

**Изводи и бележки**

**Констатации за свързаност:**

- Дружеството има индикации за свързаност с Банката. Елена Инджева, която е в съвета на директорите на „Глас Индъстри“ АД е главен експерт Дирекция „Мониторинг и администриране на кредитни сделки „Управлене кредитиране“ в КТБ.

**Собственост и свързаност с други кредитополучатели:**

- Вивес АД притежава 41% от акциите на Глас Индъстри, Рема трейд ЕООД и Ауто Инвествънт ЕООД – по 25%, Снежин 2003 ЕООД – останалите 9%. Финансирането на Глас Индъстри АД идва не само от заемите от КТБ АД и собствените на капитала. Почти всички средства усвоени от Болкан Глас АД са прехвърлени на Глас Индъстри АД.

- Вивес АД се притежава от Александър Цветков (90%) и Бисер Лазов (10%). Бисер Лазов участва в управлението на Бромек Телеком Инвест АД, което е 99% собственост на Бромек ЕООД. Александър Цветков е представител и на кредитополучателя Сън Сити 03 АД (Към 8.9.2014 г. собствеността на Вивес АД е променена; 100% собственост на капитала е Венета Николова)

- Рема трейд ЕООД е еднолична собственост на Емил Атанасов Пелтеков

- Ауто Инвествънт ЕООД е било собственост на Николай Михайлов Сотиров и е прехвърлено на Драголюб Симеонич на 08.07.2014г. Към 24.09.2014 г. за едноличен собственик на капитала в Търговския регистър е посочен Славина Стоянович.

- Снежин 2003 ЕООД е еднолична собственост на Марио Кирилов Николов. Дружеството е било собственост на Ареком ЕООЗ.

- Анализ на движенията по сметките на дружеството в КТБ показват, че над 82,000 хил. лв. изтеглени от „Болкан Глас“ АД, като кредити от КТБ са прехвърлени на „Глас Индъстри“ АД. В частност, през 2013г. „Болкан Глас“ АД е възложил на „Глас Индъстри“ АД изграждане до ключ на инсталация за производство на домакинско стъкло, добив на кварцов пясък. Общата стойност на инвестицията възлиза на приблизително 90,000 хил. лв. като Болкан Глас АД има сключени договори със СФС относно оперирането на новите съоръжения в замъна на което, заводът е длъжен да предостави сумите необходими за възстановяване на инвестицията в срок от 8 години до 2021г.

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

- Дружеството отчети счетоводна загуба през историческия период (2012 г.- 06.2014г.) и има отрицателен собствен капитал към 06.2014г. дружеството е без оперативна дейност.

Становището на юристите от Сърбия е, че договорите за поръчителство със СФС са невалидни и Банката няма правно основание да изисква паричните потоци да отиват за погасяване на кредитите.

- Също така залога на акциите на СФС в полза на Банката е невалиден, поради факта, че не е регистриран в Регистъра в Сърбия, което на практика означава, че Банката няма права върху акциите на фабриката.

**Предоставена информация**

Дружеството е предоставило счетоводни отчети към 12.2012 г., 12.2013 г. и 06.2014г. Не са предоставени детайлна финансова информация и скоростни финансови прогнози за групата на Сръбска фабрика за стъкло АД.

**Заеми**

Дружеството има 6 кредитни експозиции към КТБ с настояща брутна експозиция от 139,552 хил. лв.

1) Кредит № 10959 с брутна стойност 7,006 хил. лв. Цел на кредита – Инвестиционен кредит за покупката на 5,352,166 акции на „Сръбска Фабрика за Стъкло“ на база договор за приватизация. Договорът не е реструктуриран или преговарян.

2) Кредит № 11187 с брутна стойност 47,125 хил.лв. Цел на кредита – Инвестиционен кредит за покупка на 5,352,166 акции на „Сръбска Фабрика за Стъкло“ на база договор за приватизация. Договорът не е реструктуриран или преговарян.

3) Кредит № 11691 (от 1.02.2013) с брутна стойност 41,884 хил. лв. Цел на кредита – инвестиционен заем за финансиране изграждането на Пещ L5 и прилежащата инфраструктура. Договорът е реструктуриран, като е увеличена сумата на кредита и е променен планът на погасяване.

4) Кредит № 12893 с брутна стойност 449 хил. лв. Цел на кредита – инвестиционен кредит с цел финансиране, придобиването на оборудване свързано с производството на стъкло в „СФС“. Договорът е реструктуриран, като е променен крайният срок на изплащане на заема.

5) Кредит № 11270 с договорена стойност 36,285 хил. лв. Цел на кредита – инвестиционен заем за финансиране изграждане на Пещ за стъкло L5 и прилежащата инфраструктура. Договорът е реструктуриран, като е променен крайният срок на изплащане на заема и планът на изплащане.

6) Банката е изплатила по сключен акредитив сумата от 6,803 хил.лв.

Към 30.09.2014 г., дружеството има просрочена лихва по кредит № 10959 (67 дни) и по кредит №11187, 11270, 11691, 12893 от 97 дни. В допълнение има 85 дни просрочена главница по кредит №11187 и 55 дни по № 1127.

Към 30.09.2014 г., общия баланс по разплащателните сметки на дружеството в банката е 29,68 лв.

**Обезпечение**

За обезпечение на всички кредитни експозиции служат особен залог на безлични 5,355,208 акции на „СФС“ (около 40% от акциите), залог на бъдещи вземания на дружеството в Банката и четири броя договори за поръчителство от страна на „СФС“ по кредити (с изключение на кредит 4). Двете обезпечения са невалидни и следователно са взети със стойност 0.

**Метод**

- Експозицията е оценена на база непотвърдена презумпция за действащо предприятие (недействащо предприятие), тъй като основното обезпечение договора за поръчителство на СФС е невалиден и Банката няма правно основание да изисква паричните средства от фабриката да отиват за погасяване на заемите. Ако договорът беше валиден експозицията щеше да бъде оценена при презумпция за действащо предприятие на СФС и разглеждано в контекста и на експозицията към Болкан Глас АД и Глас Индъстри АД.

- В допълнение Глас Индъстри АД регистрира загуби и има отрицателен собствен капитал към 30.06.2014г на база на предоставен финансов отчет, което прави принципа за действащо предприятие неприложим.

**Възстановима стойност**

- Според юристите в Сърбия всички договори за поръчителство са невалидни, тъй като са подписани от един Генерален Директор представляващ СФС, който е имал ограничение да подписва сделки над 50 хил. евро, към момента на сключване на договорите е Следователно обезпечение е взето със стойност нула.

- Според юристите в Сърбия, залогът на акции на СФС в полза на КТБ е невалиден, тъй като не е вписан в Регистъра в Сърбия. Банката няма права върху акциите. Следователно обезпечението е взето със стойност нула при изчисляване на възстановимата стойност.

- Единствено валидно обезпечение е залог на средства по разплащателни сметки в КТБ, които към 30.09.2014 г. са незначителна сума.

**Заклучение**

- На база на горното, обезценката следва да достигне приблизително 139,5 млн. лв. или 100% от експозицията на Кредитополучателя.