

„АСЕНОВА КРЕПОСТ” АД

РЕЗЮМЕ

ЧАСТ I ОТ ПРОСПЕКТА ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА

1 750 000 (един милион седемстотин и петдесет хиляди)

БРОЯ АКЦИИ ОТ УВЕЛИЧЕНИЕТО НА КАПИТАЛА

ISIN BG11 ASASBT10

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД

ГР. СОФИЯ, БУЛ. „ЦАРИГРАДСКО ШОСЕ” №87



НАСТОЯЩОТО РЕЗЮМЕ Е ИЗГОТВЕНО СПОРЕД ИЗИСКВАНИЯТА ЗА ОПОВЕСТЯВАНЕ, НАРЕЧЕНИ „ЕЛЕМЕНТИ“ НА ПРИЛОЖЕНИЕ XXII НА ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) №486/2012 НА КОМИСИЯТА. РЕЗЮМЕТО СЪДЪРЖА ВСИЧКИ ИЗИСКВАНИ ЕЛЕМЕНТИ ЗА ОПОВЕСТЯВАНЕ ЗА ТОЗИ ТИП ЦЕННИ КНИЖА И ЕМИТЕНТ. ТЪЙ КАТО НЯКОИ ЕЛЕМЕНТИ НЕ СА ПРИЛОЖИМИ ЗА ТОЗИ ТИП ЦЕННИ КНИЖА, ТЕ НЯМА ДА БЪДАТ ПОСОЧЕНИ И В ТАЗИ ВРЪЗКА Е ВЪЗМОЖНО ДА ЛИПСВАТ ЕЛЕМЕНТИ ИЛИ НОМЕРАЦИЯТА НА ЕЛЕМЕНТИТЕ ДА СЪДЪРЖА ПРОПУСКИ.

20 декември 2018 г.

Раздел А – Въведение и предупреждения към инвеститорите

| Елемент | Оповестяване на информация |
|---------|--|
| A.1 | <i>Предупреждение към инвеститорите</i> Настоящото Резюме следва да се чете като въведение към Проспекта. Всяко решение за инвестиране в предлаганите ценни книжа следва да се основава на разглеждане и преценка на целия Проспект от инвеститорите. В случай на предявяване на съдебен иск относно информацията, съдържаща се в Проспекта, в съответствие с националното законодателство на държавата членка, за инвеститора ищец може да възникне задължение за заплащане на разноските за превод на Проспекта преди образуване на съдебното производство. Лицата, които са изготвили Резюмето, включително неговия превод, носят гражданска отговорност за вреди само ако съдържащата се в него информация е заблуждаваща, невярна или противоречи на другите части на Проспекта или не съдържа, при сравнение с Проспекта в неговата цялост, ключовата информация, която би подпомогнала преценката на инвеститорите дали да инвестират в ценните книжа. |
| A.2 | Не се прилага към настоящата емисия, предвид което няма предоставено съгласие от страна на Емитента или на лицето, отговорно за съставянето на проспекта, за използване на проспекта от трети лица във връзка с последваща препродажба или окончателно пласиране на ценни книжа от инвестиционни посредници. Инвеститорите следва да имат предвид, че информацията относно условията и параметрите на офертата от всеки един инвестиционен посредник се предоставя към момента на фертата от съответния инвестиционен посредник. |

Раздел Б – Информация за Емитента

| Елемент | Оповестяване на информация |
|---------|--|
| Б.1 | <i>Юридическо и търговско име на емитента</i> Наименованието на Емитента е „Асенова Крепост” АД. |
| Б.2 | <i>Седалище и правна форма на емитента; законодателство съгласно което емитентът упражнява дейността си; държава на регистрация на емитента</i> Емитентът е регистриран в Република България като акционерно дружество. Емитентът е учреден и осъществява дейността си съгласно законодателството на Република България. Емитентът е със седалище и адрес на управление: гр. Асеновград, ул. „Иван Вазов” №2. |
| Б.3 | <i>Описание на основната дейност и текущите операции на Емитента и свързаните ключови фактори</i> 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. Към датата на проспекта основната сфера на дейност на Групата е основно производството и търговията на полимерни опаковки и материали. 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. <u>Основните продукти, предлагани от дружеството :</u> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Транспортни опаковки <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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 <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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.

