

Централно управление



**ДО**  
**Комисия за Финансов Надзор,**  
**ул. „Будапеща” № 16,**  
**гр. София – 1000**

**КОПИЕ ДО**  
**„Българска Фондова Борса” АД,**  
**ул. „Три уши” № 6,**  
**гр. София – 1301**

Уважаеми дами и господа,

В качеството си на довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, издадени от „Асенова Крепост” АД, представяме доклад по чл.100ж, ал.1, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

*Приложение: Съгласно текста!*

С Уважение:

Изпълнителен Директор: \_\_\_\_\_

  
/М. Видолова/

Изпълнителен Директор: \_\_\_\_\_

  
/Ив. Дончев/



Централно управление

**Доклад**  
**на „Тексим Банк“ АД**  
**в качеството ѝ на Довереник на облигационерите**  
**на „Асенова Крепост“ АД**  
 ISIN код на емисията: BG2100002091  
 Борсов код на емисията: 83NA  
 Емитент: „Асенова Крепост“ АД  
 Период: 01.04.2018 г.- 30.06.2018 г.

Настоящия доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100ж, ал. 1, т. 3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), в изпълнение на задълженията на „Тексим Банк“ АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите по първа емисия корпоративни облигации, емитирани от „Асенова Крепост“ АД на 30.01.2009 г.

## 1 Финансово състояние на емитента на облигациите.

През второто тримесечие на 2018 г. „Асенова Крепост“ АД запазва предмета си на дейност: производство и търговия с полимерни опаковки и материали.

На 28.01.2015 г. е проведено Общо събрание на облигационерите по емисията, на което е взето решение за удължаване срока на емисията с 5 години, считано от 30.01.2015 г. до 30.01.2020 г., амортизация на главницата веднъж годишно с по 1,2 млн лв. за петгодишен период, считано от 30.01.2016 г., намаляване на лихвения процент по облигационния заем от 11% на 7.2%

### 1.1 Анализ на активите на „Асенова Крепост“ АД

Към 30.06.2018г. активите на „Асенова Крепост“ АД отчитат спад спрямо края на предходното тримесечие на 2018г. с 1,44%.

Активи	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q2 2018/	% от активите към 30.06.2018 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q1 2018	
<b>Нетекущи активи</b>					
Нематериални активи	21	19	19	10.53%	0.04%
Имоти, машини и съоръжения	23091	22461	22726	2.80%	48.60%
Инвестиции в дъщерни предприятия	66	66	66	0.00%	0.14%
Аванси за инвестиции	1780	1780	1780	0.00%	3.75%
<b>Нетекущи активи</b>	<b>24958</b>	<b>24326</b>	<b>24591</b>	<b>2.60%</b>	<b>52.52%</b>
<b>Текущи активи</b>					
Материални запаси	4587	4674	4381	-1.86%	9.65%
Краткосрочни финансови активи	10679	12079	11952	-11.59%	22.47%

Търговски вземания	6909	6833	6552	1.11%	14.54%
Вземания от свързани лица	338	265	250	27.55%	0.71%
Пари и парични еквиваленти	46	33	46	39.39%	0.10%
<b>Текущи активи</b>	<b>22559</b>	<b>23884</b>	<b>23181</b>	<b>-5.55%</b>	<b>47.48%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>47517</b>	<b>48210</b>	<b>47772</b>	<b>-1.44%</b>	<b>100.00%</b>

Нетекущите активи нарастват с 2,60% спрямо предходното тримесечие основно по линия на „имоти, машини и съоръжения“.

Текущите активи бележат спад от 5,55% спрямо 31.03.2018г., най-голямо отражение за това дава графата „краткосрочни финансови активи“.

