

АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА
И
АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВОТО
СЪСТОЯНИЕ
НА
„АВИОНАМС” АД
КЪМ 30.06.2020 Г.

27.07.2020 г.

град Пловдив

Анализа на дейността и Анализа на финансовото състояние на „АВИОНАМС“ АД за II^{РО} тримесечие на 2020 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 2020 г., и вероятните перспективи за неговото развитие.

27.07.2020 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). Правата на едноличния собственик на капитала на ДКК ЕАД упражнява Министерът 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%
Общо:	100.00%

ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ: Дружеството е с 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.

Във връзка с външно търговската дейност, от 11.11.2019 г. Дружеството притежава Европейски сертификат за Одобрен икономически оператор № BG AEOF 0006356190095 - Митнически опростявания/Сигурност и безопасност.

Към настоящия момент, приложимите за дейността изисквания са свързани основно с поддържане сертификатите по стандартите ISO 9001:2015 и AQAP 2110-изд.D, версия 1, по авиационните правила AP 145 и Наредба 145 на ГС на ГВА и AP 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.2, ал.1 Закона за публичните предприятия (ЗПП), в съответствие с чл.14, ал.1 от Правилника за прилагане на ЗПП (ППЗПП) „АВИОНАМС“ АД отчита пред Агенцията за публичните предприятия и контрол тримесечни и годишни финансови отчети, анализ за дейността и анализ на финансовото си състояние, изготвени съгласно чл.61 от ЗПП и Вътрешните правила за текущ контрол и отчитане, задължителни за дъщерните дружества от групата на „Държавна Консолидационна Компания“ ЕАД.

КЛОНОВЕ:
(чл. 39, т.7 от ЗСч)

Дружеството няма регистрирани клонове.

СВЪРЗАНИ ЛИЦА:
(съгласно СС 24)

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

• **„Държавна Консолидационна Компания“ ЕАД, гр. София, мажоритарен акционер**

• **дружества от групата (под контрола) на „ДКК“ ЕАД:**

- „Летище Стара Загора“ ЕООД, гр. Стара Загора - до 04.12.2019 г. след която дата, същото е преобразувано чрез вливане в „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. от група „Монтажи“ ЕАД - „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

- „Институт по маркетинг“ ЕООД, гр. София, ЕИК 204847660, вкл.:

„МК“ ЕООД (л), гр. София - до датата на вливане 27.09.2019 г.

- „Сертификация“ ЕООД, гр. София

- „Булгарплодекспорт“ ЕООД, гр. София

- „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, гр. Пловдив - заличено 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 31.12.2019 г. и Годишната данъчна декларация за 2019 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 текущия отчетен период на 2020 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 (Дълготрайни материални активи) за да акумулира допълнително приходи.

2.2. Капиталови промени

През предходната 2019 година, както и през текущия отчетен период на 2020 година, регистрирания капитал не е променян. Няма промяна и в структурата на собствениците на капитала.

2.3. Информация за приходите и разходите

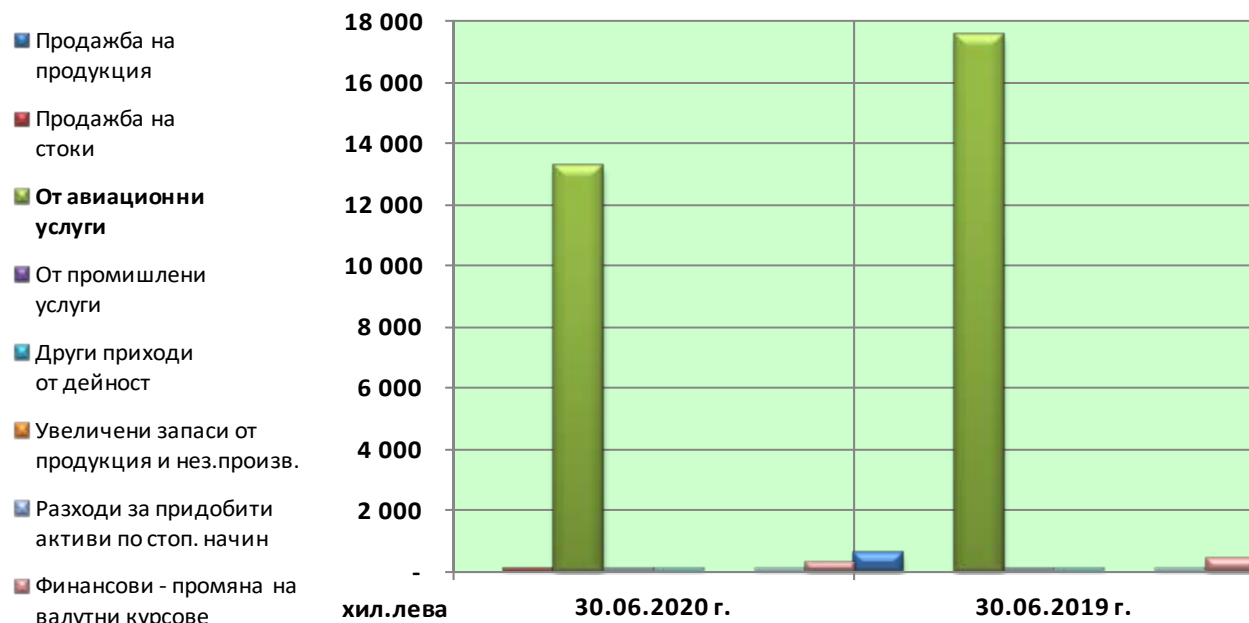
Реализираните приходи от дейността през II^{PO} тримесечие на 2020 година и тяхното изменение спрямо съпоставимия предходен период на 2019 година, са както следва::

Приходи по видове	в хил.лева		изменение	в %	дял в общите	
	30.06.2020	30.06.2019			30.06.20	30.06.19
- продажба на продукция	-	606	(606)	-	-	3.26%
- продажба на стоки	104	-	104	-	0.76%	-
- от авиационни услуги	13 255	17 502	(4 247)	(24.3%)	96.79%	94.03%
- от промишлени услуги	9	9	-	0%	0.07%	0.05%
НЕТНИ приходи от продажби	13 368	18 117	(4 749)	(26.2%)	97.61%	97.37%
- други приходи от дейност	10	38	(28)	(73.7%)	0.07%	0.20%
- увеличени запаси от продукция и незав. произв.	-	-	-	-	-	-
- разходи за придобити активи по стопански начин	15	29	(14)	(48.3%)	0.11%	0.16%
Общо приходи от оперативната дейност	13 393	18 184	(4 791)	(26.3%)	97.79%	97.70%
Финансови приходи - от промяна на валутни курсове	302	429	(127)	(29.6%)	2.21%	2.30%
ОБЩО ПРИХОДИ	13 695	18 613	(4 918)	(26.4%)	100%	100%

Общо признатите приходи от дейността на дружеството през отчетния период към 30.06.2020 г., в абсолютна сума са в размер на **13 695 хил.лв.** От тях, **97.79 %** са приходите, свързани с основния предмет на дейност на дружеството, **97.61%** е дялът на Нетните приходи от продажби.