Основните пазари на които Дружеството се конкурира:

Основния пазар на който Дружеството се конкурира е българския пазар на гъвкави полимерни опаковки – транспортни, потребителски, фолия за селското стопанство, хранително-вкусовата промишленост и строителството (около ¾ от приходите са от българския пазар, докато останалата ¼ се реализира разпръснато на редица други външни, предимно европейски, пазари).

Б.4а *Описание на основните актуални тенденции, засягащи емитента и отраслите, в които развива дейност*
Наблюдава се тенденция на лек спад на продажбите, с тенденция на стабилизиране.

Б.5 *Описание на групата на Емитента*
„Асенова Крепост” АД има следните дъщерни дружества, които формират Групата на „Асенова Крепост” АД: „Асела“ АД и „АК Пластик” ЕООД.
„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.
В края на периода, обхванат от историческата финансова информация, „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

| <p>Б.6</p> | <p>обществеността. Повече информация за „Химимпорт” АД ще намерите на www.chimimport.bg</p> <p><i>Описание на лица с пряк или непряк интерес по отношение на капитала на Емитента. Права на глас и наличие на контрол</i> 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, претажаващо 1 752 613 бр. акции или 68.84% от капитала на Емитента. 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. 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. Издадените акции от Дружеството дават еднакви права и в този смисъл основните акционери нямат различни права на глас.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|-----------------------|------------|----------------------------|------------|------------|------------|--|--------------------------|--|--|----------------------------|--|--|--|--|--|--|--|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|-------------------|---------|---------|-------|-------|-------|-------------------|-------|-----|-----|-----|-----|-----------------------------|-----|-----|-----|-----|-------|----------------------|-----|------|-----|-----|-------|--------------------------------------|------|--------|------|------|--------|-----------------------|------------|------------|------------|------------|--|--------------------------|--|--|----------------------------|---|--|--|--|--|-----------------|--------|--------|--------|--------|-----------------------------------|--------|--------|--------|--------|-----------------------------------|-------|-------|-------|-------|---------------|--------|--------|--------|--------|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|-----------------------------------|-------|-------|-------|-------|------------------|--------|--------|--------|--------|-----------------|--------|--------|-------|--------|--------------------------|-------|-------|-------|-------|---|-------|-------|-------|-------|
| <p>Б.7</p> | <p><i>Ключова финансова информация за отминали периоди</i></p> <p>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.</p> <table border="1" data-bbox="159 985 1556 1400"> <thead> <tr> <th>Показатели (хил. лв.)</th> <th>31.12.2015</th> <th>31.12.2016</th> <th>31.12.2017</th> <th>30.09.2017</th> <th>30.09.2018</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="3" style="text-align: center;"><i>(одитирани данни)</i></td> <td colspan="2" style="text-align: center;"><i>(неодитирани данни)</i></td> </tr> <tr> <td colspan="6" style="text-align: center;">Данни от консолидирания отчет за печалбата или загубата</td> </tr> <tr> <td>Приходи от продажби</td> <td>37 100</td> <td>34 206</td> <td>32 597</td> <td>24 438</td> <td>23 026</td> </tr> <tr> <td>Общо оперативни разходи</td> <td>(36 666)</td> <td>(34 203)</td> <td>(32 807)</td> <td>(24 335)</td> <td>(23 269)</td> </tr> <tr> <td>Финансови разходи</td> <td>(1 657)</td> <td>(1 411)</td> <td>(991)</td> <td>(647)</td> <td>(600)</td> </tr> <tr> <td>Финансови приходи</td> <td>1 040</td> <td>795</td> <td>882</td> <td>583</td> <td>331</td> </tr> <tr> <td>Печалба/загуба преди данъци</td> <td>201</td> <td>498</td> <td>160</td> <td>448</td> <td>(135)</td> </tr> <tr> <td>Нетна печалба/загуба</td> <td>192</td> <td>(41)</td> <td>153</td> <td>448</td> <td>(135)</td> </tr> <tr> <td>Нетна печалба/загуба на акция (лв.)