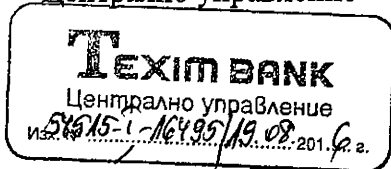


ТЕХИМ БАНК

Централно управление



ДО
Комисия за Финансов Надзор,
ул. „Будапеща“ № 16,
гр. София – 1000

КОПИЕ ДО
„Българска Фондова Борса-София“ АД,
ул. „Три уши“ № 6,
гр. София – 1301

Уважаеми Господа,


В качеството си на довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, издадени от „Формопласт“ АД, представяме доклад по чл.100ж, ал.1, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Приложение: Съгласно текста!


19.08.2016 г.
гр.София

С Уважение:

Изпълнителен Директор:


/М. Видолова/

Изпълнителен Директор:


/Ив. Дончев/



Централно управление

Доклад
на „Тексим Банк“ АД
в качеството ѝ на Довереник на облигационерите
на „Формопласт“ АД
 ISIN код на емисията: BG2100016125
 Борсов код на емисията: 4F8A
 Емитент: „Формопласт“ АД
 Период: 01.04.2016 г.- 30.06.2016 г.

Настоящия доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100ж, ал. 1, т. 3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), в изпълнение на задълженията на „Тексим Банк“ АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите по първа емисия корпоративни облигации, емитирани от „Формопласт“ АД на 19.10.2012 г.

1 Финансово състояние на емитента на облигациите.

През второто тримесечие на 2016 г. „Формопласт“ АД запазва предмета си на дейност: производство на машиностроителна продукция, инструментална екипировка за преработка на пластмаси, каучук и метали, производство на пластмасови изделия и инженерингова и търговска дейност.

1.1 Анализ на активите на „Формопласт“ АД

Към 30.06.2016 г. активите на „Формопласт“ АД отбелязват незначително понижение с 0,25% спрямо 31.03.2016 г.

Активи	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q2 2016/ Q1 2016	% от активите към 30.06.2016 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекучи активи					
Имоти, машини и съоръжения	2151	2223	2302	-3,24%	22,69%
Нематериални активи	3	3	4	0,00%	0,03%
Търговски и други вземания	5303	5303	5303	0,00%	55,94%
Нетекучи активи	7457	7529	7609	-0,96%	78,67%
Текущи активи					
Материални запаси	559	347	335	61,10%	5,90%
Търговски и други вземания	1415	1569	1438	-9,82%	14,93%

Финансови активи на разположение за продажба					
Пари и парични еквиваленти	48	58	15	-17,24%	0,51%
Други текущи активи					
Текущи активи	2 022	1 974	1 788	2,43%	21,33%
Общо активи	9 479	9 503	9 397	-0,25%	100,00%

Нетекущите активи отчитат спад спрямо 31.03.2016 г. от почти 1,00%. Понижението е по линия на „имоти, машини и съоръжения”.

Текущите активи отчитат ръст спрямо края на март 2016 г. с 2,43%. Повишението е основно по линия на "материални запаси ".

1.2 Анализ на собствения капитал и пасивите на „Формопласт“ АД

Собствен капитал и пасиви	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q2 2016/ Q1 2016	% от СК и Пасивите към 30.06.2016 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Собствен капитал					
Акционерен капитал	3799	3799	3799	0,00%	
Други резерви	2295	2295	2295	0,00%	
Натрупана печалба (загуба)	-1979	-1979	-1408	0,00%	
Печалба (загуба) за текущата година	-245	-168	-571	45,83%	
Общо собствен капитал	3 870	3 947	4 115	-1,95%	40,83%
Пасиви					
Нетекущи					
Облигационен Заем	5000	5000	5000	0,00%	52,75%
Други нетекущи пасиви					
Нетекущи пасиви	5 000	5 000	5 000	0,00%	52,75%
Текущи					
Търговски и други задължения	518	373	183	38,87%	5,46%
Текущи задължения по данъци върху дохода	4	4	4	0,00%	0,04%
Други текущи пасиви	87	179	95	-51,40%	0,92%
Текущи пасиви	609	556	282	9,53%	6,42%
Общо пасиви	5 609	5 556	5 282	0,95%	59,17%
Общо собствен капитал и пасиви	9 479	9 503	9 397	-0,25%	100,00%

Към 30.06.2016 г. собствения капитал и пасивите на „Формопласт“ АД се изменят незначително минус 0,25% спрямо 31.03.2016г. Промяната в собствения капитал на дружеството е в размер на -1,95% и се дължи на реализирана загуба през периода.