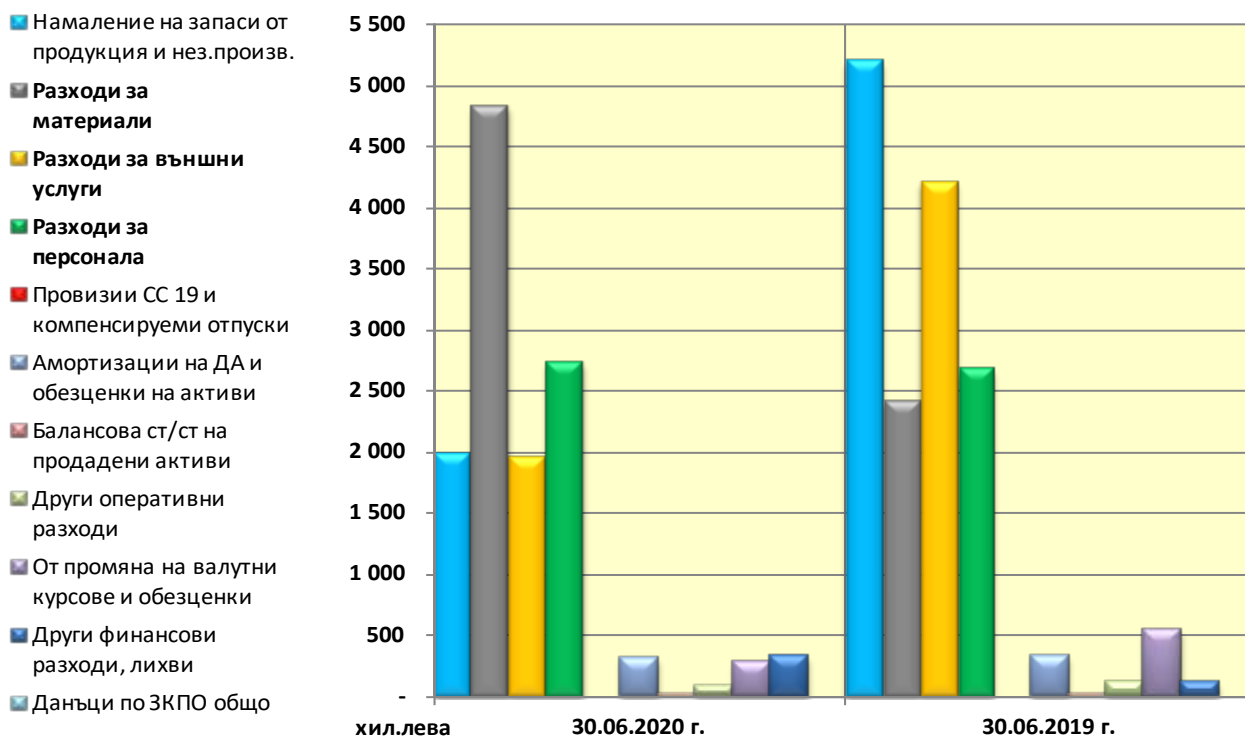
Другите приходи и капитализираните собствени разходи за придобиване на активи по стопански начин са в общ размер от **25 хил.лв.** – **0.18%** от общите приходи на дружеството. Признатите финансовите приходи за периода са в размер на **302 хил.лв. (2.21%)**, формирани изцяло от положителни разлики от промяната на валутни курсове. През текущия отчетен период не са получавани приходи от съучастия – дивиденди, формирани от резултатите от дейността на дъщерни дружества през 2019 г., които фактически са с прекратена търговска дейност от предходни периоди.

Реализирани приходи по видове



Отчетени разходи за дейност през II^{PO} тримесечие на 2020 г. и тяхното изменение спрямо 2019 г.:

Отчетени разходи по видове



Разходи по видове	в хил.лева				дял в Общи р-ди без данъци	
	30.06.2020	30.06.2019	изменение	в %	30.06.20	30.06.19
- намаление на запаси от продукция и незав. произв.	1 991	5 203	(3 212)	(61.7%)	15.86%	33.29%
- разходи за материали	4 835	2 420	2 415	99.8%	38.52%	15.49%
- разходи за външни услуги	1 963	4 212	(2 240)	(53.4%)	15.64%	26.95%
- разходи за персонала	2 729	2 673	56	2.1%	21.74%	17.10%
- провизии по СС 19 и компенсиреми отпуски	-	-	-	-	-	-
- амортизации на ДА и обезценки на активи	308	327	(19)	(5.8%)	2.45%	2.09%
- балансова стойност на продадените активи	18	1	17	1700%	0.14%	0.01%
- други оперативни разходи	83	122	(39)	(32.0%)	0.66%	0.78%
Общо разходи за оперативната дейност	11 927	14 958	(3 031)	(20.3%)	95.03%	95.71%
- промяна на валутни курсове и обезценки	288	551	(263)	(47.7%)	2.29%	3.53%
- други финансови разходи, лихви по заеми и лизинги	336	119	217	182.4%	2.68%	0.76%
Общо разходи за финансова дейност	624	670	(46)	(6.9%)	4.97%	4.29%
Общо разходи за дейността	12 551	15 628	(3 077)	(19.7%)	100%	100%
Данъци по ЗКПО общо	-	-	-	-	-	-
ОБЩО разходи с данъци	12 551	15 628	(3 077)	(19.7%)	-	-

През отчетния период в дружеството са извършени разходи за дейността в размер на **12 551 хил.лв.**, които са разпределени както следва: **95.03%** от тях са разходи за оперативна дейност в размер на **11 927 хил. лв.**, и **4.97 %** са финансови разходи в размер на **624 хил.лв.**

Финансовите разходи формирани от отрицателни разлики от промяна на валутни курсове са **288 хил.лв.** Лихвите по търговски заеми през 2020 г. до момента са в размер на **336 хил.лв.**

През предходната 2019 г. лихвите по заеми са в размер на **119 хил.лв.**, а отрицателните разлики от промяна на валутни курсове са **551 хил.лв.**

2.4. Текущо състояние

Към 30.06.2020 г. дружеството реализира балансова печалба в размер на **1 144 хил.лв.** За съответния период на предходната 2019 г. балансовата печалба е в размер на **2 985 хил.лв.**

Резултата от оперативната дейност /без резултата от финансова дейност/ за текущия отчетен период - към 30.06.2020 г., е печалба в размер на **1 466 хил.лв.** при отчетена печалба към 30.06.2019 г. в размер на **3 226 хил.лв.**

Сумата на собствения капитал в края на отчетния период е **14 482 хил.лв.**, а нетните активи на дружеството възлизат на **14 245 хил.лв.**, увеличени с **1 144 хил.лв.** - с **8,7** на сто, спрямо отчетените към 31.12.2019 г. нетни активи в размер на **13 101 хил.лв.**

По отношение текущото състояние на активите, най-голям дял в общите активи на дружеството заемат „Материалните запаси“ в размер на **20 077 хил.лв.** или **59.2 %** от сумата на актива.

- от тях „Готовата продукция на склад“ и „Незавършеното производство“ са размер на **11 842 хил.лв.** Втори по големина дял заемат „Основните материали на склад“ в размер на **8 114 хил.лв.**

- „Предоставени аванси и дълготрайни активи в процес на изграждане“ са общо **1 663 хил.лв.** и представляват основно натрупани разходи в размер на **1 645 хил.лв.** за придобиване на дълготрайни материални активи и **18 хил.лв.** предоставени аванси за дълготрайни нематериални активи.

По отношение текущото състояние на задълженията, най-голям дял в общите пасиви на дружеството заемат задълженията на дружеството по договори за търговски заем от 07.06.2016 г. към ДКК ЕАД в размер на **12 556 хил.лв.** Общите задължения на дружеството са намалени с **(1 703 хил.лв.)**, дължащо се преди всичко на намалението към ДКК ЕАД с **(1 403 хил.лв.)** спрямо предходния период.

Задълженията към клиенти по получени аванси са **3 652 хил.лв.** към 30.06.2020 г., намалени с **(389 хил.лв.)** спрямо 31.12.2019 г., като запазват относително големия си дял предвид дългосрочния период на изпълнение на поръчките за ремонт на авиационна техника по договора с NSPA.

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.

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.

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 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;
- от м. ноември 2019 г. Дружеството е Одобрен икономически оператор за Европейския съюз - Митнически опростявания/Сигурност и безопасност;
- 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 Секретно”.

