

АСЕНОВА КРЕПОСТ АД

ПРОИЗВОДСТВО И ТЪРГОВИЯ С ПОЛИМЕРНИ ОПАКОВКИ И МАТЕРИАЛИ

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ
ЧАСТ II ОТ ПРОСПЕКТА ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА
1 750 000 (ЕДИН МИЛИОН СЕДЕМСТОТИН И ПЕТДЕСЕТ ХИЛЯДИ)
БРОЯ АКЦИИ ОТ УВЕЛИЧЕНИЕТО НА КАПИТАЛА
ISIN BG11ASASBT10

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК



гр. София, бул. „Цариградско шосе” №87



Настоящият Регистрационен документ съдържа цялата информация за „Асенова Крепост” АД, необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние, активите и пасивите, финансовите резултати, перспективите за развитие на дружеството, както и за вземане на решение за инвестиране в емитираните от Дружеството акции, включително основните рискове, свързани с Дружеството и дейността му. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Регистрационния документ, както и с Документа за предлаганите ценни книжа на „Асенова Крепост” АД (Част III от Проспекта), преди да вземат инвестиционно решение.

Комисията за финансов надзор е потвърдила Проспекта за предлаганите ценни книжа, включващ този Регистрационен документ, Резюме и Документ за предлаганите ценни книжа с решение № ... - от 2019 г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите ценни книжа. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в документа данни.

Членовете на Управителния съвет на „Асенова Крепост” АД, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ. Съставителите на годишните финансови отчети на Дружеството отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а одиторите – за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети.

20 декември 2018 г.

ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ И ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ПРОСПЕКТА, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО НЕГО В ОФИСИТЕ НА:

<p>⇒ ЕМИТЕНТА</p> 	<p>„Асенова Крепост” АД гр. Асеновград, ул. „Иван Вазов” №2 Богдан Бибов тел.: (+359 331) 60 450, от 9.30 до 17.00 e-mail: secretar@askr.rakursy.com</p>
<p>⇒ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК</p> 	<p>„Централна Кооперативна Банка” АД 1086 гр. София, бул. „Цариградско шосе” №87 Дирекция „Инвестиционно банкиране” тел.: (+359 2) 923 47 16, от 9.30 до 17.30 e-mail: kiril.andreev@ccbank.bg</p>

Проспектът за публично предлагане на обикновени акции на „Асенова Крепост” АД се състои от 3 документа: (Част I) Резюме на проспекта, (Част II) Регистрационен документ и (Част III) Документ за предлаганите ценни книжа.

Регистрационният документ съдържа съществената за вземането на инвестиционно решение информация за Дружеството, а Документът за предлаганите ценни книжа - информация за публично предлаганите обикновени акции.

Инвеститорите могат да се запознаят с Проспекта и от „Българска фондова борса” АД.

Инвестирането в предлаганите обикновени акции е свързано с определени рискове. Вж. т. 4 „Рискови фактори” от Регистрационния документ, както и т. 2 „Рискови фактори” от Документа за предлаганите ценни книжа.

Най-често използвани съкращения:

- Емитента или Дружеството – „Асенова Крепост” АД
- Групата – „Асенова Крепост” АД и неговите дъщерни дружества
- БФБ или Борсата – „Българска фондова борса” АД
- КФН или Комисията – Комисията за финансов надзор
- ОСА – Общо събрание на акционерите
- НСИ – Национален статистически институт
- ЦД – „Централен депозитар” АД
- БНБ – Българска народна банка
- УС – Управителен съвет
- НС – Надзорен съвет

Съдържание

Съдържание.....	3
1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА	5
1.1. Лица, отговарящи за информацията, дадена в регистрационния документ	5
1.2. Декларация, от тези които отговарят за регистрационния документ	5
2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ	6
2.1. Информация за одиторите.....	6
3. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	7
3.1. Избрана историческа финансова информация	7
4. РИСКОВИ ФАКТОРИ	8
4.1. Несистематични рискове.....	9
4.2. Систематични рискове	16
5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	23
5.1. История и развитие на Емитента	23
5.2. Инвестиции	26
6. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ	26
6.1. Основни дейности.....	26
6.2. Главни пазари.....	28
6.3. Влияние на изключителни фактори върху дейността и пазарите на дружеството	31
6.4. Информация за зависимост от патенти или лицензи, индустриални, търговски или финансови договори или от нови производствени процеси.....	31
6.5. Конкурентна позиция	31
7. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА.....	32
7.1. Кратко описание на групата и положение на дружеството в рамките на групата	32
7.2. Дъщерни дружества	32
8. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ.....	33
8.1. Съществуващи или запланувани значителни ДМА	33
8.2. Въпроси, свързани с екологията.....	38
9. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД.....	38
9.1. Финансово състояние.....	38
9.2. Резултати от дейността	43
10. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ	44
10.1. Капиталови ресурси на емитента	44
10.2. Парични потоци на емитента.....	47
10.3. Заеми и финансиране на Емитента	48
10.4. Ограничения върху използването на капиталови ресурси	48
10.5. Източници на средства относно изпълнение на поети ангажименти	48
11. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ.....	49
12. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ	49
12.1. Значителни тенденции от края на последната финансова година до датата на Регистрационния документ.....	49
12.2. Тендеции, несигурности, исисквания, ангажименти или събития, които могат да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента за текущата финансова година.....	49
13. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ	49
14. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО.....	49
14.1. Висши ръководители	62
14.2. Конфликти на интереси.....	62
15. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ И КОМПЕНСАЦИИ	63
15.1. Размерът на изплатеното възнаграждение на членовете на УС и НС	63
15.2. Общите суми, заделяни или начислявани за пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения	63

16. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ	63
16.1. Датата на изтичането на текущия срок за заемането на длъжността и периодът, през който лицето е заемало тази длъжност	63
16.2. Данни от договорите за управление на членовете на УС и НС относно предвидени компенсации при прекратяването им	64
16.3. Информация за одитен комитет или комитет за възнагражденията на Дружеството	64
16.4. Корпоративно управление	66
17. ЗАЕТИ ЛИЦА	66
17.1. Брой на зетите лица и главни категории длъжности	66
17.2. Акционерни участия и стокови опции	66
17.3. Договорености за участието на служителите в капитала на Емитента	67
18. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ	67
18.1. Акционери, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас	67
18.2. Различни права на глас на главните акционери на Емитента	68
18.3. Лица, които упражняват контрол върху Емитента	68
18.4. Договорености за промяна в контрола на Емитента	70
19. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	70
20. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, АКТИВИ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ	73
20.1. Историческа финансова информация	73
20.2. Проформа финансова информация	73
20.3. Финансови отчети	74
20.4. Одитирана историческа годишна финансова информация	74
20.5. От кога е последната финансова информация	75
20.6. Междинна и друга финансова информация	75
20.7. Политика по отношение на дивидентите	75
20.8. Правни и арбитражни производства	76
20.9. Значителна промяна във финансовата или търговска позиция на емитента	76
21. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	77
21.1. Информация за акционерния капитал	77
21.2. Информация за Устава на Емитента	77
22. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ	88
23. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС	88
23.1. Запис или доклад на експерт	88
23.2. Потвърждаване на информацията, получена от трети страни	88
24. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ	89
25. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА	89

Вие трябва да разчитате само на информацията, която се съдържа в този Проспект. „Асенова Крепост” АД не е оторизирал никое лице да Ви предоставя различна информация. В допълнение, Вие следва да имате предвид, че информацията в Проспекта е актуална към датата на заглавната му страница.

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

1.1. Лица, отговарящи за информацията, дадена в регистрационния документ

Изпълнителните директори на Емитента „Асенова Крепост” АД:

- **Богдан Атанасов Бибов** – Изпълнителен Директор;
- **Никола Пеев Мишев** – Изпълнителен Директор.

Изпълнителните директори на ИП „Централна Кооперативна Банка” АД:

- **Сава Маринов Стойнов** - Изпълнителен Директор;
- **Георги Косев Костов** - Изпълнителен Директор;

С подписите си на последната страница на настоящия документ горепосочените лица декларират, че:

- при изготвянето на този документ са положили необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;
- са положили всички разумни грижи да се уверят, че информацията, съдържаща се в документа за регистрация, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

1.2. Декларация, от тези които отговарят за регистрационния документ

С подписите си върху Декларацията по чл. 81, ал. 5, във връзка с чл. 81, ал. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (*Приложение №1 към Проспекта*) следните лица:

1.1.1. Членовете на Управителния съвет на „Асенова Крепост” АД:

- **Богдан Атанасов Бибов** – Изпълнителен Директор и член на Управителния съвет;
- **Никола Пеев Мишев** – Изпълнителен Директор и член на Управителния съвет;
- **Александър Димитров Керезов** - член на Управителния съвет;
- **Любомир Димитров Аргиров** - член на Управителния съвет;
- **Христо Славчев Клинтев** – член на Управителния съвет

1.1.2. Съставителите на финансовите отчети на „Асенова Крепост” АД:

Таня Цветкова Рашкова- главен счетоводител на „Асенова Крепост” АД, в качеството си на лице по чл. 17, ал. 1 от Закона за счетоводството, отговаря солидарно с предходните лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в консолидираните финансови отчети на Дружеството за 2015 г., 2016г. и 2017г., както и в междинните консолидирани финансови отчети за третото тримесечие на 2017г и 2018г.

1.1.3. Одиторите, проверили и заверили годишните консолидирани финансови отчети на „Асенова Крепост” АД за 2015 г., 2016 г. и 2017 г.:

- **„Ей ти си България” ООД** чрез регистрирания одитор Васил Тодоров, проверил и заверил годишния консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2015 г.

<input type="checkbox"/> <u>Наименование</u>	„Ей ти си България” ООД
<input type="checkbox"/> <u>Седалище и адрес на управление</u>	гр. Пловдив, ул. „Д-р Рашко Петров”, № 2

- **Мариана Михайлова** - регистрираният одитор, проверил и заверил годишния консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2016 г. Мариана Михайлова е с адрес: гр. София, пл. „Райко Даскалов“ № 1, вх.Б, ет.3, ап.18 Диплома № 0203
- **„Грант Торнтон” ООД**, чрез регистрирания одитор Зорница Джамбазка е проверил и заверил годишния консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2017 г.

<input type="checkbox"/> <u>Наименование</u>	„Грант Торнтон” ООД
<input type="checkbox"/> <u>Седалище и адрес на управление</u>	гр. София, бул. „Черни връх”, № 26

Регистрираните одитори отговарят солидарно за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети.

ДЕКЛАРИРАТ, че:

са положили всички разумни грижи да се уверят, че информацията, съдържаща се в регистрационния документ, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

2.1. Информация за одиторите

Годишните консолидирани финансови отчети на „Асенова Крепост” АД за 2015 г., 2016 г. и 2017 г. са заверени от:

„Ей ти си България” ООД чрез регистрирания одитор Васил Тодоров, проверил и заверил годишния консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2015 г. Седалище и адрес на управление на дружеството е гр. Пловдив, ул. „Д-р.Рашко Петров”, № 2. Дружеството членува в следните професионални органи: Институт на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС). „Ей ти си България” ООД има рег.№ 125 в списъка на регистрираните одиторски предприятия на ИДЕС.

Васил Стоилов Тодоров е регистрираният одитор, отговорен за одита и заверил годишния консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2015 г. Васил Тодоров е с адрес: гр. Пловдив, ул. „Богомил” № 62, ет.6, ап.16 и притежава Диплома № 0173/1993 г. от ИДЕС. Васил Тодоров членува в Пловдивска регионална организация на ИДЕС.

Мариана Михайлова - регистрираният одитор, проверил и заверил годишния консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2016 г. Мариана Михайлова е с адрес: гр. София, пл. „Райко Даскалов“ № 1, вх.Б, ет.3, ап.18 и притежава Диплома № 0203/1993г. Мариана Михайлова членува в първа софийска регионална организация на ИДЕС.

„Грант Торнтон” ООД, с лиценз № 032/1999 г., чрез регистрирания одитор Зорница

Василева Джамбазка е заверил годишния консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2017 г. Седалище и адрес на управление на дружеството е гр. София, бул. „Черни връх”, № 26. Дружеството членува в следните професионални органи: Институт на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС). „Грант Торнтон” ООД има рег.№32 в списъка на регистрираните одиторски предприятия на ИДЕС.

Зорница Василева Джамбазка е регистрираният одитор, отговорен за одита и заверил годишния консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2017 г. Зорница Джамбазка е с адрес: гр. София, бул. “Черни връх” № 26 и притежава Диплома №0726/2011 г. от ИДЕС. Зорница Василева Джамбазка членува в трета софийска регионална организация на ИДЕС.

През посочения период одиторите не са подавали оставка, нито са били отстранени. „Ей ти си България” ООД не е преназначено като одитор, тъй като Мариана Михайлова е избрана за регистриран одитор, който да завери годишния консолидиран финансов отчет за 2016 г., на проведеното на 7 юли 2016 г. ОСА (чрез предприятие на регистриран одитор „Баланс-М” ЕООД, съгласно изискването на чл. 23, т. 1 от ЗНФО), а „Грант Торнтон” ООД е завершило годишния консолидиран финансов отчет за 2017 г., сред като е избрано за регистриран одитор на проведеното на 29 юни 2017 г. ОСА (чрез регистрирания одитор, отговорен за одита Зорница Джамбазка).

3. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Избраната финансова информация включва данни от консолидираните финансови отчети на „Асенова Крепост” АД, които са одитирани и са изготвени от Емитента към 31 декември 2015 г., 2016 г. и 2017 г. и неодитираните междинни консолидирани финансови отчети за третото тримесечие на 2017г. и 2018г. в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност и на основание Регламент на Европейската комисия 809/2004 по прилагане на Европейска Директива 2003/71/ЕС относно информацията, съдържаща се в проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на ценни книжа. Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

3.1. Избрана историческа финансова информация

Представената избрана финансова информация включва данни от одитираните консолидирани финансови отчети на дружеството към 31.12.2015 г., 31.12.2016 г. и 31.12.2017г., както и от консолидираните междинни финансови отчети за трето тримесечие на 2017г. и 2018г.

Показатели (хил. лв.)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.09.2017	30.09.2018
	<i>(одитирани данни)</i>			<i>(неодитирани данни)</i>	
Данни от консолидирания отчет за печалбата или загубата					
Приходи от продажби	37 100	34 206	32 597	24 438	23 026
Общо оперативни разходи	(36 666)	(34 203)	(32 807)	(24 335)	(23 269)
Финансови разходи	(1 657)	(1 411)	(991)	(647)	(600)

Финансови приходи	1 040	795	882	583	331
Печалба/загуба преди данъци	201	498	160	448	(135)
Нетна печалба/загуба	192	(41)	153	448	(135)
Нетна печалба/загуба на акция (лв.)	0.07	(0.02)	0.06	0.17	(0.05)

Показатели (хил. лв.)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.09.2018
	(одитирани данни)			(неодитирани данни)
Данни от отчета за финансовото състояние				
Нетекущи активи	27 716	25 261	25 344	24 922
<i>Имоти, машини и съоръжения</i>	23 650	22 915	22 960	22 918
<i>Други дългосрочни вземания</i>	3 980	1 780	1 780	1 780
Текущи активи	29 516	28 925	23 811	18 909
<i>Краткосрочни финансови активи</i>	16 546	15 598	11 952	10 408
<i>Търговски и други вземания</i>	7 811	8 189	6 608	3 140
Сума на активите	57 232	54 186	49 155	43 831
Нетекущи пасиви	14 792	13 593	9 970	13 243
<i>Облигационен заем</i>	9 388	7 041	4 694	4 694
<i>Дългосрочни задължения към свързани лица</i>	2 305	2 454	1 299	1 299
Текущи пасиви	17 385	15 788	14 420	10 329
<i>Облигационен заем</i>	2 662	2 629	2 558	225
<i>Краткосрочни заеми</i>	7 893	6 871	4 997	3 772
<i>Търговски и други задължения</i>	3 327	3 402	3 740	4 117
<i>Краткосрочни задължения към свързани лица</i>	2 225	1 262	1 198	435
Общо пасиви	32 177	29 381	24 390	23 572
Собствен капитал	25 055	24 805	24 765	20 259
<i>Акционерен капитал</i>	7 638	7 638	7 638	7 638
Брой акции (хил. бр.)	2 546	2 546	2 546	2 546

Източник: Консолидирани финансови отчети на „Асенова Крепост“ АД

4. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Преди да инвестират в акции на „Асенова Крепост“ АД, потенциалните инвеститори трябва внимателно да преценят рисковите фактори, посочени в този раздел, в допълнение на другата информация, съдържаща се в Проспекта. Дружеството не може да гарантира реализирането на инвестиционните си цели, нито постигането на определени резултати. Всеки един от описаните рискови фактори може да окаже съществено негативно влияние върху дейността на Дружеството, а част от рисковете са извън възможностите за контрол или противодействие от негова страна. Ако някой от рисковете, описани по-долу, се осъществи, това може да има значителен негативен ефект върху дейността на Дружеството, резултатите от неговата дейност или финансовото му състояние. Ако това доведе до намаляване на пазарната цена на акциите, инвеститорите могат да загубят частично или изцяло своите инвестиции.

Рисковете и несигурностите, описани по-долу, не са единствените, пред които е изправено Дружеството. Допълнителни рискове и други несигурни събития, които понастоящем не са известни или се считат за несъществени, могат също да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността му.

Рисковете могат да бъдат разделени по различни критерии в зависимост от техния характер, проявление, особености на Дружеството, промени в неговия капитал и възможността рискът да бъде елиминиран или не. Практическо приложение в конкретния случай намира разделянето на рисковете в зависимост от възможността или невъзможността риска да бъде преодолян, респективно елиминиран. Този критерий разделя рисковете на систематични и несистематични:

Систематични рискове – рискове, които зависят от общите колебания в икономиката като цяло. Емитентът не би могъл да влияе върху тях, но може да ги отчете и да се съобразява с тях;

Несистематични рискове – представляват частта от общия инвестиционен риск. Те са специфични за самото Дружество и отрасъла, в който то осъществява дейността си, т.е. съществуват възможности за тяхното управление.

4.1. Несистематични рискове

4.1.1. Дружеството осъществява своята дейност в среда с висока степен на конкуренция

Сектора, в който Дружеството осъществява основната си дейност се отличава с висока степен на конкуренция. Силна конкуренция на пазара оказват както външни, така и вътрешни производители. По своя производствен капацитет „Асенова Крепост” АД е най-голямото в Югоизточна Европа. Продуктовата му гама включва продукти от полиетилен, биаксиално ориентирано полипропиленово фолио, тъкани торби, канап за балиране, други полипропиленови изделия и гъвкави контейнери. Конкуренти на емитента от вътрешните производители са „ХИК-91”, „Пластхим“, „Мегапорт“ и „Еланахарт“. Следва да се има предвид, че България е отворена икономика и много страни, напр. от ЕС и Европейското икономическо пространство доставят и могат да доставят конкурентна продукция без мита и други тарифни ограничения. Това прави всеки производител от тези страни потенциален конкурент.

4.1.2. Дружеството е зависимо от цените на различни ресурси

Дейността на Дружеството е зависима от цените на редица ресурси, на първо място от цените на електрическата енергия и човешките ресурси. Електрическата енергия в региона, където се извършва производствената дейност се доставя реално само от едно електроразпределително дружество. Въпреки, че дейността на този доставчик и пазара като цяло, се регулира от Комисията по енергийно и водно регулиране, това поражда възможност за поддържане на високи цени на пазара на електричество. От своя страна високите цени на този ресурс биха имали негативно въздействие върху цените на произвежданата продукция и съответно за конкурентната позиция на Дружеството на пазара спрямо външните конкуренти. Цената на труда в страната расте през последните няколко години, под влияние на икономическия подем и демографските процеси. Дружеството се конкурира на пазара с други работодатели за привличането на качествен персонал и по-високите цени на трудовите ресурси имат негативно въздействие върху цените на произвежданата продукция и съответно за продажбите на Дружеството.

4.1.3. Дружеството е зависимо от икономическото състояние на субектите в определени отрасли

Продукцията на Дружеството е предназначена за различни клиенти. Все пак, сред основните клиенти на „Асенова Крепост“ АД са предприятия от химическата промишленост, хранителната промишленост, фармацевтичната промишленост, тютюневата промишленост и селското стопанство. Намалване на потреблението в тези сектори би довело и до спад в продажбите на емитента, съответно увеличаването на потреблението би увеличило пласмента от продукция на Дружеството.

4.1.4. Групата на „Асенова Крепост“ АД може да избере неподходяща пазарна стратегия

Бъдещите печалби и икономическата стойност на Групата на „Асенова Крепост“ АД зависят от стратегията, избрана от управленския екип на Емитента и дъщерните му дружества. Изборът на неподходяща пазарна стратегия може да доведе до загуби или пропуснати ползи (без, обаче, самото наличие на загуби да бъде крайна оценка за това). Групата се стреми да управлява стратегическия риск чрез непрекъснато наблюдение на изпълнението на своята стратегия и резултати, за да реагира възможно най-бързо, ако са необходими промени в стратегията. Неподходящите или забавени промени в стратегията на Групата биха могли да имат значителен неблагоприятен ефект върху нейната дейност, оперативните ѝ резултати и финансово състояние.

4.1.5. Дружеството може да не успее да финансира планираните си капиталови разходи и инвестиции

Бизнесът на Дружеството изисква известни капиталови разходи. Дружеството очаква част от тези разходи да бъдат финансирани от собствени средства на Групата. При неблагоприятна икономическа конюнктура и настъпване на други неблагоприятни събития може да се наложи финансиране на тези разходи преимуществено от външни източници. Няма сигурност дали външно финансиране ще може да бъде привлечено при приемливи условия. Може да се наложи Групата на „Асенова Крепост“ АД да редуцира капиталови разходи и инвестиции, което би засегнало неблагоприятно оперативните резултати и финансовото състояние на Групата.

4.1.6. Успехът на Групата зависи от нейния т.нар. „ключов“ персонал. Ако Групата не успее да привлече и задържи опитни и квалифицирани кадри, нейният бизнес може да пострада

Бизнесът на Групата е зависим в значителна степен от приноса на определен брой лица, участващи в управителните и контролни органи и висшия мениджмънт на Дружеството и на неговите дъщерни дружества. Няма сигурност, че услугите на този „ключов“ персонал ще бъдат и за в бъдеще на разположение на Групата. Конкуренцията в България и на европейския пазар между работодателите от финансовия и други сектори за качествен персонал е сериозна и напоследък се засилва още повече. Успехът на Групата ще зависи,

отчасти, от нейната способност да задържа и мотивира тези лица. Невъзможността на Групата да поддържа достатъчно опитен и квалифициран персонал за мениджърски, оперативни и технически позиции може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Групата на „Асенова Крепост” АД, оперативните резултати и финансовото му състояние. Понастоящем Групата не поддържа застраховка „ключов персонал”.

4.1.7. Риск от сключване на сделки със свързани лица при условия, различаващи се от пазарните

„Асенова Крепост” АД е дружество – майка в своята група, която включва няколко дъщерни дружества (за повече информация вж. т. 7.2. „Дъщерни дружества”), които по този начин се третират като свързани лица с Емитента, тъй като са под негов контрол. Всички сделки на Емитента със свързани лица са сключени при пазарни условия. Въпреки че мениджмънтът на Емитента очаква, че всички бъдещи сделки или споразумения ще бъдат сключвани при условия не по-лоши за „Асенова Крепост” АД от тези, при които то може да сключи сделки с несвързани лица, не е изключено да възникнат конфликти на интереси между Емитента и други свързани лица.

4.1.8. Риск от аварии и/или човешки грешки при осъществяване на производствената дейност

Осъществяването на производствената дейност на Дружеството е съпроводено от опасни производствени операции, като в резултат на неспазване на вътршни процедури и правилници, технически неизправности, човешки грешки и други фактори, е възможно да се получат сериозни наранявания, трудови злополуки с най-тежък изход, повреди или унищожаване на активи, спиране на дейността и др. Подобни събития могат да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Групата, оперативните й резултати и финансово състояние (под формата, но не само, на възникването на значителни задължения, заплащане на глоби, такси и обезщетения, пропуснати ползи и увреждане на репутацията).

4.1.9. Риск от неуспешно осъществяване на публичното предлагане

При всяко публично предлагане съществува вероятност то да не бъде успешно осъществено – да не се наберат минимално заявените средства, за да бъде подписката за увеличаване на капитала успешна.

Успешното реализиране на публичното предлагане на ценни книжа зависи от няколко основни фактора: осъществяване на публичното предлагане на ценни книжа на Дружеството, което се изразява в одобряване на Проспекта от КФН, технологично организиране на подписката и записване поне на минимално заложения брой ценни книжа, за да бъде смятано публичното предлагане за успешно и оттам да се осъществи увеличението на капитала. Минимизирането на този риск е пряко свързано с добрата подготовка и организиране на публичното предлагане, но няма сигурност, че ще бъдат набрани минимално заявените средства за да бъде предлагането успешно.

4.1.10. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в български лева и евро. Към датата на приемане на консолидирания финансов отчет България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен валутния риск. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс на 1 евро към 1.95583 лв., за което Групата не разполага с информация.

Част от сделките с търговските контрагенти на Групата се осъществяват в щатски долари, но през отчетните периоди промените в курса на долара не са оказали съществено негативно влияние.

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към края на отчетния период, са представени, както следва:

	Излагане на краткосрочен риск Щатски долари '000лв.
30 септември 2018 г.	
Финансови пасиви	(1 502)
Общо излагане на риск	(1 502)
31 декември 2017 г.	
Финансови пасиви	(1 449)
Общо излагане на риск	(1 449)
31 декември 2016 г.	
Финансови пасиви	(32)
Общо излагане на риск	(32)
31 декември 2015 г.	
Финансови активи	1
Финансови пасиви	(1 621)
Общо излагане на риск	(1 620)

4.1.11. Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 30 септември 2018 г. всички финансови активи и пасиви на Групата са с фиксирани лихвени проценти и отклоненията в лихвените нива не са оказали влияние върху дейността на Групата.

