

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:


/И. 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: 01.07.2019 г.- 30.09.2019 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 третото тримесечие на 2019г. „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 30.09.2019г. активите на „Асенова Крепост“ АД отчитат спад спрямо края на предходното тримесечие на 2019г. с 1,47%.

Активи	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q3 2019/	% от активите към 30.09.2019 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q2 2019	
Нетекущи активи					
Нематериални активи	17	18	20	-5.56%	0.03%
Имоти, машини и съоръжения	21474	21788	22102	-1.44%	39.10%
Инвестиции в дъщерни предприятия	66	66	66	0.00%	0.12%
Нетекущи активи	21557	21872	22188	-1.44%	39.25%
Текущи активи					
Материални запаси	3809	4091	3987	-6.89%	6.93%
Краткосрочни финансови активи	27098	27169	8233	-0.26%	49.34%
Търговски вземания	2161	2172	2231	-0.51%	3.93%
Вземания от свързани лица	265	310	290	-14.52%	0.48%
Пари и парични еквиваленти	36	133	60	-72.93%	0.07%
Текущи активи	33369	33875	14801	-1.49%	60.75%
Общо активи	54926	55747	36989	-1.47%	100.00%

Нетекущите активи спадат с 1.44% спрямо предходното тримесечие основно по линия на „имоти, машини и съоръжения“.

Текущите активи намаляват с 1,49% спрямо 30.06.2019г., най-голямо отражение за това дава графата “материални запаси”.

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

Собствен капитал и пасиви	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q3 2019/ Q2 2019	% от СК и Пасивите към 30.09.2019 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Собствен капитал					
Акционерен капитал	12888	12888	7638	0.00%	23.46%
Премиен резерв	33139	33139	19490	0.00%	60.33%
Други резерви	15166	15166	15166	0.00%	27.61%
Натрупана загуба	-23043	-23039	-23234	0.02%	***
Общо собствен капитал	38150	38154	19060	-0.01%	69.46%
Пасиви					
Нетекущи					
Пенсионни задължения към персонала	1213	1213	1213	0.00%	2.21%
Облигационен заем	2507	2507	2507	0.00%	4.56%
Финансиране на нетекущи активи	1264	1264	1264	0.00%	2.30%
Задължения по финансов лизинг	1435	1435	1435	0.00%	2.61%
Дългосрочни задължения към свързани лица	141	144	144	-2.08%	0.26%
Други нетекущи задължения	445	445	445	0.00%	0.81%
Отсрочени данъчни пасиви	712	712	712	0.00%	1.30%
Нетекущи пасиви	7717	7720	7720	-0.04%	14.05%
Текущи					
Пенсионни и други задължения към персонала	951	1199	1245	-20.68%	1.73%
Краткосрочни заеми	2990	3341	2905	-10.51%	5.44%
Финансиране за нетекущи активи-текуща част	69	138	208	-50.00%	0.13%
Задължения по финансов лизинг	365	428	798	-14.72%	0.66%
Търговски задължения	4245	4074	4098	4.20%	7.73%
Краткосрочни задължения към свързани лица	439	693	955	-36.65%	0.80%
Текущи пасиви	9059	9873	10209	-8.24%	16.49%
Общо пасиви	16776	17593	17929	-4.64%	30.54%
Общо собствен капитал и пасиви	54926	55747	36989	-1.47%	100.00%

Към 30.09.2019г. собствения капитал и пасивите на „Асенова Крепост“ АД намаляват с 1,47% спрямо 30.06.2019г. Промяната в собствения капитал на дружеството е отрицателна в размер на 0,01%, като това се дължи най-вече на ръст в графа „натрупана загуба” в размер на 0,02%.

Нетекущите пасиви бележат минимална промяна от -0,04% дължаща се на спад от 2,08% в „дългосрочни задължения към свързани лица“.

При текущите се наблюдава спад от 8,24%, основно по линия на „краткосрочни заеми“ и „краткосрочни задължения към свързани лица“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q3 2019	Q3 2018	Q2 2019	Q2 2018	Q2 2019/ Q2 2018
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи от продажби	19567	22536	13712	15194	-13.17%
Други приходи	482	325	321	194	48.31%
Печалба от продажба на нетекущи активи		10		10	-100.00%
Разходи за материали	-13049	-15620	-9290	-10735	-16.46%
Разходи за външни услуги	-468	-522	-320	-349	-10.34%
Разходи за персонала	-4983	-5479	-3417	-3611	-9.05%
Амортизация на нефинансови активи	-1008	-956	-688	-606	5.44%
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	-411	-174	-306	-77	136.21%
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	-179	37	73	328	***
Други суми с корективен характер	53	77	42	58	-31.17%
Други разходи	-59	-105	-37	-139	-43.81%
Печалба от оперативна дейност	-55	129	90	267	-142.64%
Финансови разходи	-306	-600	-219	-402	-49.00%
Финансови приходи	473	331	245	216	42.90%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	112	-140	116	81	***
Печалба/(Загуба) за периода	112	-140	116	81	***
Общо всеобхватен доход за периода	112	-140	116	81	***

Към края на третото тримесечие на 2019г. „Асенова Крепост“ АД реализира приходи от продажби в размер на 19 567 хил.лв., което представлява спад от 13,17% спрямо 30.09.2018г.

Към 30.09.2019г. емитентът отчита загуба от оперативна дейност, а именно 55 хил. лв., спрямо печалба в размер на 129 хил.лв. към съпоставимото тримесечие на предходната година.

Финансовите приходи отчитат ръст от 42,90%, докато при финансовите разходи се наблюдава спадат с 49.00%.

Резултатът за периода е печалба в размер на 112 хил. лв. спрямо реализираната загуба през същия период на 2018г., в размер на 140 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	Q3'2019	Q2'2019	Q1'2019
Текуща ликвидност	3.6835	3.4311	1.4498
Бърза ликвидност	3.2631	3.0167	1.0593
Незабавна ликвидност	0.0040	0.0135	0.0059

С изключение на показателят за незабавна ликвидност, през третото тримесечие на 2019г. всички разгледани показатели за ликвидност на емитента се подобряват спрямо предходното тримесечие на 2019г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q3'2019	Q2'2019	Q1'2019
Дългосрочен дълг/Активи	0.1405	0.1385	0.2087
Общ дълг/Активи	0.3054	0.3156	0.4847
Общ дълг/Собствен капитал	0.4397	0.4611	0.9407
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	1.4397	1.4611	1.9407

С изключение на показателят за дългосрочен дълг/активи, към 30.09.2019г. всички разглеждани съотношения се подобряват спрямо второто тримесечие на 2019г.

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:

- 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 30.09.2019г. нивото на обезпечение е не по-малко от стойността на всички дължими главници и лихви.

Към 30.09.2019г. дружеството „Асенова крепост“ АД дължи едно главнично плащане с падеж 30.01.2019г. и едно лихвени плащане с падеж 30.07.2019г.

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).

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: _____


/И. Дончев/

