

## АРЕСКОМ ЕООД

### **констатации за свързаност**

Въпреки липсата на документална свързаност има индикации за икономическа свързаност чрез дъщерни дружества съвместни участия в инвестиции с Бромак и други свързани лица и транзакции.

Индикации за обезценка и други идентифицирани рискове

Има съществени индикации за обезценка, вкл.

- Влошено финансово състояние и загуби от дейността вкл липса на оперативна дейност
- Няма индикации, че инвестициите на Дружеството имат възможност да генерират съществени парични потоци, които да могат да обслужват заемите
- Дейността на Дружеството за 2012 и 2013 г. Е била в голяма степен финансирана с външни заеми
- Значителна задлъжнялост – заемите представляват над 90 % от активите
- Поради липса на информация в досиетата, не може да се установи напълно целесъобразността на използването на заемите. Имайки предвид относително ниските балансови стойности на инвестициите и липсата на (значим) оборотен капитал, вероятно заемите не са били използвани за целите в договорите и са прехвърлени към дъщерни дружества, където е трудно да се установи тяхното действително използване.

#### Предоставена информация

Дружеството не е представило бизнес план или друга детайлна информация според изпратения списък. Също така не е предоставена актуална декларация за свързаност

#### Заеми

- Дружеството има 2 кредитни експозиции към Банката – кредит № 9938 с договорена сума 8,018 хил. лв. и кредит № 11366 с договорна сума от 23, 581 хил. лв. Кредитите са е цел финансиране на оборотни средства и финансиране на покупката на търговски дялове в предприятие, но няма информация за реалното използване на средствата.
- Графикът на изплащане е променян многократно и по двата договора
- Има особени условия в договорите за кредит вкл. липса на определени такси и комисионни към КТБ, както и едноседмичен срок за погасяване на задълженията и пристъпване към изпълнение при предсрочна изискуемост на кредита. Тези условия създават риск за осуетяване на изпълнението при предсрочна изискуемост.
- Към 30.09.2014 просрочието по кредит № 11366 е 97 дни по лихва и 15 дни по главница, а по кредит № 9938 е 67 дни по лихва и 7 дни по главница.

#### Обезпечения

Основни разгледани обезпечения включват:

- Залог на материални запаси (пропан-бутан), за които обаче няма информация или документи (вкл. във финансовите отчети) да са налични. Залога е валидно учреден.

- Залог на търговско предприятие (свързано лице „СИ ДИ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕООД), който не е валидно учреден.

Към 30.09.2014, дружеството има незначителни средства (под 100 лв.) в разплащателни сметки в Банката.

### **Метод**

Имайки предвид липсата на дейност на Дружеството и неговата категория липсата на бизнес план и посочените рискове, обезценката е изчислена на база непотвърдена презумпция действащо предприятие (недействащо предприятие)

### **Оценени обезпечения**

Разгледаните обезпечения включват

- залог на дялове дъщерно дружество „СИ ДИ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕООД. Според правния анализ, залогът на дяловете не е валидно учреден. В допълнение въпросното дружество е разгледано като кредитополучател - липсва информация за дейността и активите му (предимно инвестиции и вземания), категоризирано в група Г и няма индикация за съществена стойност. Поради тези фактори, стойността на обезпечението е приета за нула.

- материални запаси (пропан-бутан). Стойността им е определена на база цени на едро към момента, като поради липсата на информация за тяхната собственост, наличност е баланса или по документи - е дисконтирана до нула според Методологията.

- Следва да се отбележи, че към 31/12/2013 г нетните активи на Дружеството са отрицателни, като основните активи са инвестиции и вземания по заеми. Доколкото липсва информация за част от инвестициите, както и за предоставените заеми и възможността те да генерират допълнителни парични средства, които да удовлетворят КТБ по общ ред, тяхната стойност не е взета предвид при изчисляването на обезценката.

### **Заклучение**

На база на гореизложеното, обезценката следва да достигне 23,1 млн. лв. или 100% от заема.

Допълнителна информация за наличност, проверка и удостоверяване на други валидни обезпечения биха намалили обезценката.