

До
Съвета на директорите
на „АВИОНАМС“ АД

31 март 2015 г.
град Пловдив

Доклад за дейността на „АВИОНАМС“ АД за 2014 година

УВАЖАЕМИ КОЛЕГИ,

Настоящият доклад за дейността на дружеството през 2014 г. е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон, и чл. 33 от Закона за счетоводството.

1а. Преглед на резултатите и развитието на дейността на дружеството и неговото състояние /информация съгласно чл.33, ал.1, т.1 от ЗСч/

През изминалата 2014 г., „АВИОНАМС“ АД осъществяваше следната 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, извършване в страната и в чужбина сделки от всякакъв вид, включително придобиване и отчуждаване на недвижими и движими вещи и вещни права, ценни книги, права върху изобретения, търговски марки, ноу-хау, авторски произведения и други обекти на интелектуална собственост, придобиване права от всякакъв вид и задължаване по всякакъв начин.

В Годишния финансов отчет към 31.12.2014 г. и Годишната данъчна декларация за 2014 година, дружеството е посочило основен предмет на дейност „Ремонт и поддържане на въздухоплателни и космически средства“ /код 33.16/, предвид това, че приходите в основната дейност на дружеството са свързани с техническо обслужване и ремонт на авиационна техника.

През отчетната 2014 г. в дружеството са извършени разходи за дейността в размер на **27 268** хил. лв., които са разпределени както следва: **83.5 %** от тях са разходи за оперативна дейност, и **16.5 %** са финансови разходи в размер на **4 495** хил.лв. Финансовите разходи в голямата си част представляват отрицателни разлики от промяна на валутни курсове през периода. Разходите за лихви по заеми и лизингови договори са в размер на **1 654** хил.лв.

Общо приходите от дейността на дружеството през 2014 година в абсолютна сума са **24 455** хил.лв. От тях, **92 %** са приходите, свързани с основния предмет на дейност на дружеството. Дружеството не е извършвало съществени странични или неспецифични за предмета и профила на бизнеса му дейности, не е и продавало активи, за да акумулира допълнително приходи. Финансовите приходи в размер на **1 976** хил.лв., в голямата си част представляват положителни разлики от промяна на валутни курсове.

За 2014 година, дружеството реализира нетна (балансова) загуба след данъчно преобразуване в размер на **2 534** хил.лв., в т.ч. загуба отнасяща се към притежателите на собствения капитал в размер на **2 813** хил.лв.

Сумата на актива на баланса към 31 декември 2014 година, измерващ брутното разполагаемо и управляемо имущество, възлиза на **35 456** хил.лв. Сумата на собствения капитал, или нетните активи на дружеството, възлиза на **13 770** хил.лв.

По отношение на финансовото състояние, най-голям дял в общите активи на дружеството заемат „Материалните запаси” в размер на **12 261** хил.лв. или **34.6 %** от сумата на актива. От тях „Готовата продукция на склад” и „Незавършеното производство” са размер на **6 856** хил.лв. Втори по големина дял заемат „Нетекущи активи в процес на изграждане”, които са общо **11 451** хил.лв. /**32.3%** от активите/ и представляват основно собствени вертолети, в т.ч.: транспортен вертолет Ми-17П и вертолет Ми-14 предназначен за стенд за изпитване на редуктори ВР-14.

Задълженията на дружеството възлизат общо на **21 686** хил. лв., които в по-голямата си част произхождат от задължения към „Корпоративна търговска банка” АД (КТБ АД) – под особен надзор от 23.06.2014 г. В края на годината дружеството отчита задължения към КТБ АД в размер на **9 559** хил.лв., като задълженията по главниците на заемите са с падеж от май 2015 г до февруари 2018 г. По договори за цесии, задълженията са в размер на **10 681** хил.лв. Сравнено с края на предходната година, общите задължения на дружеството са увеличени с **5.5 %** (с **1 127** хил.лв.) дължащо се преди всичко на ръста на задълженията по лихвите за заемите от предходни периоди.