4.1.12. Кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Групата. Групата е изложена на този риск основно във връзка свързване на търговски вземания от клиенти. Излагането на Групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

Финансови активи	Q3 2018	2017	2016	2015
------------------	---------	------	------	------

	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Финансови активи, държани за търгуване	6	6	4	4
Финансови активи, държани за продажба	-	-	-	54
Кредити и вземания				
Вземания по договори за цесии и предоставени заеми	10 402	11 946	15 594	16 542
Търговски вземания	3 027	6 431	8 189	7 811
Вземания от свързани лица	204	211	135	108
Пари и парични еквиваленти	111	149	206	259
	13 750	18 743	24 128	24 778

Групата се стреми да извършва транзакции с утвърдени, платежоспособни контрагенти. Политика на Групата е, че всички клиенти, които желаят да сключват сделки на отложено плащане, подлежат на процедури за проверка на тяхната платежоспособност. Групата не е предоставяла финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

Възрастовата структура на необезценените просрочени търговски вземания е следната:

	Q3 2018 '000 лв.	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Над 1 година	1 780	5 417	4 786	4 691
Общо	1 780	5 417	4 786	4 691

Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Групата по отношение на тези финансови инструменти.

Групата не е предоставяло свои финансовите активи като обезпечение по други сделки.

Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Групата по отношение на тези финансови инструменти.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация.

4.1.13. Ликвиден риск

Групата посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Групата прави анализ на необходимостта от парични средства и предоставените заеми. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Групата за периода.

Групата държи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер.

Към 30 септември 2018 г. падежите на договорните задължения на Групата (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

30 септември 2018 г.	Текущи	Нетекучи
	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години

	‘000 лв.	‘000 лв.
Облигационен заем	225	4 694
Заеми	3 772	335
Задължения към свързани предприятия	435	1299
Задължения по финансов лизинг	229	2 320
Търговски и други задължения	4 117	-
Общо	8 778	8 648

В 2017 г. падежите на договорните задължения на Групата са обобщени, както следва:

31 декември 2017 г.	Текущи	Нетекучи
	Между 6 и 12 месеца ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.
Облигационен заем	2 558	4694
Заеми	5139	12
Задължения към свързани предприятия	1 198	1299
Задължения по финансов лизинг	117	111
Търговски и други задължения	3 408	-
Общо	12420	6117

В предходните отчетни периоди падежите на договорните задължения на Групата са обобщени, както следва:

31 декември 2016 г.	Текущи	Нетекучи
	Между 6 и 12 месеца ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.
Облигационен заем	2629	7041
Заеми	7013	154
Задължения към свързани предприятия	1262	2454
Задължения по финансов лизинг	7	3
Търговски и други задължения	3402	-
Общо	14313	9652

31 декември 2015 г.	Текущи	Нетекучи
	Между 6 и 12 месеца ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.
Облигационен заем	2662	9388
Заеми	7893	47
Задължения към свързани предприятия	2225	2305
Задължения по финансов лизинг	107	7
Търговски и други задължения	3327	-
Общо	16214	11747

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци на задълженията към съответните отчетни дати.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Групата отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Съгласно сключените договори всички парични потоци от търговски и други вземания са дължими в срок до три месеца.

4.1.14. Финансов риск

Финансовият риск представлява допълнителната несигурност по отношение на инвеститора за получаването на приходи в случаите, когато фирмата използва привлечени или заемни средства. Дружеството използва заемни средства при осъществяване на своята дейност. Към датата на проспекта делът на заемите спрямо собствения капитал на Дружеството е приблизително равен.

4.1.15. Операционен риск

Операционният риск представлява риск от загуба, произтичащ от неадекватни или недобре функциониращи вътрешни процеси, хора и системи, или от външни събития. Операционно събитие е събитие, водещо до отклонение на действителните от очакваните резултати от дейността в резултат на грешки и неправилно функциониране на системи, хора, процеси. Операционното събитие води/би довело до отрицателен икономически резултат и/или до допълнителни разходи.

Загуба от операционно събитие е финансовият ефект, свързан с проявление на операционни събития и отразен във финансовите отчети на банките. В този смисъл настоящата дефиниция не включва пропуснати алтернативни ползи, нереализирани приходи, както и разходи, свързани с програми по ограничаване на операционните рискове.

Дефиницията на операционния риск включва следните основни източници на риск за Дружеството – персонал, процеси, системи и външни събития.

- Персонал - може да предизвика проблеми в управлението на Емитента, организационната му структура или други неблагоприятни събития, свързани с дейността на персонала в производствения процес. Проявлението на тези рискове се дължи на липса на опит, недостатъчно ефективно обучение на персонала, неадекватни контролни механизми, невнимание, умисъл, недостиг на персонал или други фактори;
- Процеси - отнасят се до риска, произтичащ от нарушения в установените процеси, неспазване на указанията и провежданите политики;
- Системи - системният риск се свързва с частично или цялостно прекъсване на системите по отношение обслужване на вътрешните и външните операции на емитента;
- Външни събития - могат да включват измами от външни лица, предумишлени действия, природни бедствия, тероризъм и др.

4.1.16. Други ценови рискове

Основната дейност на Групата е изложена на технологични промени, които могат да

доведат до резки изменения в продажните цени. Бъдещата реализация на балансовата стойност на материалните запаси на стойност 5 096 хил.лв.се влияе от промените на цените в различните пазарни сегменти. При определяне на нетната реализуема стойност на материалните запасиръководството взема предвид най-надеждната налична информация към датата на приблизителната оценка. Продажните цени при реализация на продукцията се съблюдават с пазарните конкурентни цени.

Групата не е изложена и на други ценови рискове във връзка с притежавани публично търгувани акции поради липсата на променливост в техните цени.

4.1.17. Екологичен риск

Основната дейност на Групата включва производство на различни изделия от полипропилен и полиетилен. В съответствие с предмета на дейност и предвид евентуалните въздействия върху околната среда се идентифицират точно аспектите и възможните рискове, произтичащи от процесите които се управляват и дейностите които се реализират. В Дружеството е създадено управление на процесите и организация на работата, чрез които се гарантира опазване на околната среда.

Рисковете са свързани с: Потенциално замърсяване на околната среда с генерирани производствени опасни и неопасни отпадъци следствие на основните дейности на дружеството; Употреба и съхранение на опасни химически вещества – суровини и материали при производството; Генериране на емисии които могат да замърсят въздуха; Потенциално замърсяване на водата и почвата; Потенциални рискове от инциденти, които биха могли да засегнат околната среда /пожари, разливи и др. аварийни ситуации. Случването на тези и други екологични ситуации ще има неблагоприятен ефект върху дейността на Групата, оперативните резултати и финансовото ѝ състояние.

4.2. Систематични рискове

Общите (системни) рискове се отнасят до всички стопански субекти в страната и са резултат от външни фактори, върху които „Асенова Крепост” АД не може да оказва влияние. Основните методи за ограничаване на влиянието на тези рискове са събиране и анализиране на текущата информация и прогнозиране на бъдещото развитие по отделни и общи показатели.

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект световната икономика се намира в състояние на подем, след няколко години на възстановяване от икономическата и финансова криза. Тя започна от пазара за рискови кредити в САЩ през 2007 г., преминава през криза с публичните дългове на редица (предимно европейски) държави през 2011 г. като породила значителни сътресения и несигурност в глобалната финансова и икономическа система и достигна до етап, в който отделните държави посредством техните правителства и централни банки търсят успешна формула за стимулиране на дългосрочен икономически растеж.

4.2.1. Макроикономически риск

Избрани показатели	Източник	2013	2014	2015	2016	2017
--------------------	----------	------	------	------	------	------

Валутен курс на лева за 1 щ.д. (в края на периода)	БНБ	1.42	1.61	1.79	1.86	1.63
Брутен вътрешен продукт (млн. лв.)	НСИ	82 166	83 634	88 571	94 130	98 631
БВП на глава от населението (лв.)	НСИ	11 310	11 577	12 339	13 206	13 939
БВП (годишен реален темп на изменение, %)	НСИ	0.90%	1.30%	3.60%	3.90%	3.60%
ОЛП (номинален ОЛП на годишна база, %)	БНБ	0.02%	0.03%	0.01%	0.00%	0.00%
ИПЦ (изменение спрямо предходния период, %)	НСИ	-1.60%	-0.90%	-0.40%	0.10%	2.80%
ИПЦ (средно годишно изменение, %)	НСИ	0.90%	-1.40%	-0.10%	-0.80%	2.10%
Коефициент за безработица (годишна база за лицата над 15 г., %)	АЗ	11.80%	10.70%	10.00%	8.00%	7.10%
Средна месечна работна заплата (лв.)	НСИ	775	822	878	948	1 060
Търговско салдо (млн. евро)	БНБ	-2 932.70	-2 776.60	-2 622.40	-984.40	-765.80
Търговско салдо (% от БВП)	БНБ	-7.00%	-6.50%	-5.80%	-2.00%	-1.50%
Текуща сметка (млн. евро)	БНБ	535.6	530.6	-15.40	1 244.0	3 367.9
Текуща сметка (% от БВП)	БНБ	1.30%	1.20%	0.00%	2.60%	6.70%
Паричен агрегат М1 (тесни пари, млн. лв.)	БНБ	27 039	31 111	35 970	40 835	47 735
Паричен агрегат М1 (% от БВП)	БНБ	32.9	37.2	40.6	43.4	48.4
Брутен външен дълг (млн. евро)	БНБ	36 935.60	39 338.40	33 493.40	34 221.50	33 397.30
Брутен външен дълг (% от БВП)	БНБ	87.90%	92.00%	74.00%	71.10%	66.20%
Държавен дълг (млн. евро)	Евростат	7 147	11 531.8	11 771.8	13 969.3	12 815.1
Държавен дълг (% от БВП)	Евростат	17.00%	27.00%	26.00%	29.00%	25.40%
Приходи и помощи (консолидирана фискална програма, млн. лв.)	МФ	28 977.3	29 409.1	32 199.5	33 959.4	35 316.7
Приходи и помощи (% от БВП)	МФ	35.30%	35.20%	36.40%	36.10%	-
Бюджетен дефицит (% от БВП)	Евростат	-0.40%	-5.50%	-1.60%	0.20%	0.90%

България има икономика от отворен тип и развитието ѝ зависи пряко от международните пазарни условия. В този смисъл разразилата се от средата на 2008 година световна икономическа криза се отрази негативно на стопанската конюнктура в страната, най-вече по линия на намаляване на износа и спад в притока на чужди капитали, което рефлектира върху инвестиционната активност, нивото на безработица, доходите и вътрешното потребление. Това доведе до отрицателен реален икономически растеж. Отрицателният ръст на БВП от -3,5% през първото тримесечие на 2009 г., -4,9% през второто тримесечие и -5,4% за третото тримесечие доведе до рецесия през 2009 г. Българската икономика беше засегната от световната финансова криза с известно закъснение, основно по линия на свиващото се външно потребление и рязко намалелите финансови потоци към страната, включително и ПЧИ. Тези фактори, наред със свиването и на вътрешното потребление, доведоха до 3.6% отрицателен реален темп на изменение на БВП през 2009 г. През 2010 г. и 2011 г. по данни на НСИ бе отбелязан съответно 1.3% и 1.9% положителен реален годишен темп на изменение на БВП. През следващите години, темпа на нарастване на БВП остана положителна величина, но с известни колебания (например през 2012 г. е близо 0%). Постепенно от втората половина на 2014 г. икономиката на страната навлезе в подем. През 2015 г., темпа на нарастване на БВП възлиза на 3.6%, а по предварителни данни през 2016 г. е още по-висок, а именно 3.9% (рекорден резултат от настъпването на глобалната криза). През 2017 г. отново има силен, макар и по-нисък от предходната година ръст на БВП от 3.6%. За 2018 г. се очаква страната отново да отбележи икономически ръст, като през второто тримесечие на годината той

възлиза на 3.2%. Ръста на БВП след 2009 г., не доведе веднага до намаление на безработните. Те продължиха да се увеличават, като за 2012 г., по данни на АЗ, коефициента на безработица нарасна до 11.4%, а към края на 2013 г. нивото на безработица отново се увеличи до 11.8%. Този тренд започна да се обръща отчетливо едва през 2014 г. (10.7%). В края на 2015 г. и 2016 г., то продължи да спада, като възлиза на 10% и 8% съответно. През 2017 г. коефициента е още по-добър, като възлиза на 7.1%, а през месеците на 2018 г. продължава да спада.

Същевременно през последните години, по данни на НСИ, се отбелязва постоянен ръст на средната месечна работна заплата. Така през 2010 г. тя е възлижала на 648 лв., през 2011 г. 686 лв., през 2012 г. 731 лв., през 2013 г. 775 лв., през 2014 г. 822 лв., през 2015 г. 878 лв., през 2016 г. 948 лв. и през 2017 г. е отбелязано ново нарастване до 1 060 лв. За полугодieto на текущата година, средната работна заплата по данни на НСИ отново расте до 1 125 лв.

По данни на НСИ, средногодишната инфлация (средногодишното изменение на ИПЦ) за 2012 г. и 2013 г. е 3% и 0.9% съответно. През 2014 г. спада на инфлацията в страната премина в дефлация от 1.4%. През 2015 г. и 2016 г. в страната бе отчетена по-ниска, но все пак отново дефлация от 0.1% и 0.8% респективно. Очертания тренд на спад на инфлацията от 2012 г. насам се дължи отчасти на намалението на международните цени на горивата (особено през 2014 г. и 2015 г.). През 2017 г. все по-рядко се отчитат месеци с намаление на цените, като през всяко едно тримесечие на годината е отчетена инфлация и през цялата година тя възлиза на 2.1%. През 2018 г. се очаква инфлацията да надхвърли това ниво (към края на септември, средногодишния ИПЦ за последните 12 месеца достига 2.7%).

През 2017 година, по данни на БНБ, България отчита солиден излишък по текущата сметка възлизащ на 3 367,9 млн. евро (6.7% от БВП), в сравнение с излишък в размер на 1 244 млн. евро през 2016 г. (2.6% от БВП). Увеличението на излишъка се дължи основно на намаления дефицит по търговския баланс (малко по-висок ръст на износа от този при вноса) и на намаления дефицит при първичния доход (най-вече на дохода от преки инвестиции), докато салдото на услугите остава силно положително. Салдото по капиталовата и финансовата сметка от положително в размер на 5 205,8 млн. евро през 2016 г. (10.8% от БВП), намалява до положително в размер на 2 690,9 млн. евро през 2017 г. (5.3% от БВП). Салдото по текущата сметка в края на второто тримесечие на 2018 г. е почти нулево, а по капиталовата и финансовата сметка също е положително от 1 053,2 млн. евро (2% от БВП).

По данни на Евростат, държавния дълг в края на 2017 г. възлиза на 12 815,1 млн. евро (25.4% от БВП) срещу 13 969,3 (29% от БВП) през предходната година. В края на август 2018 г. по данни на МФ, той намалява до 12 083,6 млн. евро (22.6% от прогнозния БВП). Страната ни е с едно от най-благоприятните съотношения в рамките на ЕС (трето), но следва да се отбележи, че от 2014 г. то почти се удвои (едва през 2017 г. държавния дълг намален и в абсолютното и в относително изражение).

През 2017 г. страната отчита бюджетен излишък от 0.9% от БВП (данни на Евростат) при 0.2% през 2016 г. По данни на МФ излишъкът по консолидираната фискална програма е в размер на 845,5 млн. лв. Бюджетното салдо по консолидираната фискална програма към август 2018 г. е положително в размер на 2 388,1 млн. лв. (2,3% от прогнозния БВП) и се формира от излишък по националния бюджет в размер на 2 535,2 млн. лв. и дефицит по

европейските средства в размер на 147,1 млн. лева.

Последната прогноза на Европейската комисия (пролетна) за 2018 и 2019 г. са за ръст от 3.5% и 3.7% респективно, подкрепен от съживяване на потреблението (най-вече частното) и инвестициите в основен капитал (основен принос за растежа ще има планираното повишение на публичните капиталови разходи, което е свързано с ускореното усвояване на средства от фондовете на ЕС), повлияни от подобряване на бизнес климата в страната, повишаване на кредитната активност поради ниските лихвени проценти и европейското финансиране.

В същото време основните рискове за икономиката остават външните.

4.2.2. Политически риск

Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в управлението, в законодателната политика, икономическата политика, данъчната система. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството политика. В резултат би възникнала опасност от негативни промени в бизнес климата.

Успешното интегриране на България в ЕС зависи от политическата воля за продължаване на реформите в съдебната система, здравеопазването, пенсионно-осигурителната система и др. Възможността правителството да предприеме неефикасни законодателни мерки оказва неблагоприятно въздействие върху икономическата стабилност на страната. Икономическият растеж зависи от продължаване на икономическите реформи и прилагане на добри пазарни и управленски практики. Способността на правителството да провежда политики насърчаващи икономическия растеж зависи, както от парламентарната и обществена подкрепа за тези мерки, така и от професионалната компетентност на членовете на кабинета.

Политическият климат в България през последното десетилетие е стабилен и не предполага рискове за бъдещата икономическа политика на страната. Пътят и основните приоритети на бъдещата икономическа политика са последователни и зависят до голяма степен от препоръките на Европейската комисия и Международния валутен фонд. Поетите ангажменти и изискванията във връзка с членството на страната ни в ЕС и бъдещото присъединяване към Евроразоната, предполагат подобряване на бизнес климата в страната и улесняване на предприемачеството.

В конкретния момент България е в ситуация на проведени преди повече от година поредни предсрочни парламентарни избори и формирано правителство с, известен, проевропейски профил, от ГЕРБ и Обединени патриоти. Засега правителството разчита на стабилна парламентарна подкрепа, а председателството на Съвета на Европейския съюз през първата половина на 2018 г. също допринася за това. Относително нестабилната в краткосрочен аспект политическа обстановка крие рискове, които все още нямат своето проявление. Въпреки липсата на очаквания за сериозни сътресения и значителни промени в провежданата политика, несигурността относно бъдещото управление на страната е съществен риск, който може да повлияе на икономическото развитие на страната.

4.2.3. Кредитен риск

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международния кредитен рейтинг на България. Нисък кредитен рейтинг на страната може да доведе до по-високи лихвени нива, по-тежки условия за финансиране на търговските дружества, в това число и на Емитента.

Кредитният рейтинг на България (източник: МФ) е ВВВ- дългосрочен по скалата на Standard & Poor's. За последно, на 01.12.2017 г. рейтинга бе повишен от ВВ+ на ВВВ-, а на 01.06.2018 г. бе подобрена и перспективата от стабилна на положителна. Рейтинговата агенция Moody's последно повиши на 22.07.2011г. кредитният рейтинг на Република България от Ваа3 на Ваа2 за дългосрочните държавни ценни книжа, като перспективата е стабилна (през май 2017 г. рейтинга бе потвърден от агенцията). Според скалата на Fitch, кредитния рейтинг на България за чуждестранна валута е ВВВ със стабилна перспектива (за последно рейтинга бе повишен през декември 2017 г. с една степен, а през юни 2018 г. бе потвърден).

Предприемането на последователна и дългосрочна икономическа политика в България би било основателна причина за потенциалното повишаване на кредитния рейтинг на страната, което от своя страна би имало благоприятно влияние върху дейността на Дружеството и по-точно върху възможностите му за външно финансиране. От друга страна, понижаването на кредитния рейтинг на България, в следствие на нестабилно управление на страната, би имало отрицателно влияние върху цената на финансиране, която Дружеството може да получи при необходимост, освен ако неговите заемни споразумения не са с фиксирани лихви.

4.2.4. Инфлационен риск

Рискът от увеличение на инфлацията е свързан с намаляването на реалната покупателна сила на икономическите субекти и евентуалната обезценка на активите, деноминирани в местна валута.

Индекс на потребителските цени (средногодишна инфлация)

	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Индекс на потребителските цени на годишна база	0.9 %	- 1.4 %	- 0.1 %	- 0.8 %	2.1 %

Източник: Национален статистически институт

Системата на валутен борд в България контролира паричното предлагане, но други външни и вътрешни фактори (напр. повишаването на цената на петрола и другите природни суровини, цената на трудовите ресурси и др.) могат да окажат натиск в посока на увеличение на ценовите нива. Присъединяването на страната ни към ЕС също оказва натиск за доближаване на ценовите равнища към тези на останалите страни от ЕС (конвергенция), т.е. инфлацията в страната е по-висока от средния темп на инфлация в страните, членки на ЕС. За периода 2013-2016 г. се наблюдава спад на индекса на потребителските цени, обусловен от понижение в цените на суровините на световния пазар. Очакванията за постепенно връщане към умерен темп на инфлация се обуславят от допусканията за по-високи международни цени

на основните суровини, което ще се пренесе в цените на редица стоки и услуги и прогнозирано нарастване на вътрешното търсене. През 2017 г. тези очаквания за ръст се оправдават, като ИПЦ се увеличава с 2.1% средногодишно, а през 2018 г. се очаква дори ускоряване.

4.2.5. Риск, свързан с безработицата

Рискът, свързан с безработицата е свързан с намаляване на реалната покупателна сила на част от икономическите субекти (по този начин и на реалното съвкупно търсене в икономиката) в резултат на спада при търсенето на труд. Спада на търсенето на трудови ресурси на пазара може да е в резултат на структурни промени в икономиката, поради навлизането на икономическия цикъл в кризисна фаза, поддържане на изкуствено високи нива на работните заплати и др.

	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Коефициент за безработица (годишна база за лицата над 15 г., %)	11.8%	10.7%	10%	8%	7.1%

Източник: Агенция по заетостта

Преструктурирането на държавните предприятия и значителното свиване на предприятията от публичния сектор доведе до високи нива на безработица непосредствено след кризата от 1996 – 1997 г. След като достигна 17.9% в края на 2001 г., нивото на безработица пое в низходяща посока, достигайки 5.6% в края на 2008 г. (по данни на НСИ). След това, под влияние на разразилата се глобална икономическа криза, нивото на безработица отново започна да се покачва, достигайки 11.8% в края на 2013 г. (по данни на АЗ). За съжаление стартиралото през втората половина на 2010 г., макар и минимално, оживление в икономиката не спря, както се вижда от данните, ръста на безработните. Едва от втората половина на 2014 г. започна тенденция на намаление на коефициента на безработица. Така в края на 2014 г. той възлезе на 10.7%, в края на 2015 г. бе 10%, а в края на 2016 г. достигна 8%. През 2017 г. има ново подобряване, като коефициента намалява до 7.1% и продължава да намалява през 2018 г. При условие, че поради различни обстоятелства, безработицата отново започне да расте, това би се отразило негативно на търсенето на предлаганите от Групата стоки и услуги, което би засегнало неблагоприятно оперативните резултати и финансовото състояние на Групата.

4.2.6. Валутен риск

Валутният риск произтича от промяна на курса на лева спрямо чуждестранни валути, в които стопанските субекти осъществяват своя бизнес. Българският лев е обвързан с еврото в съотношение 1.95583 лева за 1 евро в условията на валутен борд. Колебанията на валутните курсове променя (подобрява или влошава) реализирания обем на планираните парични потоци, деноминирани в местна валута, което води до изменения в реализирания финансов резултат.

Запазване на системата на валутен съвет и след присъединяването към ЕС, заедно с нарастването на международните валутни резерви, реално минимизират валутния риск. Дружеството не е изложено на въздействието на пряк валутен риск, тъй като поддържа

минимални открити позиции във валути, различни от български лев.

Въпреки това, изменения на валутните курсове на основни чуждестранни валути могат да имат неблагоприятно косвено влияние върху доходността на дружеството. Това влияние се изразява в покачване на цените на строителни материали, енергийни ресурси и други, които първоначално се предлагат в различна от еврото валута.

Възможните неблагоприятни ефекти, които могат да възникнат в резултат на промени на валутни курсове, които оказват въздействие върху дейността на дружеството, ще бъдат внимателно оценявани. Предвижда се да бъдат използвани подходящи схеми и инструменти за защита от валутен риск, които могат да бъдат прилагани на българския и на международните финансови пазари.

4.2.7. Риск от неблагоприятни промени в данъчните и други закони

Регулаторният риск се свързва с вероятността за потенциални загуби в резултат на промяна на законодателната уредба и данъчната рамка. Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. Инвеститорите трябва да имат предвид, че стойността на инвестицията в акции може да бъде неблагоприятно засегната от промени в действащото данъчно законодателство, включително в неговото тълкуване и прилагане. В последните години се забелязват опити на управляващите да акумулират повече средства за бюджета чрез увеличаване на данъчната тежест.

Въпреки че по-голямата част от българското законодателство вече е хармонизирано със законодателството на ЕС, прилагането на закона е обект на критика от европейските партньори на България. Съдебната и административна практика остават проблематични: българските съдилища не са в състояние ефективно да решават спорове във връзка с права върху собственост, нарушения на законови и договорни задължения и други, в резултат на което систематичният нормативен риск е относително висок.

Независимо от проблемите в българската правна система, българското търговско законодателство, като част от европейското, е относително модерно. Въвеждане на нови нормативни актове в области като дружествено право и ценни книжа, както и хармонизацията със законите и регулациите на ЕС се очаква да доведат в близко бъдеще до намаляване на нормативния риск.

1.1.1. Други системни рискове

Дейността на Дружеството може да бъде повлияна и от изменения в световната и регионална икономическа и политическа конюнктура. Забавянето на световното или регионално икономическо развитие, военни действия, гражданско неподчинение, природни бедствия или други форсмажорни обстоятелства могат значително да затруднят дружеството при осъществяване на поставените от него цели. Към другите системни рискове може да бъде отнесен и рискът от настъпване на финансова криза. Настъпването на финансова криза повишава риска за инвеститорите при инвестиции в акции на „Асенова Крепост” АД.

Повишеният риск се дължи на намаляване на икономическата активност, повишаване цената на заемния ресурс, намаляване на стойността на недвижимите имоти, на активите търгувани на фондовите борси и други обстоятелства, които са следствие от една финансова криза.

Трудността за предвиждане на тези събития и невъзможността на пълно застраховане налага използването на прецизен подход на анализиране на наличната информация, застраховане на притежаваните имоти, определяне на програма за действия при възникване на кризисна ситуация.

5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

5.1. История и развитие на Емитента

5.1.1. Юридическо и търговско наименование на Емитента

Наименование	„Асенова Крепост” АД
Държава на регистрация	България
Законодателство, според което емитентът упражнява дейността си	Българско
Юридическа форма	Акционерно дружество
Седалище	гр. Асеновград
Адрес на управление	гр. Асеновград, ул. „Иван Вазов” №2
Телефон	(+359/ 331) 60 450
Електронна страница	www.assenova-krepost.com
Е-mail:	secretar@askr.rakursy.com
Борсов код	<u>6AN</u>

5.1.2. Данни за изменения в наименованието на емитента

Дружеството е създадено като Държавна фирма „Асенова Крепост” – Асеновград, с Решение № 30 от 24.02.1989г. от Министерски съвет на НРБ и Приложение № 38 на основата на държавна собственост с предмет на дейност: производство на полимерни изделия за промишлеността, селското стопанство, търговията и бита. Предоставен е установен фонд на фирмата държавно имущество в размер на 34 044 хил. лв., което тя получава като правоприменик на прекратения „Технологичен комбинат за преработка на пластмаси „Асенова крепост” – Асеновград, от Държавната фирма „Биотехинвест”. Дружеството е вписано в регистъра за държавните фирми с Решение № 389 от 19.06.1989г. на Пловдивския окръжен съд.

