

## АВИОНАМС АД

### **Изводи и бележки:**

- Хедж Инвестмънт България АД притежава 99.97% от капитала на Авионамс АД и също така е собственик на 100% от Кемира ЕООД, която от своя страна притежава 99.4% от капитала на Дунарит АД. 99.93% от капитала на Велдер Консулт ООД, дружество свързано с КТБ (информация от АПИС).

- Авионамс АД (правоприемник на Телеком АД) е съдлъжник по договор за кредит на Хедж Инвестмънт България АД (ХИБ АД) в КТБ за сумата от 19.444.000 евро (ХИБ АД сключва анекс, с който главницата по заема се увеличава с 19.550.000 евро, по който няма данни Авионамс да е встъпил като съдлъжник – вероятността съдът да приема, че с анекса е извършена новация не е голяма).

- Преглед на съществените движения по сметките на дружеството през 2013 и 2014г. показва признаци на икономическа свързаност с други кредитополучатели в КТБ и лица свързани с тях:

19.11.2013г. постъпления : 24.448 хил. лв. превод от Пасифик Инвест АД:

плащания: 15.564 хил. лв. превод на Хедж Инвестмънт България АД – 7.228 хил. лв. превод на ИПС АД 1.250 хил. лв. превод на ТЦ-ИМЕ Вест АД: 362 хил. лв. превод на Елтауър ЕООД

нето: ръст от 47 хил. лв. (включва и редица нематериални движения от същата дата) в наличностите по сметките на дружеството в КТБ:

15.01.2014 г. плащания: 2.000 хил. лв. превод на ТЦ-ИМЕ Вест АД

15.01.2014-20.05.2014 г. постъпления: 989 хил. лв. преводи от ТЦ-ИМЕ Вест АД.

### **Основни рискове и индикации за обезценка.**

- ниска динамичност и висока зависимост от изпълнение на специфични проекти, които пряко влияят на финансовото представяне на дружеството;

- негативни последици от кризата в Украйна поради риск от забавяне изпълнението на договорите за ремонт и доставка на продукцията от Русия, Украйна и региона.

### **Заеми**

Кредитополучателят има 4 заема с брутна експозиция към 30.09.2014 г. в размер на 19.785 хил. лв. (заем № 10725 – 4,274 хил. лв., № 11661 – 8,336 хил. лв., № 11674 – 4,966 хил. лв., № 12963 – 2,055 хил. лв.). Кредите са сключени през 2012 и 2013 г. Кредит № 11661 и кредит № 11674 имат предеговаряния във връзка с отлягане на датата на падеж, увеличаване на кредитния лимит и промяна на погасителните вноски. Към 30.09.2014 г. заем № 10725 има 67 дни просрочие по лихвата, заем № 11661 има 97 дни просрочие по лихваа и 15 дни по главницата, заем № 11674 има 71 дни просрочие по главницата и 97 дни просрочие по лихвата и заем № 12963 има 97 дни просрочие по лихвата.

Към 30.09.2014 г. балансът по разплащателни сметки на дружеството в Банката е 76.26 лв.

### **Обезпечения**

Обезпеченията представляват залог на вземанията по сметки на дружеството в КТБ залог на ДМА собственост на дружеството и залог на 100% от капитала на ТЕРЕМ-Георги Бенковски (дружеството е слято с кредитополучателя).

### **Метод**

Дружеството е предоставило индивидуални финансови отчети, като последният е към 30.06.2014 г. Авионамс АД е представило бизнес план за 2014 г., но на база на официално писмо, не е в състояние да предостави достоверни финансови прогнози след 2014 г. към настоящия момент. Предвид посочените обстоятелства, приложеният метод на оценка е базиран на историческа и прогнозна ППЛДА и множител.

Пазарен подход:

Използваната информация и допускания включват

- информацията от ГФО за 2013 г. и междинен отчет към 06.2014г. (Терем Г. Бенковски се слива през 2013 г. в Авионамс и резултатите за 2012 г. не са показателни за бизнеса).

- представен е бизнес план за 2014 г. и е разработен сценарий за второто шестмесечие на 2014 г. отчитащ забавянето в реализацията на приходите.

- използвана е и допълнителна предварителна информация относно състоянието на бизнеса към 08.08.2014 г. На база предоставената информация, оценката на компанията е приложен множител от 4 според методологията, като са отчетени следните фактори:

- наличие на индикации за влошаване на финансовото състояние (отчети намаляващи приходи водещи до неизпълнение на заложените резултати през първата половина на 2014 г.).

- повишен оперативен риск от негативни последици от кризата в Украйна водещи до забавяне изпълнението на договорите за ремонт и доставка на продукцията от Русия, Украйна и региона.

### **Заклучение**

Използваният оценителски подход до потенциал за обслужване на дълга от 27.123 хил. лв. В допълнение, тази стойност може да бъде подкрепена и от евентуалната стойност при продажба на основния актив на дружеството. – Пловдивския авио завод „Терем Георги Бенковски“ ЕООД, напълно приватизиран в края на 2012 г. с приватизационна цена от 8 900 хил. лв. за последните 34% държавно участие в капитала на дружеството (- 26,176 хил. лв. за 100% от капитала).