След поставянето на КТБ АД под особен надзор, дружеството беше поставено пред значителни затруднения поради липсата на оборотно финансиране през второто полугодие на годината. В същото затруднение бяха поставени и основните ни контрагенти от военно-промишления сектор, както доставчици, така и клиенти, поради което не беше реализирана готовата продукция. Независимо от тези затруднения, дружеството отчете за 2014 година плащания по заеми - главници и лихви по тях в общ размер от **8 299** хил.лв.

Като цяло, финансовото състояние може да бъде илюстрирано със следните основни финансови показатели:

Коефициенти за РЕНТАБИЛНОСТ:

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

Съответно за 2014 г. и 2013 г., те са:

- **Коеф. рентабилност на СК** = финансов резултат / собствен капитал
 $K(2014) = (2\ 534) / 13\ 770 = (0.18)$; $K(2013) = 0.83$
- **Коеф. рентабилност на приходите от продажби** = финансов резултат / нетен размер на приходите от продажби
 $K(2014) = (2\ 534) / 7\ 824 = (0.32)$; $K(2013) = 0.42$
- **Коеф. на капитализация на активите** = финансов резултат / сума на активите
 $K(2014) = (2\ 534) / 35\ 456 = (0.07)$; $K(2013) = 0.37$

Коефициент за ЕФЕКТИВНОСТ на приходите:

Коефициентът показва с колко лева разходи се реализира един лев приходи. Разликата до единица показва коефициента на печалба (загуба).

- **Коеф. на ефективност на приходите** = разходи / приходи
 $K(2014) = 24\ 455 / 27\ 268 = 1.12$; $K(2013) = 0.68$

Коефициенти за ЛИКВИДНОСТ

○ **Коеф. на обща ликвидност** = краткотрайни активи / краткосрочни задължения
 $K(2014) = 17\,367 / 13\,758 = 1.26$; $K(2013) = 0.77$

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

○ **Коеф. на бърза ликвидност** = краткосрочни вземания и парични средства / краткосрочни задължения
 $K(2014) = 4\,770 / 13\,758 = 0.37$; $K(2013) = 0.28$

○ **Коеф. на абсолютна ликвидност** = парични средства / краткосрочни задължения
 $K(2014) = 866 / 13\,758 = 0.06$; $K(2013) = 0.10$

Коефициенти за ФИНАНСОВА АВТОНОМНОСТ / ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

○ **Коеф. на финансова автономност** = СК / обща сума на задълженията
 $K(2014) = 13\,770 / 21\,686 = 0.63$; $K(2013) = 0.79$

○ **Коеф. на задлъжнялост** = обща сума на задълженията / обща сума на активите
 $K(2014) = 21\,686 / 35\,456 = 0.61$; $K(2013) = 0.56$

16. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено дружеството /информация съгласно чл.33, ал.1, т.1 от ЗСч/

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.

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ.

Лихвен риск – Лихвеният риск се включва в категорията на макроекономическите рискове, поради факта, че предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система на страната като цяло. Предвид поставянето на КТБ АД под особен надзор на 23.06.2014 г. и получените нотариални покани от страна на квесторите на банката, пред дружеството съществува и 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 погасяване 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.

Политически риск – политическият риск е свързан с възможно възникване на вътрешно и/или външно политически сътресения на пазара на който оперира дружеството, както и да доведе до неблагоприятна промяна в стопанското законодателство.

Валутен риск – Дружеството не е било изложено досега пряко на голям валутен риск, тъй като до този момент е извършвало дейността си само с националната валута и с единната европейска валута.

Предвид участието на дружеството в търгове през 2014 г. и очакваното изпълнение на външно-търговски договори, свързани предимно с плащания към доставчиците и постъпления в щатски долари, промяната на валутните курсове на международния пазар може да окаже съществено влияние върху резултата от изпълнението на тези договори.

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 анализират подробно главните фактори, които пораждаат 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. Това означава, че колкото по променливи и по непостоянни са приходите на дадено дружество, толкова по-голяма е несигурността това дружество да реализира положителен финансов резултат, т.е. рискът за инвеститорите, респективно кредиторите ще бъде по- висок.

За отчетната 2014 г. намаляването на приходите спрямо 2013 г. се дължеше основно на невъзможността да се получи обратно финансиране за осъществяване на договорените сделки с контрагентите, предвид поставянето на обслужващата банка КТБ АД под особен надзор.