Със заповед № РД-17-67 от 28.06.1991г. на Министъра на индустрията, търговията и услугите, Държавна фирма „Асенова Крепост” – гр. Асеновград е преобразувана в акционерна фирма с основен предмет на дейност производство и търговия с полимерни опаковки и материали и с основна сфера на дейност –химическата промишленост. Определен е уставен фонд в размер на 59 887 хил. лв. Назначени са временни управителен (три членен) и контролен съвет (с двама членове).

Със заповед № РД-17-478 от 05.08.1991г. на Министъра на индустрията, търговията и

услугите, акционерната фирма „Асенова крепост” се преобразува в акционерно дружество по смисъла на Търговския закон с наименование „Асенова крепост – АД” със същото седалище и предмет на дейност. Установения уставен фонд представлява капитал на акционерното дружество, който е разпределен в акции с номинал 1000лв. всяка. Назначава се пет членен съвет на директорите.

С решение № 9743 от 12.08.1991г. на Пловдивски окръжен съд са вписани горепосочените две промени на дружеството. Единоличен акционер на дружеството е държавата.

С Решение № 4669/07.07.1997 г. е променено наименованието на дружеството от „Асенова крепост” ЕАД на „Асенова крепост” АД. Предметът на дейност на дружеството се допълва с: дистрибутоиска дейност; търговия, внос, износ; туризъм; мениджмънт; маркетинг; предприемачество, представителство и агентство; услуги и други дейности, които не са забранени със закон.

Към момента акциите на „Асенова крепост” АД се търгуват на Основния пазар на „Българска фондова борса” АД. Борсовият код на дружеството е 6АН.

5.1.3. Данни от търговския регистър и ЕИК

Дружеството е вписано в Регистъра за държавни и общински предприятия с решение № 9743 от 12.08.1991г. по ф. д. № 8758/91 на Пловдивски Окръжен съд Емитентът под № 2, том 1, стр. 4 г. ЕИК 115012041.

5.1.4. Дата на създаване и продължителност на дейността на емитента

Учредителния акт е заповед № РД-17-67 от 28.06.1991г. на Министъра на индустрията, търговията и услугите, като Държавната фирма „Асенова Крепост” – гр. Асеновград е преобразувана в акционерна фирма с основен предмет на дейност производство и търговия с полимерни опаковки и материали и с основна сфера на дейност –химическата промишленост. Определен е уставен фонд в размер на 59 887 хил. лв. Със заповед № РД-17-478 от 05.08.1991г. на Министъра на индустрията, търговията и услугите, акционерната фирма „Асенова крепост” се преобразува в акционерно дружество по смисъла на Търговския закон с наименование „Асенова крепост – АД” със същото седалище и предмет на дейност. Установения уставен фонд представлява капитал на акционерното дружество, който е разпределен в акции с номинал 1000лв. всяка. С решение № 9743 от 12.08.1991г. на Пловдивски окръжен съд по ф. д. № 8758/1991г., том 1, стр. 4, п. 2, са вписани горепосочените промени на дружеството.

Съществуването на дружеството не е ограничено със срок.

5.1.5. Важни събития в развитието на стопанската дейност на Емитента

От вписването си в търговския регистър “Асенова Крепост” АД е преобразувано по реда на Глава 16 от Търговския закон, като в него се е вляло дрго публично дружество –

“Холдинг Асенова Крепост” АД (преобразуването е вписано в Търговския регистър на 8.11.2012 г.).

- Решение № 389/19.06.1989г. на Пловдивски Окръжен Съд – вписва установен фонд на държавна фирма „Асенова крепост” в размер на 34 044 хил.лв.
- С решение № 9743 от 12.08.1991г. на Пловдивски окръжен съд – вписва в регистъра на Окръжен съд – Пловдив акционерно дружество „Асенова Крепост” с едноличен акционер Държавата. Капиталът на дружеството е 59 887бр. Акции по 1000 лв. всяка.
- С решение № 7128 от 17.06.1993г. на Пловдивски окръжен съд (въз основа на Заповед № РД-18-425/03.12.1992г. на Министъра на промишлеността) се увеличава основния капитал на дружеството от 59 887 000лв. на 410 856 000лв., разпределен на 410 856 акции по 1000 лв.
- С Решение № 4669/07.07.1997 г. на Пловдивски окръжен съд вписва нови обстоятелства: променя наименованието на дружеството от „Асенова крепост” ЕАД на „Асенова Крепост” АД; предметът на дейност на дружеството се допълва с: дистрибутоиска дейност; търговия, внос, износ; туризъм; мениджмънт; маркетинг; предприемачество, представителство и агентство; услуги и други дейности, които не са забранени със закон;
- Решение № 4891/02.07.1998г. на Пловдивски Окръжен Съд – Вписва увеличение на капитала на „Асенова крепост” АД от 410 856 000 лв. на 1 232 568 000 лв., чрез увеличение на номиналната стойност на вече издадените акции от 1 000 лв. на 3 000 лв., като капитала е разпределен в 410 856 бр. акции, поименни и безналични с номинална стойност 3 000 лв.;
- Решение № 5748/08.09.1999г. на Пловдивски Окръжен Съд – Вписва деноминиране на капитала на „Асенова крепост” АД от 1 232 568 000 лв. на 1 232 568 лв., разпределен в 410 856 бр. поименни акции с право на глас с номинал 3 лв.
- Решение № 3058/08.04.2003г. на Пловдивски Окръжен Съд – Вписва „Асенова крепост” АД като ПУБЛИЧНО акционерно дружество съобразно чл. 110, ал. 1 от ЗППЦК.
- С акт на вписване 20090202170120 от 02.02.2009г. Търговският регистър вписа съобщение за сключен облигационен заем на “Асенова крепост” АД в размер на 6 000 000 Евро;
- С акт на вписване 20110401163327 от 01.04.2011г. в Търговския регистър е вписано увеличението на капитала на “Асенова крепост” АД от 1 232 568 лв., разпределен в 410 856 бр. акции с номинал 3 лв. на 3 632 568 лв., разпределен в 1 210 856 бр. акции с номинал 3 лв., чрез издаване на 800 000 бр. нови акции с номинал 3 лв.
- С акт на вписване 20121108134318 от 08.11.2012г. в Търговския регистър е вписано преобразуване чрез вливане на „Холдинг Асенова Крепост“ АД в „Асенова Крепост“ АД при условията на универсално правопремство. В резултат на вливането капиталът на приемащото Дружество „Асенова Крепост“ АД е увеличен от 3 632 568 лв., разпределен в 1 210 856 бр. акции с номинал 3 лв. на 7 638 033 лв., разпределен в 2 546 011 бр. акции с номинал 3 лв. В резултат на преобразуването Емитента придобива контрол върху двете, и понастоящем, дъщерни дружества: „АК Пластик” ЕООД (учредено през 1998 г.) и „Асела” АД (вписано в ТР през 1991 г., като правопреемник на Апаратурен завод, гр. Асеновград – поделение на ДФ „Елпром”, гр. София).

5.2. Инвестиции

5.2.1. Главни инвестиции на Групата на Емитента за периода, обхванат от историческата финансова информация, в това число направени от датата на последния публикуван финансов отчет

През периода, обхванат от историческата финансова информация, Емитентът е направил следните по-значими инвестиции на консолидирана база:

През 2015 г. – конфекциониращ автомат за торби на стойност 135 хил. лв.; екструдерни инсталации за гранулат на обща стойност 17 хил. лв., заедно с редица допълнителни компоненти; флексопечатна машина на стойност 89 хил. лв.; инвестиции за доокомплектоване на подстанция за 32 хил. лв. и др.

През 2016 година - Трислойна екструдерна инсталация за полиетиленово фолио високо налягане - „Алеко-1300МЗ“ от „Azov Production Corporation Aleko-Polimers“ LLC Русия – стойност – 158 750 €.

През 2017 година - Машина за производство на вътрешни торби от полиетилен - GÜNTER AB 2000 SP / BB 90 #464 – стойност 200 000 €. Конфекционираща машина SHTARLINGER на стойност 190 хил. лв. Шест бр. кръглолъчачни стана SHTARLINGER на обща стойност 277 хил. лв.

През 2018 г. няма извършени значителни инвестиции.

5.2.2. Главни инвестиции на емитента, които са в процес на изпълнение, включително географското разпределение на тези инвестиции и метода на финансиране (вътрешно и външно)

Към датата на проспекта Групата няма инвестиции, които да са в процес на изпълнение.

5.2.3. Главни бъдещи инвестиции на емитента, за които неговите органи на управление са поели твърд ангажимент

Към датата на проспекта емитентът няма поети твърди ангажименти за бъдещи инвестиции.

6. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

6.1. Основни дейности

6.1.1. Предмет на дейност и основна сфера на дейност

Вписания в търговския регистър предмет на дейност на Емитента е: Производство и търговия с полимерни опаковки и материали, дистрибуторска дейност, търговия, внос, износ, туризъм, мениджмънт, маркетинг, предприемачество; представителство, посредничесто и агентство, услуги, придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; инвестиране в ценни книжа на други емитенти; осъществяване на други търговски сделки, пряко свързани с предходните дейности, както и други дейности, които не са забранени от закона.

Описание на основните сфери на дейност. Основни категории продукти и /или услуги реализирани на пазара.

Основните продукти, предлагани от дружеството :

- Транспортни опаковки
 - Гъвкави тъкани контейнери, Биг Бегси
 - Слингове, гъвкави, от полипропилен, за еднократна употреба
 - Тъкани торби от полипропилен
 - Промазани полипропиленови тъкани торби AD STAR
 - Торби от полиетилен ниска плътност
 - Топлинно свиваемо фолио от полиетилен ниска плътност
 - Разтегливо фолио
 - Калъфи от полиетилен ниска плътност
- Потребителски опаковки
 - Биаксиално ориентирано полипропиленово фолио
 - Многослойно комбинирано фолио
 - Полиамидни опаковки за колбаси
 - Полиетиленово фолио за машинна обработка
 - Търговски чанти
 - Торби за смет
- Полимерни материали за селското стопанство
 - Фолио от полиетилен ниска плътност
 - Ориентирани изделия от полипропилен
 - Тъкани торби тип «ЛЕНО»

Услугите, които дружеството предлага

Фирмата има над 45 години опит в производството на гъвкави полимерни опаковки – транспортни, потребителски, и фолии за селското стопанство и строителството и повече от 25 години традиции в производството на тъкани торби и гъвкави контейнери от полимерни материали, с добре изградена инфраструктура, производствени мощности, опит.

В технологичен план „Асенова крепост” АД затваря цялостния производствен цикъл от изходни полимери до крайни изделия, успешно прилагайки процесите:

- екструдиране – на еднослойни и многослойни фолийни материали с различни композиции и свойства – бариерни, защитни , UV стабилизирани и т.н.;
- екструзионно промазаване и армиране; сухо и мокро каширане;
- многоцветен флексопечат;
- разнообразни видове конфекционирание и комплектовки.

Производството на полимерни материали включва следните базови направления:

- потребителски опаковки;
- транспортни опаковки;
- фолии и опаковки за селското стопанство

Клиенти на „Асенова Крепост” АД

Предметът на дейност на „Асенова Крепост” АД е свързан основно с производството и търговията на полимерни опаковки и материали. Клиенти на дружеството са „Агрополихим” АД, „Завод за Хартия – Белово” АД, „Неохим” АД, „Девня цимент” – Девня, „Кока-кола” – София, „Каменица” – Пловдив, „Загорка” – Ст. Загора, „Булинвест” – София, „Минерална вода Девин” – Девин, „Нова трейд” – Пазарджик, „Лесопласт” – Троян, „Карлсберг” – Шумен, „Рубин” – Плевен, „Парти” – Пазарджик, „Дружба” – Пловдив и др.

Предприятието изнася своята продукция и на международния пазар в Русия, Украйна, Германия, Франция, Белгия, Холандия, Австрия, Гърция, Македония, Сърбия, Албания, Дания, Великобритания, Унгария, Финландия, Швеция, Молдова, Турция и др. Основно предимство на „Асенова Крепост” АД е големият производствен капацитет на „Асенова Крепост” АД, който е следният:

- продукти от полиетилен над 40 000 тона;
- биаксиално ориентирано полипропиленово фолио 2 500 тона;
- тъкани торби - 40 000 000 броя;
- канап за балиране - 3 500 тона;
- други полипропиленови изделия - 4 000 тона;
- гъвкави контейнери - 2 000 000 броя;
- каст и стреч фолия – по 1500т.

6.1.2 Индикация за всякакви значителни нови продукти и/или услуги, които са били въведени

Групата не е въвеждала значителни нови продукти или услуги, през разглеждания исторически период, както и не е разработвала такива.

6.2. Главни пазари

Поради характера на основната дейност, извършвана от дружеството продажбите, до момента на съставяне на проспекта, се реализират, както на територията на Република България, така и на международните пазари – в страните, описани в т. 6.1.1.

Основните сегменти на пазара, в които дружеството се конкурира са представени в таблицата по-долу:

№	Изделие	мярка	2015		%	2016		%	2017		%	30.09.2018		%
			кол-во	ст-ст		кол-во	ст-ст		кол-во	ст-ст		кол-во	ст-ст	
1	Фолио	кг	986 975	3 003 383	8.14	962 015	2 959 830	8.70	883 498	2 702 953	8.34	663 879	1 915 709	8.37
2	Армирано фолио	кг	69 125	361 247	0.98	75 832	396 576	1.17	61 687	323 143	1.00	39 184	206 594	0.90
3	ТСФ	кг	270 987	924 738	2.51	246 784	807 342	2.37	280 529	884 862	2.73	299 952	883 068	3.86
4	Полетиленов амбалаж	кг	1 271 292	5 046 302	13.68	1 525 349	5 827 118	17.12	1 558 221	5 951 800	18.35	1 176 701	4 401 219	19.23
5	БОПП Ф(тип целофан) без печат	кг	656 573	2 661 466	7.21	464 085	1 672 505	4.91	440 063	1 541 384	4.75	242 874	858 253	3.75
6	БОПП Ф(тип целофан) с печат	кг	360 258	2 487 862	6.74	318 185	2 186 110	6.42	256 312	1 778 160	5.48	132 398	915 033	4.00
7	Каст филм	кг	227 729	797 249	2.16	212 096	639 641	1.88	179 848	578 123	1.78	35 787	117 814	0.51
8	Стреч филм	кг	73 106	256 165	0.69	62 902	216 235	0.64	43 730	148 545	0.46	26 429	93 415	0.41
9	Полиамиден ръкав	м	5 743 940	819 664	2.22	3 627 300	515 463	1.51	3 700 618	517 816	1.60	1 508 130	213 903	0.93
10	Промазани торби тип АД Стар	бр	3 562 340	1 481 986	4.02	3 725 330	1 428 322	4.20	3 099 000	1 203 533	3.71	2 006 800	806 469	3.52
11	Тъкани торби	бр	17 465 978	5 175 038	14.03	18 724 022	4 550 594	13.37	15 691 181	3 621 687	11.17	10 718 946	2 699 652	11.80
12	БИГ - БЕГСИ	бр	2 176 234	11 490 955	31.14	2 164 465	11 010 166	32.35	2 274 449	11 512 270	35.50	1 645 244	8 310 257	36.31
13	Канап за балиране	кг	457 286	1 556 521	4.22	403 094	1 208 920	3.55	325 855	1 024 355	3.16	248 579	795 130	3.47
14	Опаковъчна лента	кг	9 501	24 637	0.07	1 742	5 446	0.02	1 694	5 356	0.02	1 223	4 040	0.02
15	Фибрилизирани ленти -конци	кг	41 050	147 285	0.40	34 288	118 808	0.35	39 400	138 374	0.43	30 380	107 056	0.47
16	Комбинирани опаковки	кг	4 262	32 648	0.09	0	0	0.00	2 072	13 901	0.04	1 828	18 783	0.08
17	Контактори	бр	4 355	382 796	1.04	18 194	238 851	0.70	3 987	257 635	0.79	5 462	353 015	1.54
18	Опаковки			146 586	0.40		171 972	0.51		145 765	0.45		102 086	0.45
19	Центробежни прекъсвачи	бр	41972	100 618	0.27	24644	84 825	0.25	23 650	77 696	0.24	25952	85 125	0.37
ОБЩО			36 897 146	100		34 038 724	100		32 427 358	100		22 886 621	100	

Аналитичният анализ на продажбите по основни натуре показва, че е запазена продуктовата листа на дружеството и до известна степен съответния дял на основните натуре през 2015г. спрямо 2017 г. с изключение на дребния полиетиленов амбалаж (чиито процент от общите продажби нараства от 13.68% на 18.35%) и Биг-Бегси (чиито процент от общите продажби нараства от 31.14% на 35.50%).

От общите продажби за 2017г. (последната пълна година) най-значителен е делът на следните натуре:

- Биг Бегси - 35.50 %
- Тъкани торби - 11.17 %
- Полиетиленов амбалаж - 18.35 %
- Полиетиленово фолио - 8.34%

В количествено изменение през последната пълна година се наблюдава увеличение на продажбите спрямо началната година от периода с историческа финансова информация на следните изделия:

Полиетиленов амбалаж	287 т.
ТСФ	9.5 т.

Биг Бекси	98 х. бр.
-----------	-----------

Продажбите в останалите натури са запазени или намалени поради конюктурната икономическа обстановка в страната, обхващаща суровини и материали и потребителското търсене на опаковките.

Приходите от продажби на продукцията по пазари включват:

	2015 г.	2016 г.	2017 г.	30.09.2018
Вътрешен пазар	26 538	25 768	24 498	17 154
Износ	10 359	8 270	7 929	5 658
Общо	36 897	34 038	32 427	22 812

Продажби по видове продукти на вътрешен пазар са:

	2015 г.	2016 г.	2017 г.	30.09.2018
Дребен амбалаж	2092	1722	1 647	1 077
Контейнери	6819	6920	6 920	5 276
Фолии	12804	12536	11 772	7 887
Тъкани торби	2859	2852	2 256	1 569
Ръкави	96	32	18	65
Контактори	382	239	258	353
Централни прекъсвачи	146	172	78	85
Опаковки	78	84	145	102
Канап-ленти	1532	1211	1 107	870
Общо	26 808	25 768	24 498	17 154

Продажби по продукти – износ са:

	2015 г.	2016 г.	2017 г.	30.09.2018
Контейнери	5104	4684	4 644	3 227
Тъкани торби	2569	1779	1 443	1 202
Фолии	1736	1053	1 065	687
Касегъчни торби	926	754	777	542
Контактори	24	-	-	-
Общо	10 359	8 270	7 929	5 658

Приходите от продажби на услуги са на вътрешен пазар и включват:

	2015 г.	2016 г.	2017 г.	30.09.2018
Посреднически услуги за продажба	38	48	33	28
Приходи от услуги – предпечатна подготовка	155	91	112	55
Общо	193	139	145	83

Приходи от продажба на материали и другите приходи включват:

	2015 г.	2016 г.	2017 г.	30.09.2018
Приходи от финансиране	277	756	294	257
Продажба на материали и полуфабрикати	227	90	97	14
Приходи от продажба на отпадъци	89	19	21	2
Приходи от наеми	41	40	41	41

Приходи от лихви и неустойки	8	118	419	2
Приходи от контролинг обект	22	18	0	0
Отписани недължими суми	80	95	85	0
Други приходи	50	129	71	51
Общо	794	1 265	1028	367

В края на третото тримесечие на 2018 г., Групата притежава краткосрочни финансови активи на стойност 10 408 хил. лв. Почти всички от тях (10 402 хил. лв.) представляват кредити и вземания. Вземанията по договори за цесии и предоставени заеми са с краткосрочен характер и от тях Групата получава лихви (при среден лихвен % значително по-висок в сравнение с лихвите по депозити), съгласно договорените лихвени проценти с контрагентите. По този начин ръководството, избирайки добри контрагенти, постига увеличение на финансовия резултат.

6.3. Влияние на изключителни фактори върху дейността и пазарите на дружеството

През последните три финансови години и до датата на настоящия документ, дейността на Емитента не е била повлияна от изключителни фактори.

6.4. Информация за зависимост от патенти или лицензи, индустриални, търговски или финансови договори или от нови производствени процеси

Дружеството не притежава лицензи и патенти, на които се основава дейността му. Дейността на дружеството не зависи от патенти.

6.5. Конкурентна позиция

Сред основните конкуренти на „Асенова Крепост“ АД на българския пазар са: „ХИК-91“ – гр.Садово, „Пластхим“ – гр. Тервел, „Мегапорт“ – гр. София, „Еланахарт“ – гр. Асеновград и др. На част от посочените, по-значими, външни пазари могат да бъдат идентифицирани следните конкуренти: Сърбия – „Бани комерс“ и „Батапласт“; общо за другите пазари в ЕС – фирми от Турция, Индия, Египет, Полша, Норвегия, „Полимери“, Румъния и др. Част от конкурентите на българския пазар (като „ХИК-91“ – гр.Садово, „Пластхим“ – гр. Тервел и др.) реално са конкуренти, посредством своя износ, и на част от външните пазари. Конкурентните предимства на „Асенова Крепост“ АД са свързани с дългогодишната история на предприятието, богатата продуктовата гама и големия брой клиенти на фирмата. Едно от основните преимущества на емитента е, че клиентите на „Асенова Крепост“ АД на вътрешния пазар са от различни икономически сектори, като: химическата промишленост, фармацевтичната промишленост, тютюневата промишленост и селското стопанство.

В тази глава не са посочени конкурентните позиции на Дружеството, а единствено основните конкуренти на пазара, където извършва дейността си.

7. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

7.1. Кратко описание на групата и положение на дружеството в рамките на групата

„Асенова Крепост” АД е акционерно дружество, което може да включва в портфейла си дружества, които съгласно МСС 28 се групират както следва:

- дъщерни предприятия – дъщерно предприятие е предприятие, което се контролира от друго предприятие (наречено предприятие-майка);
- асоциирано предприятие е предприятие, в което инвеститорът упражнява значително влияние, но което не представлява нито дъщерно предприятие, нито съвместно предприятие на инвеститора;

„Асенова Крепост” АД е част от икономическа група, в качеството си на „дружество майка” на посочените в т. 7.2 дружества.

„Асенова Крепост” АД е правно-организационно зависим от „Зърнени храни България” АД, които притежават 1 752 613 броя акции с номинал 3 /три/ лева или 68.84% от капитала на Емитента.

Към датата на проспекта „Зърнени храни България” АД притежава 50% или над 50% от следните дружества:

Дъщерно дружество	% от капитала
Проучване и добив на нефт и газ АД	51.22%
Слънчеви лъчи Провадия ЕАД	100.00%
Асенова крепост АД	68.84%
Порт Балчик АД	67.00%
Химимпорт Фарма АД	68.00%
Зърнени храни Грейн ЕООД	100.00%
Булхимтрейд ООД	66.00%
Рабър трейд ООД	60.00%
Арис 2003 ЕООД	60.00%
Химцелтекс ЕООД	100.00%
Зърнени храни Грейн ЕООД	100.00%
Ай Ти Системс Консулт ЕООД	100.00%
Българска петролна рафинерия ЕООД	51.00%
ПДНГ –Сервиз ЕООД	51.00%
Химойл БГ ЕООД	51.00%
АК Пластик ООД	68.16%

Контрол над „Зърнени храни България” АД осъществява „Химимпорт” АД, притежаващо 63.65% от капитала на „Зърнени храни България” АД.

„Химимпорт” АД е публично дружество по смисъла на ЗППЦК и регулярно публикува и разкрива информация пред обществеността. Повече информация за „Химимпорт” АД ще намерите на www.chimimport.bg

7.2. Дъщерни дружества

„Асенова Крепост” АД има следните дъщерни дружества, които формират Групата на „Асенова Крепост” АД:

Наименование	„Асела“ АД
Страна на учредяване	Република България
Предмет на дейност	Производство на нисковолтова електроапаратура, инженерингова дейност, преработка и търговия с пластмаси покупка на стоки или други вещи с цел да ги препродаде в първоначален, преработен или обработен вид, продажба на стоки от собствено производство, търговско представителство и посредничество, комисионни, експедиционни и превозни сделки, складови сделки, лицензионни сделки, стоков контрол, сделки с интелектуална собственост, хотелиерски, туристически, рекламни, инфограмационни, програмни, импресарски и други услуги, които по своя предмет и обем изискват да се водят по търговски начин, покупка, строеж или обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, лизинг
Дялово участие на емитента в дъщерното дружество	51.39 %

Наименование	„АК Пластик” ЕООД
Страна на учредяване	Република България
Предмет на дейност	производство и търговия с полимерни опаковки, пластмасови и електро изделия и материали, дистрибуторска дейност, спедиторска дейност, търговия, внос, износ, туризъм, мениджмънт, маркетинг, предприемачество, представителство, посредничество и агентство, услуги и други дейности, които не са забранени със закон.
Дялово участие на емитента в дъщерното дружество	100 %

8. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ

8.1. Съществуващи или запланувани значителни ДМА

Недвижимите имоти на дружеството включват земя, сгради конструкции, машини, съоръжения и оборудване, за производството и стопански инвентар и други.

Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Земя ‘000 лв.	Сгради ‘000 лв.	Машини и съоръжения ‘000 лв.	Разходи за придобиване ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2018 г.	976	8 524	41 137	912	51 549
Новопридобити активи	-	-	869	946	1 815
Отписани активи	-	-	(70)	(884)	(954)
Трансфери	-	-	20	(20)	-
Салдо към 30 септември 2018 г	976	8 524	41 956	954	52 410

Амортизация

Салдо към 1 януари 2018 г.	-	(3 168)	(25 421)	-	(28 589)
Отписани активи	-	-	49	-	49
Амортизация	-	(108)	(844)	-	(952)
Салдо към 30 септември 2018 г	-	(3 276)	(26 216)	-	(29 492)
Балансова стойност към 30 септември 2018 г.	976	5 248	15 740	954	22 918

Източник: междинен консолидиран финансов отчет на „Асенова Крепост“ АД към 30.09.2018 г.