</td> <td>0.07</td> <td>(0.02)</td> <td>0.06</td> <td>0.17</td> <td>(0.05)</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="159 1456 1556 1971"> <thead> <tr> <th>Показатели (хил. лв.)</th> <th>31.12.2015</th> <th>31.12.2016</th> <th>31.12.2017</th> <th>30.09.2018</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="3" style="text-align: center;"><i>(одитирани данни)</i></td> <td style="text-align: center;"><i>(неодитирани данни)</i></td> </tr> <tr> <td colspan="5" style="text-align: center;">Данни от отчета за финансовото състояние</td> </tr> <tr> <td>Нетекущи активи</td> <td>27 716</td> <td>25 261</td> <td>25 344</td> <td>24 922</td> </tr> <tr> <td><i>Имоти, машини и съоръжения</i></td> <td>23 650</td> <td>22 915</td> <td>22 960</td> <td>22 918</td> </tr> <tr> <td><i>Други дългосрочни вземания</i></td> <td>3 980</td> <td>1 780</td> <td>1 780</td> <td>1 780</td> </tr> <tr> <td>Текущи активи</td> <td>29 516</td> <td>28 925</td> <td>23 811</td> <td>18 909</td> </tr> <tr> <td><i>Краткосрочни финансови активи</i></td> <td>16 546</td> <td>15 598</td> <td>11 952</td> <td>10 408</td> </tr> <tr> <td><i>Търговски и други вземания</i></td> <td>7 811</td> <td>8 189</td> <td>6 608</td> <td>3 140</td> </tr> <tr> <td>Сума на активите</td> <td>57 232</td> <td>54 186</td> <td>49 155</td> <td>43 831</td> </tr> <tr> <td>Нетекущи пасиви</td> <td>14 792</td> <td>13 593</td> <td>9 970</td> <td>13 243</td> </tr> <tr> <td><i>Облигационен заем</i></td> <td>9 388</td> <td>7 041</td> <td>4 694</td> <td>4 694</td> </tr> <tr> <td><i>Дългосрочни задължения към свързани лица</i></td> <td>2 305</td> <td>2 454</td> <td>1 299</td> <td>1 299</td> </tr> </tbody> </table> | 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 | | <i>(одитирани данни)</i> | | | <i>(неодитирани данни)</i> | 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 |
| 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 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | <i>(одитирани данни)</i> | | | <i>(неодитирани данни)</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 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 |
| | Облигационен заем | 2 662 | 2 629 | 2 558 | 225 |
| | Краткосрочни заеми | 7 893 | 6 871 | 4 997 | 3 772 |
| | Търговски и други задължения | 3 327 | 3 402 | 3 740 | 4 117 |
| | Краткосрочни задължения към свързани лица | 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 |
| | Акционерен капитал | 7 638 | 7 638 | 7 638 | 7 638 |
| | Брой акции (хил. бр.) | 2 546 | 2 546 | 2 546 | 2 546 |
| Б.8 | <i>Подбрана ключова проформа финансова информация</i> Не е представена проформа финансова информация. | | | | |
| Б.9 | Прогноза за печалбата Дружеството не представя прогнози за печалбите. | | | | |
| Б.10 | <p><i>Описание на квалификациите в одиторския доклад на финансовата информация</i> В одиторските доклади през периода обхванат от историческата финансова информация се съдържат следните квалификации на одиторите: <i>В доклада, относно одита на консолидирания финансов отчет за 2017 г.:</i></p> <p>„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 отчела загуба от обезценка”.</p> <p>В същия доклад се съдържа и параграф за обръщане на внимание, а именно:</p> <p>„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.”.</p> <p><i>В доклада, относно одита на консолидирания финансов отчет за 2016 г.:</i></p> <p>„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 отчела загуба от обезценка”.</p> <p>В същия доклад се съдържа и параграф за обръщане на внимание, а именно:</p> <p>„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.”.</p> | | | | |
| Б.11 | <p><i>Оборотен капитал</i> Изпълнителните директори на “Асенова Крепост” АД декларират, че по тяхно мнение към датата на изготвяне на проспекта, оборотният капитал на Дружеството е достатъчен за финансиране на настоящите нужди на Дружеството. Евентуалното успешно завършване на настоящата процедура по увеличение на капитала, ще подобри още повече капиталовата основа на Дружеството, включително по отношение оборотния капитал.</p> | | | | |