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.

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.

За предходната 2019 г. и в края на текущия отчетен период – към 30.06.2020 г., дружеството приключва **без просрочени задължения** по договора за заем, към персонала, бюджета и към доставчиците си. Отчетените задължения към клиентите по предоставени аванси са по текущо изпълнявани поръчки към договорите, които ще бъдат приключени със съответните поръчки.

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 от кредитни институции.

Върху дълготрайните материални активи на дружеството, вкл. върху всички имоти (земи и сгради), както и върху част от машини и съоръжения са наложени запори, като обезпечение на вземанията на „КТБ“ АД (н) по договори за кредит от 2012 година, които вземания към настоящия момент са продадени на „ДКК“ ЕАД, но от страна на синдиките на банката не са предприети действия за тяхното заличаване в Агенцията по вписванията и Централния регистър за особените залози.

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

Рискове свързани с извънредни /форсмажорни/ обстоятелства – към датата на съставяне на настоящия доклад е обявено извънредно положение на цялата територия на Република България за предотвратяване разпространението на вируса COVID-19.

Съгласно законодателните решения на Народното събрание от 13 март 2020 г. в Закона за мерките и действията по време на извънредното положение, текущите решения на специално формирания Национален оперативен щаб, както и заповедите на съответните министерства, вкл. на Министъра на икономиката като принципал на мажоритарния акционер, в „АВИОНАМС“ АД са предприети необходимите мерки да бъде ограничено разпространението на COVID-19 сред работниците и служителите, при запазване непрекъсваемост на изпълняваната производствена програма, основно свързана с ремонта на вертолети по договора с NSPA.

Една част от тези мерки включват излизане в принудителен домашен отпуск или при възможност работа от дома, както и забрана за пътуване извън населеното място. Към момента дружеството няма необичайни затруднения, извън тези които свързани с допълнителните усилия за изпълнение на задължителните мерки в условията на извънредното положение.

Влиянието на този риск е предвид динамичното изменение на кризисната обстановка, забраната за пътувания от/до редица страни, вкл. обявеното решение да бъдат затворени границите на страните от Европейския съюз и в страните на основните ни контрагенти, което може да доведе до забавяне на срокове по договорите с клиенти, до спиране на работата с контрагенти и преминаване на дружеството в режим на принудителен престой за срока на извънредното /форсмажорно/ положение.

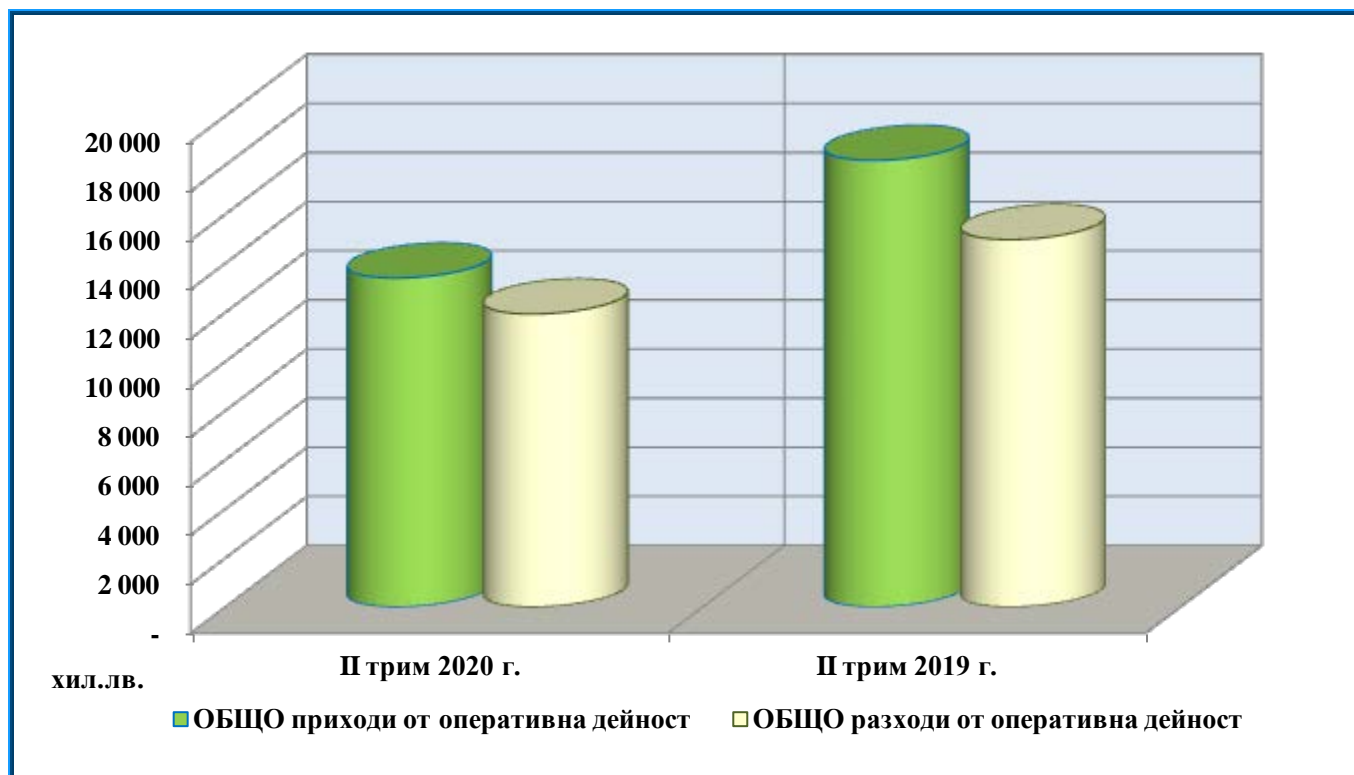
3. АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВИ И НЕФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ (ЧЛ.39, Т.2 ОТ ЗСЧ)

3.1. Финансови показатели

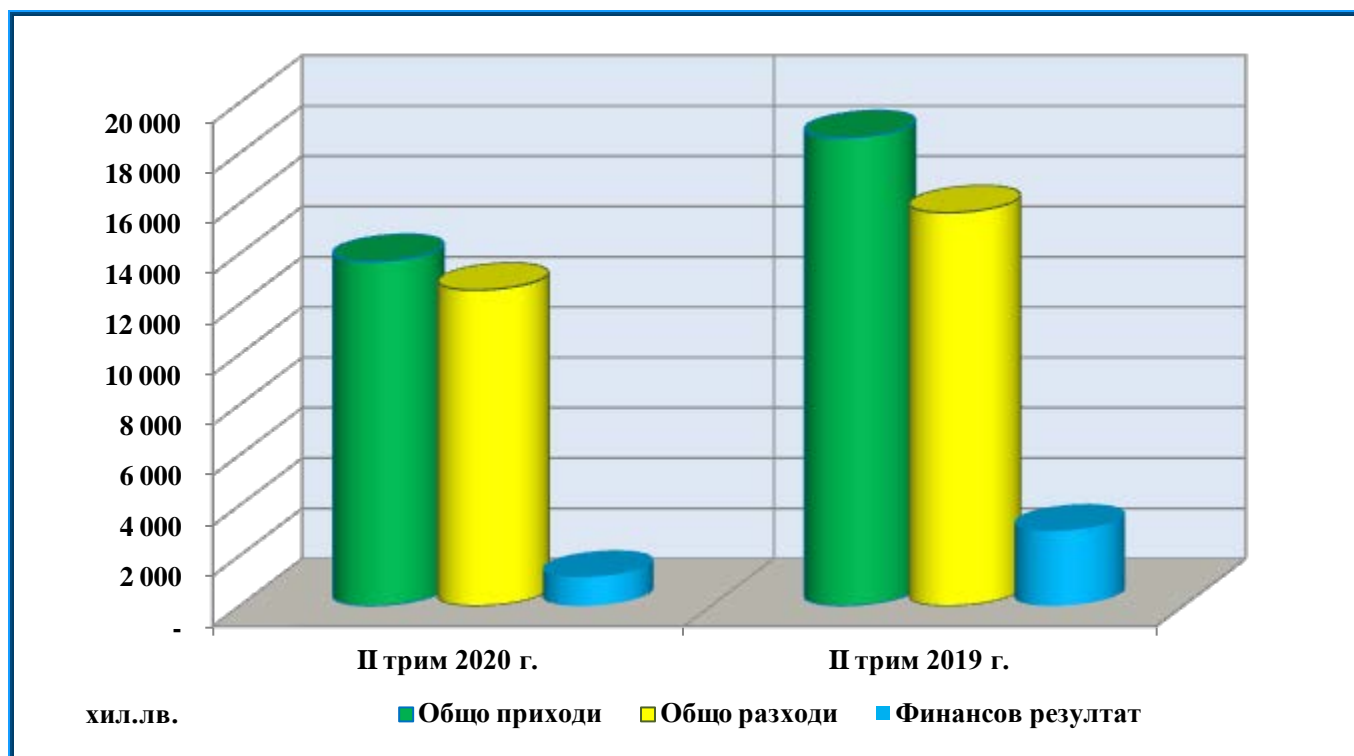
Финансовото състояние на „АВИОНАМС“ АД може да бъде илюстрирано с основните финансови показатели за текущия отчетен период на 2020 г., съответно за съпоставимия предходен период на 2019 г., както следва:

№ ред	Основни икономически показатели	30.06.2020	30.06.2019	изменение 2020/2019	
		ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.	В ХИЛ.ЛВ.	В %
1	Финансов резултат	1 144	2 985	(1 841)	(61.7%)
2	Нетни приходи от продажби	13 368	18 117	(4 749)	(26.2%)
3	ОБЩО приходи от оперативна дейност	13 393	18 184	(4 791)	(26.3%)
4	Приходи от финансова дейност	302	429	(127)	(29.6%)
5	ОБЩО приходи	13 965	18 613	(4 918)	(26.4%)
6	ОБЩО разходи от оперативна дейност	11 927	14 958	(3 031)	(20.3%)
7	Разходи от финансова дейност	624	670	(46)	(6.9%)
8	ОБЩО разходи от дейността	12 551	15 628	(3 077)	(19.7%)
9	Собствен капитал	14 482	15 677	(1 195)	(7.6%)
10	ОБЩА сума на пасивите	19 026	19 381	(355)	(1.8%)
11	Краткосрочни задължения	6 507	15 196	(8 689)	(57.2%)
12	Дългосрочни задължения	12 519	4 185	8 334	199.1%
13	ОБЩА сума на активите	33 508	35 058	(1 550)	(4.4%)
14	Краткотрайни активи	28 772	29 790	(1 018)	(3.4%)
15	Материални запаси	20 077	14 966	5 111	34.2%
16	Краткосрочни вземания	3 677	5 747	(2 070)	(36.0%)
17	Парични средства	5 018	9 077	(4 059)	(44.7%)
Рентабилност:					
18	Коеф. на рентабилност на приходите от продажби - p.1/p.2	0.09	0.16	(0.08)	(48.1%)
19	Коеф. на рентабилност на собствения капитал - p.1/p.9	0.08	0.19	(0.11)	(58.5%)
20	Коеф. на рентабилност на пасивите - p.1/p.10	0.06	0.15	(0.09)	(61.0%)
21	Коеф. на рентабилност на активите - p.1/p.13	0.03	0.09	(0.06)	(59.9%)
Ефективност:					
22	Коеф. на ефективност на разходите - p.5/p.8	1.09	1.19	(0.10)	(8.4%)
23	Коеф. на ефективност на разходите от оперативна дейност - p.3/p.6	1.12	1.22	(0.10)	(7.6%)
Ликвидност:					
24	Коеф. на обща ликвидност - p.14/p.11	4.42	1.96	2.46	125.6%
25	Коеф. на бърза ликвидност - (p.16+p.17)/p.11	1.34	0.98	0.36	37.0%
26	Коеф. на абсолютна ликвидност - p.17/p.11	0.77	0.60	0.17	29.1%
Финансова автономност:					
27	Коеф. на финансова автономност - p.9/p.10	0.76	0.81	(0.05)	(26.3%)
28	Коеф. на платежоспособност - p.13/p.10	1.76	1.81	(0.05)	(20.3%)

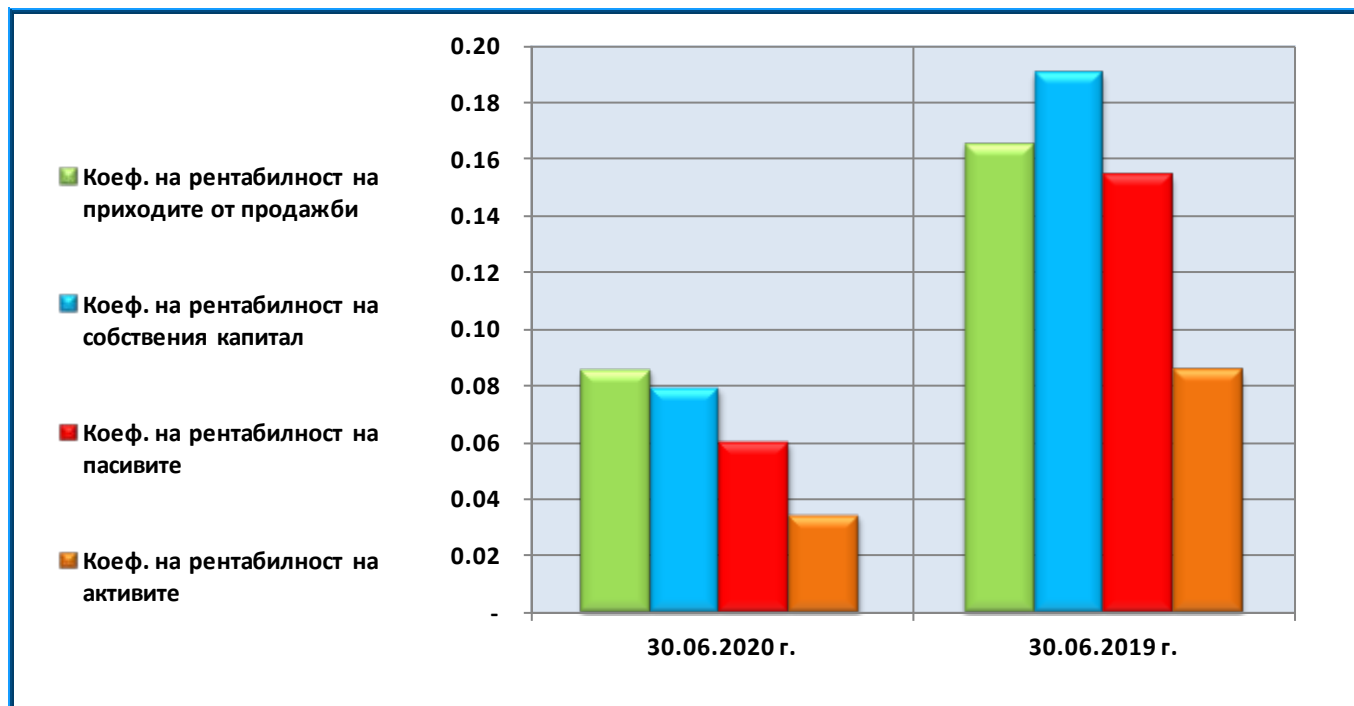
Приходи и разходи от оперативната дейност	в ХИЛ.ЛВ.	II трим. 2020 г.	II трим. 2019 г.
Общо приходи от оперативна дейност		13 393	18 184
Общо разходи от оперативна дейност		11 927	14 958