## 1.2 Анализ на собствения капитал и пасивите на „Асенова Крепост“ АД

Собствен капитал и пасиви	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q2 2018/	% от СК и Пасивите към 30.06.2018 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q1 2018	
<b>Собствен капитал</b>					
Акционерен капитал	7638	7638	7638	0.00%	16.07%
Премиен резерв	19490	19490	19490	0.00%	41.02%
Други резерви	15717	15717	15719	0.00%	33.08%
Натрупана загуба	-18767	-18707	-18849	0.32%	****
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>24078</b>	<b>24138</b>	<b>23998</b>	<b>-0.25%</b>	<b>50.67%</b>
<b>Пасиви</b>					
<b>Нетекущи</b>					
Пенсионни задължения към персонала	1264	1264	1264	0.00%	2.66%
Облигационен заем	4694	4694	4694	0.00%	9.88%
Финансиране на нетекущи активи	1541	1541	1541	0.00%	3.24%
Задължения по финансов лизинг	111	111	111	0.00%	0.23%
Дългосрочни задължения към свързани лица	1299	1299	1299	0.00%	2.73%
Задължения по инвестиционен заем	335	12	12	2691.67%	0.71%
Отсрочени данъчни пасиви	464	464	464	0.00%	0.98%
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>9708</b>	<b>9385</b>	<b>9385</b>	<b>3.44%</b>	<b>20.43%</b>
<b>Текущи</b>					
Пенсионни и други задължения към персонала	1282	1369	1378	-6.36%	2.70%
Краткосрочни заеми	3733	5144	5139	-27.43%	7.86%
Финансиране за нетекущи активи-текуща част	139	208	277	-33.17%	0.29%
Задължения по финансов лизинг	58	86	117	-32.56%	0.12%
Търговски задължения	5159	4308	3722	19.75%	10.86%

Краткосрочни задължения към свързани лица	619	915	1198	-32.35%	1.30%
Облигационен заем - краткосрочна част	2741	2657	2558	3.16%	5.77%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>13731</b>	<b>14687</b>	<b>14389</b>	<b>-6.51%</b>	<b>28.90%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>23439</b>	<b>24072</b>	<b>23774</b>	<b>-2.63%</b>	<b>49.33%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>47517</b>	<b>48210</b>	<b>47772</b>	<b>-1.44%</b>	<b>100.00%</b>

Към 30.06.2018г. собствения капитал и пасивите на „Асенова Крепост“ АД намаляват с 1,44% спрямо 31.03.2018г. Промяната в собствения капитал на дружеството е отрицателна в размер на 0,25%, която се дължи на ръст в графа „натрупана загуба“. Нетекущите пасиви нарастват с 3,44% спрямо предходното тримесечие основно по линия на „задължения по инвестиционен заем“, докато при текущите се наблюдава спад от 6,51%, основно по линия на „краткосрочни заеми“.

### 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2018	Q2 2017	Q1 2018	Q1 2017	Q2 2018 /
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q2 2017
Приходи от продажби	15194	16062	8204	7776	-5.40%
Други приходи	194	275	94	98	-29.45%
Печалба от продажба на нетекущи активи	10		6		****
Разходи за материали	-10735	-11724	-5821	-5876	-8.44%
Разходи за външни услуги	-349	-327	-195	-175	6.73%
Разходи за персонала	-3611	-3576	-1912	-1831	0.98%
Амортизация на нефинансови активи	-606	-606	-303	-303	0.00%
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	-77	-60	-49	-32	28.33%
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	328	270	239	434	21.48%
Други суми с корективен характер	58	161	40	48	-63.98%
Други разходи	-139	-113	-72	-46	23.01%
<b>Печалба от оперативна дейност</b>	<b>267</b>	<b>362</b>	<b>231</b>	<b>93</b>	<b>-26.24%</b>
Финансови разходи	-402	-435	-219	-233	-7.59%
Финансови приходи	216	397	128	216	-45.59%
<b>Печалба/ (Загуба) преди данъци</b>	<b>81</b>	<b>324</b>	<b>140</b>	<b>76</b>	<b>-75.00%</b>
<b>Печалба/(Загуба) за периода</b>	<b>81</b>	<b>324</b>	<b>140</b>	<b>76</b>	<b>-75.00%</b>
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>	<b>81</b>	<b>324</b>	<b>140</b>	<b>76</b>	<b>-75.00%</b>

Към края на второто тримесечие на 2018г. „Асенова Крепост“ АД реализира приходи от продажби в размер на 15 194 хил.лв., което представлява спад от 5,40% спрямо 30.06.2017г. Към 30.06.2018г. емитента отчита по-ниска печалба от оперативна дейност, а именно 267 хил.лв., спрямо 362 хил.лв. към 30.06.2017г. Финансовите приходи отчитат спад от 45,59%, при финансовите разходи също се реализира спад, което води до реализиране на нетна печалба в размер на 81 хил. лв. спрямо реализирана такава през същия период на 2017г. в размер на 324 хил. лв.