Раздел В – Информация за ценните книжа

| | |
|---------|--|
| Елемент | Оповестяване на информация |
| В.1 | <p><i>Описание на вида и класа ценни книжа, които се предлагат в емисията</i> Предмет на публично предлагане са 1 750 000 (един милион седемстотин и петдесет хиляди) броя обикновени, поименни, безналични акции от увеличението на капитала на Дружеството. Акции от тази емисия са от същия клас,</p> |

| | |
|-----|--|
| | както вече издадените акции на Дружеството и дават еднакви права на притежателите си - право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Присвоеният ISIN код на акциите на „Асенова Крепост“ АД е BG11ASASBT10 |
| V.2 | <i>Валута на емисията ценни книжа</i> Български лева (BGN). |
| V.3 | <i>Брой на акциите, емитирани и изцяло платени или емитирани, но не платени изцяло. Номинална стойност</i> Номиналната стойност на всички акции, включително от настоящото увеличение на капитала е 3 лева. Всички емитирани 2 546 011 акции от Дружеството са изцяло платени. |
| V.4 | <i>Описание на правата, свързани с ценни книжа</i> Всяка обикновена акция дава следните основни права: право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерен на номиналната ѝ стойност. Правото на глас в Общото събрание на акционерите се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централен депозитар като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание. Централен депозитар предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата (14 дни преди Общото събрание). Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да участва в Общото събрание и да упражни правото си на глас. Право на дивидент: всяка акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Разпределянето на печалбата на „Асенова Крепост“ АД под формата на дивиденди е допустимо само по решение на Общото събрание на акционерите, след одобрението на одитирания годишен финансов отчет за съответната финансова година. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централен депозитар като акционери на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което е приет годишния финансов отчет и е прието решението за разпределяне на печалбата. Право на ликвидационен дял: Всяка акция дава право на ликвидационен дял, съразмерен с номиналната ѝ стойност. Това право е условно. То възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и само до размера на това имущество. |
| V.5 | <i>Ограничения върху свободната прехвърляемост на ценните книжа</i> Съгласно нормативната уредба, отнасяща се до публичните дружества в България и Устава на Емитента, издадените от Дружеството акции се прехвърлят свободно, без ограничения или условия, при спазване изискванията на действащото законодателство за сделки с безналични ценни книжа. Прехвърлянето на акциите се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в Централен депозитар. |
| V.6 | <i>Допускане до търгуване на регулиран пазар</i> След одобрение на Проспекта от КФН, успешното приключване на подписката от увеличението на капитала и вписване на увеличението на капитала и новия Устав в ТР, Дружеството ще поиска емисията да бъде в писана в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от З КФН и с цел търговия на регулиран пазар ще подаде заявление за допускането на емисията акции до търговия на регулиран пазар – „БФБ“ АД. |
| V.7 | <i>Описание на политиката по отношение на дивидентите</i> „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. Съгласно чл. 32 от Устава, Дружеството разпределя дивиденди в размер, определен с решение на Общото събрание, съобразно действащото законодателство. |

Раздел Г – Информация за рисковете

| Елемент | Оповестяване на информация |
|---------|---|
| G.1 | Ключова информация за ключовите рискове, специфични и свойствени за Емитента: <i>Дружеството осъществява своята дейност в среда с висока степен на конкуренция</i> 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. <i>Дружеството е зависимо от цените на различни ресурси</i> 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.

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. Намаляване 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.

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.

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.

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“.

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, 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.

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 вътрешни 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 ѝ 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).

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.

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.

Кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Групата. Групата е изложена на този риск основно във връзка със звикване 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.

Групата се стреми да извършва трансакции 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.

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

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.

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.

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.

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.

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.

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 запасирководството 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.

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.

Макроикономически риск

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 възлизала 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 намаля 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.

