчетната 2019 г. на са настъпили промени в основните принципи на управление на Дружеството.

Като дъщерно предприятие на „Държавната консолидационна компания“ ЕАД 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 правилата уредени с „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.

Към момента в дружеството няма изградено звено за вътрешен одит.

През периода от 12.05.2017 г. до момента, Управителните органи на дружеството, вкл. Общото събрание на акционерите, не са вземали решение за създаване на звено за вътрешен одит, по реда на чл.12, ал.6 от Закона за вътрешния одит в публичния сектор (ЗВОПС). Предвид отчитане на годишен оборот над 10 млн.лв. за всяка от последните три години – от 2017 г. до 2019 г. включително, през 2020 г. се планира в „АВИОНАМС“ АД да бъде изградено звено за вътрешен одит, в изпълнение изискването на чл.12, ал.2, т.7 от ЗВОПС.

Предвид горното и във връзка с изискванията на чл.47, т.2 от ЗСч., информираме, че в основната дейност на предприятието Ръководството е въвело 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 Ми-171, сертифицирана организация доставчик на авиационно-техническо имущество, включително като предприятие за производство и ремонт на друга авиационна техника с двойно предназначение и на продукти свързани с отбраната, съответствието на въведените системи за управление на дейността на „АВИОНАМС“ АД са обект на периодични проверки от институциите на Република България и съответните оторизирани международни организации.



### 13. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ (чл. 247, ал.2 от ТЗ)

#### 13.1. Размер на възнагражденията, наградите и/или ползите на членове на управителните и контролните органи (чл. 247, ал.2, т.1 от ТЗ)

Информация за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на Дружеството:

Разходи в лева за:	Текущ период			Предходен период		
	Сума разходи	Изплатени /признати суми	Задължения към 30.09.2019 г.	Сума разходи	Изплатени /признати суми	Задължения към 31.12.2018 г.
- за възнаграждения	108	98	10	118	107	11
- за отпуски по СС 19	-	3	-	3	3	3
- за обезщетения по КТ	-	-	-	36	36	-
<b>Общо:</b>	<b>108</b>	<b>101</b>	<b>10</b>	<b>157</b>	<b>146</b>	<b>14</b>

Съгласно решенията на извънредното ОСА за смяна на членовете на СД и сключените договори от 20.03.2018 г., за 1-во тримесечие на 2018 г. на членовете на СД са начислени възнаграждения (за 9 дни от общо 21 работни дни за м.март) в размер от 4 480.72 лева.

#### 13.2. Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на съветите през годината акции и облигации на дружеството (чл.247, ал.2, т.2 от ТЗ)

Членовете на Съвета на директорите не са придобивали, не притежават и не са прехвърляли акции на „АВИОНАМС“ АД през отчетната 2019 г., съответно и през предходната 2018 г.

#### 13.3. Права на членовете на съветите да придобиват акции/ облигации на дружеството (чл.247, ал.2, т.3 от ТЗ)

Уставният (регистриран) капитал на „АВИОНАМС“ АД е изцяло внесен и е разпределен в 2 091 447 броя поименни акции, всяка една с право на глас, право на дивидент и на ликвидационен дял. Дружеството не издавало облигации, привилегировани акции или акции с различни права/класове. Членовете на Съвета на директорите нямат права да придобиват акции и/или облигации на Дружеството.

#### 13.4. Участие на членовете на Съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети (чл.247, ал.2, т.4 от ТЗ)

До 20 март на предходната 2018 г., членовете на СД на Дружеството:

- не са получавали възнаграждения, като членове на управителния орган на дружеството, с изключение възнаграждението на Изпълнителния директор по Договор за управление;
- не са участвали в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници и не са притежавали повече от 25 на сто от капитала на друго дружество;
- участвали са като членове на Съвета на директорите на дъщерното дружество „Консорциум АВИОНАМС“ АД (в ликвидация) до 30.09.2018 г.

За участие в други дружества на членовете на Съвета на директорите на Дружеството от 20 март 2018 г. са подадени съответните декларации, приети от Търговския регистър на 27.03.2018 г.