	Земя ‘000 лв.	Сгради ‘000 лв.	Машини и съоръжения ‘000 лв.	Разходи за придобиване ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2017 г.	962	8 521	41 420	605	51 522
Новопридобити активи	-	3	620	663	1 286
Отписани активи	-	-	(1 259)	-	(1 259)
Трансфери	-	-	356	(356)	-
Салдо към 31 декември 2017 г	962	8 524	41 137	912	51 549
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2017 г.	-	(3 007)	(25 600)	-	(28 607)
Отписани активи	-	-	1 259	-	1 259
Амортизация	-	(161)	(1 080)	-	(1 241)
Салдо към 31 декември 2017 г	-	(3 168)	(25 421)	-	(28 589)
Балансова стойност към 31 декември 2017 г.	962	5 356	15 716	912	22 960

Източник: годишен консолидиран финансов отчет на „Асенова Крепост“ АД за 2017 г.

	Земя ‘000 лв.	Сгради ‘000 лв.	Машини и съоръжения ‘000 лв.	Разходи за придобиване ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2016 г.	976	8 501	41 596	240	51 313
Новопридобити активи	-	-	-	594	594
Отписани активи	-	-	(398)	-	(398)
Трансфери	-	20	222	(229)	13
Салдо към 31 декември 2016 г	976	8 521	41 420	605	51 522
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2016 г.	-	(2 843)	(24 820)	-	(27 633)
Отписани активи	-	-	398	-	398
Амортизация	-	(164)	(1 178)	-	(1 342)
Салдо към 31 декември 2016 г	-	(3 007)	(25 600)	-	(28 607)
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	976	5 514	15 820	605	22 915

Източник: годишен консолидиран финансов отчет на „Асенова Крепост“ АД за 2016 г.

	Земя ‘000 лв.	Сгради ‘000 лв.	Машини и съоръжения ‘000 лв.	Разходи за придобиване ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2015 г.	976	8 475	39 905	484	49 840
Новопридобити активи	-	-	-	1 517	1 517

Отписани активи	-	-	(156)	-	(156)
Трансфери	-	26	1 847	(1 761)	112
Салдо към 31 декември 2015 г.	976	8 501	41 596	240	51 313
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2015 г.	-	(2 676)	(23 793)	-	(26 469)
Отписани активи	-	-	156	-	156
Амортизация	-	(167)	(1 183)	-	(1 350)
Салдо към 31 декември 2015 г.	-	(2 843)	(24 820)	-	(27 663)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	976	5 658	16 776	240	23 650

Източник: годишен консолидиран финансов отчет на „Асенова Крепост“ АД за 2015 г.

През 2017г. са закупени шест броя тъкачни станове на обща стойност 277 хил.лв., оборудване и доокомплектовка на новозакупените активи и ремонт на сгради в размер на 343 хил.лв. През същия период е придобита нова екструдерна инсталация за производство на ръкавно фолио за дребен амбалаж в размер на 349 хил.лв.

За 2016г. са закупени нови машини, оборудване и доокомплектовкана новозакупените активи в размер на 222 хил.лв., модернизация на сградния фонд в размер на 20 хил.лв. Разходите за придобиване към края на периода са свързани с придобиването на нова екструдерна инсталация за производство на ръкавно фолио за дребен амбалаж и предоставени аванси за придобиване на дълготрайни материални активи от дружеството майка “Асенова крепост” АД.

Вид актив	2015		2016			2017			30.9.2018	
	бал. ст-ст	отн.дял	бал. ст-ст	отн.дял	ръст %	бал. ст-ст	отн.дял	ръст %	бал. ст-ст	отн.дял
Земя	976	4.13%	976	4.26%	0.00%	976	4.25%	0.00%	976	4.26%
Сгради	5 658	23.92%	5 514	24.06%	-2.55%	5 356	23.33%	-2.87%	5 248	22.90%
Машини и съоръжения	16 776	70.93%	15 820	69.04%	-5.70%	15 716	68.45%	-0.66%	15 740	68.68%
Разходи за придобиване	240	1.01%	605	2.64%	152.08%	912	3.97%	50.74%	954	4.16%
Общо	23 650	100.00%	22 915	100.00%	-3.11%	22 960	100.00%	0.20%	22 918	100.00%

Източник: консолидирани финансови отчети на „Асенова Крепост“ АД

„Асенова Крепост“ АД притежава дълготрайни материални активи, сред които основна част са имоти, машини, съоръжения и оборудване, като към 30.09.2018 г. те заемат 91.96% от общата стойност на нетекущите активите на дружеството.

Основна част от дълготрайните материални активи на Групата на „Асенова Крепост“ АД заемат машините и съоръженията, които намаляват през целия разглеждан период достигайки до 15 716 хил. лв. през 2017г. и 15 740 хил. лв. към 30.09.2018 г. През последните финансови години се наблюдава нарастване на дела на разходите за придобиване и ликвидация на дълготрайните материални активи на Групата от 605 хил. лв. на 912 хил. лв. през 2017г. (954 хил. лв. в края на деветмесечието на 2018 г.).

Производствена база

- Сгради

1.Полиетиленов амбалаж и вторично отделение -въведена в експлоатация 1969 г., етажност - 1ет., ЗП 10570 кв.м., РЗП 10570 кв. М., кубатура 87222 куб.м., конструкция

сглобяемастомано-бетонова;

2. Гъвкави Контейнери- въведена в експлоатация 1990 г., етажност 1 ет., ЗП 8807 кв.м., РЗП 8807 кв.м., кубатура 87410 куб.м., конструкция сглобяемастомано-бетонова;

3. Участък 12М - фолио - въведена в експлоатация 1981 г., етажност 1 ет., ЗП 631 кв.м., РЗП 631 кв.м., кубатура 5646 куб.м., конструкция метална;

4. МАЛ-Моноаксиални ленти - въведена в експлоатация 1968-1978 г., етажност 1+изба, ЗП 6547 кв.м., РЗП 6547 кв.м., кубатура 41465, конструкция сглобяемастомано-бетонова;

5. Тъкани изделия, БОПП – въведена в експлоатация 1984 – 1988 г., етажност 1 ет., ЗП 8734 кв.м., РЗП 9294 кв.м., кубатура 96070 куб.м., конструкция сглобяемастомано-бетонова;

6. РМЦ- въведена в експлоатация 1968-1991 г., етажност 1 ет., ЗП 2416 кв.м., РЗП 2564 кв.м., кубатура 19811 куб.м., конструкция сглобяемастомано-бетонова;

7. Главна заводска подстанция- въведена в експлоатация 1984 г., етажност 1 ет., ЗП – 286 кв.м., РЗП 286 кв.м., кубатура 1574 куб.м., конструкция сглобяемастомано-бетонова;

8. Централна заводска лаборатория - с учебен център, включваща конферентна зала и 2 зали за обучение и квалификация, ЗП - 542 м², РЗП - 1085 м²

9. Административна сграда ЗП- 886 м², РЗП - 3778 м²

10. Складове за суровини и материали - 4 броя ЗП - 2216 м²

11. Складове за готова продукция - 6 броя ЗП - 3094 м²

• **Машини, съоръжения и инсталации**

1. Екструдерни инсталации - 38 бр., в т. число:

- инсталация за БОППФ тип “целофан”;
- инсталация за производство на петслойни опаковки за колбаси “КУНЕ”;
- промазваща инсталация “Стакотек”
- инсталация за каст филм “Долчи”

2. Печатащи машини - 13 бр.

в т. число кашираща инсталация “Бонарди”.

3. Тъкачни станове - 62 бр.

4. Шевни машини - 158 бр.

6. Конфекциониращи автомати - 16 бр.

7. Конфекционир. инсталация за производство на касетъчни торби тип АД СТАР - 1 бр.

8. Ролонарязващи машини - 5 бр.

9. Усукващи машини - 28 бр.

10. Металорежещо оборудване - 33 бр.

11. Инсталация за фотополимерни клишета - 1 бр.

12. Мотокари - 19 бр.

13. Мот. пр. средства пътн. и тов. - 14 бр.

14. Електрокари - 5 бр.

15. Други - 25 бр.

Съществуващата производствена база, е предпоставка за достигане високи количествени и качествени показатели на произвежданата продукция.

Тежестите върху ползваните от Групата на „Асенова Крепост” АД дълготрайни

материални активи са посочени в таблиците по-долу (данните са в лв.):

Инв. №	Особен залог	Балансови стойности към 30.09.2018
9660	Машина за производство на пром.торби	157 204
9523	Промазваща инсталация	0
9862	Флексопечатна машина ДК5+2/300Е	214 727
9990	Конфекционираща машина HUDSON-SHARP	246 493
10082	Трислойна линия за раздувно фолио Оптимекс	1 478 135
10083	Трислойна линия за раздувно фолио Оптимекс	1 662 626
10092	Поточна технологична линия от инсталация	720 600
10093	Поточна технологична линия от инсталация	861 838
		5 341 623

Инв. №	Особен залог	Балансови стойности към 30.09.2018
9861	Инсталация за петслоен ръкав за колбаси	753 420
9852	Гофрираща машина	118 732
7339	Инсталация за производство на целофан	721 767
		1 593 919

Инв. №	Ипотека	Балансови стойности към 30.09.2018
1378.10079.89	Сграда Полиетиленов амбалаж	1 068 200
9461	Складова база ПА	0
5849	Централна заводска лаборатория	66 654
4790	Сграда Участък 12 м.фолио	21 038
		1 155 892

Инв. №	Ипотеки	Балансови стойности към 30.09.2018
10047	Конфекциониращ автомат Хъдзън и Шарп	130 174
10125	Конфекциониращ автомат за торби BS1300	107 552
10147.1016	Екструдерна линия Алеко	311 725
		549 451

Инв. №	Ипотеки	Балансови стойности към 30.09.2018
1050	Сграда участък МАЛ	616 936
6233	Сграда тъкани изделия	702 226
7344	Сграда БОППФ -целофан	645 063
1920	Административна сграда	609 296
7709	Работилница тъкани изделия	24 795
		2 598 316

Групата няма запланувани значителни нови ДМА, включително лизинговани имоти, а

планира единствено обновяване и поддръжка на редица притежавани сгради и намиращите в част от тях машини и съоръжения.

8.2. Въпроси, свързани с екологията

„Асенова Крепост” АД не притежава активи, свързани с екологични въпроси. За посочените в точка 8.1. дълготрайни материални активи не съществуват екологични въпроси, които могат да окажат влияние върху използването на активите.

9. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

9.1. Финансово състояние

9.1.1. Приходи и разходи на дружеството

Историческата финансова информация включва данни от консолидираните финансови отчети на „Асенова Крепост” АД, които са одитирани и са изготвени от Емитента към 31 декември 2015 г., 2016 г. и 2017 г. и неодитирани междинни консолидирани финансови отчети към 30 септември 2017 г. и към 30 септември 2018 г. в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност и на основание Регламент на Европейската комисия 809/2004 по прилагане на Европейска Директива 2003/71/ЕС относно информацията, съдържаща се в проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на ценни книжа. Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в хил. лв)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.09.2017	30.09.2018
	<i>(одитирани данни)</i>			<i>(неодитирани данни)</i>	
Приходи от продажби	37 100	34 206	32 597	24 438	23 026
Печалба от продажба на нетекущи активи	14	8	-	-	10
Други приходи	816	1 305	1 065	409	367
Разходи за материали	(26 830)	(24 208)	(23 023)	(17 389)	(15 826)
Разходи за външни услуги	(812)	(754)	(747)	(543)	(592)
Разходи за персонала	(7 466)	(7 537)	(7 887)	(5 513)	(5 721)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	(1 352)	(1 345)	(1 244)	(920)	(956)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	(214)	(225)	(114)	(103)	(149)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	(333)	153	204	172	3
Други суми с корективен характер	659	79	284	200	77
Други разходи	(318)	(366)	(280)	(239)	(105)
Печалба от оперативна дейност	1 264	1 316	855	512	134
Обезценка на вземанията	(446)	(202)	(586)	-	-
Финансови разходи	(1 657)	(1 411)	(991)	(647)	(600)
Финансови приходи	1 040	795	882	583	331
Печалба преди данъци	201	498	160	448	(135)
Разходи за данъци върху дохода	(9)	(539)	(7)		

(Загуба) / Печалба за годината	192	(41)	153	448	(135)
Друг всеобхватен доход/(загуба):					
Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:					
Преоценки на задълженията по планове с дефинирани доходи	(172)	(178)	(229)		
Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата	17	18	23		
Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:					
Финансови активи на разположение за продажба:					
- загуби от текущата година	-	(54)	-		
Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата	-	5	-		
Друга всеобхватна (загуба) за годината, нетно от данъци	(155)	(209)	(206)		
Общо всеобхватна (загуба)/ доход за годината	22	(250)	(53)		
Печалба / (Загуба) за годината, отнасяща се до:					
Неконтролиращо участие	15	1	5	10	2
Акционерите на Асенова крепост АД	177	(42)	148	438	(137)
Общо всеобхватна (загуба) / доход за годината, принадлежащ на:					
Неконтролиращо участие	-	1	5		
Акционерите на Асенова крепост АД	22	(251)	(58)		
Доход на акция:	0.07	(0.02)	0.06	0.17	(0.05)

Източник: Консолидирани финансови отчети на „Асенова Крепост” АД

Приходи от продажби

Приходите от дейността на „Асенова Крепост” АД се формират основно от приходи от продажби. За разглеждания период те включват най-вече приходи от продажба на готова продукция, също и приходи от предоставяне на услуги и приходи от продажба на стоки и други активи.

През 2017 г. Групата постига приходи от продажби на готова продукция в размер на 32 427 хил. лв., в сравнение с 34 038 хил. лв. през 2016г. и 36 897 хил. лв. през 2015г. През последната година приходите от предоставяне на услуги са следващите по размер (155 хил. лв., като през 2016 г. те са в размер на 141 хил. лв., а през 2015 – 193 хил. лв.), следвани от приходите от продажба на стоки и други активи.

През първите девет месеца на 2018 г. консолидираните приходи от продажби на Групата са в размер на 23 026 хил. лв., спрямо 24 438 хил. лв. през същия период година по-рано.

Основни разходи за дейността

Разходите за дейността намаляват през разглеждания исторически период като достигат 32 807 хил. лв за 2017 г. Сред разходите по икономически елементи най-голям дял (от над 70% от разходите) заемат разходите за материали, което е нормално с оглед обичайната дейност на Групата.

Разходи за материали

Разходите за материали на групата през разглеждания период включват:

	2015	2016	2017	30.9.2017	30.9.2018
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Суровини и материали	(23 579)	(21 086)	(20 516)	(15 558)	(14 072)
Електрическа енергия	(2 128)	(2 104)	(1 609)	(1 164)	(1 137)
Резервни части и окомплектовка	(530)	(451)	(387)	(297)	(269)
Горива и смазочни материали	(190)	(155)	(159)	(117)	(112)
Вода	(29)	(48)	(39)	(25)	(32)
Канцеларски материали	(22)	(21)	(19)	(15)	(17)
Опаковки	(14)	(16)	(12)	(9)	(13)
Охрана на труда	(18)	(14)	(14)	(10)	(8)
Други материали	(320)	(313)	(268)	(194)	(166)
	(26 830)	(24 208)	(23 023)	(17 389)	(15 826)

Разходи за персонала

Разходите за персонала се състоят основно от разходи за заплати и осигуровки. През 2017 г. разходите за персонала възлизат на 7 887 хил. лв. и леко се увеличават в сравнение с предходната година. Разходите за заплати преобладават, като през 2017 г. те възлизат на 6 094 хил. лв. (5 954 хил. лв. към 31.12.2016 г. и 5 886 хил. лв. към 31.12.2015 г.). Средносписъчния брой на служителите на Групата през 2017г. е 629 бр., а през 2016г. – 676 бр.

Към 30.09.2018 г. Групата отчита разходи за персонала в размер на 5 721 хил. лв. спрямо 5 513 хил. лв. година по-рано, като те остават без съществена промяна.

Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги се състоят основно от разходи за транспортни услуги, текущи ремонти и застраховки. Всички те заемат повече от половината от всички разходи за външни услуги, които през 2017 г. възлизат общо на 747 хил. лв. (при 754 хил. лв. през 2016 г. и 812 хил. лв. през 2015 г.) и отбелязват леко намаление през периода.

Към края на септември 2018 г. Групата е изразходвала за външни услуги 592 хил. лв. спрямо 543 хил. лв. към 30.09.2017 г..

Финансови приходи и разходи

Групата в своята дейност има и финансови приходи и разходи, които са като цяло ниски в сравнение с приходите от продажби и оперативните разходи. През разглеждания исторически период разходите преобладават, но отбелязват и значителен спад (при сравнително константни финансови приходи). Намалението на лихвените разходи се дължи на извършваните погашения по заеми на Групата през периода. През 2017 г. финансовите разходи на Групата възлизат на 991 хил. лв. (1 411 хил. лв. през 2016 г.), като повечето са за лихви по заеми. Финансовите приходи са на стойност 882 хил. лв. (при 795 хил. лв. предходната година) и основна част от тях са приходи от лихви върху финансови активи, отчитани по амортизирана стойност.

През първите девет месеца на 2018 г. финансовите разходи са без съществена промяна (600 хил. лв. към 30.09.2018 г. при 647 хил. лв. към 30.09.2017 г.), а финансовите приходи намаляват в сравнение със същия период на 2017 г. (331 хил. лв. към 30.09.2018 г. при 583 хил. лв. към 30.09.2017 г.)

Финансов резултат

Счетоводният резултат за 2017 г. е печалба размер на 153 хил. лв. при загуба от 41 хил. лв. за 2016 г. (дължаща се на по-високите данъци върху дохода поради проявлението временни разлики).

Към края на септември 2018 г. Групата отчита загуба в размер на 135 хил. лв. при печалба в размер на 448 хил. лв. за аналогичния период на предходната година, главно поради спадовете на оперативната печалба и финансовите приходи.

9.1.2. Активи и пасиви на дружеството

Консолидиран отчет за финансовото състояние 31.12.2015 - 31.12.2017 г. и към третото тримесечие на 2018 г.

Консолидиран отчет за финансовото състояние (в хил.лв.)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.09.2018
	<i>(одитирани данни)</i>			<i>(неодитирани данни)</i>
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения	23 650	22 915	22 960	22 918
Нематериални активи	14	11	19	20
Други дългосрочни вземания	3 980	1 780	1 780	1 780
Дългосрочни финансови активи	54	-	-	-
Отсрочени данъчни активи	18	555	585	204
Нетекущи активи	27 716	25 261	25 344	24 922
Текущи активи				
Материални запаси	4 792	4 797	4 891	5 048
Краткосрочни финансови активи	16 546	15 598	11 952	10 408
Търговски и други вземания	7 811	8 189	6 608	3 140
Вземания от свързани лица	108	135	211	202
Пари и парични еквиваленти	259	206	149	111
Текущи активи	29 516	28 925	23 811	18 909
Общо активи	57 232	54 186	49 155	43 831

Източник: Консолидирани финансови отчети на „Асенова Крепост” АД

Съгласно одитирания финансов отчет на дружеството към 31.12.2017 г. балансовата стойност на активите на Групата възлиза на 49 155 хил. лв., спрямо 54 186 хил. лв към 31.12.2016 г. и 57 232 хил. лв към края на 2015 г. През тези три години, активите бележат намаление. С оглед основната дейност на Дружеството през разглеждания исторически период значителна част от активите представляват материални активи – имоти, машини, съоръжения и оборудване, чрез които „Асенова Крепост” АД осъществява своята дейност (22 960 хил. лв. в края на 2017 г., като те включват най-вече машини и съоръжения за 15 716 хил. лв., сгради за 5 356 хил. лв. и земя за 976 хил. лв.). Другата голяма група сред активите са текущите финансови активи в размер на 11 952 хил. лв. (включва презимно различни предоставени заеми и вземания по договори за цесия, както и акции от капитала на публичното дружество „Софарма” АД). Търговските и други вземания са свързани с обичайната дейност на Групата. Всички търговски и други вземания на Групата са прегледани относно индикации за

обезценка. През 2018 г. са отписани вземания на стойност 4 076 хил. лв., които са с над петгодишен давностен срок и несъбираеми, приложени са изискванията на МСФО № 9, в сила от 01.01.2018 г. Търговските и други вземания са сравнително константни през разглеждания исторически период, като отписаните 4 076 хил. лв. са главната причина за отбелязания съществен спад през 2018 г. Другите основни принципни причини за тяхното намаление са спад на цените на основни суровини и материали, стимулиране на износа и др., а в посока на тяхното нарастване: увеличение са увеличени продажби на определени групи изделия, увеличените цени на основни суровини и материали, удължаване на сроковете за плащане на основни клиенти с цел запазване на пазари и др. Материалните запаси също са без съществена промяна през разглеждания исторически период, като отбелязват лек ръст през 2018 г. се дължи на натрупване на по-големи запаси от суровини и материали в следствие на благоприятните ценови нива през годината. Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. В основата на отсрочени данъчни активи са данъчните временни разлики (ДВР). Основна причина за увеличените отсрочени данъчни активи през 2016 г. е обърнатата/отписана данъчна временна разлика по отсрочените данъчни активи с най съществен размер в резултат на ДВР върху лихви по слаба капитализация (по отношение привлечения капитал) в размер на 545 хил. лв.

През деветте месеца на 2018 г. активите отбелязват спад до 43 831 хил. лв., който се дължи основно на намалените вземания и краткосрочни финансови активи (които намаляват до 10 408 хил. лв. в сравнение с 11 952 хил. лв. в края на 2017 г.).

Консолидиран отчет за финансовото състояние (в хил.лв.)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.09.2018
	<i>(одитирани данни)</i>			<i>(неодитирани данни)</i>
Собствен капитал				
Акционерен капитал	7 638	7 638	7 638	7 638
Премиен резерв	19 490	19 490	19 490	19 490
Други резерви	16 158	15 983	15 719	15 078
Натрупана загуба	(18 633)	(18 709)	(18 490)	(22 357)
Собствен капитал, отнасящ се до акционерите на Асенова Крепост АД	24 653	24 402	24 357	19 849
Неконтролиращо участие	402	403	408	410
Общо собствен капитал	25 055	24 805	24 765	20 259
Нетекущи пасиви				
Пенсионни и други задължения към персонала	951	1 073	1 264	1 264
Облигационен заем	9 388	7 041	4 694	4 694
Задължения по банков заем	47	154	12	335
Финансиране на нетекущи активи	2 094	1 817	1 541	1 541
Дългосрочни задължения към свързани лица	2 305	2 454	1 299	1 299
Задължения по финансов лизинг	7	3	111	2 320
Отсрочени данъчни пасиви	-	1 051	1 049	1 049
Отсрочени дългосрочни приходи	-	-	-	741
Нетекущи пасиви	14 792	13 593	9 970	13 243
Текущи пасиви				
Пенсионни и други задължения към	894	1 198	1 391	1 408

персонала				
Облигационен заем	2 662	2 629	2 558	225
Задължения по инвестиционен заем	-	142	142	-
Краткосрочни заеми	7 893	6 871	4 997	3 772
Задължения по финансов лизинг	107	7	117	229
Финансиране на нетекущи активи	277	277	277	69
Търговски и други задължения	3 327	3 402	3 740	4 117
Краткосрочни задължения към свързани лица	2 225	1 262	1 198	435
Отсрочен текущ приход	-	-	-	74
Текущи пасиви	17 385	15 788	14 420	10 329
Общо пасиви	32 177	29 381	24 390	23 572
Общо собствен капитал и пасиви	57 232	54 186	49 155	43 831

Източник: Консолидирани финансови отчети на „Асенова Крепост“ АД

През разглеждания период собствения капитал остава без съществени промени. В края на 2017 г. той леко намалява до 24 765 хил. лв. спрямо 24 805 хил. лв към 31.12.2016 г. и 25 055 хил. лв в края на 2015 г. Намалението се дължи на спада на другите резерви, като същевременно намалява, но в по-малка степен, и натрупаната загуба. При нетекущите и при текущите пасиви преобладават задълженията по различни заеми (най-вече емитирания през 2009 г. облигационен). Те намаляват през разглеждания исторически период поради извършваните регулярно плащания от Групата по тях. С това и всички задължения на Групата също значително намаляват до 24 051 хил. лв. в края на първото полугодие на 2018 г. в сравнение с 32 177 хил. лв. в края на 2015 г.

Към края на деветте месеца на 2018 г. собственият капитал е в размер на 20 259 хил. лв., като намалението се дължи на реализираната през периода загуба (съответно увеличаване на натрупаната загуба, главно в резултат на отписани 4 076 хил. лв. несъбираеми вземания).

9.2. Резултати от дейността

Фактори, които влияят върху резултатите от дейността са:

- Промени в състоянието на пазара;
- Промени в ценовото равнище на продаваните от Групата стоки и продукти;
- Макроикономическа стабилност в страната;
- Законодателни промени;
- Данъчно облагане;

През разглеждания период не са налице необичайни или редки събития, които са повлияли в значителна степен върху резултатите от дейността на Групата.

9.2.1. Съществени изменения в нетните продажби или приходи

Няма съществено изменение на приходите от продажби. През периода обхванат от историческата финансова информация, пазара на продаваните от Групата стоки и продукти леко свива своя обем, ценовото равнище на тези стоки и продукти също. Това води до известно намаление на приходите, без, обаче, Групата да отчита спад на пазарния си дял.

9.2.2. Информация за правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които пряко или непряко са оказали съществено влияние

За последните три финансови години, както и към датата на изготвяне на настоящия документ не са известни фактори от правителствен, икономически, фискален, или политически характер, които да са имали съществено влияние върху дейността на Дружеството. Подробно описание на рисковете породени от това естество е изложено в т. 4.2. „Систематични рискове” от настоящия Документ, с оглед на възможно бъдещо влияние върху дейността на Емитента.

10. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

10.1. Капиталови ресурси на емитента

За финансирането на своята дейност Групата е използвала собствени средства под формата на акционерен капитал и резерви, както и разнообразен привлечен капитал, включително под формата на облигационен заем и банкови кредити. Дългосрочните източници на финансиране на Групата към края на третото тримесечие на 2018 г. включват собствен капитал за 20 259 хил. лв. и нетекущи пасиви за 13 243 хил. лв. (сред тях най-вече облигационния заем на Дружеството). Краткосрочните са в размер на 10 329 хил. лв. (преобладават търговските задължения). По този начин дългосрочните капиталови ресурси за финансиране на дейността са значително повече.