Политически риск

| | |
|------------|---|
| | <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Кредитният рейтинг на България (източник: МФ) е BBB- дългосрочен по скалата на Standard & Poor’s. За последно, на 01.12.2017 г. рейтинга бе повишен от BB+ на BBB-, 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 BBB със стабилна перспектива (за последно рейтинга бе повишен през декември 2017 г. с една степен, а през юни 2018 г. бе потвърден).</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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 облигации 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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> |
| <p>Г.3</p> | <p>Ключова информация за ключовите рискове, специфични за ценните книжа: Основните рискове, характерни при инвестирането в акции са:</p> <p>Ценови риск. Пазарната стойност на акциите се определя на базата на търсенето и предлагането и цената на акциите може да нараства или да намалява. Тези "колебания на цените", могат да доведат до това дадена ценна книга да струва в даден момент много по-малко, отколкото в предходен момент. Тази динамика на цените е особено характерна за пазара на обикновени акции, чиито борсови цени могат да бъдат предмет на резки колебания в отговор на публично оповестената информация за финансовите резултати на “Асенова Крепост” АД, промени в законодателството или други съществени събития. Дружеството не би могло и не гарантира, че цената на предлаганите от него обикновени акции ще се повиши във времето.</p> <p>Ликвиден риск. Ликвидният риск е свързан с ликвидността на пазара на ценни книжа, която изразява потенциалната възможност за</p> |

всеки инвеститор за покупка или продажба в кратки срокове на желаните от него ценни книжа на вторичния пазар. Източниците на този вид риск могат да бъдат различни (както малко по обем свободнотъргуеми акции – т. нар. „free-float”- така и липса на инвеститорски интерес към страната и/или към конкретното дружество в частност). Резултатът от ниската ликвидност е затруднения при сключването на сделки с акциите, което може да възпрепятства реализирането на капиталови печалби или избягването на потенциални загуби от страна на инвеститорите. Инвеститорите следва да имат предвид, че ликвидността на БФБ като цяло е по-ниска от тази на регулираните пазари в Западна Европа и САЩ.

Инфлационен риск.

Инфлационният риск е свързан с вероятността при общо повишаване на нивото на цените в икономиката да намалее покупателната способност на местната валута – лева. Тъй като акциите са деноминирани в лева, съществува риск инфлационните процеси да доведат до намаляване на реалната доходност на инвеститорите. Нарастването на инфлацията намалява покупателната способност на получаваните доходи от акциите (дивиденди и капиталови печалби). След въвеждането на Валутен борд в страната, нивото на инфлация чувствително се понижи (дори през последните няколко години е регистрирана дефлация) и въпреки колебанията на общото ниво на цените през годините, прогнозите са тя да остане на такива равнища.

Инвестирането в ценни книжа се смята за основен инструмент за застраховане срещу инфлационен риск, тъй като нарастването на общото равнище на цените води и до нарастване на пазарната стойност на притежаваните от дружеството реални активи, а от там - до повишаване на нетната стойност на активите, разпределена на една акция.

Риск от неизплащане на дивидент

На разпределяне подлежи печалбата на Дружеството след облагането ѝ с дължимите данъци. Въпреки това няма гаранция, че Дружеството ще разпределя парични дивиденди на акционерите. Решението за разпределяне на печалбата се приема от Общото събрание на акционерите на Дружеството. Възможно е за дадена година Дружеството изобщо да не реализира печалба, а дори и да има такава, Общото събрание на акционерите може да не приеме решение за разпределянето ѝ под формата на дивидент. Всички бъдещи плащания на дивиденди ще зависят от печалбите и паричния поток на „Асенова Крепост” АД, както и от разходите на Дружеството, инвестиционните му планове и намеренията на основните акционери.

Риск за миноритарните акционери

Към датата на настоящия Документ има юридическо лице, което притежава над половината от акциите на Дружеството. В резултат на това, този акционер, вероятно ще има възможност да упражнява по-голямо влияние над повечето оперативни и стратегически решения, изискващи одобрение от общото събрание на акционерите, включително избирането на членове на Надзорния съвет, одитори, одобрението на значими сделки, решения за увеличение на капитала, обратно изкупуване на акции и т.н., което може да доведе до конфликти на интересите с миноритарните акционери.