#### 13.5. Информация за сключени договори по чл.240б от ТЗ (чл.247, ал.2, т.5 от ТЗ)

През отчетния период на 2019 г., членовете на Съвета на директорите на „АВИОНАМС“ АД и/или свързани с тях лица не са сключвали с Дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност и/или съществено се отклоняват от пазарните условия по смисъла на чл.240, ал.1 от ТЗ.

За сключените договори на „АВИОНАМС“ АД със свързани лица, оповестени по-горе в настоящия анализ, има решения на Съвета на директорите на Дружеството, съгласно чл.240б, ал.2 от ТЗ.

**14. ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО (ЧЛ.39, Т.4 ОТ ЗСЧ И ЧЛ.247, АЛ.3 ОТ ТЗ)**

В контекста на посочените по-горе в настоящия анализ рискове и събития се очертава факта, че перспективите пред Дружеството, съответно неговите бъдещи финансови резултати до голяма степен зависят от бъдещото развитие на взаимоотношенията с „КТБ” АД (в несъстоятелност), съответно от възможностите за осигуряване на обратно финансиране за изпълнението на дългосрочния договор с NSPA за ремонт на вертолетите.

За изпълнението на бъдещите проекти на Дружеството в пълен обем ще се изискват специфични допълнителни инвестиции в съществени размери, а развитието на персонала ще се извършва в съответствие с приетите и прилагани стандарти за вътрешен растеж на наетите лица в зависимост от текущо изпълняваната производствена програма.

Като най-голям риск пред успешното реализиране на предстоящите сделки от съществено значение за дейността на Дружеството, от ръководството се оценяват външно-икономическите и политически отношения между Руската Федерация, Европейския съюз и партньорите от НАТО.

С оглед на наложените санкции към Русия от страна на САЩ, потвърдени от страните членки на НАТО и Европейския съюз, все по-голямо значение за бъдещото развитие на Дружеството придобива състоянието на българската отбранителна индустрия като цяло и признаването на „АВИОНАМС” АД като част от националните стратегически мощности за ремонт на авиационна техника в частност.

Като резултат от наложените санкции към Русия считаме за съществена пречка пред бъдещото развитие и обстоятелството, че заложените и завишени спрямо предходни години, изисквания на Министерството на отбраната по търговете за ремонт на руска авиационна техника, подлагат на риск изпълнението на заложените инвестиции в отбраната, независимо от осигурените средства в бюджета на министерството.

През предходните 5 (пет) години (в периода от 2013 до 2018 г.) изпълняваните от Дружеството дейности по ремонта на авиационна техника за Българските ВВС са силно ограничени. През периода 2015-2018 година Дружеството извърши подготовка на мощностите си с оглед участие на обявените търгове по обществени поръчки на дирекция инвестиции в отбраната към МО, за ремонт на самолети Су-25 и двигатели изд.95Ш, както и за ремонт на вертолетите Ми-17 и Ми-24.

Съгласно Покана № 21-39-99/27.11.2018 г., Дружеството беше в процес на преговори по ОП № 00164-2018-0023 от 30.07.2018 г. за Възстановяване и осигуряване на летателната годност на 2 бр. вертолетите Ми-17. Съгласно решение на назначената от МО комисия, на 1-во място беше класиран „ТЕРЕМ-Холдинг” ЕАД към Министерството на отбраната и през 2019 г. е сключен договор за изпълнение ремонта на 4 бр. Ми-24 и 2 бр. Ми-17 от състава на българските ВВС.

За отчетния период на 2019 г., вкл. и през предходните години, дъщерните дружества от групата на „АВИОНАМС” АД: „Консорциум АВИОНАМС” АД (заличен търговец през 2019 година) и „СЪН СИТИ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ” ЕООД – гр.София не отчитат стопански операции, съответно 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”.

По смисъла на чл.247, ал.3 от ТЗ, Дружеството не очаква доход от инвестициите и бъдещо развитие на „СЪН СИТИ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ” ЕООД. Към датата на изготвяне на настоящия анализ финансовата инвестиция е обезценена до размера на дяловото участие на „АВИОНАМС” АД.

**15. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ЧЛ.39, Т.3 ОТ ЗСЧ)**

След датата на отчета, няма други важни събития от съществено значение за дейността на дружеството, които да не са оповестени в пояснителните бележки към Финансовия отчет на „АВИОНАМС” АД към 30.09.2019 г., и да изискват тяхното отделно оповестяване в настоящия Анализ на дейността.