Консолидиран отчет за финансовото състояние (в хил.лв.)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.09.2018
	(одитирани данни)			(неодитирани данни)
Собствен капитал				
Акционерен капитал	7 638	7 638	7 638	7 638
Премиен резерв	19 490	19 490	19 490	19 490
Други резерви	16 158	15 983	15 719	15 078
Натрупана загуба	(18 633)	(18 709)	(18 490)	(22 357)
Собствен капитал, отнасящ се до акционерите на Асенова Крепост АД	24 653	24 402	24 357	19 849
Неконтролиращо участие	402	403	408	410
Общо собствен капитал	25 055	24 805	24 765	20 259
Нетекущи пасиви				
Пенсионни и други задължения към персонала	951	1 073	1 264	1 264
Облигационен заем	9 388	7 041	4 694	4 694
Задължения по банков заем	47	154	12	335
Финансиране на нетекущи активи	2 094	1 817	1 541	1 541
Дългосрочни задължения към свързани лица	2 305	2 454	1 299	1 299
Задължения по финансов лизинг	7	3	111	2 320
Отсрочени данъчни пасиви	-	1 051	1 049	1 049
Отсрочени дългосрочни приходи	-	-	-	741
Нетекущи пасиви	14 792	13 593	9 970	13 243

Текущи пасиви				
Пенсионни и други задължения към персонала	894	1 198	1 391	1 408
Облигационен заем	2 662	2 629	2 558	225
Задължения по инвестиционен заем	-	142	142	-
Краткосрочни заеми	7 893	6 871	4 997	3 772
Задължения по финансов лизинг	107	7	117	229
Финансиране на нетекущи активи	277	277	277	69
Търговски и други задължения	3 327	3 402	3 740	4 117
Краткосрочни задължения към свързани лица	2 225	1 262	1 198	435
Отсрочен текущ приход	-	-	-	74
Текущи пасиви	17 385	15 788	14 420	10 329
Общо пасиви	32 177	29 381	24 390	23 572
Общо собствен капитал и пасиви	57 232	54 186	49 155	43 831

Източник: Консолидирани финансови отчети на "Асенова Крепост" АД

10.1.1. Собствен капитал

Общата сума на собствения капитал на Групата към 30.09.2018 г. възлиза на 20 259 хил. лв. Той се състои от 7 638 хил. лв. основен капитал, резерви за общо 34 568 хил. лв., коригиран с натрупани загуби за 22 357 хил. лв. Неконтролиращото участие е в размер на 410 хил. лв.

10.1.2. Привлечен капитал

Към 30.09.2018 г. Групата разполага с привлечен капитал в размер на 23 572 хил. лв.

- На 30 януари 2009 г. „Асенова Крепост“ АД е сключило облигационен заем в размер на 11 735 хил.лв. (6 000 хил. евро), разпределен в 6 000 броя облигации с номинална стойност 1 000 евро всяка една. Облигационния заем е с падеж 30.01.2020 г. с погасяванена главницата по 1 200 хил. лв. на година считано от 30.01.2016 г. Лихвения процент на облигационния заем е 7.20% фиксирана годишна лихва. Към датата на проспекта, Групата е погасила по-голямата част от заема, като остатъчната главница е в размер на 4 694 хил. лв. Дружеството не среща съществени затруднения при изплащане на своите задължения по облигационния заем, като планира с част от средствата от увеличението предсрочно да го погаси.
- На 04.12.2015 г. Групата е сключила договор за инвестиционен кредит с Алианц Банк България АД в размер на 320 хил. лв. за закупуване на екструдерна инсталация за производство на ръкавно фолио за дребен амбалаж. През 2016 г. е извършено плащане в размер на 320 хил. лв. за инсталацията, която е доставена през декември 2016г. Годишната лихва по инвестиционния кредит се формира от сбора на месечния SOFIBOR и надбавка от 4.8%, но не по-малко от 5.5%. Крайният срок за погасяване на кредита е 05.01.2019 г., а месечната погасителна вноска е в размер на 11 850 лв. Към датата на Проспекта заема е погасен предсрочно.
- Групата е бенефициент по Оперативна програма „Развитие на конкурентоспособността на Българската икономика BG161P003-1.1.04 Подкрепа за внедряване в производство на иновативни продукти, процеси и предоставяне на иновативни услуги“. Програмата включва закупуване на трислойна линия за раздувно фолио и поточна технологична

линия от инсталация за ленти, станове и конфекция за тъкани изделия. Групата има сключен договор с Министерствата на икономиката, енергетиката и туризма за предоставяне на безвъзмездна финансова помощ за финансиране на проекта в размер на 43.57% от размера на инвестицията и 50% от размера на разходите. Останалата част от проекта Групата финансира със собствени средства. През ноември 2014 г. след одобрение на отчет по изпълнение на програмата е получено финансиране в размер на 2 765 хил. лв. Към датата на Проспекта дългосрочната част от финансирането е на стойност 1 541 хил. лв., а краткосрочната – 23 хил. лв.

- инвестиционен кредит по договор от 13.02.2014 г., сключен с Централна Кооперативна Банка АД, за заплащане на аванс и доставка на оборудване и строително монтажни работи, свързани с изпълнение на инвестиционен проект "Супра-модификация на полиалкени и получаване на ленти и фолия чрез екструзия" по оперативна програма „Развитие на конкурентоспособността на българската икономика 2007-2013 г.“. Кредита е предоставен за 72 месеца с краен срок на издължаване 13.02.2020 г. Лихвата по договора е валидният базов лихвен процент, плюс един пункт и половина надбавка, като към датата на Проспекта е 3.5%. Обезпечението по кредита е закупеното оборудване заедно с налични машини и оборудване. Месечните погасителни вноски на главницата са в размер на 60 000 лева. Остатъчната главница към датата на Проспекта е 840 хил. лв.
- кредит за оборотни средства по договор от 2014 г., сключен с Централна Кооперативна Банка АД, в размер на 667 хил. евро. Съгласно подписан анекс от 2017 г. крайният срок за погасяване на кредита е 31.12.2019 г. с месечна погасителна вноска в размер на 18 530 евро. Лихвата по договора е валидният базов лихвен процент, плюс един пункт надбавка, като към датата на Проспекта е 3.8%. Месечните погасителни вноски на главницата са в размер на 60 000 лева. Остатъчната главница към датата на Проспекта е 252 хил. евро (493 хил. лв.).
- Краткосрочните задължения на Групата по цедирани заеми са със срок на погасяване 28.11.2019 г. (част от главницата по този заем в размер на 1 780 хил. лв. е изплатена на оригиналния падеж 28.11.2018 г., а за останалата сума е договорено да бъде изплатена след една година при същите лихвени условия) и с договорен годишен лихвен процент в размер на 4.5 %. Към датата на Проспекта, главниците по тези заеми възлизат на 1 911 хил. лв.
- На 1 юни 2018 г. „Асенова Крепост“ АД е сключило с Тексм Банк АД заем в размер на 350 хил. лв. за оборотни средства. Банковия заем е с падеж 20.11.2020 г. Лихвения процент на заема е 3.50% фиксирана годишна лихва. Към датата на проспекта все още не настъпил падеж на вноската по главницата.
- На 2 юли 2018 г. „Асенова Крепост“ АД е сключило договор за лизинг на реална стойност 1 334 хил. евро (2 609 хил. лв.) с падеж 20.04.2021 г. Към датата на проспекта задълженията по главницата са на стойност 1 166 хил. лв. (2 281 хил. лв.).

Групата има разнообразни краткосрочни търговски задължения в хода на обичайната си дейност на стойност 4 117 хил. лв., задължения към свързани лица за 435 хил. лв., задължения по финансов лизинг за 229 хил. лв. и др.

10.2. Парични потоци на емитента

Паричните потоци на дружеството по видове дейности – оперативна, инвестиционна и финансова, за последните 3 финансови години (2015 г. - 2017 г.), както и за третото тримесечие на 2017 г. и 2018 г. са представени в таблицата по-долу.

Консолидиран отчет за паричните потоци (в хил.лв.)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.09.2017	30.09.2018
	<i>(одитирани данни)</i>			<i>(неодитирани данни)</i>	
Оперативна дейност					
Постъпления от клиенти	41 093	34 097	32 175	24 073	24 691
Плащания към доставчици	(31 442)	(24 960)	(21 295)	(16 185)	(15 580)
Плащания към персонала и осигурителни институции	(7 120)	(7 147)	(7 642)	(5 634)	(5 612)
Плащания за данъци, различни от данъка върху дохода	(211)	(370)	(620)	(495)	(354)
Плащания за данъка върху дохода	(2)	-	-	-	(5)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	2 318	1 620	2 618	1 795	3 140
Инвестиционна дейност					
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	(1 390)	(184)	(1 142)	(824)	(26)
Аванси за придобиване на инвестиции	(3 980)	(1)	-	-	-
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения	15	17	-	-	37
Покупка на инвестиции				(400)	
Предоставени заеми	(3)	(1)	(400)	2 348	-
Постъпления от предоставени заеми	4 034	3 816	2 348	317	450
Получени лихви	79	236	362	-	65
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(1 245)	3 883	1 168	1 441	526
Финансова дейност					
Получени заеми	324	196	675	675	350
Плащания по получени заеми	(725)	(4 051)	(4 260)	(3 878)	(3 627)
Плащания по финансов лизинг	(134)	(114)	(19)	(7)	(341)
Плащания на лихви и такси	(1 226)	(1 582)	(237)	(76)	(85)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(1 761)	(5 551)	(3 841)	(3 286)	(3 703)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(688)	(48)	(55)	(50)	(38)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	939	258	206	206	149
Печалба/ (Загуба) от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти	8	(4)	(2)		
Пари и парични еквиваленти в края на годината	259	206	149	156	111

Източник: Консолидирани финансови отчети на "Асенова Крепост" АД

За годината, приключила на 31 декември 2017 г. нетният положителен паричен поток от основна дейност на Групата се увеличава до 2 618 хил. лв., в сравнение с 1 620 хил. лв. и 2 318 хил. лв. през предходните две години съответно. Основни източници за това увеличение са поголемия спад на плащанията към доставчици в сравнение с този при постъпленията от

клиенти.

През деветте месеца на 2018 г. Групата отбелязва увеличение на положителния нетен оперативен паричен поток до 3 140 хил. лв. в сравнение с 1 795 хил. лв. през аналогичния период на предходната година. Основните причини за това са лекият ръст в постъпления от клиенти и минималният спад на плащанията към доставчици през периода.

Групата реализира положителен паричен поток от инвестиционна дейност през 2017 г. в размер на 1 168 хил. лв. в сравнение с нетен положителен от 3 883 хил. лв. през 2016 г. Причина за това намаление през 2017 г. са по-ниските постъпления от предоставени заеми, заедно с направените по-високи плащания за придобиване на имоти, машини и съоръжения.

През първите девет месеца на 2018 г. Групата отчита положителен нетен паричен поток от инвестиционна дейност в размер на 526 хил. лв. при положителен нетен паричен поток в размер на 1 441 хил. лв. за аналогичния период на предходната година.

Нетните парични средства, получени от финансови дейности на Групата са отрицателна величина през разглеждания исторически период. През 2017 г. те са в размер на 3 841 хил. лв., спрямо 5 551 хил. лв. през 2016 г. и 1 761 хил. лв. през 2015 г. Основна причина за отрицателните парични финансови потоци е изплащането на заеми (най-вече облигационния), заедно с лихвите на кредиторите.

Към 30.09.2018 г. е отчетен отрицателен нетен паричен поток в размер на 3 703 хил. лв. спрямо 3 286 хил. лв. към 30.09.2017 г. Към края на третото тримесечие на 2018 г. получените заеми са по-малко (350 хил. лв. към 30.09.2018 г. при 675 хил. лв. към 30.09.2017 г.), докато плащанията по финансов лизинг нарастват от 74 хил. лв. (към 30.09.2017 г.) до 341 хил. лв. (към 30.09.2018 г.).

10.3. Заеми и финансиране на Емитента

Информацията относно структурата на финансиране на Емитента е посочена в т. 10.1.2.

Към датата на Проспекта, с оглед и настоящото публично предлагане, Емитента няма непосредствена нужда от привличане на заеман капитал.

10.4. Ограничения върху използването на капиталови ресурси

Дружеството няма ограничения върху използването на посочените в този документ капиталови ресурси, освен обичайните по банковите кредити.

10.5. Източници на средства относно изпълнение на поети ангажименти

Всички бъдещи инвестиционни проекти, ще бъдат финансирани както с вътрешни, така и с външни източници на финансиране (включително средствата от настоящата емисия, при успех на предлагането).

11. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ

Групата не поддържа научноизследователска дейност.

До момента на изготвяне на настоящия документ „Асенова Крепост” АД не е извършвало развойна дейност, нито дейност, свързана с патенти или лицензи.

12. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

12.1. Значителни тенденции от края на последната финансова година до датата на Регистрационния документ

Наблюдава се тенденция на лек спад на продажбите, с тенденция на стабилизиране. Пазарът на торби и биг-бегси от полипропилен е наситен и фирмите съществуват в условия на реална конкуренция. Основните потребители на тъкани полипропиленови торби и биг-бегси с вместимост от 50 кг. до 2 тона (които формират съществена част от приходите на Групата) са торовите и химическите заводи в България и Европа. Всички те намалиха производството си през 2018 г. поради намалено търсене на изкуствени торове за селското стопанство и съответно завишено предлагане на пазара. Значително влияние на пазара за изкуствени торове оказва и увеличението на цената на природния газ.

Няма други съществени тенденции на пазара от края на последната финансова година до датата на документа за регистрация.

12.2. Тендеции, несигурности, исисквания, ангажименти или събития, които могат да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента за текущата финансова година

Не са известни други тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента за текущата финансова година.

13. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ

Емитентът не прави допускания за прогнозни или приблизителни стойности на печалбите.

14. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО

Съгласно чл.12 от Устава на Дружеството, „Асенова Крепост” АД е с двустепенна система на управление - Управителен съвет и Надзорен съвет. Надзорният съвет се състои от общо три лица (едно физическо и две юридически). Управителният съвет включва в състава

си пет физически лица. Към датата на изготвяне на настоящия регистрационен документ Управителният съвет на „Асенова Крепост” АД не е упълномощил прокурист или друг търговски пълномощник. По-долу са представени данни за членовете на Управителния и Надзорен съвети на Дружеството, включително за професионалния им опит, относим към дейността им като членове на управителните и контролни органи на Дружеството и за дейността им извън Дружеството:

Членове на Управителния съвет:

- **Богдан Атанасов Бибов** – Изпълнителен Директор и член на Управителния Съвет;
- **Никола Пеев Мишев** – Изпълнителен Директор и член на Управителния Съвет;
- **Александър Димитров Керезов** – Председател на Управителния Съвет;
- **Любомир Димитров Аргиров** – член на Управителния Съвет;
- **Христо Славчев Клинтев** – член на Управителния Съвет.

Членове на Надзорния съвет:

- **„Химимпорт” АД** – председател на Надзорния Съвет, представлявано от Дина Кръстева Паскова;
- **„Зърнени храни България” АД** – член на Надзорния Съвет, представлявано от Любомир Тодоров Чакаров;
- **Северина Стефанова Жилева** - член на Надзорния Съвет.

Дружеството се представлява от Изпълнителните директори Богдан Атанасов Бибов и Никола Пеев Мишев само заедно.

Независим член на Надзорния съвет на „Асенова Крепост” АД е Северина Стефанова Жилева.

По-долу са представени автобиографии на представляващите дружеството и на членовете, както на Управителния, така и на Надзорния Съвет.

Богдан Атанасов Бибов – Изпълнителен Директор и член на Управителния Съвет на „Асенова Крепост” АД

Бизнес адрес: гр. Асеновград, ул. „Иван Вазов” №2.

Данни за извършвана извън емитента дейност, включително участие в други дружества като член на управителни или контролни органи, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност.

Към момента г-н Бибов е:

Изпълнителен Директор на „Асенова крепост” АД

Образование:

Технически Университет, гр.София, Технология на машиностроенето –1977 година;

Квалификация:

магистър, Машинен инженер; Сертификат по General Management, придобит в Делаяер, САЩ

Професионален опит:

Работещ в областта на управление на големи фирми в машиностроителната индустрия - „Балканкар Рекорд”, МЗ „Руен”, „Малки трактори” ООД, а от 2007 година работещ в областта на пластмасите, притежаващ голям професионален опит при организация на производството, умения за осигуряване на методи за контрол в производствения процес в т.ч. контрол на дейностите свързани с отделните производствени участъци, както и след продажбено обслужване; способност за стратегическо планиране, даващо възможност за получаване непрекъсната информация на постигнатите резултати на компанията във всеки един отдел; създаване и внедряване на нови машини и съоръжения с цел подобряване и увеличаване производството, както и намаляване на производствените разходи; управление и контролиране на паричните потоци, позволяващи най-ефективно използване на собствени финансови средства за реализиране на поставените стратегически цели и задачи за фирмата; в качество си на главен мениджър, притежава уменията да осигурява комфортен психо климат в работната среда.

Дружества, в които г-н Бибов е бил член на управителен или контролен орган, прокурор или съдружник през последните 5 години:

За последните 5 години:

Изп. Директор на „Асенова Крепост” АД

„Вилби“ ООД

- Лицето не е осъждано за измама и няма влязла в сила присъда за измама за последните пет години;
- Лицето не е участвало в управителни органи, контролни органи и/или висш ръководен състав на дружества, за които да са били открити производства по несъстоятелност, дружества които да са били прекратени поради несъстоятелност, дружества които да са били обект на управление от синдик или дружества в ликвидация през последните пет години;
- Лицето не е официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи), не е лишавано от съда от правото да заема определена държавна или обществена длъжност и/или да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент, или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент за последните пет години

Никола Пеев Мишев – Изпълнителен Директор и член на УС на „Асенова Крепост” АД

Бизнес адрес: гр. София, ул. „Стефан Караджа” №2.

Данни за извършвана извън емитента дейност, включително участие в други дружества като член на управителни или контролни органи, прокурор, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност.

Към момента г-н Мишев е:

Член на Управителния съвет на „Химимпорт” АД, гр. София;
Член на Управителния съвет на „Зърнени храни България” АД, гр. София;
Управител на „Булхимтрейд” ООД, гр. София;
Управител на „Химснаб Трейд” ООД;
Управител на „Химцелтекс” ЕООД;
Управител на „Рабър трейд” ООД;
Член на Нодзорния съвет на „Енергопроект” АД;
Член на Съвета на директорите на „Асела” АД.

Образование:

Университет за Национално и Световно Стопанство – гр. София – 1972 година

Професионален опит:

1997 – 2005 Изпълнителен Директор на „Химимпорт” АД
1986 – 1997 „Химимпорт” АД – Зам. Генерален Директор;
1981 – 1986 Директор „Хелас” ООД – Гърция;
1977 – 1981 Външно търговска фирма „Химимпорт” – Директор Дирекция;
1973 – 1977 Външно търговска фирма „Химимпорт” – търговец и Главен експерт.

Дружества, в които Никола Мишев е бил член на управителен или контролен орган, прокурист или съдружник през последните 5 години:

За последните 5 години:

Член на Управителния съвет на „Химимпорт” АД, гр. София;
Член на Управителния съвет на „Зърнени храни България” АД, гр. София;
Управител на „Булхимтрейд” ООД, гр. София;
Управител на „Химснаб Трейд” ООД;
Управител на „Химцелтекс” ЕООД;
Управител на „Рабър трейд” ООД;
Член на Нодзорния съвет на „Енергопроект” АД;
Член на Съвета на директорите на „Асела” АД.

- Лицето не е осъждано за измама и няма влязла в сила присъда за измама за последните пет години;
- Лицето не е участвало в управителни органи, контролни органи и/или висш ръководен състав на дружества, за които да са били открити производства по несъстоятелност, дружества които да са били прекратени поради несъстоятелност, дружества които да са били обект на управление от синдик или дружества в ликвидация през последните пет години;
- Лицето не е официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи), не е лишавано от съда от правото да заема определена държавна или обществена длъжност и/или

да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент, или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент за последните пет години.

Александър Димитров Керезов – Председател на Управителния Съвет на „Асенова Крепост” АД

Бизнес адрес: гр. София, ул. „Стефан Караджа” 2.

Данни за извършвана извън емитента дейност, включително участие в други дружества като член на управителни или контролни органи, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност.

Към момента г-н Керезов е:

Председател на УС на „Асенова Крепост” АД

Член на УС на „Химимпорт“ АД;

Член на УС на „ЦКБ Груп“ АД;

Член на УС и Изп. Директор на „Зърнени храни България“ АД;

Член на УС на „ЦКБ“ АД;

Член на СД на „Българиен Еървейз Груп“ АД;

Член на НС на ПОАД „ЦКБ Сила“;

Член на УС на „Параходство Българско Речно Плаване“ АД;

Член на УС на ЗАД „Армеец“;

Управител и съдружник в СК „ХГХ Консулт“;

Управител и съдружник на „Проект Арт“ ООД.

Образование:

„Счетоводство и контрол” в Университета за национално и световно стопанство с образователна степен „магистър”. Специализация по счетоводство на външнотърговските организации.

Професионален опит:

Г-н Керезов започва кариерата си във външнотърговско дружество „Химимпорт” като експерт и главен експерт „Ре-експорт и специфични външнотърговски операции” (1983 – 1990 г.). През 1990 г. е назначен като зам.-главен счетоводител в Химимпорт, а през 2000 г. – като зам.-генерален директор по фирмен контрол и финанси на дружеството. От 2000 г. г-н Керезов е Управител на „Счетоводна къща „ХГХ Консулт” ООД. От 1 юни 2008 г. до 2010г. е прокурист на „България Ер” АД и „Хемус Ер” ЕАД.

Дружества, в които Александър Керезов е бил член на управителен или контролен орган, прокурист или съдружник през последните 5 години:

За последните 5 години:

Председател на УС на „Асенова Крепост” АД

Член на УС на „Химимпорт“ АД;

Член на УС на „ЦКБ Груп“ АД;

Член на УС и Изп. Директор на „Зърнени храни България“ АД;

Член на УС на „ЦКБ“ АД;

Член на СД на „Българиен Еървейз Груп“ АД;

Член на НС на ПОАД „ЦКБ Сила“;

Член на УС на „Параходство Българско Речно Плаване“ АД;

Член на УС на ЗАД „Армеец“;

Управител и съдружник в СК „ХГХ Консулт“;

Управител и съдружник на „Проект Арт“ ООД;

- Лицето не е осъждано за измама и няма влязла в сила присъда за измама за последните пет години;
- Лицето не е участвало в управителни органи, контролни органи и/или висш ръководен състав на дружества, за които да са били открити производства по несъстоятелност, дружества които да са били прекратени поради несъстоятелност, дружества които да са били обект на управление от синдик или дружества в ликвидация през последните пет години;
- Лицето не е официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи), не е лишавано от съда от правото да заема определена държавна или обществена длъжност и/или да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент, или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент за последните пет години.

Любомир Димитров Аргиров – член на Управителния Съвет на „Асенова Крепост“ АД

Бизнес адрес: гр. Асеновград, ул. „Иван Вазов“ 2.

Данни за извършвана извън емитента дейност, включително участие в други дружества като член на управителни или контролни органи, прокурисит, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност.

Към момента г-н Аргиров е:

Член на Управителния съвет на „Асенова крепост“ АД

Главен експерт „Бюджетиране и анализ“ на „Асенова Крепост“ АД

Образование: ВИИ „К. Маркс“ – София – 1989 г.

Квалификация: Икономист счетоводител – магистър

Професионален опит:

9.03.1981-20.09.1983г. - КТМ „Инвест. Дирекция“ – счетоводител

6.03.1989-4.08.1991г. - „Асенова Крепост“ АД – себестойчик

5.08.1991-31.03.1993г. - „Асенова Крепост“ АД –гл. Счетоводител

1.04.1993-5.03.1997г. - „Асенова Крепост“ АД- гл. Счетоводител и зам Изп. Директор

3.07.1998-24.06.2002г. - „Инпластрейд” АД – член на Съвета на Директорите

Дружества, в които Любомир Аргиров е бил член на управителен или контролен орган, прокуриснт или съдружник през последните 5 години:

За последните 5 години:

Член на Управителния съвет на „Асенова крепост” АД

Главен експерт „Бюджетиране и анализ” на „Асенова Крепост” АД

Член на съвета на директорите на „Асела” АД

- Лицето не е осъждано за измама и няма влязла в сила присъда за измама за последните пет години;
- Лицето не е участвало в управителни органи, контролни органи и/или висш ръководен състав на дружества, за които да са били открити производства по несъстоятелност, дружества които да са били прекратени поради несъстоятелност, дружества които да са били обект на управление от синдик или дружества в ликвидация през последните пет години;
- Лицето не е официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи), не е лишавано от съда от правото да заема определена държавна или обществена длъжност и/или да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент, или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент за последните пет години.

Христо Славчев Клинтев – член на Управителния Съвет на „Асенова Крепост” АД

Бизнес адрес: гр. Асеновград, ул. „Иван Вазов” №2.

Данни за извършвана извън емитента дейност, включително участие в други дружества като член на управителни или контролни органи, прокуриснт, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност.

Към момента г-н Клинтев е:

Член на управителния съвет на ”Асенова крепост” АД, гр. Асеновград,

Член на съвета на директорите на „Асела” АД, гр. Асеновград,

Образование:

Икономически университет – Варна, „Икономика и организация на МТС” – 1984 година;

Квалификация: от 1984 до сега - магистър икономист

Професионален опит:

Работещ в областта на финансовия мениджмънт и управление на човешките ресурси. Извършва организирането, ръководенето и контролирането на икономическата и финансовата дейност, счетоводната отчетност, правилното осчетоводяване на приходите и разходите на предприятието, участва във вземането на важни стратегически решения, подпомага Изпълнителния директор и Управителния съвет на фирмата при осъществяване на техните правомощия във финансово-счетоводната и икономическата дейност.

Дружества, в които г-н Клинтев е бил член на управителен или контролен орган, прокурист или съдружник през последните 5 години:

За последните 5 години:

Член на управителния съвет на "Асенова крепост" АД, гр. Асеновград,

Член на съвета на директорите на „Асела“ АД, гр. Асеновград.