Риск от разводняване на капитала

Съгласно Устава на Дружеството не са предвидени ограничения относно максималния размер на бъдещи емисии от акции. Поради тази причина размерът на участието на акционерите може да бъде намален в резултат на настоящото или бъдещо увеличение на капитала, ако те не упражнят своите права и не запишат пропорционален дял от новите акции. Също така в случай, че вследствие на бъдещо увеличение на капитала, броят на издадените акции на Дружеството се увеличава с по-бързи темпове от активите на същото, възможно е да се стигне до намаляване на нетната балансова стойност на акция.

Валутен риск

Валутният риск, който носят акциите на Дружеството, произтича от това, че те са деноминирани в български лева. Промяната на валутния курс на лева спрямо друга валута би променила доходността, която инвеститорите очакват да получат сравнявайки я с доходността, която биха получили от инвестиция, изразена в друга валута. Евентуална обезценка на лева в такава ситуация би довела до намаляване на доходността от инвестирането в ценни книжа на Дружеството. От друга страна, намаляването на доходността би довело до спад в инвеститорския интерес и съответно до намаляване на цените на акциите. Функциониращата парична система в страната, при която българският лев законово е фиксиран към еврото, премахва до голяма степен наличието на валутен риск и обуславя движение на лева спрямо останалите международни валути, подчинено изцяло на поведението на общата европейска валута. Фиксирането на курса на българския лев спрямо единната европейска валута ограничава колебанията на обменните курсове спрямо основните чуждестранни валути в рамките на колебанията на самите основни световни валути спрямо еврото и по този начин минимизира валутния риск.

Риск от промяна на режима на данъчно облагане на инвестициите в ценни книжа.

Към датата на изготвяне на настоящия документ капиталовата печалба от продажба на акции на публични дружества е необлагаема. Рискът от промяна на режима на данъчно облагане се състои във възможността да бъде изменен посочения данъчен статут на приходите от ценни книжа в посока на увеличаване на данъчното бреме за акционерите и намаляване на техните печалби.

Значителни сделки с акции на дружеството, които може да повлияят на тяхната пазарна цена.

Ако значителен брой акции се предложат за продажба, борсовата цена на акциите на Дружеството може да се понижи. Продажби на допълнителни акции след предлагането могат да засегнат неблагоприятно пазарната цена на акциите. Очакването, че такива значителни продажби могат да настъпят, може да се отрази неблагоприятно върху търговията с акциите. Такива продажби могат също да изправят „Асенова Крепост” АД пред затруднение при

| |
|---|
| <p>последващо евентуално издаване на нови акции.</p> <p>Рискове свързани с българския пазар на ценни книжа.</p> <p>Възможно е инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за дружества на други пазари на ценни книжа. Има разлика в регулирането и надзора на българския пазар на ценни книжа, и в действията на инвеститорите, брокерите и другите пазарни участници, в сравнение с пазарите в Западна Европа и САЩ. Комисията за финансов надзор следи за разкриването на информация и спазването на другите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа, за спазването на законите и издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси. Все пак е възможно да има по-малко публично достъпна информация за българските дружества, отколкото обикновено се предоставя на разположение на инвеститорите от публичните дружества на другите пазари на ценни книжа, което може да се отрази на цената на Акциите.</p> |
|---|