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 през 2015 г., спрямо отчетната 2014 г. предвид увеличението на обема на предлаганите услуги – ремонт на авиационна техника в резултат на разширяване на пазарните позиции извън страната.

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.

Към момента на изготвяне на този доклад на дейността, дружеството няма просорочени задължения към кредиторите: контрагенти, персонала и бюджета. Ръководството се стреми да поддържа добри стойности на коефициентите за ликвидност (над 1-ца), като текущите задължения за лихви по договорите за кредити се обслужват редовно по погасителния план.

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. вертолети тип Ми-8/Ми-17 и самолети тип МиГ, Су, Л-39 и техните компоненти, дружеството разполага с необходимия обучен персонал и със съответните специфични материални активи, лицензна актуална документация и сертификати, както от конструктора на летателните апарати, така и от въздухоплавателните агенции – ГВА на Република България и АР МАК (Авиационния регистър към Междудържавния авиационен комитет). Към датата на изготвяне на настоящия доклад, всички компетентни организации са потвърдили и лицензите, позволяващи на дружеството ремонта, производството, съхранението, транспорта, търговията и трансфера на продукти свързани с отбраната. Системата за управление на качеството отговаря на ISO9001:2008 и NATO AQAP 2110, Дружеството има ниво на достъп до класифицирана информация „NATO Secret”. Предвид горното, операционния риск в „АВИОНАМС” АД се контролира от обучен персонал, съгласно действащите вътрешни стандарти, процедури и инструкции, с цел да се минимизира отрицателния икономически резултат и/или допълнителните разходи в резултат на операционно събитие.

2. Важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишният финансов отчет /информация съгласно чл.33, ал.1, т.2 от ЗСч/

Към датата на настоящия доклад, са настъпили следните събития от съществено значение за дейността на дружеството, които не са оповестени в т.V на стр. 27 от пояснителните бележки към Годишния финансов отчет на „АВИОНАМС“ АД към 31.12.2014 г.:

- а) С писма изх.№ 894/16.02.2015 г. и № 1074/25.02.2015 г. квесторите на КТБ АД, отправиха покана за предоставяне на допълнителни обезпечения по договори за банков кредит на АВИОНАМС от 09.01.2012 г. и 21.12.2012 г. В резултат на водените преговори между ръководството на дружеството и банката, бяха предприети действия за изготвяне на пазарни оценки на всички имоти, които да се предоставят като допълнително обезпечение по тези договори;
- б) На 30.03.2015 г., от представляващите временни синдаци на КТБ АД, беше предявено на „АВИОНАМС“ АД искане за погасяване на просрочените задължения на мажоритарния акционер „ХЕДЖ ИНВЕСТМЪНТ БЪЛГАРИЯ“ АД по Договор за банков кредит от 08.12.2011 г. с цел увеличаване на капитала на „ТЕЛЕКОМ“ АД (понастоящем АВИОНАМС). Вземанията на банката по Договора за банков кредит от 08.12.2011 г. са обезпечени с вписан залог на всички акции „ХЕДЖ ИНВЕСТМЪНТ БЪЛГАРИЯ“ АД в дружеството. За основание ни беше предоставено копие от Договор за встъпване в дълг от 08.01.2013 г., с който дружеството се задължава пред КТБ АД за дълг на „ХЕДЖ ИНВЕСТМЪНТ БЪЛГАРИЯ“ АД в размер на 19 444 хил.евро. Дружеството оспорва валидността на този договор, който не е заведен в регистрите на дружеството, за него няма решение на Съвета на директорите и сключването му противоречи на закона и Устава на дружеството;
- в) На 04.07.2014 г., след необходимата подготовка от специалистите на „АВИОНАМС“, бяха подадени документите за участие на дъщерното дружество „КОНСОРЦИУМ АВИОНАМС“ АД в тръжната процедура за ремонт и модернизация на 36 вертолета тип Ми-8/Ми-17 за ВВС на Афганистан – рег. № ANH14026, открита от NSPA (NATO Support and Procurement Agency). Процедурата беше приключена на 07.07.2014 г. и в периода от 16.07.2014 г до 19.03.2015 г. от страна на NSPA бяха проверени мощностите на завода и се извърши подготовката за сключване на договора. Очакванията на ръководството са, през периода април–май 2015 г. договорът с NSPA да бъде сключен, и предвид дългосрочната производствена програма по него, финансово-икономическото състояние на дружеството да бъде стабилизирано и подобро;

Няма други важни събития след датата на съставяне на годишния финансов отчет, които да изискват тяхното оповестяване.