- Лицето не е осъждано за измама и няма влязла в сила присъда за измама за последните пет години;
- Лицето не е участвало в управителни органи, контролни органи и/или висш ръководен състав на дружества, за които да са били открити производства по несъстоятелност, дружества които да са били прекратени поради несъстоятелност, дружества които да са били обект на управление от синдик или дружества в ликвидация през последните пет години;
- Лицето не е официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи), не е лишавано от съда от правото да заема определена държавна или обществена длъжност и/или да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент, или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент за последните пет години

„Химимпорт“ АД, ЕИК 000627519, седалище и адрес на управление: гр. София, Район Средец, ул. „Стефан Караджа“ №2. Дружеството е с предмет на дейност: внос, износ, реекспорт и други търговски операции с нефт, химически, нефтени и нефтохимически продукти и всички други стоки, незабранени от закона; комисионна, спедиционна и складова дейност, търговско представителство и посредничество; продажба на стоки собствено производство; придобиване, управление и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; финансиране на дружества, в които дружеството участва. Туристическа дейност - хотелиерство, ресторантьорство, туроператорска дейност, туристическа агентска дейност и предоставяне на допълнителни туристически услуги.

Данни за извършвана извън емитента дейност, включително участие в други дружества като член на управителни или контролни органи, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност.

Към момента:

„Прайм Лега Консулт“ ООД - съдружник;

„Транс Интеркар“ ЕАД – член на СД;

„Енергопроект“ АД – член на НС;

„ЦКБ Груп“ ЕАД – член на НС;

„Зад Армеец“ – член на НС;

„М Кар Груп“ АД – член на СД;

„Зърнени Храни България“ АД – член на НС;

„Българска корабна компания“ ЕАД – Едноличен собственик на капитала;

„Еърпорт Сървисиз – България“ ЕАД - Едноличен собственик на капитала;
„Зърнени храни – Пловдив“ ООД – съдружник;
„Параходство Българско речно плаване“ АД – член на НС;
„Бългериан Еърпейз Груп“ ЕАД - – Едноличен собственик на капитала;
Счетоводна къща „ХГХ Консулт“ ООД – съдружник;
„Проучване и добив на нефт и газ“ АД - – член на НС.

Дружества, в които лицето е бил член на управителен или контролен орган, прокурист или съдружник през последните 5 години:

За последните 5 години:

„Прайм Лега Консулт“ ООД - съдружник;
„Транс Интеркар“ ЕАД – член на СД;
„Енергопроект“ АД – член на НС;
„ЦКБ Груп“ ЕАД – член на НС;
„ЗАД Армеец“ – член на НС;
„М Кар Груп“ АД – член на СД;
„Зърнени Храни България“ АД – член на НС;
„Българска корабна компания“ ЕАД – Едноличен собственик на капитала;
„Еърпорт Сървисиз – България“ ЕАД - Едноличен собственик на капитала;
„Зърнени храни – Пловдив“ ООД – съдружник;
„Параходство Българско речно плаване“ АД – член на НС;
„Бългериан Еърпейз Груп“ ЕАД - – Едноличен собственик на капитала;
Счетоводна къща „ХГХ Консулт“ ООД – съдружник;
„Проучване и добив на нефт и газ“ АД - – член на НС.

- „Химимпорт” АД не е участвало в управителни органи, контролни органи и/или висш ръководен състав на дружества, за които да са били открити производства по несъстоятелност, дружества които да са били прекратени поради несъстоятелност, дружества които да са били обект на управление от синдик или дружества в ликвидация през последните пет години;
- Лицето не е официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи), не е лишавано от съда от правото да заема определена държавна или обществена длъжност и/или да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент, или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент за последните пет години

Дина Кръстева Паскова, представляваща „Химимпорт” АД като член на НС на „Асенова Крепост” АД

Бизнес адрес: гр. София, ул. „Стефан Караджа” №2.

Данни за извършвана извън емитента дейност, включително участие в други дружества като член на управителни или контролни органи, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност.

Към момента г-жа Паскова :

Представява “Химимпорт” АД като член на НС на „Асенова Крепост” АД

Образование:

Университет за национално и световно стопанство, специалност „Европейска интеграция”

Квалификация:

Магистър по Европейска и интеграция”

Професионален опит:

Г-жа Дина Паскова има над 10 години опит в областта на счетоводството.

Дружества, в които г-жа Паскова е била член на управителен или контролен орган, прокурист или съдружник през последните 5 години:

За последните 5 години:

няма

- Лицето не е осъждано за измама и няма влязла в сила присъда за измама за последните пет години;
- Лицето не е участвало в управителни органи, контролни органи и/или висш ръководен състав на дружества, за които да са били открити производства по несъстоятелност, дружества които да са били прекратени поради несъстоятелност, дружества които да са били обект на управление от синдик или дружества в ликвидация през последните пет години;
- Лицето не е официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи), не е лишавано от съда от правото да заема определена държавна или обществена длъжност и/или да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент, или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент за последните пет години.

„Зърнени храни България” АД, ЕИК 175410085, седалище и адрес на управление: гр. София, Район Средец, ул. „Стефан Караджа” №2. Дружеството е с предмет на дейност: покупка на стоки или други вещи с цел продажба в първоначален, преработен или обработен вид; продажба на стоки от собствено производство; производство и търговия със селскостопански продукти и производни на тях деривати; внос и износ; търговско представителство и посредничество; комисионни; спедиционни и превозни сделки; складови сделки; сделки с интелектуална собственост; лизингова дейност; хотелиерски, туристически, рекламни, информационни, програмни, транспортни, сервизни или други услуги; покупка, строеж, обзавеждане и ремонт на недвижими имоти; съхранение на вложено зърно и издаване на складови записи; търговия със складови записи; вътрешно и външнотърговски сделки с препарати за растителна защита; флумигация на складове, мелници, плавателни съдове;

обгазяване на складови помещения, мелници, производствени помещения и други; спедиционни, превозни и складови сделки с препарати за разстителна защита и техни производни; производство на брашна, изкупуване, съхранение, заготовка и реализация на зърнени храни; спедиционни сделки; изкупуване и съхранение на маслодайни суровини; преработка, добиване на растителни, хранителни и технически масла, шротове и къспета; както и всякаква друга дейност за която няма изрична законова забрана, придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти; отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва.

Данни за извършвана извън емитента дейност, включително участие в други дружества като член на управителни или контролни органи, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност.

Към момента:

„Омега Финанс” ООД - съдружник;

„Неохим” АД – член на СД;

„Зърнени храни Грейн” ЕООД – едноличен собственик на капитала;

„Булхимтрейд” ООД – съдружник;

„Химцелтекс” ЕООД – едноличен собственик на капитала;

„Слънчеви лъчи Провадия“ ЕАД - едноличен собственик на капитала.

Дружества, в които лицето е бил член на управителен или контролен орган, прокурист или съдружник през последните 5 години:

За последните 5 години:

„Омега Финанс” ООД - съдружник;

„Неохим” АД – член на СД;

„Зърнени храни Грейн” ЕООД – едноличен собственик на капитала;

„Булхимтрейд” ООД – съдружник;

„Химцелтекс” ЕООД – едноличен собственик на капитала;

„Слънчеви лъчи Провадия” ЕАД - едноличен собственик на капитала;

„Камбана Бургас” ООД - едноличен собственик на капитала;

„Диализа България” ООД- съдружник;

Медицински център „Хелт Медика” ООД - съдружник;

„Петрохим Трейд” ЕАД - едноличен собственик на капитала.

- „Зърнени храни България” АД не е участвало в управителни органи, контролни органи и/или висш ръководен състав на дружества, за които да са били открити производства по несъстоятелност, дружества които да са били прекратени поради несъстоятелност, дружества които да са били обект на управление от синдик или дружества в ликвидация през последните

пет години;

- Лицето не е официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи), не е лишавано от съда от правото да заема определена държавна или обществена длъжност и/или да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент, или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент за последните пет години

Любомир Годоров Чакъров, представляващ „Зърнени храни България” АД като член на Надзорния Съвет на „Асенова Крепост” АД

Бизнес адрес: гр. София, ул. „Стефан Караджа” №2.

Данни за извършвана извън емитента дейност, включително участие в други дружества като член на управителни или контролни органи, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност.

Към момента г-н Чакъров е:

Член на УС и представляващ „Проучване и добив на нефт и газ” АД;

Член на УС и представляващ „Зърнени храни България” АД;

Член на УС на „Параходство Българско речно плаване” АД

Член на СД и представляващ „Бългериан Еървейз Груп” ЕАД;

Член на СД на „Българска корабна компания” ЕАД;

Член на СД на „Национална стокова борса” АД;

Управител на „Еърпорт Консулт” ЕООД;

Член на НС на „ЧЕЗ Електро България” АД.

Образование:

Университет за национално и световно стопанство,

Квалификация:

Магистър по специалност „Организация и управление на търговията”

Професионален опит:

Г-н Чакъров започва кариерата си като главен експерт в Министерството на икономиката, дирекция „Приватизация и управление на държавното участие” (1997-2001). От 2001 до 2005 г. е Директор на Дирекция „Приватизация, Следприватизационен контрол, Управление на държавното участие и ликвидация” в Министерство на икономиката.

Дружества, в които Любомир Чакъров е бил член на управителен или контролен орган, прокурист или съдружник през последните 5 години:

За последните 5 години:

Член на УС и представляващ „Проучване и добив на нефт и газ” АД;

Член на УС и представляващ „Зърнени храни България” АД;

Член на УС на „Параходство Българско речно плаване” АД

Член на СД и представляващ „Българскиан Еърпейз Груп” ЕАД;

Член на СД на „Българска корабна компания” ЕАД;

Член на СД на „Национална стокова борса” АД;

Управител на „Еърпорт Консулт” ЕООД;

Член на НС на „ЧЕЗ Електро България” АД.

- Лицето не е осъждано за измама и няма влязла в сила присъда за измама за последните пет години;
- Лицето не е участвало в управителни органи, контролни органи и/или висш ръководен състав на дружества, за които да са били открити производства по несъстоятелност, дружества които да са били прекратени поради несъстоятелност, дружества които да са били обект на управление от синдик или дружества в ликвидация през последните пет години;
- Лицето не е официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи), не е лишавано от съда от правото да заема определена държавна или обществена длъжност и/или да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент, или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент за последните пет години.

Северина Стефанова Жилева – независим член на Надзорния Съвет на „Асенова Крепост” АД

Бизнес адрес: гр. Асеновград, ул. „Иван Вазов” № 2

Данни за извършвана извън емитента дейност, включително участие в други дружества като член на управителни или контролни органи, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност.

Към момента г-жа Жилева е:

Член на НС на „Асенова Крепост” АД;

Член на НС на „Зърнени храни България” АД.

Образование :

Университет за национално и световно стопанство, сп.”Счетоводство и контрол” магистър

Квалификация:

Професионална квалификация „Магистър по икономика”, специализация „ Счетоводство”

Професионален опит:

Г-жа Северина Жилева има над 10 години опит в областта на счетоводството.

Дружества, в които Северина Жилева е била член на управителен или контролен орган, прокурист или съдружник през последните 5 години:

За последните 5 години:

Член на НС на „Асенова Крепост” АД;

Член на НС на „Зърнени храни България” АД.

- Лицето не е осъждано за измама и няма влязла в сила присъда за измама за последните пет години;
- Лицето не е участвало в управителни органи, контролни органи и/или висш ръководен състав на дружества, за които да са били открити производства по несъстоятелност, дружества които да са били прекратени поради несъстоятелност, дружества които да са били обект на управление от синдик или дружества в ликвидация през последните пет години;
- Лицето не е официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи), не е лишавано от съда от правото да заема определена държавна или обществена длъжност и/или да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент, или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент за последните пет години.

Не са налице роднински връзки между лицата, членове на УС, НС, както и физическите лица, представляващи юридическите като членове на НС на „Асенова Крепост” АД.

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект в Дружеството няма назначени служители или висши ръководители, информацията за които да подлежи на оповестяване.

14.1. Висши ръководители

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект в Дружеството няма назначени служители или висши ръководители, информацията за които да подлежи на оповестяване.

14.2. Конфликти на интереси

Няма данни за потенциални конфликти на интереси по т. 14.2. от Приложение 1 към Регламент 809.

Няма потенциален конфликт на интереси между задълженията на членовете на УС, НС, както и физическите лица, представляващи юридическите лица в НС, и техен личен интерес.

Няма потенциален конфликт на интереси свързан с други задължения на членовете на УС, НС, както и физическите лица, представляващи юридическите лица в НС, по отношение на които това обстоятелство да се декларира.

Не са известни споразумения между основните акционери, клиенти и други лица, въз основа на което някой от членовете на Управителните и/ или контролни органи да е избран за такъв.

Не са известни ограничения, приети от членовете на УС и НС за разпореждане в рамките на определен период с техните авоари в ценни книжа на Емитента.

15. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ И КОМПЕНСАЦИИ

15.1. Размерът на изплатеното възнаграждение на членовете на УС и НС

Съгласно сключените договори за управление, през 2017г. членовете на Управителния съвет са получили следните брутни възнаграждения:

1. Александър Димитров Керезов - Председател на УС – 12 000 лв.
2. Богдан Атанасов Бибов – Изпълнителен Член на УС – 12 000 лв.
3. Никола Пеев Мишев – Член на УС – 12 000 лв.
4. Христо Славчев Клинтев – Член на УС – 12 000 лв.
5. Любомир Димитров Аргиров – Член на УС – 12 000 лв.

Допълнително на последните три лица – членове на УС, са изплатени през годината по 7 844 лв. на всеки, във връзка с изпълнението на ръководни функции, от дъщерните дружества на Емитента („Асела” АД).

През отчетната 2017 г. не са изплащани възнаграждения на членовете на Надзорния съвет, съгласно решение на Общото събрание.

През разглеждания период на членовете на УС и НС не са изплащани обезщетения в натура от Емитента и/или негово дъщерно дружество.

Няма условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент

Няма дължими суми от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

15.2. Общите суми, заделени или начислявани за пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения

Не са заделени или начислявани суми от Емитента за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения, извън задължителните съгласно българското законодателство.

16. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ

16.1. Датата на изтичането на текущия срок за заемането на длъжността и периодът, през който лицето е заемало тази длъжност

Мандатът на членовете на УС и НС на „Асенова Крепост” АД и периодът, през който лицата са заемали съответната длъжност са показани в следващата таблица

Име	Дата на назначаване*	Дата на изтичане на текущия мандат	Позиция
Богдан Атанасов Бибов	29.5.2008	4.3.2019	Изпълнителен директор
Никола Пеев Мишев	1.10.2009	4.3.2019	Изпълнителен директор
Александър Димитров Керезов	4.3.2014	4.3.2019	Председател на УС
Христо Славчев Клинтев	29.5.2008	4.3.2019	Член на УС
Любомир Димитров Аргиров	25.2.2009	4.3.2019	Член на УС

"Химимпорт" АД	8.11.2012	8.11.2023	Член на НС
"Зърнени храни България" АД	8.11.2012	8.11.2023	Член на НС
Северина Стефанова Жилева	8.11.2012	8.11.2023	Член на НС

*Датата на назначаване е датата на първоначално вписване на членовете на УС и НС в Търговския Регистър към Агенция по вписванията.

16.2. Данни от договорите за управление на членовете на УС и НС относно предвидени компенсации при прекратяването им

В договорите на членовете на НС и УС няма предвидени плащания на обезщетения при предсрочно прекратяване на договор с член на НС и УС на дружеството, съответно с изпълнителните директори на дружеството, както и плащания във връзка със срок на предизвестие или плащания във връзка с клаузи, забраняващи извършването на конкурентна дейност.

16.3. Информация за одитен комитет или комитет за възнагражданията на Дружеството

„Асенова Крепост” АД има одитен комитет. Предвид смяната на нормативната база, на редовното ОСА на Дружеството, проведено на 04 август 2017 г. е одобрен състав на нов одитен комитет и са приети Правила за работата му, съобразени с настъпилите промени. Членовете на одитния комитет са в състав: Валентина Иванова Каменова, Христо Славчев Клинтев и Стефан Димитров Георгиев.

Одитният комитет на Дружеството извършва наблюдение на адекватността и ефективността на процесите на финансово отчитане, управление на риска и контрола, при спазване на приложимото законодателство и добрите практики. Одитният комитет препоръчва избора на регистриран одитор на Дружеството.

Одитният комитет се избира от ОСА и се отчита поне веднъж годишно пред събранието на акционерите, заедно с приемането на годишния финансов отчет.

Основните положения в новия Закон за независимия финансов одит, относно състава и организацията на дейността на Одитния комитет са:

- За членове на одитния комитет се избират лица, които притежават образователно-квалификационна степен „магистър”, познания в областта, в която работи предприятието, като поне един от членовете трябва да има не по-малко от 5 години професионален стаж в областта на счетоводството или одита;
- Мнозинството от членовете на одитния комитет трябва да са външни за и независими от предприятието от обществен интерес;
- За членове на одитния комитет могат да се избират и членове на надзорния орган на предприятието или членове на управителния орган, които не са изпълнителни членове на органите на управление, както и лица, намиращи се в трудови правоотношения с юридическото лице.
- Председателя на Одитния комитет ще се избира от самия комитет. Председателя трябва да е независимо лице;
- Общото събрание на акционерите или съдружниците одобрява статут на одитния

комитет, в който се определят неговите функции, права и отговорности по отношение на финансовия одит, вътрешния контрол и вътрешния одит, както и взаимоотношенията му с органите за управление.

Функциите, правата и задълженията на одитния комитет, съгласно новия закон, ще бъдат:

- информира управителните и надзорните органи на предприятието за резултатите от задължителния одит и пояснява по какъв начин задължителният одит е допринесъл за достоверността на финансовото отчитане, както и ролята на одитния комитет в този процес;
- наблюдава процеса на финансово отчитане и представя препоръки и предложения, за да се гарантира неговата ефективност;
- наблюдава ефективността на вътрешната контролна система, на системата за управление на риска и на дейността по вътрешен одит по отношение на финансовото отчитане в одитираното предприятие;
- наблюдава задължителния одит на годишните финансови отчети, включително неговото извършване;
- проверява и наблюдава независимостта на регистрираните одитори в съответствие с изискванията на ЗНФО и Регламент (ЕС) № 537/2014;
- отговаря за процедурата за подбор на регистрирания одитор и препоръчва назначаването му с изключение на случаите, когато одитираното предприятие разполага с комисия за подбор;
- уведомява Комисията, както и управителните и надзорните органи на предприятието за всяко дадено одобрение по чл. 64, ал. 3 и чл. 66, ал. 3 ЗНФО в 7-дневен срок от датата на решението;
- отчита дейността си пред ОСА;
- изготвя и предоставя на Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в срок до 30 юни годишен доклад за дейността си

Дружеството няма комитет по възнагражденията.

Политиката за възнагражденията на членовете на управителните и контролни органи на дружеството е приета на извънредно ОСА, проведено на 05.07.2013г. Политиката е разработена и приета съгласно изискванията на чл. 11, ал. 2 от Наредба № 48/20.03.2013г. за изискванията към възнагражденията, издадена от КФН. Съгласно тази политика при формиране на възнагражденията на членовете на Управителния съвет и на Надзорния съвет на дружеството, се прилагат следните основни принципи:

- съответствие на възнагражденията с реализирането на бизнес целите и стратегията за развитие на дружеството;
- осигуряване на възнаграждения, което да позволи привличането, задържането и мотивирането на членовете на съветите с необходимите качества за успешно управление и развитие на „Асенова Крепост ” АД;
- недопускане на дискриминация и конфликт на интереси на членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет;

- отчитане на задълженията и приноса на всеки един от членовете на Управителния съвет в дейността и резултатите на „Асенова Крепост ” АД.

16.4. Корпоративно управление

„Асенова Крепост” АД спазва режима за корпоративно управление в Република България.

На 10.10.2007 г. пред обществеността в България бе представен Националният кодекс за корпоративно управление (Кодекса). На 5.11.2007 г. управителният орган на „Асенова Крепост” АД реши Дружеството да извършва дейността си в съответствие с принципите и разпоредбите на Кодекса. През април 2016 г. бе приет разширен и допълнен текст на Кодекса във връзка с принципите на корпоративно управление на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, представени на срещата на Г20 в Турция през септември 2015 г. Следвайки политиката за прилагане на добрите корпоративни практики, управителният орган на Дружеството прие разширения текст на Кодекса (приет от Националната комисия за корпоративно управление и одобрен като кодекс за корпоративно управление по чл. 100н, ал. 7, т. 1 във връзка с ал. 8, т. 1 от ЗППЦК, с Решение № 461-ККУ от 30.06.2016 г. на Заместник-председателят на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“).

17. ЗАЕТИ ЛИЦА

17.1. Брой на заетите лица и главни категории дейности

Към 30.09.2018 г., Групата на „Асенова Крепост” АД е имала 580 средносписъчен брой служители, назначени по трудов договор. Към датата на настоящия документ служителите намаляват, като няма съществена промяна в техния брой. Средносписъчният брой на служителите на Групата за всяка една от годините през периода обхванат от историческата финансова информация, е както следва:

Служители	2015	2016	2017	30.09.2018
Общо	723	676	629	580

Източник: „Асенова Крепост” АД

Всички служители изпълняват своите служебни задължения на територията на Република България.

Групата не наема значителен брой временни работници или служители.

17.2. Акционерни участия и стокови опции

Към датата на проспекта, членовете на УС и НС на „Асенова крепост“ АД притежават акции от капитала на емитента, както следва:

№	НАДЗОРЕН СЪВЕТ	брой акции от капитала на дружеството	% от капитала
1	Зърнени храни България АД	1 752 613	68.84
№	УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ	брой акции от капитала на дружеството	% от капитала
1	Христо Славчев Клинтев	1	-
2	Любомир Димитров Аргиров	12	-

На членовете на УС и НС не са предоставяни от Емитента опции върху негови ценни книжа.

17.3. Договорености за участието на служителите в капитала на Емитента

Няма постигнати договорености за участие на служителите в капитала на „Асенова Крепост” АД, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа на Дружеството.

18. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

18.1. Акционери, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас

Към датата на издаване на проспекта сред акционерите на Дружеството няма физически лица, които да притежават пряко, непряко или чрез свързани лица над 5 на сто от капитала му.

Към датата на издаване на проспекта сред акционерите на Дружеството има 1 /едно/ юридическо лице, което притежава пряко над 5 на сто от капитала му – „Зърнени храни България” АД, претажавачо 1 752 613 бр. акции или 68.84% от капитала на Емитента.

„Зърнени храни България” АД е търговско дружество, вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 175410085, седалище и адрес на управление: гр. София, Район Средец, ул. „Стефан Караджа” №2. Дружеството е с предмет на дейност: покупка на стоки или други вещи с цел продажба в първоначален, преработен или обработен вид; продажба на стоки от собствено производство; производство и търговия със селскостопански продукти и производни на тях деривати; внос и износ; търговско представителство и посредничество; комисионни; спедиционни и превозни сделки; складови сделки; сделки с интелектуална собственост; лизингова дейност; хотелиерски, туристически, рекламни, информационни, програмни, транспортни, сервизни или други услуги; покупка, строеж, обзавеждане и ремонт на недвижими имоти; съхранение на вложено зърно и издаване на складови записи; търговия със складови записи; вътрешно и външнотърговски сделки с препарати за растителна защита; флумигация на складове, мелници, плавателни съдове; обгазяване на складови помещения, мелници, производствени помещения и други; спедиционни, превозни и складови сделки с препарати за растителна защита и техни производни; производство на брашна, изкупуване, съхранение, заготовка и реализация на зърнени храни; спедиционни сделки; изкупуване и съхранение на маслодайни суровини; преработка, добиване на растителни, хранителни и технически масла, шротове и къспета; както и всякаква друга дейност за която няма изрична законова забрана, придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти; отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва.

На Емитента не са известни други юридически и/или физически лица, освен горепосочените, които да притежават пряко над 5% участие в капитала на Дружеството или акции, които подлежат на оповестяване съгласно приложимото българско законодателство.

18.2. Различни права на глас на главните акционери на Емитента

Издадените акции от Дружеството дават еднакви права и в този смисъл основните акционери нямат различни права на глас.

18.3. Лица, които упражняват контрол върху Емитента

По смисъла на § 1, т. 14 от Закона за публично предлагане на ценни книжа „Контрол” е налице, когато едно лице: (а) притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или друго юридическо лице; или (б) може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице; или (в) може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.

В гореспосочения смисъл юридическо лице, което упражнява пряк контрол върху „Асенова Крепост” АД е „Зърнени храни България” АД

Мажоритарен акционер в „Зърнени храни България” АД е „Химимпорт” АД, ЕИК 000627519.

„Химимпорт” АД от своя страна е контролиран от “Инвест Кепитъл” АД, ЕИК 831541734, чиито акции не се търгуват на фондова борса.

В този смисъл юридическо лице, което упражнява непряк контрол върху „Асенова Крепост” АД е „Инвест Кепитъл” АД. Към датата на настоящия Проспект, Емитентът няма информация за лица, които упражняват контрол върху “Инвест Кепитъл” АД.

Към датата на настоящия Проспект, Емитентът няма информация за физическо лице, което да упражнява непряк контрол върху Дружеството.

На Дружеството не е известно наличието на друг вид контрол, упражняван върху емитента, съгласно чл.146, ал.1 от ЗППЦК и във връзка с § 1, т.14 от ДР на ЗППЦК.

Съгласно разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа всеки акционер в публично дружество, който пряко или непряко придобие или прехвърли (по смисъла на чл. 146 от този закон) право на глас в Общото събрание на акционерите, трябва да уведоми публичното дружество и Комисията за финансов надзор за това, когато в резултат на придобиването или прехвърлянето неговите гласове в Общото събрание достигнат, надхвърлят или паднат под 5 на сто от общия брой гласове в Общото събрание на публичното дружество. Акционерите трябва да подадат такова уведомление също и в случай на промяна в правото им на глас, която се дължи на промяна на общия брой гласове в Общото събрание на акционерите (увеличаване или намаляване на акционерния капитал). Когато превишаването или достигането на посочените прагове е следствие от пряко придобиване или прехвърляне на акции, задължението за уведомяване възниква също за Централния депозитар. Публичното дружество е длъжно да оповести публично информацията, съдържаща се в посочените по-горе уведомления, в срок от три работни дни от нейното узнаване.

На Дружеството не са известни договорености, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна по отношение контрола на „Асенова Крепост” АД.

Всички акционери на Дружеството, упражняват правата си като акционери, предоставени им съгласно Търговския закон, Устава и другите приложими нормативни

актове. Уставът или други устройствени актове на Дружеството не съдържат разпоредби, специално насочени срещу предотвратяване на възможна злоупотреба с контрол от страна на основните акционери на Дружеството.

