

## **БЪЛГЕРИЙН УАЙН ЕДН СПИРИТС АД**

### **Изводи в бележки**

#### **Свързаност**

Собственик Афлик България 99% и Ралица Панайотова (1%)

- Според Търговския Регистър собственик на Афлик България ЕАД е Афлик Лимитед Великобритания. До август 2013г. В Съвета на Директорите са били Бисер Пазов (в съвета на директорите на Бромак Телеком Инвест АД, което се притежава от Бромак ЕООД) и Никола Киров (участващ в управлението на Фина-С АД, Дунарит АД). Афлик България ЕАД участва в капитала на още няколко кредитополучатели на КТБ – Велес Груп АД, Порт Инвест АД, Оптима Интертрейд АД, Финанс Инженеринг АД и Алфа Кепитъл АД, като всички са кредитополучатели на КТБ.

-Установена е свързаност с Телиш АД- дружеството е дало заем на Телиш АД за над 17 млн. лв., изкупило е продукция и акционерът Ралица Панайотова (1%) също е в съвета на директорите на Телиш АД. Заемът към Телиш АД е обезначен със залог на складови наличности от вино, договорът за който е предоставен.

#### **Основни рискове и индикации за обезценка:**

- Малък обем на приходите от продажби (448 хил. лв. за 2013 и 658 хил. лв. за първата половина на 2014) на фона на размера на задълженията по банкови кредити.

- Отрицателна ППЛДА в размер на 66 хил. лв. за първата половина на 2014 и 148 хил. лв. за 2013

- Отрицателен собствен капитал в размер на 2,5 млн. лв.

- Справка в системата на КТБ за движенията по разплащателните сметки на клиенти показва, че компанията е усвоявала средства по заема от КТБ и веднага ги е превеждала на свързани лица, което е индикация, че заемът не е използван по предназначение.

1) на 9.12.2011г. 5,3 млн. лв. са усвоени и преведени както следва - на Афлик България ЕАД (0,5 млн. лв.), Юлита 2002 АД (1,2 млн. лв.) и Телиш АД (3,6 млн. лв.). В периода 2013-2014 се усвояват 17,2 млн. на траншове и в същия ден се превеждат на Телиш АД.

- Към 30.06.2014 г. Бългерийн Уайн енд Спиритс АД има вземане от Телиш АД за 17.3 млн. лв. с цел да се финансира авансово доставка на вино; В момента тази продукция стои в складове на Телиш АД, защото кредитополучателят не може да я реализира и поради липса на средства за финансиране на плащанията по ДДС.

- Телиш АД е кредитополучател на КТБ (8,6 млн. лв.) и е имитирало облигации, като КТБ притежава част от тях на стойност 26 млн. лв. към 30.06.2014 г. Телиш АД има отрицателен собствен капитал. Освен това дружеството е в неизпълнение по облигационната си емисия. В полза на облигационерите има учреден залог на търговското предприятие на Телиш АД.

- В кредитното досие не са налични документи за целевото усвояване на заема

Предоставена информация:

- Дружеството е предоставило ФО към 31.12.2012, 31.12.2013 и 30.06.2014 г.

#### **Заеми:**

- Дружеството има една експозиция към КТБ с брутна стойност от 30,436 хил. лв. към 30.09.2014 г. – 22.5 млн. лв. редовна главница. 7 млн. лв. просрочена главница, 42 хил. лв. редовна лихва и 893 хил. лв. просрочена лихва.

- Експозицията е под форма на кредитна линия и се използва за оборотен капитал на дружеството и финансиране на Телиш АД.

Предоговаряна е 7 пъти като всеки един от тях е свързан с удължаване на матуритета и лимита на кредитната линия.

- Последният анекс е от 25.02.2014 г., като той определя нов погасителен план – кредитната линия падежира на 25.12.14г., като лимитът за използване започва да намалява от края на септември и по този начин изплащането става на няколко вноски без те да са твърдо фиксираны.

Кък 30.09 2014г. балансът по разплащателни сметки на дружеството в Банката е 37.34 лв.

#### **Обезпечения:**

- Валиден особен залог върху налични стоки на склад без предаване на владението за минимум 13 млн. лв., Направено е вписване на 30.09.2014г., като приложениет опис показва наличност от продукция за 8,454 хил. лв. (себестойност) към 29.09.2014 г.

Стойността по актуални пазарни цени към 29.09.2014 г. е 14, 782 хил. лв. Залогът обезпечава вземане от 30 млн. лв.

- Договор за особен залог на стоки, вино, собственост на Телиш АД на стойност 15,6 млн. лв. в полза на Бългериън Уайн енд Спиритс АД според договор за особен залог от 26.03.2014 г. Няма актуална информация за наличността на състоянието на заложените стоки, няма доказателства за вписване на залога в ЦРОЗ.

#### **Метод**

- Предвид отрицателната ППЛДА (-66 хил лв. за първата половина на 2014 и – 148 хил. лв. за 2013) отрицателния собствен капитал и липсата на прогнози, няма база данни за прилагане на анализ на база презумпцията на действащо предприятие.

#### **Оценени обезпечения**

А. Договор за особен залог по реда на ЗОЗ на готова продукция в оборот без предаване на владението на заложеното имущество. Има валидна застрахователна полица със срок от 9 юни 2014 до юни 2015 г. за материални запаси на застрахователна стойност в размер на 8, 193 хил. лв. (стоката се съхранява в данъчен склад на Телиш АД в гр. Харманли и с. Коларово). Според описа приложен към вписването в ЦРОЗ заложената продукция е на стойност 8,454 хил. лв. (себестойност). На база актуална информация на пазарните цени към 29.09.2014 г. , стойността на материалните запаси в размер на 14, 782 хил. лв. и възстановима стойност в размер на 30% от нея.

Б. Договор за особен залог на стоки, вино, собственост на Телиш АД на стойност 15.6 млн. лв. в полза на Бългериън Ъайн енд Спиритс АД според договор за особен залог от 26.03.2014 г. Бългериън Уайн енд Спиритс АД е предоставило на Телиш АД – заем в размер на 17,3 млн. лева. Заемът е обезначен със залог на складови наличности вино на стойност 15.6 млн. лв. по договор за залог от 26.03.2014 г. между Телиш АД и компанията. Копие до ДОЗ е предоставено, към него има актуален опис към 03.2014 на стоките, които се съхраняват в складове на Телиш АД в с. Коларово и гр. Харманли. Няма актуална информация за наличността на състоянието на заложените стоки, няма доказателства за вписване на залога в ЦРОЗ. Залогът е учреден след учредяването на особен залог на търговското предприятие на Телиш АД в полза на КТБ във връзка с емисия облигации от 2010 за 24 млн. евро и според юридическия анализ залогът на

търговското предприятие има предимство и няма сигурност дали дружеството Бългериън Уайн енд Спиритс АД ще може да събере своето вземане, ако КТБ (основен инвеститор в облигациите) започне действия по събиране. На базата на това, възстановимата стойност на това обезпечение е приета за 0. (Стойността на нматериалните запаси на Телиш АД от продукция към 31.12.2013 са за 37.2 млн.)

### **Заключение**

- На база извършения анализ обезценката достига 26.001 хил. лв. или 85 % от заема.