

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: 01.10.2018 г.- 31.12.2018 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 четвъртото тримесечие на 2018г. „Асенова Крепост“ АД запазва предмета си на дейност: производство и търговия с полимерни опаковки и материали.

На 28.01.2015г. 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 31.12.2018г. активите на „Асенова Крепост“ АД отчитат спад спрямо края на предходното тримесечие на 2018г. с 10,27%.

Активи	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q4 2018/	% от активите към 31.12.2018 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q3 2018	
Нетекущи активи					
Нематериални активи	21	20	21	5.00%	0.05%
Имоти, машини и съоръжения	22 454	22 684	23 091	-1.01%	58.40%
Инвестиции в дъщерни предприятия	66	66	66	0.00%	0.17%
Аванси за инвестиции		1 780	1 780	-100.00%	0.00%
Нетекущи активи	22 541	24 958	24 958	-8.18%	58.63%
Текущи активи					
Материални запаси	4 230	4 587	4 587	-7.54%	11.00%
Краткосрочни финансови активи	8 868	10 408	10 679	-14.80%	23.07%

Търговски вземания	2 491	2 970	6 909	-16.13%	6.48%
Вземания от свързани лица	270	284	338	-4.93%	0.70%
Пари и парични еквиваленти	46	57	46	-19.30%	0.12%
Текущи активи	15 905	18 294	22 559	-13.06%	41.37%
Общо активи	38 446	42 844	47 517	-10.27%	100.00%

Нетекущите активи спадат с 8,18% спрямо предходното тримесечие основно по линия на „аванси за инвестиции“.

Текущите активи намалят с 13,06% спрямо 30.09.2018г., 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	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q4 2018/	% от СК и Пасивите към 31.12.2018 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q3 2018	
Собствен капитал					
Акционерен капитал	7 638	7 638	7 638	0.00%	19.87%
Премияен резерв	19 490	19 490	19 490	0.00%	50.69%
Други резерви	15 055	15 078	15 717	-0.15%	39.16%
Натрупана загуба	-22 310	-22 719	-18 767	-1.80%	-58.03%
Общо собствен капитал	19 873	19 487	24 078	1.98%	51.69%
Пасиви					
Нетекущи					
Пенсионни задължения към персонала	1 264	1 264	1 264	0.00%	3.29%
Облигационен заем	2 347	4 694	4 694	-50.00%	6.10%
Финансиране на нетекущи активи	1 264	1 541	1 541	-17.98%	3.29%
Задължения по финансов лизинг	1 436	2 320	111	-38.10%	3.74%
Дългосрочни задължения към свързани лица	145	1 299	1 299	-88.84%	0.38%
Задължения по инвестиционен заем	160	335	335	-52.24%	0.42%
Отсрочени данъчни пасиви	845	845	464	0.00%	2.20%
Отсрочен финансов приход	445	741		-39.95%	1.16%
Нетекущи пасиви	7 906	13 039	9 708	-39.37%	20.56%
Текущи					
Пенсионни и други задължения към персонала	1 223	1 404	1 282	-12.89%	3.18%
Краткосрочни заеми	217	3 772	3 733	-94.25%	0.56%
Финансиране за нетекущи активи-текуща част	277	69	139	301.45%	0.72%
Задължения по финансов лизинг	951	229	58	315.28%	2.47%
Търговски задължения	3 968	4 110	5 159	-3.45%	10.32%
Краткосрочни задължения към свързани лица	1 247	435	619	186.67%	3.24%

Облигационен заем - краткосрочна част	2 488	225	2 741	1005.78%	6.47%
Отсрочен финансов приход	296	74		300.00%	0.77%
Текущи пасиви	10 667	10 318	13731	3.38%	27.75%
Общо пасиви	18 573	23 357	23439	-20.48%	48.31%
Общо собствен капитал и пасиви	38 446	42 844	47517	-10.27%	100.00%

Към 31.12.2018г. собствения капитал и пасивите на „Асенова Крепост“ АД намаляват с 10,27% спрямо 30.09.2018г. Промяната в собствения капитал на дружеството е положителна в размер на 1,98%, като това се дължи на спад в графа „натрупана загуба“. Нетекущите пасиви намаляват с 39,39% спрямо предходното тримесечие основно по линия на „облигационен заем“, при текущите се наблюдава ръст от 3,38%, основно по линия на „облигационен заем“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2018	Q4 2017	Q3 2018	Q3 2017	Q4 2018/ Q4 2017
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	
Приходи от продажби	30005	32094	22 536	24 068	-6.51%
Други приходи	1294	1028	325	381	25.88%
Печалба от продажба на нетекущи активи	11		10		100.00%
Разходи за материали	-20457	-22810	-15620	-17276	-10.32%
Разходи за външни услуги	-682	-679	-522	-492	0.44%
Разходи за персонала	-7634	-7602	-5479	-5319	0.42%
Амортизация на нефинансови активи	-1329	-1214	-956	-910	9.47%
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	-407	-114	-174	-85	257.02%
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	-248	133	37	153	***
Други суми с корективен характер	237	284	77	200	-16.55%
Други разходи	-123	-274	-105	-229	-55.11%
Печалба от оперативна дейност	667	846	129	491	-21.16%
Разходи от обезценка на финансови активи		-586			-100.00%
Финансови разходи	-888	-989	-600	-646	-10.21%
Финансови приходи	468	882	331	583	-46.94%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	247	153	-140	428	61.44%
Разходи/Приходи от данъци върху дохода		-5			-100.00%
Печалба/(Загуба) за периода	247	148	-140	428	66.89%
Общо всеобхватен доход за периода	247	148	-140	428	66.89%

Към края на четвъртото тримесечие на 2018г. „Асенова Крепост“ АД реализира приходи от продажби в размер на 30 005 хил.лв., което представлява спад от 6,51% спрямо 31.12.2017г. Към 31.12.2018г. емитента отчита по-ниска печалба от оперативна дейност, а именно 667 хил. лв., спрямо 846 хил.лв. към 31.12.2017г. Финансовите приходи отчитат спад от 49,94%, финансовите разходи също спадат с 10,21%. Резултатът за периода е печалба в размер на 247 хил. лв. спрямо реализирана такава през същия период на 2017г. в размер на 148 хил. лв., което води до ръст от 66.89%

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	Q4'2018	Q3'2018	Q2'2018	Q1'2018
Текуща ликвидност	1.4910	1.7730	1.6429	1.6262
Бърза ликвидност	1.0945	1.3296	1.3089	1.3080
Незабавна ликвидност	0.0043	0.0055	0.0034	0.0022

През четвъртото тримесечие на 2018г. всички разгледани показатели за ликвидност на емитента се влошават, спрямо Q3 на 2018г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q4'2018	Q3'2018	Q2'2018	Q1'2018
Дългосрочен дълг/Активи	0.2056	0.3043	0.2043	0.1947
Общ дълг/Активи	0.4831	0.5452	0.4933	0.4993
Общ дълг/Собствен капитал	0.9346	1.1986	0.9735	0.9973
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	1.9346	2.1986	1.9735	1.9973

Към 31.12.2018г. всички разглеждани съотношения се подобряват спрямо третото тримесечие на 2018г.

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 рисковата експозиция както следва:

- рисковата 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;
- рисковата 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 31.12.2018г. 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). Емитентът е изпълнил всички свои дължими лихвени и главнични плащания към края на декември 2018г.

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/