Раздел Д – Информация за предлагането

| Елемент | Оповестяване на информация |
|---------|---|
| Д.1 | <p><i>Общите нетни постъпления, както и прогноза за общите разходи за емисията/предлагането, включително очакваните разходи, начислени на инвеститора от емитента или лицето, предлагащо ценните книжа</i></p> <p>Очакваните нетни постъпления по настоящата емисия обикновени акции (след приспадане на разходите по емисията) са както следва:</p> <ul style="list-style-type: none"> - при условие, че бъдат записани всички 1 750 000 акции – 18 867 513 лв. - при условие, че бъдат записани 875 000 акции, при които предлагането ще се счита за успешно – 9 417 563 лв. <p>За сметка на инвеститорите са разходите по сключване на сделките с акции на регулиран пазар, в т.ч. комисионни на инвестиционен посредник и други такси, ако не са включени в комисионната на посредника (такси на БФБ и ЦД).</p> |
| Д.2а | <p><i>Причини за предлагането и използване на постъпленията</i></p> <p>Сумата на нетните приходи от настоящото публично предлагане в размер на 18 868 хил. лв. (при пълно записване на емисията) или 9 418 хил. лв. (при записване на минималния размер от 875 000 акции, при който предлагането ще се смята за успешно) ще бъде използвана за реализация на:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Обновяване и поддръжка на производствените мощности и прилежащата инфраструктура с цел подобряване качеството на работа, повишаване на производствената ефективност и подобряване на оперативния марж (12 868 хил. лв. при пълно записване на предложените акции от настоящото увеличение и 3 418 хил. лв. при записване на минималния размер от 875 000 акции, при който предлагането ще се смята за успешно). Разходите за обновяване и поддръжка със средства от настоящата Емисия, ще бъдат използвани за следните сгради и намиращите в част от тях машини и съоръжения: Полиетиленов амбалаж и вторично отделение, Гъвкави контейнери, Участък 12М, МАЛ-Моноаксиалниленти, Гъкани изделия и БОПП, РМЦ, Складове за суровини и материали, Складове за готова продукция и Административна сграда. Ръководството по своя преценка, ще изразходва предвидените средства за част или за всички посочени сгради, като се ръководи основно от два фактора: реално набраните средства от настоящото увеличение на капитала и съответните текущи капиталови нужди на посочените сгради и намиращите в част от тях машини и съоръжения; • Осигуряване на финансов буфер, който ще бъде използван при необходимост за покриване на капиталови и финансови разходи, различни от горепосочените (6 000 хил. лв. и при пълно записване на предложените акции от увеличението и при записване на минималния размер от 875 000 акции, при който предлагането ще се смята за успешно). Капиталовия буфер ще бъде използван и за погасяване на задължения, а именно облигационната емисия на Дружеството (лихвения процент, който дружеството плаща на облигационерите от 7.20%, е значително по-висок в сравнение с лихвите, по които бизнеса в България може да се финансира към датата на Проспекта – както е посочено в т. 10.1.2 от Регистрационния документ, на 1 юни 2018 г. „Асенова Крепост” АД сключи с търговска банка заем в размер на 350 хил. лв. за оборотни средства с лихвен процент от 3.50% фиксирана годишна лихва). Към датата на Проспекта, стойността на главницата, която следва да се погаси до падежа на емисията (30.01.2020 г.), възлиза на 2 400 хил. евро (4 694 хил. лв.). <p>Използванията са подредени в низходящ ред по приоритет. Дружеството очаква, че нетните постъпления ще бъдат достатъчни за финансиране на посочените приоритети.</p> |
| Д.3 | <p><i>Условия на предлагането</i></p> <p>При увеличаване на капитала на публично дружество чрез издаване на нови акции, на основание чл. 112, ал. 2 от ЗППЦК, както и съгласно Решение на УС и НС, проведено на 08.11.2018г., задължително се издават права по смисъла на §1, т.3 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК. Съгласно чл. 112, ал. 2, изречение второ ЗППЦК, срещу всяка съществуваща акция се издава едно право. Правата дават възможност да се запише определен брой акции на публично дружество, във връзка с прието решение за увеличаване на капитала.</p> <p>При настоящото увеличение на капитала на ”Асенова Крепост” АД, срещу една притежавана акция от акционерите се издава едно право. Срещу всяко 1 право, акционерите или третите лица, придобили 1 право имат право да запишат 0.6873497 бр. нови акции по емисионна стойност 10.80 лева всяка.</p> <p>Всяко лице може да запише такъв брой акции, който е равен на броя на придобитите и/или притежавани от него права, умножен по 0.6873497. В случай, че полученият резултат е нецяло число, същото се закръглява към по-малкото цяло</p> |

