

ХЕДЖ ИНВЕСТМЪНТ БЪЛГАРИЯ АД

Изводи и бележки

Основни рискове и индикации за обезценка.

-Холдинговото дружество без оперативна дейност и приходи през 2012г. и 2013г. притежава инвестиции в други дружества и е отпуснало заеми на свързани лица.

-Няма индикации, че инвестициите на Дружеството имат възможност да генерират съществени парични потоци и не са известни всички инвестиции на дружеството. Има дружества които генерират парични потоци, но и те са кредитополучатели от КТБ и/или служат за обезпечение по заеми (Авионамс АД)

Има дружества, за които не са налице актуални финансови отчети (Велдер Консулт ООД и Кемра ЕООД)

-КТБ притежава 9,28% от капитала на дружеството. В допълнение има редица прехвърляния на инвестиции между компанията и Банката.

-Преглед на движенията по сметките на дружеството през 2013г. и 2014г., показват признаци на икономическа свързаност с други кредитополучатели в КТБ и лица, свързани с тях:

08.05.2013: постъпления: 37,161 хил. лв. усвояване на кредитни експозиции в КТБ, 29,335 хил. лв. превод от Оптима Интертрейд АД; 12,029 хил. лв. превод от Кен Трейд ЕАД; 6,788 хил. лв. превод от Рема ООД.

Плащания: 17,343 хил. лв. за погасяване на кредитни задължения към КТБ; 43,265 хил. лв. превод на Кей Ти Ес Инвест ЕООД, 24,669 хил. лв. превод на МДМ Линкс ЕООД.

Нетно. Ръст от 37 хил. лв. в наличност по сметките на дружеството в КТБ

04.17.2014: постъпления: 13,691 хил. лв. усвояване на кредитни експозиции в КТБ; 1,000 хил. лв. превод от Кемира ЕООД.

Плащания: 12,140 хил. лв. превод на Равас Инвест АД, 822 хил. лв. превод на Оптима Интертрейд АД, 580 хил. лв. на Витро Инвест АД, 149 хил. лв. превод на Авионамс АД.

Нетно ръст от 1,000 хил. лв. в наличностите по сметките на дружеството в КТБ.

-Поради липса на информация в досиетата, не може да се установи напълно целесъобразността на използването на заемите. Имайки предвид липсата на оперативна дейност, 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.

-Към настоящия момент КТБ е оспорило пред съда легитимността на решение на мажоритарните собственици на Хедж Инвестмънт България АД, от извънредно събрание проведено на 01.08.2014г. за освобождаване от длъжност и отговорност за дейността на членовете на съвета на директорите на дружеството – Албена Богомилова Андреева, Силвия Петрова и Любомира Масларова – Гюверджелиева. Мотивът за иска от страна на КТБ, в качеството си на миноритарен акционер притежаващ 9,28% от капитала на дружеството, е обоснован на база неуведомяване за насрочване и провеждането на извънредното акционерно събрание от 01.08.2014 г. С решение от 29.08.2014г. Софийски градски съд е уважил иска на банката, с което процедурата по вписване на промени в обстоятелствата по партидата на дружеството е спряна.

Предоставена информация

Дружеството не е предоставило бизнес план или друга детайлна информация според изпратения списък.

Заеми

Дружеството има 2 кредитни експозиции към Банката – кредит № 10515 с брутна стойност от 70,691 хил. лв. и кредит № 13056 с брутна стойност от 14,115 хил. лв. Кредит № 10515 е с инвестиционна цел – увеличаване на капитала на дъщерното дружество Телеком АД (сега Авионамс). Кредит № 13056 за оборотни средства.

Към 30.09.2014г., дружеството има 97 дни просрочие по дължимата главница и на двете кредитни експозиции, както и 82 дни просрочие на дължимата главница по кредит №10515. Към 30.09.2014г. общият баланс по разплащателни сметки на дружеството в Банката е 32,87 лв.

Обезпечения

Като обезпечение по договорите за кредит са акциите на Авионамс АД и залог на бъдещи вземания по разплащателни сметки на дружествата в КТБ. В допълнение като съдължник по договор за кредит е привлечен Авионамс АД.

Метод

Предвид неоперативната дейност на дружеството и неговата категория, липсата на бизнес план и посочените рискове, обезценката е изчислена въз основа анализ на база непотвърдена презумпция, за действащо предприятие (недействащо предприятие), налагащо оценка на обезпеченията по експозицията. Обезпеченията включват залог на акциите на търговското предприятие Авионамс АД (също съдължник), както и залог на всички сметки на кредитополучателя в КТБ. В допълнение, вземайки в предвид холдинговата структура на дружеството, са разгледани другите основни активи –

инвестиции в други компании, както и вземанията на Дружеството.

Обезпечения по експозицията

Залог на акции на Авионамс АД, паричните потоци на Авионамс, налични за обслужване на дълга му са оценени на 27,123 хил. лв., със задължения от 19,785 хил. лв. Това води до възстановима стойност от 7,338 хил. лв. налични за обслужване на дълга на Хедж Инвестмънт.

Залог на всички сметки на кредитополучателя в КТБ изчерпани наличности

Оценени инвестиции

-Велдер Консулт ООД, липсва актуална финансова информация за състоянието на компанията (последни налични финансови отчети от 2012г.). Най-същественят актив на дружеството представлява инвестиция в 40% от капитала на Целум България АД, което е дружество без съществени приходи и е в етап на развитие според публикуваните ГФО. Заключение за стойност: несъществена.

-Кемира ЕООД, липсва актуална финансова информация за състоянието на компанията (последни налични финансови отчети от 2012г.). Най-същественят актив на дружеството е инвестиция в Дунарит – обезценена експозиция от портфейла на КТБ. Заключение за стойност: несъществена.

Оценка вземания

Вземанията на дружеството представляват основно вземания от предприятия от групата на стойност 13,250 хил. лв. (балансова стойност 2013г.). Няма индикация да е възможна събираемост поради:

-Невъзможност да бъдат посочени компонентите, на които са били отпуснати тези средства поради липса на информация както в ГФО на Дружеството, така и в предоставената документация. Стойността на известните дъщерни компании в групата е взета предвид по отношение на инвестциите.

Заключение

На база на гореизложеното, обезценката следва да достигне 91% от размера на експозицията или 77.5 млн. лв. Учредяването на допълнителни залози върху инвестицията на дружеството би намалила обезценката.