3. Вероятно бъдещо развитие на предприятието /информация съгласно чл.33, ал.1, т.3 от ЗСч/

В контекста на посочените по-горе рискове и събития се очертава факта, че дейността на дружеството, съответно неговите финансови резултати до голяма степен зависят от взаимоотношенията с представителите на КТБ АД, и в този смисъл приоритетна задача на ръководството през 2015 г. ще бъде сключването на споразумение с банката за уреждане на дълга. За финансиране на проекта с NSPA, след неговото стартиране, както и за уреждане задълженията на дружеството към КТБ АД, са предприети действия по договаряне на обратно финансиране от заинтересувани инвеститори, контрагенти и кредитни институции. Като най-голям риск за успешното реализиране на проекта се оценяват състоянието на българската отбранителна индустрия, както и външно-икономическите отношения между Руската Федерация и Европейския съюз и НАТО. Не се очакват 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 бизнес-програмата.

4. Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност /информация съгласно чл.33, ал.1, т.4 от ЗСч/

Дружеството няма и не предвижда инвестиции в областта на научноизследователската и развойна дейност, тъй като предмета на дейност не предполага подобни действия.

5. Информация, по реда на чл. 187д и 247 от ТЗ /съгласно чл.33, ал.1, т.5 от ЗСч/

5.1. По смисъла на чл.187д от ТЗ, през 2014 г., вкл. за периода и към датата на настоящия доклад, дружеството не притежава, не е придобивало и не прехвърляло собствени акции.

5.2. По смисъла на чл.247 от ТЗ, за отчетната 2014 г., членовете на Съвета на директорите на „АВИОНАМС“ АД:

- а) не са получавали възнаграждения, като членове на управителния орган на дружеството. Съгласно устава, право на възнаграждение, СД може да придобие само по решение на ОСА (с изключение на възнаграждението на Изпълнителния директор по Договора за управление с дружеството);
- б) не са придобивали, притежавали и прехвърляли акции и облигации на дружеството;
- в) нямат права да придобиват акции и облигации на дружеството;
- г) не участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, и не притежават повече от 25 на сто от капитала на друго дружество;
- д) участват като членове на Съвета на директорите на дъщерното дружество „КОНСОРЦИУМ АВИОНАМС“ АД – Пловдив.

5.3. По смисъла на чл.240б от ТЗ, за отчетната 2014 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 или съществено се отклоняват от пазарните условия.

6. Наличие на клонове на предприятието /информация съгласно чл.33, ал.1, т.6 от ЗСч/
Дружеството няма клонова мрежа.

7. Използвани финансови инструменти и хеджиране /информация съгласно чл.33, ал.1, т.7 от ЗСч/

Дружеството не е използвало специфични финансови инструменти, извън първоначално възникналите в предприятието, и не е използвало хеджиране през 2014 г.


8. Информация за натрупаните загуби в Собствения капитал.

През 2013 г. в резултат на вливането на „ТЕРЕМ – Георги Бенковски“ ЕООД в „ТЕЛЕКОМ“ АД е отчетена загуба за сметка на Собствения капитал в размер на **37 062** хил.лв. Загубата 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. Съгласно Договора за преобразуване /чрез вливане/, на основание чл.263т, ал.3 от ТЗ не е определено и проверено съотношение на размяна, като съответно членове 261б, 262и, 262л и 262м от ТЗ не са приложени.

През 2014 г., по решение на ОСА, беше покрита част от натрупаната загуба от минали години за сметка на нетната печалба от дейността за 2013 г. в размер на **13 471** хил.лв., като към 31.12.2014 г. останаха непокрити загуби от миналите 2011 и 2012 години, в размер на **5 354** хил.лв. През текущия отчетен период – за годината завършваща на 31.12.2014 г., загубата отнасяща се към притежателите на собствения капитал е в размер на **2 813** хил.лв.

С уважение,

Изпълнителен директор:


инж. Йордан Новаков