

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: 01.10.2019 г.- 31.12.2019 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 четвъртото 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 31.12.2019г. активите на „Асенова Крепост“ АД отчитат спад спрямо края на предходното тримесечие на 2019г. с 5,08%.

Активи	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q4 2019/ Q3 2019	% от активите към 31.12.2019 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Нематериални активи	16	17	18	-5.88%	0.03%
Имоти, машини и съоръжения	21342	21474	21788	-0.61%	40.93%
Инвестиции в дъщерни предприятия	2	66	66	-96.97%	0.00%
Нетекущи активи	21360	21557	21872	-0.91%	40.97%
Текущи активи					
Материални запаси	3338	3809	4091	-12.37%	6.40%
Краткосрочни финансови активи	6817	27098	27169	-74.84%	13.07%
Търговски вземания	1724	2161	2172	-20.22%	3.31%
Вземания от свързани лица	18784	265	310	6988.30%	36.03%
Пари и парични еквиваленти	115	36	133	219.44%	0.22%
Текущи активи	30778	33369	33875	-7.76%	59.03%
Общо активи	52138	54926	55747	-5.08%	100.00%

Нетекущите активи спадат с 0,91% спрямо предходното тримесечие основно по линия на „имоти, машини и съоръжения“.

Текущите активи намаляват с 7,76% спрямо 30.09.2019г., 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 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q4 2019/	% от СК и Пасивите към 31.12.2019 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q3 2019	
Собствен капитал					
Акционерен капитал	12888	12888	12888	0.00%	24.72%
Премиен резерв	33118	33139	33139	-0.06%	63.52%
Други резерви	15166	15166	15166	0.00%	29.09%
Натрупана загуба	-22386	-23043	-23039	-2.85%	****
Общо собствен капитал	38786	38150	38154	1.67%	74.39%
Пасиви					
Нетекущи					
Пенсионни задължения към персонала	1213	1213	1213	0.00%	2.33%
Облигационен заем	112	2507	2507	-95.53%	0.21%
Финансиране на нетекущи активи	987	1264	1264	-21.91%	1.89%
Задължения по финансов лизинг	489	1435	1435	-65.92%	0.94%
Дългосрочни задължения към свързани лица	21	141	144	-85.11%	0.04%
Други нетекущи задължения	148	445	445	-66.74%	0.28%
Отсрочени данъчни пасиви	712	712	712	0.00%	1.37%
Нетекущи пасиви	3682	7717	7720	-52.29%	7.06%
Текущи					
Пенсионни и други задължения към персонала	1223	951	1199	28.60%	2.35%
Краткосрочни заеми	2994	2990	3341	0.13%	5.74%
Финансиране за нетекущи активи-текуща част	277	69	138	301.45%	0.53%
Задължения по финансов лизинг	957	365	428	162.19%	1.84%
Търговски задължения	3892	4245	4074	-8.32%	7.46%
Краткосрочни задължения към свързани лица	227	439	693	-48.29%	0.44%
Текущи пасиви	9670	9059	9873	6.74%	18.55%
Общо пасиви	13352	16776	17593	-20.41%	25.61%
Общо собствен капитал и пасиви	52138	54926	55747	-5.08%	100.00%

Към 31.12.2019г. собствения капитал и пасивите на „Асенова Крепост“ АД намаляват с 5,08% спрямо 30.09.2019г. Промяната в собствения капитал на дружеството е положителна в размер на 1,67%, като това се дължи най-вече на спад в графа „натрупана загуба“.

Нетекущите пасиви бележат отрицателна промяна от -52,29% дължаща се на спад в „задължения по финансов лизинг“ както и в „облигационен заем“.

При текущите се наблюдава ръст от 6,74%, основно по линия на „задължения към персонала“ и „задължения по финансов лизинг“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2019	Q4 2018	Q3 2019	Q3 2018	Q4 2019/ Q4 2018
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи от продажби	25932	30005	19567	22536	-13.57%
Други приходи	673	1386	482	325	-51.44%
Приходи от операции с инвестиции	2048				
Печалба от продажба на нетекущи активи		11		10	-100.00%
Разходи за материали	-17024	-20459	-13049	-15620	-16.79%
Разходи за външни услуги	-642	-684	-468	-522	-6.14%
Разходи за персонала	-6989	-7594	-4983	-5479	-7.97%
Амортизация на нефинансови активи	-1326	-1329	-1008	-956	-0.23%
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	-522	-408	-411	-174	27.94%
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	-502	-248	-179	37	102.42%
Други суми с корективен характер	234	237	53	77	-1.27%
Други разходи	-192	-142	-59	-105	35.21%
Печалба от оперативна дейност	1690	775	-55	129	118.06%
Финансови разходи	-1386	-889	-306	-600	55.91%
Финансови приходи	465	468	473	331	-0.64%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	769	354	112	-140	117.23%
Разходи/Приходи от данъци върху дохода		-31			-100.00%
Печалба/(Загуба) за периода	769	323	112	-140	138.08%
Общо всеобхватен доход за периода	769	323	112	-140	138.08%

Към края на четвъртото тримесечие на 2019г. „Асенова Крепост“ АД реализира приходи от продажби в размер на 25 932 хил.лв., което представлява спад от 13,57% спрямо 31.12.2018г. Наблюдава се солиден приход от операции с инвестиции в размер на 2 048 хил. лв.

По този начин към 31.12.2019г. емитентът отчита печалба от оперативна дейност в размер на 1 690 хил. лв., спрямо такава от 775 хил.лв. към съпоставимото тримесечие на предходната година.

Финансовите приходи остават почти без изменение, докато при финансовите разходи се наблюдава ръст от 55.91%.

Резултатът за периода е печалба в размер на 769 хил. лв. спрямо печалба през декември 2018г., в размер на 323 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	Q4'2019	Q3'2019	Q2'2019	Q1'2019
Текуща ликвидност	3.1828	3.6835	3.4311	1.4498
Бърза ликвидност	2.8376	3.2631	3.0167	1.0593
Незабавна ликвидност	0.0119	0.0040	0.0135	0.0059

През четвъртото тримесечие на 2019г. текущата и бърза ликвидност на емитента се влошават спрямо предходното тримесечие на 2019г., докато показателят за незабавна ликвидност се подобрява.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q4'2019	Q3'2019	Q2'2019	Q1'2019
Дългосрочен дълг/Активи	0.0706	0.1405	0.1385	0.2087
Общ дълг/Активи	0.2561	0.3054	0.3156	0.4847
Общ дълг/Собствен капитал	0.3442	0.4397	0.4611	0.9407
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	1.3442	1.4397	1.4611	1.9407

Към 31.12.2019г. всички разглеждани съотношения за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо третото 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:

- 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 31.12.2019г. 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 „Асенова Крепост“ АД е извършил дължимите към 31.12.2019г. лихвени и главнични плащания.

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/