#### 1.4 Анализ на Ликвидността

Показателите за ликвидност са количествени характеристики на способността на предприятието да изплаща текущите си задължения с краткотрайни активи (без разходите за бъдещи периоди).

Показатели за ликвидност	Q2'2018	Q1'2018	Q4'2017	Q3'2017
Текуща ликвидност	1.6429	1.6262	1.6110	2.2071
Бърза ликвидност	1.3089	1.3080	1.3066	1.8060
Незабавна ликвидност	0.0034	0.0022	0.0032	0.0053

През второто тримесечие на 2018г. всички показатели за ликвидност на емитента се подобряват, спрямо Q1 на 2018г.

#### 1.5 Анализ на Платежоспособността

Показателите за платежоспособността измерват степента на задлъжнялост на дружеството и възможностите му да посрещне своите задължения.

Платежоспособност	Q2'2018	Q1'2018	Q4'2017	Q3'2017
Дългосрочен дълг/Активи	0.2043	0.1947	0.1965	0.2700
Общ дълг/Активи	0.4933	0.4993	0.4977	0.4933
Общ дълг/Собствен капитал	0.9735	0.9973	0.9907	0.9736
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	1.9735	1.9973	1.9907	1.9736

Към 30.06.2018г. всички разглеждани съотношения се подобряват спрямо първото тримесечие на 2018г., с изключение на показателя за „дългосрочен дълг/активи“, който се влошава.

## 2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.

За обезпечаване на вземането по главницата и всички дължими лихви по облигационния заем „Асенова Крепост“ АД е сключило застраховка при ЗПАД „Армеец“ в полза на „Тексим Банк“ АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите за рискова експозиция както следва:

- рискова експозиция за главница – по 1 200 000 евро за всяка от годините от 2016 до 2020 включително, дължими от емитента на 30 януари на съответната година;

- рискова експозиция за купонна шестмесечна лихва – по 216 000 евро, дължими от емитента на 30.07.2015г. и 30.01.2016 г.; по 172 800 евро, дължими от емитента на 30.07.2016г. и 30.01.2017г.; по 129 600 евро, дължими от емитента на 30.07.2017г. и 30.01.2018 г.; по 86 400 евро, дължими от емитента на 30.07.2018г. и 30.01.2019 г.; по 43 200 евро, дължими от емитента на 30.07.2019г. и 30.01.2020г.

Емитентът се задължава към всеки един момент за периода на емисията да поддържа ниво на обезпечение не по-малко от стойността на всички главници и лихви на издадените облигации. Към 30.06.2018г. нивото на обезпечение е не по-малко от стойността на всички дължими главници и лихви.

### 3 Изразходване на средствата от облигационния заем.

Емисията облигации, издадена от „Асенова Крепост“ АД, не е целева и набраните средства са използвани главно за финансиране на дейности, свързани с развитието на дружеството.

Със средствата, набрани от първичното частно пласиране, са рефинансирани задължения към финансови институции с цел минимизиране на лихвения риск за дружеството чрез фиксиране на лихвените разходи на дружеството в периода до падежа на облигационна емисия.

Лихвата по настоящата облигационна емисия е фиксирана на 11% (единадесет процента) проста годишна лихва. На 28.01.2015 г. е проведено Общо събрание на облигационерите по емисията, на което е взето решение за удължаване срока на емисията с 5 години, считано от 30.01.2015 г. до 30.01.2020 г., амортизация на главницата веднъж годишно с по 1,2 млн лв. за петгодишен период, считано от 30.01.2016г., намаляване на лихвения процент по облигационния заем от 11% на 7.2%

Облигационния заем е за период от 11 години с шестмесечни купонни плащания, изчислени на база на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация, при лихвена конвенция : ISMA Реален брой дни/Реален брой дни (ACT/ACT). През разглеждания период (01.01.2018г. – 30.06.2018г.) емитентът е изплатил всички дължими лихвени и главнични плащания по заема.

### 4 Обстоятелства по чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК.

Налице е обстоятелство по чл.100г, ал.3, т.3 ЗППЦК, за което емитентът е уведомен. Не са налице обстоятелства по чл.100г, ал.3, т.1, т.2 и т.4 от ЗППЦК.

Изпълнителен Директор: \_\_\_\_\_

/М. Видолова/

Изпълнителен Директор: \_\_\_\_\_

/Ив. Дончев/