Съгласно разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа всяка сделка на Емитента, в която участва „заинтересовано лице” (по смисъла на чл. 114, ал. 7 от ЗППЦК, включително основните акционери в публичното дружество) на стойност над определени прагове, трябва да бъде предварително одобрена от Общото събрание на акционерите на Дружеството. Предварителното одобрение на акционерите е необходимо за сключване на сделки между Дружеството и основните ѝ акционери (пряко или чрез свързани лица), с предмет придобиване или прехвърляне или получаване за ползване или предоставяне за ползване или като обезпечение на каквито и да било активи, или които пораждат задължения за Дружеството, ако стойността на сделката превишава 2 на сто от стойността на активите на Емитента съгласно последните два изготвени счетоводни баланса на дружеството, поне един от които е одитиран и които са разкрити публично по реда на чл.100 т ЗППЦК (в зависимост от това кой от двата е по-нисък). Предварителното одобрение на акционерите е необходимо също в случай, че в резултат от сделки между Емитента и основни акционери (пряко или чрез свързани лица) Дружеството ще придобие или за него ще възникне вземане в размер по-голям от 1 на сто от стойността на активите му съгласно последните два изготвени счетоводни баланса на дружеството, поне един от които е одитиран и които са разкрити публично по реда на чл.100 т, ЗППЦК (в зависимост от това кой от двата е по-нисък).

Съгласно чл. 114а, ал. 2 ЗППЦК, за сделки по придобиване или разпореждане с активи е необходимо мнозинство от $\frac{3}{4}$ от представения на ОС капитал, а в останалите случаи - обикновено мнозинство. Имащият личен интерес в такава сделка (признат от закона за „заинтересовано лице”), не може да упражнява правото си на глас в общото събрание на акционерите при вземане на решение по този въпрос. Управителният орган представя пред Общото събрание мотивиран доклад за целесъобразността и условията на сделките. В случай, че стойността на сделката е под горепосочените прагове, тя следва да бъде предварително одобрена от Съвета на директорите на Емитента, като заинтересованите членове не участват във вземането на решението.

Начините за ограничаване на възможна злоупотреба, за да не се злоупотребява с този контрол са предвидени в следните разпоредби:

Съгласно, чл.240а от Търговския закон, акционери, притежаващи поне 10 на сто от капитала на дружеството могат да предявяват иск за търсене на отговорност от членове на Управителния орган за вреди, причинени на дружеството.

Съгласно чл.223, ал. 1, Общото събрание на акционерите може да бъде свикано и от акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала.

Съгласно чл.223, ал. 2, ако в едномесечен срок от искането по ал. 1 на акционерите, притежаващи поне 5 на сто от капитала, то не бъде удовлетворено или ако общото събрание не бъде проведено в 3-месечен срок от заявяване на искането, окръжният съд свиква общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието.

Съгласно Чл. 223а. ал. 1, акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала на дружеството, могат след обявяване в търговския

регистър или изпращане на поканата да включат и други въпроси в дневния ред на общото събрание.

Съгласно чл. 118 от ЗППЦК, лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на Емитента, имат следните права:

Право да предявят пред съда исковете на Емитента срещу трети лица при бездействие на управителните органи, както и иск за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от управителните или контролните органи.

Такива миноритарни акционери могат да предявят пред съда исковете на Емитента срещу трети лица при бездействие на управителните органи, което застрашава интересите на Дружеството.

Такива акционери могат също така да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните му органи.

Право да искат свикване на общо събрание на акционерите и да включват въпроси и предложения за решения в дневния ред

Такива акционери могат да искат от окръжния съд свикване на Общо събрание или овластяване на техен представител да свика Общо събрание по определен от тях дневен ред. Освен това, те могат да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския Закон.

Право да искат назначаване на контрольори

Такива акционери могат да искат от Общото събрание или от окръжния съд назначаването на контрольори, които да проверят цялата счетоводна документация на Дружеството и да изготвят доклад за констатациите си.

Към датата на настоящия Проспект, Емитентът не е предприел други специални мерки, които да възпрепятстват злоупотребите с упражнявания върху него контрол.

18.4. Договорености за промяна в контрола на Емитента

На емитента не са известни договорености, въз основа на които по-късно може да доведе до промяна в контрола на емитента.

19. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

По смисъла на МСС 24 дадено лице се счита за свързано, когато:

- а) директно или индиректно чрез един или повече посредници лицето:
 - i) контролира или е контролирано, или е под общия контрол на предприятието (последното включва предприятия майки, дъщерни предприятия и съдърщерни предприятия);
 - ii) има дял в предприятието, което му дава възможност да упражнява значително влияние над предприятието; или
 - iii) упражнява общ контрол върху предприятието;
- б) лицето е асоциирано предприятие (съгласно определението в МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия) на предприятието;
- в) лицето е съвместно предприятие, в което предприятието е контролиращ съдружник

(вж. МСС 31 Дялове в съвместни предприятия);

г) лицето е член на ключов ръководен персонал на предприятието или неговото предприятие майка;

д) лицето е близък член на семейството на физическо лице, като посоченото в буква а) или г) по-горе;

е) лицето е предприятие, което е контролирано, съвместно контролирано или значително повлияно от лицето, посочено в буква г) или д), или притежаващо значителни правомощия за гласуване в това предприятие, пряко или непряко;

ж) лицето представлява план за доходи след напускане на работа на служители на предприятието или на всяко предприятие, което е свързано лице с предприятието.

През разглеждания финансов период до датата на изготвяне на проспекта, „Асенова Крепост” АД има следните транзакции със свързани лица (източник: годишни консолидирани финансови отчети за 2015 г, 2016 г. и 2017 г.; междинен консолидиран финансов отчет към 30.09.2018 г.):

Свързаните лица на Групата включват собствениците, ключов управленски персонал и дружества под общия контрол на крайния собственик. Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

Сделки със собствениците

Сделките със собствениците на Групата са свързани с начислени лихви по предоставен заем на Зърнени храни АД.

	2015	2016	2017	30.9.2018
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
- лихви	4	4	3	1

За периода от началото на м. октомври 2018 г. до датата на Проспекта, е начислена лихва по предоставен заем на Зърнени храни АД в размер на 2 хил. лв.

Сделки с други свързани лица под общ контрол

	2015	2016	2017	30.9.2018
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
- лихви и такси по получени заеми	342	295	210	73
- плащания по получени заеми	600	720	1 146	839
- продажби на готова продукция	863	1 003	921	723
- покупки на материали и услуги	899	858	694	655
- получени аванси	-	29	4	4

За периода от началото на м. октомври 2018 г. до датата на Проспекта, сделките със свързани лица под общ контрол са:

	10.2018 до датата на Проспекта
	‘000 лв.
- лихви и такси по получени заеми	12

- плащания по получени заеми	266
- продажби на готова продукция	140
- покупки на материали и услуги	105
- получени аванси	19

Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Групата включва Изпълнителните директори и членовете на Управителния съвет и Съвета на директорите на дъщерното дружество–„Асела“ АД. Членовете на Надзорния съвет по решение на Общото събрание не получават възнаграждения. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2015 ‘000 лв.	2016 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.	30.9.2018 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:				
Заплати	(208)	(208)	(196)	(147)
Разходи за социални осигуровки	(15)	(15)	(15)	(11)
Общо възнаграждения	(223)	(223)	(211)	(158)

За периода от началото на м. октомври 2018 г. до датата на Проспекта, са начислени възнаграждения в размер на 34 хил. лв. (от които 32 хил. лв. заплати и 2 хил. лв. осигуровки).

Разчети със свързани лица в края на годината

	2015 ‘000 лв.	2016 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.	30.9.2018 ‘000 лв.
Текущи				
Вземания от:				
Собственици	62	65	69	71
Други свързани лица под общ контрол	46	70	142	131
Общо текущи вземания от свързани лица	108	135	211	202

Нетекущи				
Задължения към:				
Други свързани лица под общ контрол	2 280	2 429	1 274	1 274
Ключов управленски персонал	25	25	25	25
Общо нетекущи задължения към свързани лица	2 305	2 454	1 299	1 299

	2015 ‘000 лв.	2016 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.	30.9.2018 ‘000 лв.
Текущи				
Задължения към:				
Други свързани лица под общ контрол	2225	1262	1198	435
Общо текущи задължения към свързани лица	2225	1262	1 198	435
Задължения към ключов управленски персонал	12	12	12	12

Текущите вземания от свързани лица включват вземане по предоставен заем и натрупани лихви от собствениците, както и вземания по продажби на стоки и услуги на други свързани лица под общ контрол.

Нетекущи задължения към свързани лица включват задължения по депозити на членовете от Управителния съвет и Надзорния съвет, съгласно изисквания на ТЗ и нетекущи задължения по получени заеми от други свързани лица под общ контрол.

Текущите задължения към свързани лица включват краткосрочни задължения по получени заеми в размер на 324 хил. лв. (2017 г.: 1 163 хил. лв.), задължения по покупки на услуги и материали в размер на 111 хил. лв. (2017 г.: 31 хил. лв.).

Задълженията по получени заеми от свързани лица под общ контрол са както следва:

- инвестиционен кредит по договор от 13.02.2014 г. за заплащане на аванс и доставка на оборудване и строително монтажни работи, свързани с изпълнение на инвестиционен проект "Супра-модификация на полиалкени и получаване на ленти и фолиа чрез екструзия" по оперативна програма „Развитие на конкурентоспособността на българската икономика 2007-2013 г.“. Кредита е предоставен за 72 месеца с краен срок на издължаване 13.02.2020 г. Лихвата по договора е валидния базов лихвен процент, плюс един пункт и половина надбавка, като към 31.12.2017 г. е 3.5%. Обезпечението по кредита е закупеното оборудване заедно с налични машини и оборудване. Месечните погасителни вноски на главницата са в размер на 60 000 лева.

- кредит за оборотни средства по договор от 2014 г. в размер на 667 хил. евро. Съгласно подписан анекс от 2017 г. крайният срок за погасяване на кредита е 31.12.2019 г. с месечна погасителна вноска в размер на 18 530 евро. Лихвата по договора е валидния базов лихвен процент, плюс един пункт надбавка, като към 31.12.2017 г. е 3.8%.

20. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, АКТИВИ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ

20.1. Историческа финансова информация

Одитираните годишни консолидирани финансови отчети на Дружеството (съдържащи отчет за финансовото състояние, отчет за печалбата или загубата и всеобхватния доход, отчет за паричните потоци, отчет за промените в собствения капитал и приложения), заедно с одиторските доклади и отчетите за управление за финансовите 2015 г., 2016г. и 2017г., както и неаудитираните консолидирани междинни финансови отчети на „Асенова Крепост“ АД към 30.09.2017г. и 30.09.2018г. са оповестени по надлежния ред и са достъпни на интернет-страницата на КФН (www.fsc.bg), на страницата на „Българска фондова борса“ АД (www.bse-sofia.bg), както и на интернет-страницата на Емитента www.asenova-krepost.com). Консолидираният финансов отчет на „Асенова Крепост“ АД е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

20.2. Проформа финансова информация

В Документа не е използвана проформа финансова информация.

20.3. Финансови отчети

Емитентът изготвя и е представил в настоящия документ финансови отчети на консолидирана база.

20.4. Одитирана историческа годишна финансова информация

20.4.1. Изявление, гласящо, че историческата финансова информация е одитирана. Ако одиторските доклади за историческата финансова информация са били отказани от определените по закон одитори или ако съдържат квалификации или откази, подобни откази или квалификации трябва да бъдат възпроизведени напълно и да бъдат посочени причините

Годишните консолидирани финансови отчети на „Асенова Крепост” АД за 2015 г., 2016г. и 2017г. са одитирани. Одиторските доклади от регистрирания одитор са приложени към отчетите.

В одиторските доклади през периода обхванат от историческата финансова информация се съдържат следните квалификации на одиторите:

В доклада, относно одита на консолидирания финансов отчет за 2017 г.:

„Както е оповестено в пояснение 10 и пояснение 32.2 към консолидирания финансов отчет към 31.12.2017 г., Групата има просрочени вземания над една година с балансова стойност 5 417 хил. лв. и данъчни временни разлики в размер на 381 хил. лв., за събираемостта на които ние не можахме да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства. Въпреки наличието на обективни доказателства, че тези вземания следва да бъдат обезценени, Групата не е изчислила настоящата стойност на очакваните входящи парични потоци по тях и не е отчетла загуба от обезценка”.

В същия доклад се съдържа и параграф за обръщане на внимание, а именно:

„Ние обръщаме внимание на пояснение 35 Събития след края на отчетния период към консолидирания финансов отчет, в което е оповестено, че на 15.03.2018 г. е проведена предварителна среща между основните облигационери по емисия облигации с ISIN: BG2100002091, издадена от „Асенова Крепост” АД и ръководството, във връзка със свикване на Общо събрание на облигационерите. На предварителната среща е договорено, че облигационерите няма да предявят претенции по отношение на изплащането на частта от облигацията с падеж 30.01.2018 г. и крайният срок за изплащане на задължението ще бъде удължен до 30.04.2018 г.”.

В доклада, относно одита на консолидирания финансов отчет за 2016 г.:

„Както е оповестено в пояснение 13 Търговски и други вземания към консолидирания финансов отчет към 31.12.2016 г., Групата отчита търговски и други вземания в размер на 8 189 хил. лв., които включват просрочени над една година вземания с балансова стойност 4 786 хил. лв., за събираемостта на които аз не успях да получа достатъчни и уместни одиторски доказателства. Въпреки наличието на обективни доказателства, че тези вземания следва да бъдат обезценени, Групата не е изчислила настоящата стойност на очакваните входящи парични потоци по тях и не е отчетла загуба от обезценка”.

В същия доклад се съдържа и параграф за обръщане на внимание, а именно:

„Обръщам внимание на пояснение 37 Събития след края на отчетния период към консолидирания финансов отчет, в което е оповестено, че на 23.03.2017 г. е проведена предварителна среща между основните облигационери по емисия облигации с ISIN: BG2100002091, издадена от „Асенова Крепост” АД и ръководството на Групата, във връзка със свикване на Общо събрание на облигационерите. На предварителната среща е договорено, че облигационерите няма да предявят претенции по отношение на изплащането на частта от облигацията с падеж 30.01.2017 г. и крайният срок за изплащане на задължението ще бъде удължен до 21.04.2017 г.”.

20.4.2. Индикация за друга информация в Регистрационния документ, която е била одитирана от одиторите

Няма друга информация в Регистрационния документ, която е била одитирана от одиторите.

20.4.3. Когато финансовите данни в документа за регистрация не са взети от одитираните финансови отчети на Емитента, да се посочи източникът на данните и това, че данните не са одитиран.

Финансовите данни в настоящия Регистрационен документ са взети от одитираните годишни консолидирани финансови отчети на „Асенова Крепост” АД за 2015 г., 2016г. и 2017г. Данните към междинен период са взети от неодитираните междинни консолидирани отчети на Дружеството към 30.09.2017г. и 30.09.2018г.

20.5. От кога е последната финансова информация

Последната одитирана финансова информация е към 31.12.2017г. Последната финансова информация, представена в настоящия документ, е от междинния консолидиран неодитиран финансов отчет към 30.09.2018г.

20.6. Междинна и друга финансова информация

В настоящия документ са използвани междинни консолидирани неодитирани финансови отчети към 30.09.2017г. и 30.09.2018г.

20.7. Политика по отношение на дивидентите

Съгласно чл. 115в от ЗППЦК Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. Дружеството е длъжно незабавно да уведоми комисията, Централния депозитар и регулирания пазар за решението на общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане, включително да посочи поне една финансова институция, чрез която ще се извършват плащанията. Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на общото събрание дивидент в 60-дневен срок от провеждането му. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на дружеството. Изплащането на дивидента се извършва със съдействието на Централния депозитар.

Съгласно предвидените в Наредба № 8 от 12.11.2003г за Централния депозитар разпоредби, Централен депозитар организира извършването на плащане на дивиденди, чрез Системата за брутен сетълмент в реално време при Българска народна банка. При получаване на уведомление от публично дружество по чл. 115б, ал. 2 ЗППЦК относно разпределението на парични дивиденди Централният депозитар изчислява размера на дължимия дивидент след отчисляване на дължимия данък от дружеството за всеки акционер, както и общата сума на дължимия дивидент на попечителите за акциите по собствените им сметки за ценни книжа и по сметките за ценни книжа на техните клиенти. Публичното дружество или емитентът на дългови ценни книжа посочват в уведомлението началната дата за изплащане на дивидента.

Публичното дружество и емитентът на дългови ценни книжа изплащат дивидент, само чрез Централен депозитар въз основа на направените изчисления по реда на чл. 37а. от Наредба № 8 от 12.11.2003г. Публичното дружество, съответно емитентът на дългови ценни книжа, превежда по сметка на Централен депозитар общия размер на дивидента, след отчисляване на дължимите данъци в срок 4 работни дни преди началната дата за изплащането им. Паричният дивидент за акциите, които не се водят по клиентски сметки към попечител, се изплаща съгласно договора, сключен между Централен депозитар и публичното дружество или емитента на ценни книжа. Разходите за изплащането на дивидента са за сметка на публичното дружество.

Съгласно чл. 32 от Устава, Дружеството разпределя дивиденди в размер, определен с решение на Общото събрание, съобразно действащото законодателство.

Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания от общото събрание дивидент в 60-дневен срок от провеждането му, при спазване на разпоредбите на ЗППЦК, като разходите за изплащането са за сметка на Дружеството. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-тия ден след датата на общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. Дивидентите се изплащат при спазване на разпоредбите на чл. 247а от Търговския закон.

„Асенова Крепост” АД няма дружествена политика по разпределянето на дивиденди. Общото събрание на акционерите на Емитента не е взимало решение и не е разпределяло дивиденди през периода обхванат от историческата финансова информация.

20.8. Правни и арбитражни производства

За последните 12 месеца преди датата на съставяне на настоящия Проспект, Групата на Емитента не е била страна по държавни, правни или арбитражни производства (както и висящи такива), които могат да имат значителни последици за финансовото състояние или рентабилност на Групата.

20.9. Значителна промяна във финансовата или търговска позиция на емитента

След датата на последния публикуван финансов отчет 30.09.2018 г., е погасено задължение на Дружеството към контрагент на обща стойност 1 780 хил. лв.

Няма друга съществена промяна във финансовото и търговско състояние на Групата, настъпила след датата на публикуване на последния финансов отчет 30.09.2018 г.

21. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

21.1. Информация за акционерния капитал

Към датата на съставяне на Проспекта, основният капитал на Дружеството е 7 638 033 лева, разпределен в 2 546 011 бр. обикновени, поименни, безналични акции с номинална стойност от 3 лева всяка. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационна квота в имуществото на Дружеството, съразмерни с номиналната стойност на акциите.

Всички емитирани акции са изцяло изплатени.

През периода обхванат от историческата финансова информация няма заплащане на повече от 10 на сто от капитала с активи, различни от парични средства.

Дружеството няма издадени акции, които не представляват капитал. Емитентът не е издавал конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или варанти.

Няма притежавани акции на Емитента от самия него или от негово дъщерно дружество. Всички емитирани акции на “Асенова Крепост” АД са в обращение.

Няма лица, които да притежават опции върху капитала на Емитента и неговите дъщерни дружества и лица, към които да има поет ангажимент, под условие или безусловно, да бъдат издадени опции върху капитала на Емитента и неговите дъщерни дружества, в тяхна полза.

Дружеството е емитирало само един клас акции – обикновени, непривилегировани, поименни, безналични, като всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерен с номиналната и стойност. Емитента не е емитирал привилегировани акции или конвертируеми облигации. Всички издадени акции са част от капитала.

За периода обхванат от историческата финансова информация, дружеството не е правило промени в капитала си.

Акциите издадени от Дружеството са приети за търговия (борсов код: BAN) на регулиран пазар в България – сегмент Standard на основния пазар на „Българска фондова борса” АД.

21.2. Информация за Устава на Емитента

Акционерно дружество „Асенова Крепост” АД е търговско дружество със статут на самостоятелно юридическо лице по българското право и е публично дружество по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).

Актуалният Устав на „Асенова Крепост” АД е обявен в Търговския регистър към Агенцията по вписванията по партидата на Дружеството и може да бъде видян чрез електронния портал на Търговския регистър - www.brga.bg

Описание на предмета на дейност и целите на Емитента и къде същите могат да бъдат намерени в устава

Съгласно чл. 5 от Устава на Дружеството предметът на дейност на Дружеството е: Производство и търговия с полимерни опаковки и материали, дистрибуторска дейност, търговия, внос, износ, туризъм, мениджмънт, маркетинг, предприемачество; представителство, посредничесто и агентство, услуги, придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; инвестиране в ценни книжа на

други емитенти; осъществяване на други търговски сделки, пряко свързани с предходните дейности, както и други дейности, които не са забранени от закона.

В Устава няма изрично посочени цели на Емитента.

Резюме на разпоредби на устава във връзка с членовете на административните, управителните и надзорни органи

Членовете на Надзорния съвет се избират от Общото събрание за срок от 5 години като те могат да бъдат преизбирани без ограничения. Съгласно чл. 17 от Устава на дружеството, броят на членовете на НС е от 3 до 7 лица. Член на съвета може да бъде дееспособно физическо лице, както и юридическо лице. Надзорният съвет не участва в юридическото лице определя представител, който да изпълнява задълженията му в НС. За действията на представителя, юридическото лице носи солидарна и неограничена отговорност заедно с другите членове на съвета. Членовете на съвета трябва да отговарят на изискванията на чл. 234, ал. 2. от ТЗ, както и на изискванията, установени в Закона за публично предлагане на ценни книжа. Едно и също лице не може да бъде член едновременно Надзорния и на Управителния съвет.

Съгласно чл. 18 от Устава на дружеството, Надзорния съвет не участва в управлението, той представлява дружеството в отношенията с Управителния съвет. Надзорният съвет приема правила за работата си и избира председател и заместник председател от своите членове. Председателят свиква заседанията на Надзорния съвет по свой почин, както и по искане на членове на съвета или на членовете на Управителния съвет. Заседанията на Надзорния съвет се провеждат най-малко веднъж на три месеца.

Съгласно чл. 19 от Устава на “Асенова Крепост” АД Надзорния съвет има право да:

- Свиква Редовно и Извънредно Общо събрание на акционерите.
- Определя бюджета за дейността на дружеството и начина за набирането му.
- Проверява годишния счетоводен доклад за дейността и предложението за разпределение на печалбата.
- Избира и освобождава членове на Управителния съвет и определя техните възнаграждения.
- Одобрява правилник и осъществява постоянно действащ контрол върху работата на Управителния съвет, той има право да иска от Управителния съвет сведения или доклад по всеки въпрос засягащ дружеството.
- Има право да търси имуществена отговорност от Управителния съвет за виновно причинени от него вреди на дружеството.

Съгласно чл. 20 от Устава на дружеството Надзорния съвет има право да взема решения, ако на заседанието присъстват най-малко $\frac{3}{4}$ (три четвърти) от членовете лично или представлявани от друг член на съвета. Всеки присъстващ член може да представлява по един отсъстващ член на съвета. Решенията могат да се вземат и неприсъствено, ако всички членове са заявили писмено съласието си за решението. Решенията на НС се вземат с мнозинство $\frac{3}{4}$ (три четвърти) от състава му.

Съгласно чл. 21, членовете на НС задължително дават гаранция за своето управление в размер на тримесечното им брутно възнаграждение като членове на съвета. Всеки от членовете на съвета може да бъде освободен от отговорност, ако се установи, че няма вина за настъпилите вреди. При изпълнение на задълженията си членовете на Надзорния съвет

действат в интерес на дружеството и са длъжни да пазят тайните на дружеството. Това задължение остава и след прекратяване на дейността им в съвета.

Управителен съвет

Членовете на Управителния съвет се избират за срок от 5 (пет) години с решение на Надзорния съвет, който може да ги заменя по всяко време. Решението на НС за избор на членовете на УС се приема с мнозинство $\frac{3}{4}$ (три четвърти) от състава на НС.

Съгласно чл. 23 от Устава на дружеството Управителния съвет се състои от 3 до 9 лица. Член на съвета може да бъде дееспособно физическо лице, както и юридическо лице. Юридическото лице определя представител, който да изпълнява задълженията му в управителния съвет. За действията на представителя юридическото лице носи солидарна и неораничена отговорност заедно с другите членове на съвета. Членовете на съвета трябва да отговарят на изискванията на чл. 234, ал. 2 от ТЗ.

Съгласно чл. 24 от Устава Управителния съвет е постоянно действащ, колективен орган на дружеството, членовете му имат еднакви права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите помежду им; разпоредбите, с които се предоставя право на оперативен управление на изпълнителните членове и се овластяват да представляват дружеството. Управителния съвет избира Председател измежду членовете си. УС приема правилник за своята работа, който се одобрява от Надзорния съвет.

Съгласно чл. 25 от Устава на дружеството, Управителният съвет на “Асенова Крепост” АД може да взема решения след предварително съгласие на Надзорния съвет по следните въпроси:

- закриване или прехвърляне на предприятия или на значителна част от тях;
- съществена промяна на дейността на дружеството;
- съществени организационни промени;
- дългосрочно сътрудничество от съществено значение на дружеството, или прекратяване на такова сътрудничество;
- създаване на клон;
- вземане на решение за придобиване и отчуждаване на недвижими имоти и/или вещни права, ползване на кредити, придобиване и предоставяне на лицензи, даване на гаранции, даване на гаранции в полза на трети лица, поръчителства, менителнични сделки, даване на залог и учредяване на ипотека;
- вземане на решение за увеличение на капитала на Дружеството до достигане на общ номинален размер 20 000 000лв., чрез издаване на нови акции в срок от 5 години, считано от момента на вписването на настоящето изменение на Устава в Търговския регистър на основание чл. 196, ал. 1 от Търговския закон;
- вземане на решение за издаване на една или повече емисии облигации, включително конвертируеми с обща номинална стойност 20 000 000лв. или равностойност в друга валута, в срок до 5 години от вписването на изменението на устава в Търговския регистър към Агенция по вписванията. Управителният съвет определя вида на облигациите, параметрите на облигационния заем, както и реда и условията за издаване на облигациите.

Управителния съвет уведомява незабавно Председателя на Надзорния съвет за всички настъпили обстоятелства, които са от съществено значение за дружеството.

Съгласно чл. 26 Управителния съвет приема и предлага за одобрение на Надзорния съвет и след това от Общото събрание на акционерите:

- Годишния отчет и баланс
- Планове и програми за дейността на дружеството
- Увеличаване или намаляване на установения капитал
- Предложението за разпределение на печалбата

Управителния съвет решава всички други въпроси, които не са от изключителната компетентност на Общото събрание на акционерите и Надзорния съвет.