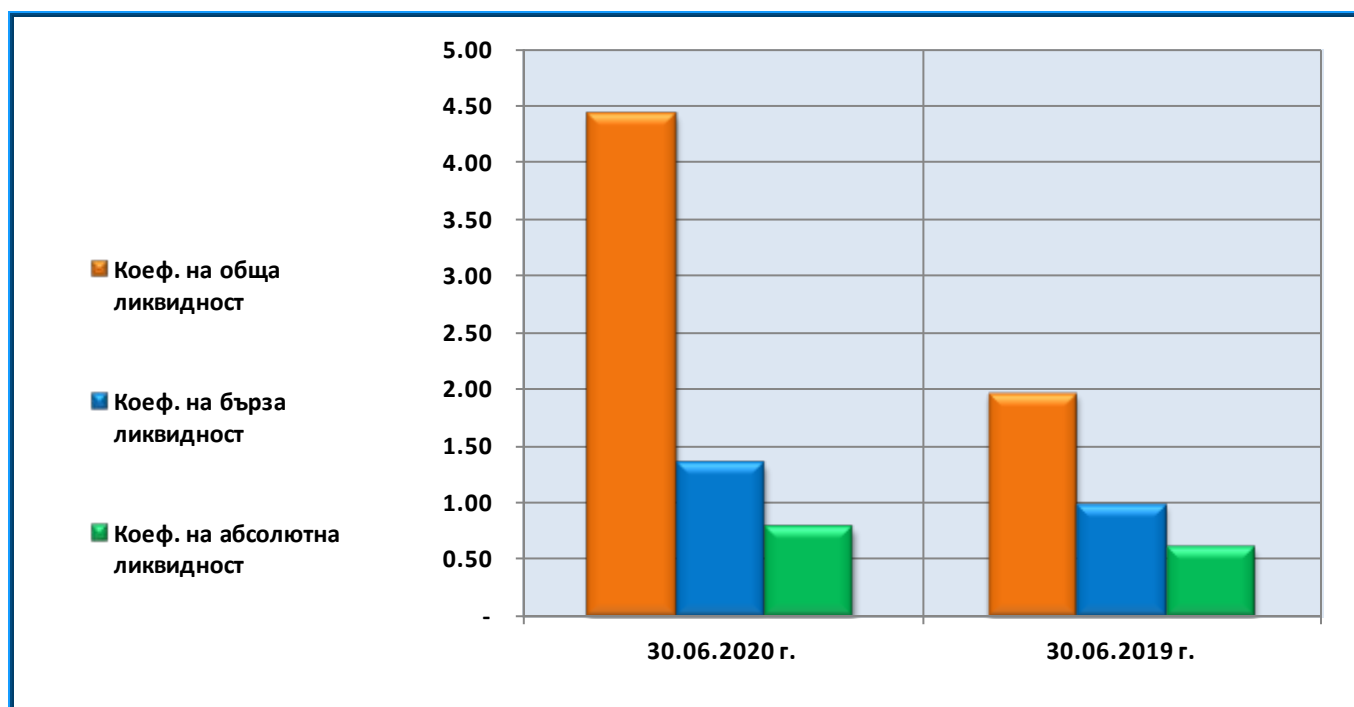
Приходи, разходи и финансов резултат	в ХИЛ.ЛВ.	II трим. 2020 г.	II трим. 2019 г.
Общо приходи		13 695	18 613
Общо разходи		12 551	15 628
Финансов резултат		1 144	2 985



Рентабилност	30.06.2020 г.	30.06.2019 г.
Коеф. на рентабилност на приходите от продажби	0.09	0.16
Коеф. на рентабилност на собствения капитал	0.08	0.19
Коеф. на рентабилност на пасивите	0.06	0.15
Коеф. на рентабилност на активите	0.03	0.09



Ликвидност	30.06.2020 г.	30.06.2019 г.
Коеф. на обща ликвидност	4.42	1.96
Коеф. на бърза ликвидност	1.34	0.98
Коеф. на абсолютна ликвидност	0.77	0.60

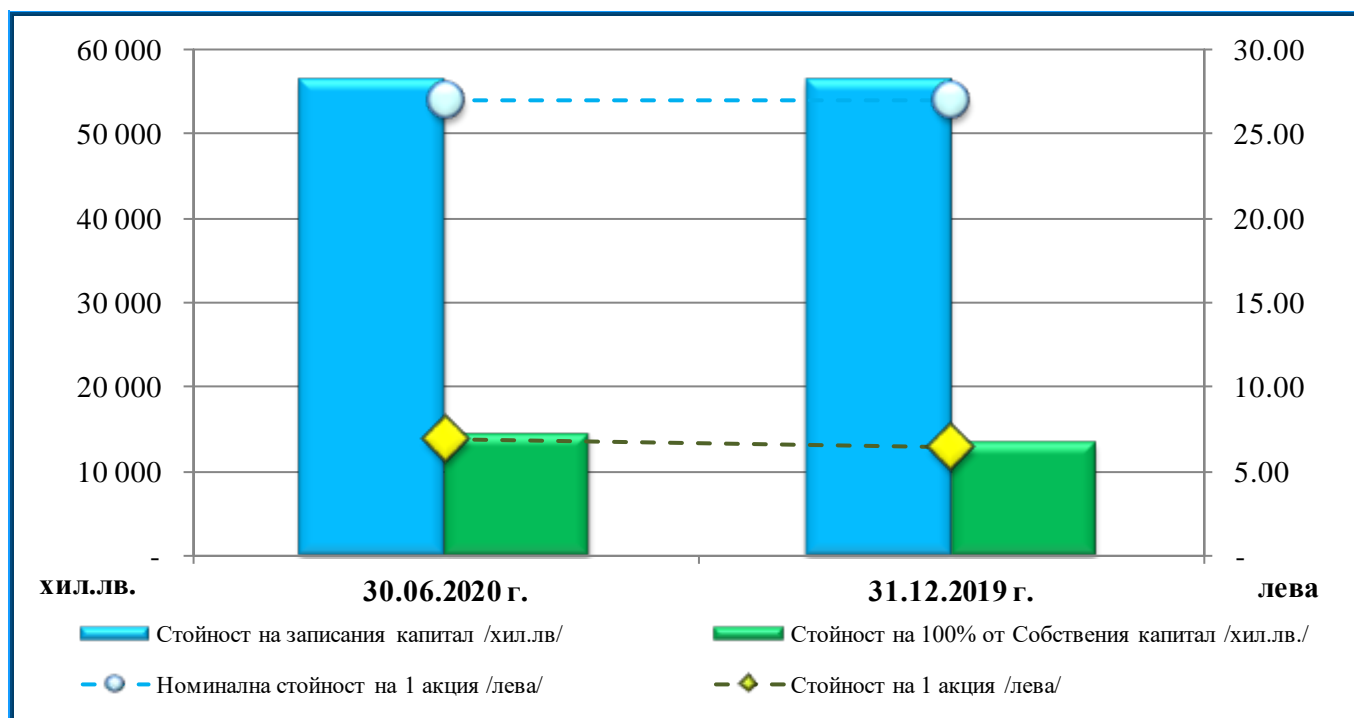


Разчетни икономически показатели в оперативната дейност (без финансова) и динамика на тяхното изменение за 6-те месеца на 2020 година и съпоставимия период на 2019 г.:

№	Показател	II трим. 2020 г.	II трим. 2019 г.	изменение 2020/2019	
1	Общо приходи от оперативна дейност -хил.лв.	13 393	18 184	(4 791)	(26.3%)
2	Общо разходи от оперативна дейност –хил.лв.	11 927	14 958	(3 031)	(20.3%)
3	Средно месечни приходи /в хил.лв./ - р.1/12	2 232	3 031	(799)	(26.3%)
4	Средно месечни разходи /в хил.лв./ - р.2/12	1 988	2 493	(505)	(20.3%)
5	Разходи на 100 лева приходи /в лева/ - р.2/р.1	89.05	82.26	6.79	8.3%
6	Приходи на 100 лева разходи /в лева - р.1/р.2	112.29	121.57	(9.27)	(7.6%)

Изменение на стойността на Дружеството за отчетния период - към 30.06.2020 г. спрямо балансовите показатели на Дружеството в края на предходния отчетен период към 31.12.2019 г.:

		II трим. 2020 г.	за 2019 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		30.06.2020 г.	31.12.2019 г.
Стойност на 100% от Собствения капитал	/лева/	14 482 271.26	13 338 485.12
Стойност на 1 акция	/лева/	6.92	6.38



Изменение на финансовото състояние на „АВИОНАМС“ АД за отчетния период - към 30.06.2020 г. спрямо балансовите показатели на Дружеството към 31.12.2019 г.:

№	Основни показатели в края на периода	30.06.2020	31.12.2019	изменение за периода	
1	ОБЩА сума на активите	33 508	34 067	(559)	(1.6%)
1.1	Нетекущи /дълготрайни/ активи, в т.ч.:	4 706	4 917	(211)	(4.3%)
1.1.1	Дълготрайни нематериални активи, от тях:	59	37	22	59.5%
	- предоставени аванси и нематериални активи в процес на изграждане	18	18	-	-
1.1.2	Дълготрайни материални активи, от тях:	4 410	4 643	(233)	(5.0%)
	- предоставени аванси и материални активи в процес на изграждане	1 645	1 658	(13)	(0.8%)
1.1.3	Отсрочени данъци	237	237	-	-
1.2	Текущи /краткотрайни/ активи, в т.ч.	28 772	28 913	(141)	(0.5%)
1.2.1	Материални запаси, от тях:	20 077	21 483	(1 406)	(6.5%)
	- продукция и незавършено производство	11 842	13 833	(1 991)	(14.4%)
1.2.2	Вземания, от тях:	3 677	3 939	(262)	(6.7%)
	- вземания от клиенти и доставчици	2 530	2 587	(57)	(2.2%)
1.2.3	Парични средства	5 018	3 491	1 527	43.7%
1.3	Разходи за бъдещи периоди	30	237	(207)	(87.3%)
2	ОБЩА сума на пасивите	19 026	20 729	(1 703)	(8.2%)
2.1	Задължения, в т.ч.	18 507	20 210	(1 703)	(8.4%)
2.1.1	Краткосрочни задължения	6 507	8 210	(1 703)	(20.7%)
2.1.2	Дългосрочни задължения	12 000	12 000	-	-
2.2	Провизии за пенсии	519	519	-	-
3	Собствен капитал	14 482	13 338	1 144	8.6%
3.1	Записан капитал	56 469	56 469	-	-
3.2	Законови резерви	521	521	-	-
3.3	Натрупана печалба (загуба) общо	(42 508)	(43 652)	1 144	(2.6%)
4	Нетни активи в края на периода	14 245	13 101	1 144	8.7%
5	Стойност на 1 акция /в лева/	6.92	6.38	0.55	8.6%

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.

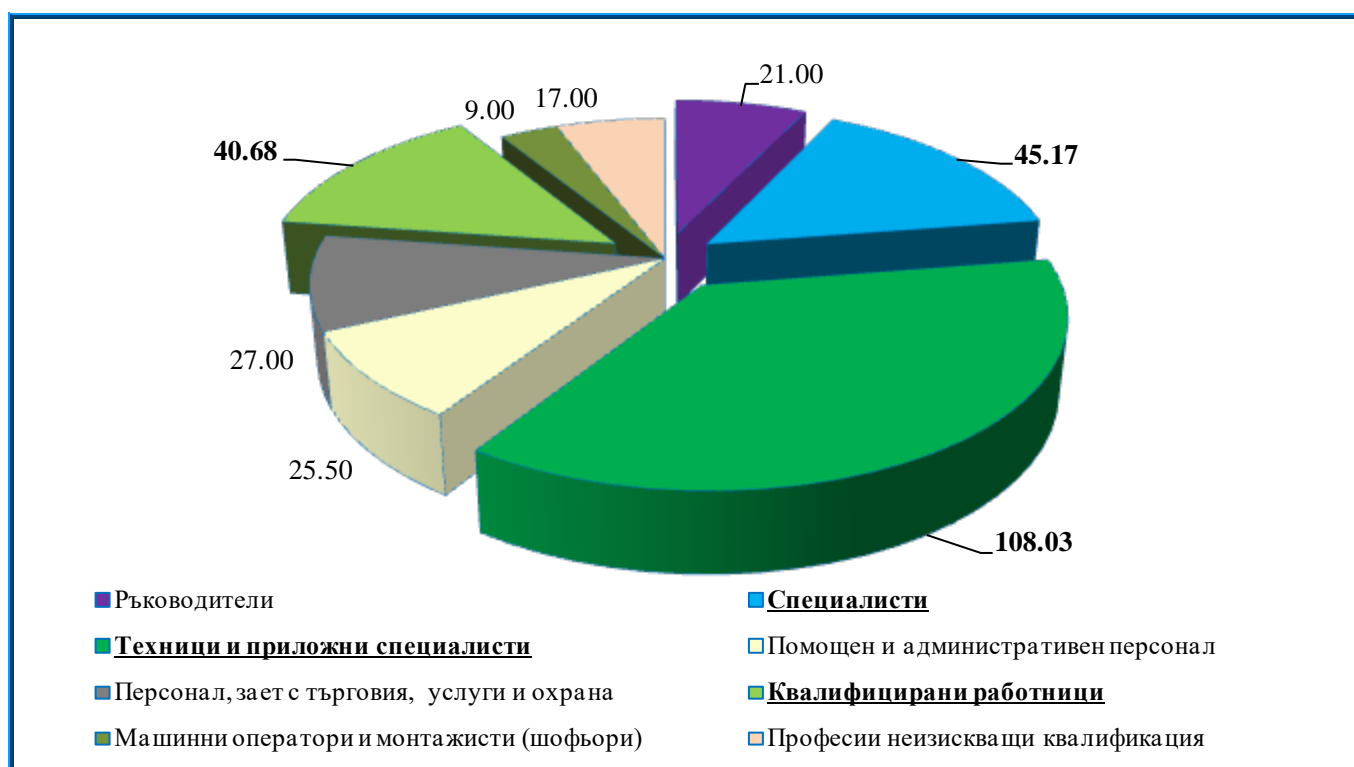
Списъчният брой на персонала към 30.06.2020 г. и изменението му спрямо 31.12.2019 г., е както следва:

кат. Структура по категории персонал	30.06.2020 г.	31.12.2019 г.	изменение
1 Ръководители, вкл. по ДУК	24	24	-
2 Специалисти	48	48	-
3 Техници и приложни специалисти	111	112	(1)
4 Помощен и административен персонал	26	26	-
5 Персонал, зает с търговия, услуги и охрана	27	27	-
7 Квалифицирани работници	41	42	(1)
8 Машинни оператори и монтажисти (и шофьори)	9	9	-
9 Професии неизискващи квалификация	18	18	-
Списъчен брой в края на периода - ОБЩО	304	306	(2)
в т.ч.: по Договори за управление и контрол (ДУК)	СД / 3	СД / 3	-
- жени в отпуск по майчинство	7	6	1



Средносписьчния брой на персонала през II^{PO} тримесечие на 2020 г. (без ДУК и жени в отпуск по майчинство) и изменението му спрямо съответния период на 2019 г., е както следва:

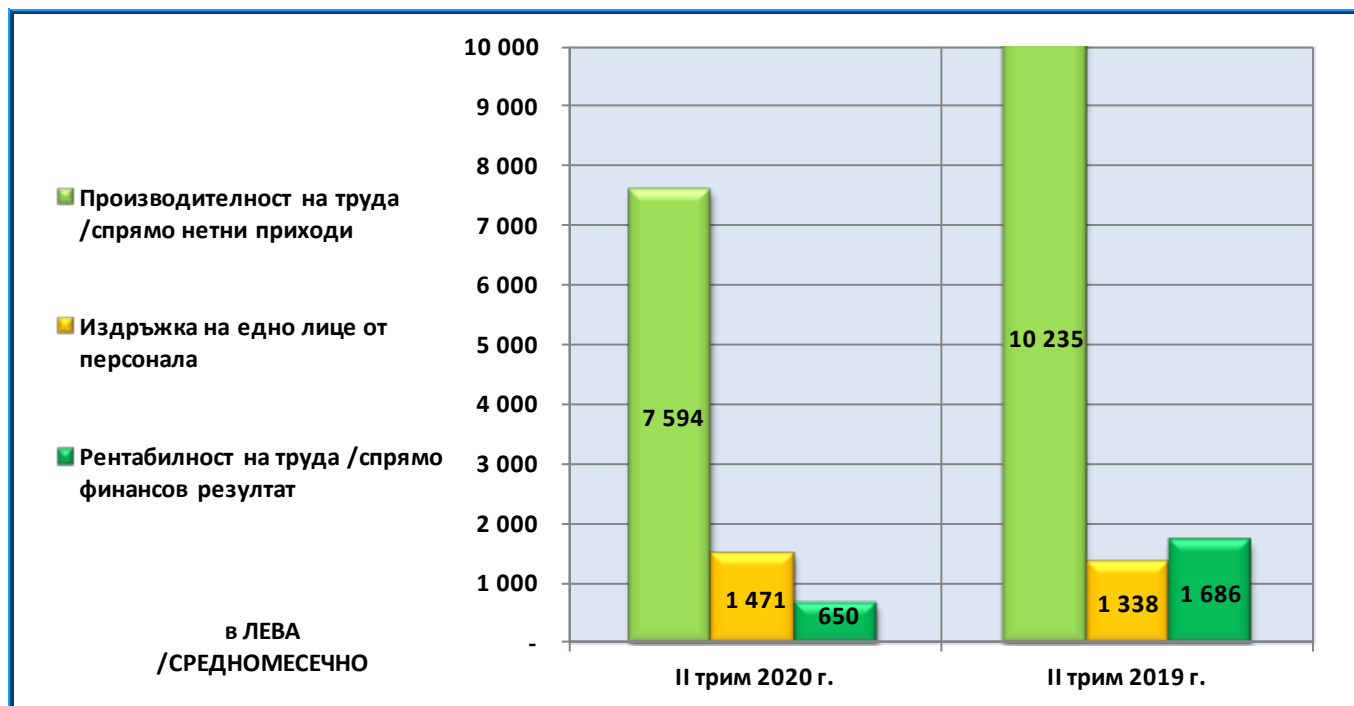
кат.	Структура по категории персонал	6 мес. 2020 г. дял в %		6 мес. 2019 г. дял в %	
1	Ръководители	21.00	7.2%	21.18	7.2%
2	Специалисти	45.17	15.4%	49.77	16.9%
3	Техници и приложни специалисти	108.03	36.8%	111.16	37.7%
4	Помощен и административен персонал	22.50	8.7%	25.80	8.7%
5	Персонал, зает с търговия, услуги и охрана	27.00	9.2%	26.52	9.0%
7	Квалифицирани работници	40.68	13.9%	37.60	12.7%
8	Машинни оператори и монтажисти	9.00	3.1%	8.00	2.7%
9	Професии неизискващи квалификация	17.00	5.8%	15.00	5.1%
	Средно списъчен брой за периода	293.38		295.03	



№	Производителност и рентабилност на труда	6 мес. 20 г.	6 мес. 19 г.	изменение 2020/2019	
1	Средносписьчен брой на персонала	293.38	295.03	(1.65)	(0.6%)
2	Нетни приходи от продажби - хил.лв.	13 368	18 117	(4 749)	(26.2%)
3	Финансов резултат - хил.лв.	1 144	2 985	(1 841)	(61.7%)
4	Възнаграждения и осигуровки - хил.лв.	2 590	2 369	221	9.3%
5	Нетни приходи от продажби на 1 лице в ЛЕВА - р.2/р.1	45 563.69	61 407.31	(15 844)	(25.8%)
6	Финансов резултат на 1 лице в ЛЕВА - р.3/р.1	3 898.65	10 117.83	(6 219)	(61.5%)
7	Издръжка на 1 лице от персонала в ЛЕВА - р.4/р.1	8 827.49	8 029.69	798	9.9%
8	Издръжка на 100 ЛЕВА нетни приходи - р.7/р.5 x100	19.37	13.08	6.29	48.1%

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

Средномесечни показатели /за 6 месеца/	в ЛЕВА	II трим. 2020 г.	II трим. 2019 г.
Производителност на труда /спрямо нетни приходи		7 594	10 235
Издръжка на едно лице от персонала		1 471	1 338
Рентабилност на труда /спрямо финансов резултат		650	1 686



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 по ремонта и поддръжката на различни типове авиационна техника.

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.

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 на „ДКК“ ЕАД и действителен (краен) собственик на капитала на „АВИОНАМС“ АД.

6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА СОБСТВЕНИ АКЦИИ (чл.187д от ТЗ, чл.39, т.6 от ЗСч)

През предходната 2019 г., вкл. за текущия отчетен период към 30.06.2020 г. и към датата на съставяне на настоящия доклад, 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 на промени в Акционерната книга на Дружеството.

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

През 2020 година „АВИОНАМС“ АД отчита операции по следните сделки със свързани лица:

Свързано лице	Характер на свързаността	Вид на сделката	Основание	Неуредени разчети към 30.06.2020 г.
„ДКК“ ЕАД - София	притежава 99.97% от капитала	предоставен търг. заем	Договор от 07.06.2016 г.	12 556 хил.лв.
„ВМЗ“ ЕАД - Сопот	група „ДКК“ ЕАД	доставчик на услуги	фактури по поръчка	-
„Кинтекс“ ЕАД - София	група „ДКК“ ЕАД	доставчик на стоки	фактура по поръчка	-

8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СДЕЛКИ, ВОДЕНИ ИЗВЪНБАЛАНСОВО

През предходната 2019 г., вкл. за текущия отчетен период към 30.06.2020 г. и към датата на съставяне на настоящия доклад, 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 / отписване на инвестицията	Стойност на инвестицията към 30.06.2020 г.
„Консорциум АВИОНАМС“ АД, гр. Пловдив - заличен търговец	35 000 бр. акции от 21.10.2011 г.	70%	обезценка 2018 г. отписани 2019 г. (35 000 лв.)	-
„Сън Сити Пропърти Мениджмънт“ ЕООД, гр. София – без дейност	5 000 бр. дяла от 1.11.2012 г.	100%	обезценка 2018 г. (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.

„Консорциум Авионамс“ АД, ЕИК 201755420 – без дейност в предходни отчетни периоди е заличен търговец в Търговския регистър, считано от 02.05.2019 г.

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 2017 година са обезценени вземания по търговски заем в размер на 221 хил.лв. от „ХЕДЖ Инвестмънт България“ АД – до 11.05.2017 г. мажоритарен акционер, притежаващ 99.97 на сто от капитала на Дружеството.