| | |
|-----|--|
| | <p>число. Всички лица, които желаят да запишат акции от новата емисия на „Асенова Крепост” АД, следва първо да придобият права. Настоящите акционери придобиват правата безплатно, по посочения по-горе ред. Всички останали инвеститори могат да закупят права чрез сделка на основния пазар на „Българска фондова борса” АД, Сегмент за права, в срока за свободна търговия на права или чрез покупка при условията на явен аукцион за неупражнените права. Правото да участват в увеличението на капитала на „Асенова Крепост” АД имат лицата, вписани в книгата на акционерите на Дружеството на 7 (седмия) ден след публикуване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК.</p> <p>Общият брой на предлаганите акции е 1 750 000 (един милион седемстотин и петдесет хиляди) броя обикновени, поименни, безналични акции с право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията, всяка с номинална стойност 3 (три) лева и емисионна стойност 10.80 (десет лева и осемдесет стотинки) лв. Подписката се счита за успешно приключила, ако са записани най-малко 875 000 (осемстотин седемдесет и пет хиляди) броя от предлаганите акции.</p> |
| Д.4 | Не са налице съществени за емисията или предлагането интереси, включително конфликти на интереси. |
| Д.5 | <i>Име на физическото или юридическото лице, което предлага да продава ценната книга. Блокиращи споразумения</i> Настоящото публично предлагане е за акции от увеличението на капитала на „Асенова Крепост” АД. Не е известно наличието на блокиращи споразумения. |
| Д.6 | <i>Размер и процент на непосредственото разводняване вследствие на предлагането</i> При настоящото увеличение не се наблюдава непосредствено разводняване, ако притежателите на права решат да не участват в подписката при настоящото предлагане (както в случай че новата емисия е изцяло записана и платена, така и при условие, че са записани и заплатени само акциите при които предлагането ще се смята за успешно). Освен по отношение балансовата стойност на една акция, разводняването се проявява и по отношение участието в капитала на Дружеството. За изчисляване на непосредственото разводняване на акционерите, които не участват в увеличението на капитала на Дружеството, се калкулира дела на броя новоиздадени акции в общия брой на акциите след увеличението. Ако приемем, че акционер притежава преди увеличението 1% от капитала на Дружеството (25 460 бр. акции) и реши да не участва в настоящото Предлагане, то в този случай неговото участие в капитала след увеличението, при записване на всички предложени 1 750 000 бр. нови акции, ще се намали до 0.59% (акционерът ще разводни участието си в капитала с 41%). При минимално увеличение на капитала с 875 000 бр. нови акции, този акционер, ще намали своя дял в капитала до 0.74% (ще разводни участието си с 26%). |
| Д.7 | Никакви такси или разходи няма да бъдат заплащани от или за сметка на лицата, които запишат и търгуват с акции, освен обичайните банкови такси по парични преводи на обслужващите ги банки, таксите и комисионите за сметка на инвеститорите съгласно договорите им с обслужващите ги инвестиционни посредници, както и съответни обменни такси на валута, ако инвеститорът желае да направи плащане в чуждестранна валута, и може да бъде задължен да заплати съответните обменни такси. Съобразно договорите с обслужващите ги инвестиционни посредници, инвеститорите може да заплащат и допълнителни разходи (в това число такси за БФБ или Централния депозитар), които не са включени във възнаграждението на обслужващия ги инвестиционен посредник. Инвеститорите следва да се информират от обслужващите ги банки и инвестиционни посредници относно конкретния размер на дължимите им такси и комисиони, включително относно размера на допълнителните разходи за сметка на клиентите (в това число такси за БФБ или Централния депозитар). |

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи „Асенова Крепост” АД, с подписа си декларират, че Резюмето на Проспекта съответства на изискванията на закона.



Никола Мишев
Изпълнителен директор
„Асенова Крепост” АД





Богдан Бибов
Изпълнителен директор
„Асенова Крепост” АД

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи „Централна кооперативна банка” АД, в качеството му на упълномощен инвестиционен посредник на „Асенова Крепост” АД, с подписа си декларират, че Резюмето на Проспекта съответства на изискванията на закона.

Сава Стойнов
 Изпълнителен директор
 „Централна кооперативна банка” АД

Георги Костов
 Изпълнителен директор
 „Централна кооперативна банка” АД