Нетекущите пасиви остават без промяна, а текущите се увеличават с 9,53%, основно по линия на „търговски и други задължения”.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2016	Q2 2015	Q1 2016	Q1 2015	30.06.2016/ 30.6.2015
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи от продажби от продължаващи дейности	384	838	229	302	-54,18%
Други приходи	19	43	7	34	-55,81%
Промени в салдата на продукция и незавършено производство	195	-155	48	-83	***
Балансова стойност на продадени стоки и материали		-6		-6	-100,00%
Разходи за суровини и материали	-318	-392	-174	-103	-18,88%
Разходи за външни услуги	-85	-98	-48	-53	-13,27%
Разходи за амортизации	-166	-164	-83	-82	1,22%
Разходи за заплати и осигуровки	-290	-308	-146	-153	-5,84%
Други разходи	-3	-5	-2	-4	-40,00%
Печалба от оперативна дейност	-264	-247	-169	-148	6,88%
Финансови приходи/разходи - нетно	19	25	1	17	-24,00%
Печалба/(Загуба) преди данъци	-245	-222	-168	-131	10,36%
Разходи/Приходи от данъци върху дохода					
Печалба/(Загуба) за периода	-245	-222	-168	-131	10,36%
Общо всеобхватен доход за периода	-245	-222	-168	-131	10,36%

Към края на второто тримесечие на 2016 г. „Формопласт“ АД реализира приходи от продажби в размер на 384 хил.лв., което представлява спад от 54,18% спрямо 30.06.2015 г. Резултатът от оперативна дейност е загуба в размер на 264 хил.лв спрямо загуба от 247 хил.лв през съпоставимия период на миналата година. В крайна сметка към 30.06.2016 г. Емитента реализира загуба в размер на 245 хил.лв, спрямо загуба от 222 хил. лв. към 30.06.2015 г.

1.4 Анализ на Ликвидността

Показателите за ликвидност са количествени характеристики на способността на предприятието да изплаща текущите си задължения с краткотрайни активи (без разходите за бъдещи периоди).

Показатели за ликвидност	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015
Текуща ликвидност	3,3202	3,5504	6,3404	6,5112
Бърза ликвидност	2,4023	2,9263	5,1525	5,7669
Незабавна ликвидност	0,0788	0,1043	0,0532	0,2725

През второто тримесечие на 2016 г. всички показатели за ликвидност на емитента се влошават спрямо март 2016 г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

Показателите за платежоспособността измерват степента на задлъжнялост на дружеството и възможностите му да посрещне своите задължения.

Платежоспособност	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015
Дългосрочен дълг/Активи	0,5275	0,5261	0,5321	0,5163
Общ дълг/Активи	0,5917	0,5847	0,5621	0,5530
Общ дълг/Собствен капитал	1,4494	1,4077	1,2836	1,2372
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	2,4494	2,4077	2,2836	2,2372

Към 30.06.2016 г. всички показатели за платежоспособност на дружеството се влошават спрямо 31.03.2016 г.

2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.

За обезпечаване на вземането по главницата и всички дължими лихви по облигационния заем „Формопласт“ АД е сключило застрахователен договор „Облигационен заем“ при „Застрахователно дружество Евроинс“ АД, в полза на „Тексим Банк“ АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите, с действие на полицата до датата на пълно погасяване на облигационния заем. През периода няма настъпили застрахователни събития по сключения застрахователен договор и застраховката е валидна.

3 Изразходване на средствата от облигационния заем.

Средствата, набрани от първичното частно пласиране на облигационния заем са използвани за инвестиционни и оперативни дейности на Дружеството, съгласно информацията в Проспекта за допускане на облигациите до търговия на регулиран пазар.

Лихвата по настоящата облигационна емисия е фиксирана на 6.5% проста годишна лихва.

Облигационния заем е за период от 5 години с шестмесечни купонни плащания, изчислени на база на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация, при лихвена конвенция : ISMA Реален брой дни/Реален брой дни (ACT/ACT).

Към 30.06.2016 г. „Формопласт“ АД е извършило всички дължими до момента лихвени плащания по облигационния заем.

4 Финансови показатели

Емитентът е поел да спазва следните финансови показатели (на консолидирана база към края на всяко шестмесечие) до пълното погасяване на облигационния заем:

-- Коефициент на покритие на разходите за лихви, изчислен като от печалбата от обичайната дейност, увеличена с нетните разходи за лихви, се раздели на нетните разходи за лихви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем е 1.05. Към 30.06.2016 г. стойността на показателя е – 0,60.

-- Коефициент на максимална стойност на отношението „Пасиви/ Активи” от максимум 0.95 .Към 30.06.2016 г. стойността на показателя е 0.59.

Ако наруши определените финансови съотношения, Емитентът се задължава да предприеме действия, които в срок до 6 месеца да приведат съотношенията в съответствие с горните изисквания. Ако в този срок не се постигнат заложените параметри, Формопласт АД ще предложи програма за привеждане в съответствие с изискванията, която подлежи на одобрение от Общото събрание на облигационерите. Финансовите показатели се изчисляват на всеки шест месеца, на база консолидираните финансови отчети на емитента.

Предвид факта, че към настоящия момент „Формопласт” АД няма капиталови инвестиции в дъщерни предприятия и съответно не е налице основание за изготвяне на консолидирани финансови отчети, финансовите показатели се изчисляват на индивидуална база и съответно Емитента се отчита към довереника на облигационерите, КФН и БФБ до 30 дни от края на всяко тримесечие.

С оглед нарушението на показателя „покритие на разходи за лихви”, съгласно условията на облигационния заем, емитента следва да предложи за одобрение от Общото Събрание на Облигационерите програма за привеждане в съответствие с изискванията. С писмо до „Формопласт” АД Банката е напомнила на емитента за горното задължение и очаква предлагането на програмата.

5 Обстоятелства по чл. 100г, ал. 2 от ЗППЦК.

Не са налице обстоятелства по чл.100г, ал.2 от ЗППЦК

Изпълнителен Директор: _____

/М. Видолова/

Изпълнителен Директор: _____

/Ив. Дончев/