Съгласно чл. 27 от Устава Управителния съвет се събира на редовни заседания най-малко веднъж месечно. Всеки член на Управителния съвет може да поиска от председателя да свика заседание за обсъждане на отделни въпроси. В този случай председателя е длъжен да свика заседание в едноседмичен срок, освен ако с оглед на спешността на въпроса не се налага заседание да бъде свикано в по-кратък срок. Уведомяването не е необходимо в случай че на предходното заседание присъстващите членове на съвета са уведомени за мястото, датата, часа и дневния ред на следващото заседание. Всеки член на съвета може да изисква от председателя или другите членове необходимите материали, отнасящи се до въпросите, които ще бъдат разисквани на предстоящото заседание.

Съгласно чл. 28 от Устава на дружеството, Управителния съвет има право да взема решения, ако на заседанието присъстват най-малко половината от членовете лично или представлявани от друг член на съвета. Всеки присъстващ член може да представлява по един отсъстващ член на съвета. Решенията могат да се вземат и неприсъствено, ако всички членове са заявили писмено съгласието си за решението. Вземането на решението става с обикновено мнозинство.

Съгласно чл. 29 от Устава, членовете на Управителния съвет задължително дават гаранция за своето управление в размер на тримесечното им брутно възнагаждение като членове на съвета. Всеки от членовете на съвета може да бъде освободен от отговорност, ако се установи, че няма вина за настъпилите вреди. При изпълнение на задълженията си членовете на управителния съвет действат в интерес на дружеството и са длъжни да пазят тайните на дружеството. Това задължение остава и след прекратяване на дейността им в съвета.

Описание на правата, преференциите и ограниченията, отнасящи се до всеки клас съществуващи акции.

Съгласно чл. 7 от Устава капиталът на Дружеството е разпределен в 2 546 011 броя акции с номинална стойност по 3 лева всяка една. Акциите са безлични. Всяка акция дава право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност на акцията. Дружеството може да изкупува обратно акции от своите акционери. То може да издава и привилегирани акции с право на глас, които осигуряват допълнителен дивидент в размер, определен от Надзорния съвет.

Право на дивидент, съгласно чл. 32 и 33 ал.1 от устава. - Дружеството разпределя дивиденти в размер, определен с решение на Общото събрание на акционерите, съобразно действащото законодателство. Дивидентите се изплащат в тримесечен срок след вземане на решение от ОСА

Съгласно чл. 115в. ЗППЦК, правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. Дружеството е длъжно незабавно да уведоми комисията, Централния депозитар и регулирания пазар за решението на общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане, включително да посочи поне една финансова институция, чрез която ще се извършват плащанията. Видовете финансови институции, чрез които могат да се извършват плащанията, се определят с наредба. Регулираният пазар, на който се търгуват акциите, незабавно оповестява последната дата за сключване на сделки с тях, в резултат на които приобретателят на акциите има право да получи дивидента по тях, гласуван на общото събрание. Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на общото събрание дивидент в 3-месечен срок от провеждането му. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на дружеството. Изплащането на дивидента се извършва със съдействието на Централния депозитар. Редът за изплащане на дивиденти се определя с наредба.

На разпределение в края на всяка финансова година подлежи печалбата след облагането ѝ с държавни и местни данъци и такси и след покриване на евентуалните загуби от предходни години; Дивиденти се изплащат само ако според проверения и приет годишен счетоводен отчет за съответната година нетната стойност на активите, намалена с дивидентите и лихвите, подлежащи на изплащане, е не по-малко от сумата на капитала на дружеството, фонд “Резервен” и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав;

Дружеството е длъжно да осигури изплащането на гласувания от общото събрание дивидент в 3-месечен срок от провеждането му. Разходите за изплащане на дивидента са за сметка на дружеството.

- *Право на глас*, съгласно чл. 7, ал. 3 от устава на дружеството. Всяка акция дава право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност на акцията.

Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на “Централен депозитар” АД като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание.

- *Право на ликвидационен дял*, съгласно чл. 7, ал. 3 от устава на дружеството. Всяка акция дава право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност на акцията.

При прекратяване на дружеството, то се обявява в ликвидация, като остатъкът от имуществото след удовлетворяване на кредиторите, се разпределя между акционерите, пропорционална на притежаваните от тях акции.

Режимът на безналичните ценни книги се определя от Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК”) и Наредба № 8 от 12. 11. 2003 г. за Централния депозитар (загл. изм. – ДВ, бр. 24 от 2013 г.), издадена на основание чл. 140 от ЗППЦК („Наредбата”) или съответния приложим нормативен акт.

Всяка емисия акции подлежи на регистрация в Централния депозитар по реда на ЗППЦК и Наредбата. Регистрацията на акциите в Централния депозитар се удостоверява с акт за регистрация, а притежаването на безналични акции - с депозитарна разписка. Централният депозитар издава и предава чрез своите членове депозитарните разписки на притежателите на

акции, освен ако в нормативен акт или в правилника на Централния депозитар не е предвиден друг ред. Депозитарната разписка не е ценна книга по смисъла на Търговския закон. Правилата на Търговския закон, относно временните удостоверения, акциите и прехвърлянето им не се прилагат към депозитарните разписки. Издаването и разпореждането с безналични ценни книжа има действие от регистрацията им в Централния депозитар.

Описание на това какво действие е необходимо за промяна на правата на държателите на акциите, указвайки къде условията са по-значителни, отколкото се изисква по закон

Уставът на Дружеството не съдържа специфични разпоредби относно действия, необходими за промяна на правата на държателите на акциите, различни от тези, предвидени в действащото законодателство.

Описание на условията за свикване на годишното общо събрание на акционерите (ОСА) и извънредните общи събрания на акционерите, включително условията за участие в събранието.

Общото събрание на акционерите се състои от всички собственици на акции с право на глас. Акционерите участвуват в Общото събрание на лично или чрез представител. Няколко акционери могат да упълномощят един представител. В общото събрание на акционерите участват без право на глас членовете на Надзорния и Управителния съвет, освен ако са акционери. Пълномощниците на акционери трябва да представят и пълномощно, отговарящо на изискванията на чл. 116 от ЗППЦК. Събранието е законно и може да взема решения, ако на него присъства половината от записания капитал на дружеството. При липса на кворум се насрочва ново заседание не по-рано от 14 дни и то е законно независимо от представения капитал.

Свикване на Общото събрание

Общото събрание на акционерите се свиква на редовно заседание най-малко веднъж годишно и се свиква по реда на чл. 223 от Търговския закон.

Имайки предвид статута на публично дружество за емитента важат и разпоредбите на чл. 115 от ЗППЦК относно свикване на ОСА:

Чл. 115. (1) Общото събрание на публичното дружество се провежда по неговото седалище. Редовното общо събрание се провежда до края на първото полугодие след приключване на отчетната година.

(2) Освен информацията по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон поканата за общото събрание трябва да включва информацията относно:

1. общия брой на акциите и правата на глас в общото събрание към датата на решението за свикване на общото събрание, включително общия брой за всеки клас акции, ако капиталът е разделен на класове акции, както и правото на акционерите да участват в общото събрание;

2. правото на акционерите да включват въпроси в дневния ред на общото събрание и да правят предложения за решения по въпроси, включени в дневния ред на общото събрание, и крайния срок за упражняване на това право; поканата може да съдържа само крайния срок, в който тези права могат да бъдат упражнени, ако посочва мястото на интернет страницата на дружеството, където се съдържа по-подробна информация относно тези права;

3. правото на акционерите да поставят въпроси по време на общото събрание;

4. правилата за гласуване чрез пълномощник, образците, които се използват за гласуване чрез пълномощник, и начините, чрез които дружеството ще бъде уведомявано за извършени упълномощавания по електронен път;

5. правилата за гласуване чрез кореспонденция или електронни средства, когато е приложимо;

6. датата по чл. 115б, ал. 1 с указание, че само лицата, вписани като акционери на тази дата, имат право да участват и да гласуват в общото събрание;

7. мястото и начина на получаване на писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание по чл. 224 от Търговския закон;

8. интернет страницата, на която се публикува информацията по ал. 5.

(3) Правилата за гласуване по ал. 2, т. 5 се приемат от общото събрание, а ако уставът допуска - от управителния орган на дружеството. С правилата се уреждат изискванията към съдържанието на образеца за гласуване, начините за получаването му от акционерите и условията за идентификация на акционерите.

(4) Дружеството е длъжно да обяви поканата по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон в търговския регистър и да я оповести при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и 3 най-малко 30 дни преди неговото откриване. Публичното дружество не може да събира такси от акционерите за изготвянето и оповестяването на поканата.

(5) Поканата по ал. 2 заедно с материалите на общото събрание по чл. 224 от Търговския закон се изпраща на комисията в срока по ал. 4 и се публикува на интернет страницата на дружеството за времето от обявяването ѝ съгласно ал. 4 до приключването на общото събрание. Информацията по изречение първо, публикувана на страницата на публичното дружество в интернет, трябва да е идентична по съдържание с информацията, предоставена на обществеността.

(6) Публичното дружество публикува по реда на ал. 5 и образците за гласуване чрез пълномощник или чрез кореспонденция, ако е приложимо. Ако образците не могат да бъдат публикувани по технически причини, дружеството е длъжно да посочи на интернет страницата си начина, по който образците могат да бъдат получени на хартиен носител, като в този случай при поискване от акционера дружеството изпраща образците чрез пощенска услуга за своя сметка.

(7) В случаите по чл. 223а от Търговския закон акционерите представят на комисията и на публичното дружество най-късно на следващия работен ден след обявяването на въпросите в търговския регистър материалите по чл. 223а, ал. 4 от Търговския закон. Публичното дружество е длъжно да актуализира поканата и да я публикува заедно с писмените материали при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и 3 незабавно, но не по-късно от края на работния ден, следващ деня на получаване на уведомлението за включването на въпросите в дневния ред.

(8) Публичното дружество може да предвиди в своя устав възможност общото събрание на дружеството да се провежда чрез използване на електронни средства посредством една или повече от следните форми:

1. предаване в реално време на общото събрание;

2. двупосочни съобщения в реално време, позволяващи на акционерите да участват в обсъждането и вземането на решения в общото събрание от разстояние;

3. механизъм за гласуване преди или по време на общото събрание, без да е необходимо упълномощаване на лице, което да участва лично на общото събрание.

(9) Участието на акционерите в общото събрание посредством използването на електронни средства съгласно ал. 8 се отчита при определяне на кворума, а гласуването се отбелязва в протокола от общото събрание. Към протокола от общото събрание се прилага и списък на лицата, упражнили правото си на глас в общото събрание чрез електронни средства, и на броя на притежаваните акции, който се заверява от председателя и секретаря на общото събрание.

(10) Публичното дружество осигурява необходимите мерки за идентификация на акционерите и лицата, които ги представляват при участието им в общото събрание посредством използването на електронни средства, и за сигурност на връзката само доколкото са необходими за постигане на тези цели.

(11) Членовете на управителните и контролните органи и прокуристът на дружеството са длъжни да отговарят вярно, изчерпателно и по същество на въпроси на акционерите, задавани на общото събрание, относно икономическото и финансовото състояние и търговската дейност на дружеството, освен за обстоятелства, които представляват вътрешна информация. Акционерите могат да задават такива въпроси независимо дали те са свързани с дневния ред.

(12) При липса на кворум в случаите по чл. 227, ал. 1 и 2 от Търговския закон може да се насрочи ново заседание не по-рано от 14 дни и то е законно независимо от представения на него капитал. Датата на новото заседание може да се посочи и в поканата за първото заседание. В дневния ред на новото заседание не могат да се включват точки по реда на чл. 223а от Търговския закон.

Чл. 115а. Публичното дружество може да използва електронни средства за предоставяне на информация на акционерите, ако общото събрание е взело такова решение и са спазени следните условия:

1. използването на електронни средства не зависи от седалището или адреса на акционерите или на лицата по чл. 146, ал. 1, т. 1 - 8;
2. взети са мерки за идентифициране, така че информацията действително да бъде предоставена на акционерите или на лицата, които имат право да упражняват правото на глас или да определят неговото упражняване;
3. акционерите или лицата по чл. 146, ал. 1, т. 1 - 5, имащи право да придобият, прехвърлят или упражняват правото на глас, са заявили изрично писмено съгласие за предоставяне на информацията чрез електронни средства или в 14-дневен срок от получаване на искане от публичното дружество за такова съгласие не са заявили изричен отказ; по искане на лицата по изречение първо публичното дружество по всяко време е длъжно да им предоставя информацията и на хартиен носител;
4. определянето на разходите, свързани с предоставянето на информация чрез електронни средства, не противоречи на принципа по чл. 110б за осигуряване на равнопоставеност.

Чл. 115б. (1) Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на общото събрание.

(2) Централният депозитар е длъжен да предостави на дружеството списъци на акционерите по ал. 1 и на чуждестранните лица по чл. 136, ал. 1 по искане на лицето, овластено да управлява и представлява дружеството.

(4) Публичното дружество може да предвиди в устава си възможност правото на глас да се

упражнява преди датата на общото събрание чрез кореспонденция, като се използва поща, включително електронна поща, куриер или друг технически възможен начин.

(5) Гласуването чрез кореспонденция е валидно, ако вотът е получен от дружеството не по-късно от деня, предхождащ датата на общото събрание. Акциите на лицата, гласували чрез кореспонденция, се вземат предвид при определянето на кворума, а гласуването се отбелязва в протокола от общото събрание. Към протокола от общото събрание се прилага и списък на лицата, упражнили правото си на глас в общото събрание чрез кореспонденция, и на броя на притежаваните акции, който се заверява от председателя и секретаря на общото събрание.

(6) Ако акционерът присъства на общото събрание лично, упражненото от него право на глас чрез кореспонденция е валидно, освен ако акционерът заяви обратното. По въпросите, по които акционерът гласува на общото събрание, упражненото от него право на глас чрез кореспонденция отпада.

(7) Публичното дружество може да поставя изисквания за установяване качеството на акционер и за гласуването чрез кореспонденция, които са необходими за осигуряване идентификация на акционерите и само доколкото това съответства за постигането на тази цел.

Компетентност на Общото събрание

Съгласно чл. 221. от Търговския закон Общото събрание:

1. изменя и допълва устава на дружеството;
2. увеличава и намалява капитала;
3. преобразува и прекратява дружеството;
4. избира и освобождава членовете на съвета на директорите, съответно на надзорния съвет;
5. определя възнаграждението на членовете на надзорния съвет, съответно на членовете на съвета на директорите, на които няма да бъде възложено управлението, включително правото им да получат част от печалбата на дружеството, както и да придобият акции и облигации на дружеството;
6. назначава и освобождава регистрирани одитори;
7. одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначения регистриран одитор, взема решение за разпределяне на печалбата, за попълване на фонд "Резервен" и за изплащане на дивидент;
8. решава издаването на облигации;
9. назначава ликвидаторите при прекратяване на дружеството освен в случай на несъстоятелност;
10. освобождава от отговорност членовете на надзорния съвет, на управителния съвет и на съвета на директорите;
11. решава и други въпроси, предоставени в негова компетентност от закона и устава.

Съгласно чл. 15 от устава на дружеството (извън горепосочените разпоредби) - Общото събрание на акционерите (допълнително) :

1. определя броя на членовете на Надзорния съвет;
2. одобрява баланса, разпределението на доходите и годишния счетоводен отчет на дружеството след заверка от назначения експерт-счетоводител;

Решенията на Общото събрание се вземат с обикновено мнозинство с представените акции. Изключения правят решенията за изменение и допълване на устава; преобразуване или прекратяване на дружеството, както и решенията за увеличаване или намаляване на капитала, които се вземат с мнозинство повече от $\frac{3}{4}$ (три четвърти) от предоставените акции.

Съгласно чл. 231, ал. 1 от Търговския закон, Общото събрание не може да приема решения, засягащи въпроси, които не са били обявени съобразно разпоредбите на чл. 223 и 223а, освен когато всички акционери присъствуват или са представени на събранието и никой не възразява повдигнатите въпроси да бъдат обсъждани.

21.2.1. Разпоредба на устава или правилниците за вътрешния ред на емитента, която би довела до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на емитента

В Устава или правилниците за вътрешния ред на емитента не са предвидени разпоредби, които биха довели до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на емитента.

21.2.2. Указание за праг, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена

Уставът и вътрешните актове на Дружеството не съдържат разпоредби, които установяват праг на акционерна собственост, над който тя трябва да бъде оповестена.

Това задължение произтича от разпоредбите на чл. 145 и следв. от ЗППЦК и Наредба № 39 (обн., ДВ, бр. 103 от 07.12.2007 г.) за разкриване на дялово участие в публично дружество, които уреждат изискванията за разкриването на участие в Дружеството.

Съгласно разпоредбата на чл. 145, ал. 1 всеки акционер, които придобие или прехвърли пряко и/или по чл. 146 право на глас в Общото събрание на публично дружество, е длъжен да уведоми Комисията и публичното дружество, когато:

1. В резултат на придобиването или прехвърлянето правото му на глас достигне, надхвърли или падне под 5 на сто или число,кратно на 5 на сто, от броя на гласовете в общото събрание на дружеството;

2. Правото му на глас надхвърли, достигне или падне под праговете по т. 1 в резултат на събития, които водят до промени в общия брой на правата на глас въз основа на информацията, оповестена съгласно чл. 112д от ЗППЦК.

Правото на глас се изчислява въз основа на общия брой акции с право на глас, независимо от това дали за упражняването на правото на глас е наложено ограничение. Изчисляването се извършва за всеки отделен клас акции. Когато достигането или преминаването на праговете по чл. 145, ал. 1 от ЗППЦК е в резултат на пряко придобиване или на прехвърляне на акции с право на глас, задължението за уведомяване възниква и за Централния депозитар.

Разпоредбите на чл. 145, ал. 1 от ЗППЦК не се прилага за права на глас, свързани със:

1. акции, придобити единствено с цел извършване на клиринг и сетълмент в рамките на обичайния сетълмент-цикъл, който не може да бъде по-дълъг от три работни дни от сключването на сделката;

2. акции, държани от попечители в това им качество и при условие, че могат да упражняват правата на глас, свързани с акциите, единствено по нареждане на клиента, дадено в писмена или електронна форма.

Съгласно чл. 145, ал. 5 от ЗППЦК - не се изисква уведомяване от маркет – мейкър, действащ в това си качество, чието право на глас достигне, надхвърли или падне под 5 на сто от броя на гласовете в Общото събрание на дружеството, при условие че:

1. е получил лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник съгласно

Закона за пазарите на финансови инструменти, приложимото право на друга държава членка и притежава начален капитал съгласно чл. 8, ал. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти;

2. не участва в управлението на дружеството и не упражнява влияние върху дружеството за покупка на акциите или поддържане на цените им.

Задължението по чл. 145, ал. 1 от ЗППЦК се отнася и за всяко лице, което има право да придобие, прехвърли или да упражнява правата на глас в Общото събрание на публично дружество в един или повече от следните случаи:

1. права на глас, притежавани от трето лице, с което лицето е сключило споразумение за следване на трайна обща политика по управлението на дружеството чрез съвместно упражняване на притежаваните от тях права на глас;

2. права на глас, притежавани от трето лице, с което лицето е сключило споразумение, предвиждащо временно прехвърляне на правата на глас;

3. права на глас, свързани с акции, предоставени като обезпечение на лицето, при условие че може да контролира правата на глас и изрично е декларирало намерението си да ги упражнява;

4. права на глас, свързани с акции, предоставени за ползване на лицето;

5. права на глас, които се притежават или могат да бъдат упражнявани съгласно т. 1 - 4, от дружество, върху което лицето упражнява контрол;

6. права на глас, свързани с акции, депозирани в лицето, които то може да упражнява по своя преценка без специални нареждания от акционерите;

7. права на глас, притежавани от трети лица от тяхно име, но за сметка на лицето;

8. права на глас, които лицето може да упражнява в качеството му на пълномощник, когато то може да ги упражнява по своя преценка, без специални нареждания от акционерите.

Съгласно чл. 148, ал. 3 от ЗППЦК, задължението за уведомяване по чл. 145, ал. 1 и чл. 146, ал. 1 от ЗППЦК се изпълнява незабавно, но не по-късно от 4 работни дни от деня, следващ деня, в който акционерът или лицето по чл. 146, ал. 1 от ЗППЦК:

1. узнае за придобиването, прехвърлянето или за възможността да упражнява правата на глас съгласно чл. 146 от ЗППЦК, или на който съобразно конкретните обстоятелства е бил длъжен да узнае, независимо от датата, на която е извършено придобиването, прехвърлянето или е възникнала възможността за упражняване на правата на глас;

2. е уведомено за настъпването на събитията по чл. 145, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК.

Задължението за уведомяване по чл. 145, ал. 3 от ЗППЦК се изпълнява най-късно до края на деня, следващ придобиването или прехвърлянето на акциите.

Ако обаче промяната в дяловото участие представлява вътрешна информация, например на лице е промяна в контрола върху публичното дружество, тази промяна трябва да бъде публично оповестена незабавно, но не по-късно от следващия работен ден след деня на нейното извършване. Информация за промяната в дяловото участие се оповестява в публичния регистър, воден от КФН и бюлетина на БФБ. Ако промяната в дяловото участие касае юридическото лице, уведомлението до Дружеството, КФН и БФБ трябва също да разкрива лицата, които контролират пряко или непряко това лице и начина, по който те упражняват контрол.

Съгласно чл. 114б от ЗППЦК, членовете на управителните и контролните органи на

публичното дружество, неговият прокурист и лицата, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в Общото събрание на дружеството или го контролират, са длъжни да декларират пред управителния орган на публичното дружество, както и пред комисията и регулирания пазар, където са допуснати до търговия акциите на дружеството, информация:

1. за юридическите лица, в които притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в Общото събрание или върху които имат контрол;
2. за юридическите лица, в чиито управителни или контролни органи участват, или чиито прокуристи са;
3. за известните им настоящи и бъдещи сделки, за които считат, че могат да бъдат признати за заинтересувани лица.

Членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество и неговият прокурист са длъжни да декларират горепосочените обстоятелства в 7-дневен срок от избирането им, а лица, които пряко или непряко притежават поне 25 на сто от гласовете в Общото събрание на дружеството или го контролират – в 7-дневен срок от придобиване на гласовете, съответно на контрола.

21.2.3. Описание на условията, наложени от устава, които управляват промени в капитала, когато такива условия са по-строги отколкото се изисква по закон

Уставът на дружеството не предвижда условия за промени в капитала на дружеството, които да са по-рестриктивни от условията на действащото законодателство.

22. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ

Емитентът или някой от членовете на икономическата му група не е сключвал договори, които не са в рамките на обичайната им дейност през разглеждания исторически период.

Към датата на съставяне на Проспекта няма сключени договори (които не са в рамките на обичайната дейност) от някой от членовете на икономическата група на „Асенова Крепост“ АД, който да съдържа каквито и да е разпоредби, съгласно които някой от членовете на групата да има някакво задължение или право съществено за дейността на икономическата група.

23. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС

23.1. Запис или доклад на експерт

В настоящия Регистрационен документ не са използвани изявления и доклади (включително по искане на Емитента) от експерти, извън лицата посочени в т. 1.

23.2. Потвърждаване на информацията, получена от трети страни

Навсякъде в Проспекта, където е използвана информация с посочен източник трета страна, тази информация е точно възпроизведена, доколкото Емитентът е осведомен и е могъл да провери от информацията, публикувана от тази трета страна и не са били пропуснати

никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

В настоящия Документ са използвани данни на Емитента, както и информация от следните други източници (трети лица):

- НСИ – статистика от сайта на НСИ (www.nsi.bg);
- БНБ – статистика от сайта на БНБ (www.bnb.bg);
- Министерство на финансите – статистика от сайта на Министерство на финансите (www.minfin.bg), включително статистика относно кредитния рейтинг на България, присъден от Moody's, Standard & Poor's и Fitch;
- Агенция по заетостта (АЗ) – статистика от сайта www.az.government.bg;
- Eurostat – статистика от сайта <http://ec.europa.eu/eurostat>;
- БФБ – информация от сайта на БФБ (www.bse-sofia.bg);
- Комисия за финансов надзор (www.fsc.bg);

На съответното място, където е представена информация от трети страни, е идентифициран и нейния източник.

В документа е използвана информация от годишните консолидирани финансови отчети на Емитента за 2015 г., 2016г. и 2017г., както и от междинните консолидирани финансови отчети към третото тримесечие на 2017г. и 2018г.

24. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ

По време на периода на валидност на настоящия документ, посочените по-долу документи могат да бъдат разгледани, както следва:

Устав на „Асенова Крепост” АД – в Дружеството на физически носител /на посочените в Документа адрес и телефон/; в КФН на електронната страница www.fsc.bg;

Доклад на независимия одитор – в Дружеството на физически носител /на посочените в Документа адрес и телефон/; в КФН на електронната страница www.fsc.bg; в БФБ на електронната страница www.bse-sofia.bg;

Годишни консолидираните, одитирани и междинни неодитирани финансови отчети на „Асенова Крепост” АД – в Дружеството на физически носител /на посочените в Документа адрес и телефон/, в КФН на електронната страница www.fsc.bg; в БФБ на електронната страница www.bse-sofia.bg;

Проспект - в Дружеството на физически носител /на посочените в Документа адрес и телефон/; след евентуалното одобрение на Проспекта - в КФН на електронната страница www.fsc.bg; в БФБ на електронната страница www.bse-sofia.bg.

25. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА

Към датата на съставяне на Проспекта „Асенова Крепост” АД не притежава част от капитала на други дружества, извън посочените в т. „7.2. Дъщерни дружества”, които биха оказали значителен ефект за оценяването на неговите собствени активи и задължения, финансова позиция или печалби или загуби.

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи „Асенова Крепост“ АД, с подписа си декларират обстоятелствата, посочени по-горе в раздел „Отговорни лица“, включително декларират, че Регистрационният документ на Проспекта съответства на изискванията на закона.



Богдан Бибов
Изпълнителен директор
на „Асенова Крепост“ АД





Никола Мишев
Изпълнителен директор
на „Асенова Крепост“ АД

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи „Централна кооперативна банка” АД, в качеството ѝ на упълномощен инвестиционен посредник на „Асенова Крепост” АД, с подписа си декларират обстоятелствата, посочени по-горе в раздел „Отговорни лица” включително декларират, че Регистрационният документ на Проспекта съответства на изискванията на закона.

Сава Стойнов

Изпълнителен директор
 на „Централна кооперативна банка” АД

Георги Костов

Изпълнителен директор
 на „Централна кооперативна банка” АД