Дружеството е заемополучател по следните търговски заеми:

в хиляди лева	Задължение към 1 януари		Получени кредити - главница	Начислени/текущи лихви	Плащания през периода		Задължение в края на периода	
	главница	лихва			главница	лихви	главница	лихви
<u>Предходен отчетен период</u>							към 31.12.2019	
„ДКК“ ЕАД по Договор за заем от 07.06.2016 г.	4 400	-	-	230	1 090	230	3 310	-
„ДКК“ ЕАД по ДС № 7 от 30.01.2020 г. към Договора	-	-	10 649	-	-	-	10 649	-
Общо за 2019 г.:	4 400	-	10 649	230	1 090	230	13 959	-
<u>Текущ отчетен период</u>							към 30.06.2020 г.	
„ДКК“ ЕАД по Договор за заем и ДС № 7 от 30.01.2020 г.	13 959	-	-	336	1 739	-	12 220	336
Общо за 2020 г.:	13 959	-	-	336	1739	-	12 220	336

С писмо № ФСД-23-415 от 16.12.2019 г. „ДКК“ ЕАД е предявило вземане придобито по Договор от 29.11.2019 г. за продажба на имуществени права от масата на несъстоятелността на „КТБ“ АД (н). Съветът на директорите на „АВИОНАМС“ АД с Протокол № 27 от 17.12.2019 г. е взело решение да предложи на „ДКК“ ЕАД, задължението да бъде изплатено чрез увеличаване размера на паричния заем, предоставен по Договора за търговски заем от 07.06.2016 г. Считано от тази дата задълженията на Дружеството към „КТБ“ АД (н) по Договори за банкови кредити от 09.01.2012 г. и 21.12.2012 г. в общ размер от 10 649 хил.лв. са класифицирани като задължения към „ДКК“ ЕАД към 31.12.2019 г.

Падежът на главницата е до 31.12.2025 г., а за възнаградителната лихва - до 31 март на следващата година за начислените през периода 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 2020 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 доклад.

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;
- 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 **31.12.2014 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.;
- 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;
- в **отчета към 31.12.2016 г.** е отчетена загуба отнасяща се към притежателите на собствения капитал е в размер на **(1 973)** хил.лв.;
- за **2017 г.**, печалбата отнасяща се към притежателите на собствения капитал е в размер на **1 653 хил.лв.** Съгласно решение на акционерите от ОСА за приемане на Годишния финансов отчет към 31.12.2017 г., през 2018 година печалбата е разпределена за формиране на законови резерви в размер на 165 хил.лв. и за покриване на загуби от минали години в размер на 1 488 хил.лв.;
- за **2018 г.**, отчетената печалба отнасяща се към притежателите на собствения капитал е в размер на **3 562 хил. лв.** Съгласно решение на акционерите от ОСА за приемане на Годишния финансов отчет към 31.12.2018 г., през 2019 година печалбата е разпределена за формиране на законови резерви в размер на 356 хил.лв. и за покриване на загуби от минали години в размер на 3 206 хил.лв.;
- за **предходната 2019 г.**, отчетената печалба отнасяща се към притежателите на собствения капитал на „АВИОНАМС“ АД е в размер на **646 хил. лв.** Съгласно решение на акционерите от ОСА за приемане на Годишния финансов отчет към 31.12.2019 г., през 2020 година печалбата е разпределена за формиране на законови резерви в размер на 65 хил.лв. и за покриване на загуби от минали години в размер на 581 хил.лв.;
- в **настоящия финансов отчет към 30.06.2020 г.** текущият финансов резултат е печалба в размер на **1 143 786.14 лв.** Натрупаните законови резерви в края на отчетния период са **521 524.46 лв.** Общия размер на непокритата загуба в Собствения капитал на дружеството е в размер на **(44 298 644.96) лв.**, а неразпределената печалба от минали години е в размер на **646 536.62 лв.** – разпределена към датата на изготвяне на настоящия анализ, съгласно решение на редовното годишно ОСА от 16.07.2020 г.

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

12.1. Промени в управителните и надзорни органи

През 2020 г. в управителните органи на Дружеството не са настъпили промени. От 20.03.2018 г. до настоящия момент, Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав:

- Атанас Христов Тодоров – председател на Съвета на директорите;
- инж. Йордан Георгиев Новаков – изпълнителен член на Съвета на директорите;
- Людмила Тодорова Димитрова – член на Съвета на директорите.

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

12.2. Системи за вътрешен контрол и управление на риска

През отчетната 2020 г. на са настъпили промени в основните принципи на управление на Дружеството.

Като дъщерно предприятие на „Държавната консолидационна компания“ ЕАД от 11.5.2017 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 прилагане на Закона за публичните предприятия“, приет с ПМС № 85 от 05.05.2020 г.

Към момента в дружеството няма изградено звено за вътрешен одит. През периода от 12.5.2017 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).

На основание отчитането на годишен оборот над 10 млн.лв. за всяка от последните 3 години до 2019 г. включително, през настоящата 2020 г., Ръководството на „АВИОНАМС“ АД планира да предложи за утвърждаване промяна на организационната структура, в която да бъде включено 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 на дружеството 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.

Като Одобрен икономически оператор (Европейски сертификат № BG AEOF 0006356190095 - Митнически опростявания/Сигурност и безопасност) въведената от дружеството система за управление, отчитане и контрол на външнотърговската дейност и съхраняваните активи под режим, е обект на периодичен контрол от съответните митнически органи.

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)

Разходи в лева за:	Текущ период			Предходен период		
	Сума разходи	Изплатени /признати суми	Задължения към 30.06.2020 г.	Сума разходи	Изплатени /признати суми	Задължения към 30.06.2019 г.
- за възнаграждения	77	69	8	72	60	12
- за отпуски по СС 19		3	-	-	2	1
- за обезщетения по КТ	-	-	-	-	-	-
Общо:	77	72	8	72	62	13

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 2020 г., съответно и през предходната 2019 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, привилегирани 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)

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 2020 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 доклад, 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 доклад 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 гарантиращо навременното изпълнение на договора с NSPA за ремонт на вертолетите използвани за мисии на партньорите от НАТО в Афганистан.

За изпълнението на планираните други дългосрочни проекти на Дружеството ще се изискват специфични допълнителни инвестиции в съществени размери, а развитието на човешките ресурси ще се извършва в съответствие с приетите и прилагани стандарти за вътрешен растеж на наетите лица в зависимост, както от текущо изпълняваната производствена програма, така и от осигуреното финансиране за бъдещите проекти.

Като най-голям риск пред навременното изпълнение на договора с NSPA и бъдещите проекти от съществено значение за дейността на Дружеството, от ръководството се оценяват външно-икономическите и политически отношения между Руската Федерация и САЩ, вкл. страните от 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 периода от 2012 до 2017 г., изпълняваните от Дружеството дейности по ремонта на авиационна техника за Българските ВВС бяха силно ограничени. В края на 2018 г. Дружеството отчете извършената 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. На основание решение на назначената от МО комисия, за изпълнител по обществената поръчка е класиран „ТЕРЕМ-Холдинг“ ЕАД – София към МО. Относно ремонта на самолети Су-25 и техните двигатели, Дружеството също не получи покана от страна на МО в обявената обществена поръчка при условията на пряко договаряне.

През последните 5 години, дъщерните дружества от групата на „АВИОНАМС“ АД: „Консорциум АВИОНАМС“ АД (заличено 2019 г.) – гр. Пловдив и „СЪН СИТИ ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕООД – гр.София не са отчитали стопански операции, съответно приходи и разходи, като по смисъла на ЗСч, за дейността им не може да се приложи принципа за „действащо предприятие“.

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 Междинния финансов отчет на към 30.06.2020 г., и да изискват тяхното отделно оповестяване в настоящия Анализ за дейността и анализ на финансовото състояние на „АВИОНАМС“ АД за П^{ТО} тримесечие на 2020 година.