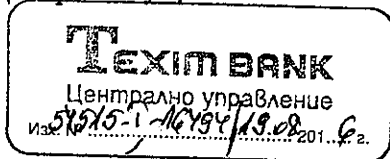


TECHIM BANK

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 „Асенова Крепост” 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 „Асенова Крепост“ АД
ISIN код на емисията: BG2100002091
Борсов код на емисията: 83NA
Емитент: „Асенова Крепост“ 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 „Асенова Крепост“ АД на 30.01.2009 г.

1 Финансово състояние на емитента на облигациите.

През второто тримесечие на 2016 г. „Асенова Крепост“ АД запазва предмета си на дейност: производство и търговия с полимерни опаковки и материали.

На 28.01.2015 г. е проведено Общо събрание на облигационерите по емисията, на което е взето решение за удължаване срока на емисията с 5 години, считано от 30.01.2015 г. до 30.01.2020 г., амортизация на главницата веднъж годишно с по 1,2 млн. лв. за петгодишен период, считано от 30.01.2016 г., намаляване на лихвения процент по облигационния заем от 11% на 7.2%

1.1 Анализ на активите на „Асенова Крепост“ АД

Към 30.06.2016 г. активите на „Асенова Крепост“ АД намаляват с 3,70 % спрямо 31.03.2016 г.

Активи	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q2 2016/	% от активите към 30.06.2016 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q1 2016	
Нетекущи активи					
Нематериални активи	13	13	14	0.00%	0.02%
Имоти, машини и съоръжения	22922	23123	23370	-0.87%	41.87%
Инвестиции в дъщерни предприятия	65	65	65	0.00%	0.12%
Аванси за инвестиции	3980	3980	3980	0.00%	7.27%
Дългосрочни финансови активи	54	54	54	0.00%	0.10%
Отсрочени данъчни активи	18	18	18	0.00%	0.03%

Нетекущи активи	27052	27253	27501	-0.74%	49.42%
Текущи активи					
Материални запаси	4754	4619	4429	2.92%	8.68%
Краткосрочни финансови активи	14961	16686	16546	-10.34%	27.33%
Търговски вземания	7592	8060	7734	-5.81%	13.87%
Вземания от свързани лица	312	63	108	395.24%	0.57%
Пари и парични еквиваленти	73	167	121	-56.29%	0.13%
Текущи активи	27692	29595	28938	-6.43%	50.58%
Нетекущи активи, класифицирани като държани за продажба					
Общо активи	54744	56848	56439	-3.70%	100.00%

Нетекущите активи се понижават с 0,74 % спрямо 31.03.2016 г., като понижението е по линия на "имоти, машини и съоръжения". Текущите активи отчитат спад спрямо края на предходното тримесечие с 6,43 %. Понижението се отчита основно по линия на "краткосрочни финансови активи" и „търговски вземания“.

1.2 Анализ на собствения капитал и пасивите на „Асенова Крепост“ АД

Собствен капитал и пасиви	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q2 2016/	% от СК и Пасивите към 30.06.2016 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q1 2016	
Собствен капитал					
Акционерен капитал	7638	7638	7638	0.00%	
Премиен резерв	19490	19490	19490	0.00%	
Други резерви	16192	16192	16158	0.00%	
Натрупана загуба	-18974	-18911	-19058	0.33%	
Общо собствен капитал	24346	24409	24228	-0.26%	44.47%
Пасиви					
Нетекущи					
Пенсионни задължения към персонала	951	951	951	0.00%	1.74%
Облигационен заем	9388	9388	9388	0.00%	17.15%
Финансиране на нетекущи активи	2094	2094	2094	0.00%	3.83%
Задължения по финансов лизинг	7	7	7	0.00%	0.01%
Дългосрочни задължения към свързани лица	2305	2305	2305	0.00%	4.21%
Задължения по инвестиционен заем	47	47	47	0.00%	0.09%
Нетекущи пасиви	14792	14792	14792	0.00%	27.02%
Текущи					

Пенсионни и други задължения към персонала	717	794	874	-9.70%	1.31%
Краткосрочни заеми	9008	7901	7893	14.01%	16.45%
Финансиране на нетекущи активи-текуща част	139	208	277	-33.17%	0.25%
Задължения по финансов лизинг	6	56	107	-89.29%	0.01%
Търговски задължения	3537	3833	3320	-7.72%	6.46%
Краткосрочни задължения към свързани лица	1884	1982	2286	-4.94%	3.44%
Облигационен заем - краткоср част	315	2873	2662	-89.04%	0.58%
Текущи пасиви	15606	17647	17419	-11.57%	28.51%
Общо пасиви	30398	32439	32211	-6.29%	55.53%
Общо собствен капитал и пасиви	54744	56848	56439	-3.70%	100.00%

Към 30.06.2016 г. собствения капитал и пасивите на „Асенова Крепост“ АД намаляват с 3,70% спрямо 31.03.2016 г. Собственият капитал на дружеството намалня с 0,26% поради реализиран отрицателен финансов резултат през период. Нетекущите пасиви остават без промяна, докато при текущите се наблюдава спад от 11,57% основно по линия на „търговски задължения“ и „Облигационен заем - краткоср част“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2016	Q2 2015	Q1 2016	Q1 2015	Q2 2016/ Q2 2015
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи от продажби	17090	18367	9216	9599	-6.95%
Други приходи	265	258	151	133	2.71%
Печалба от продажба на нетекущи активи	8	14	8		-42,86%
Разходи за материали	-12670	-13343	-6874	-6870	-5.04%
Разходи за външни услуги	-340	-367	-191	-205	-7.36%
Разходи за персонала	-3301	-3484	-1712	-1872	-5.25%
Амортизация на нефинансови активи	-665	-660	-335	-330	0.76%
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	-114	-79	-80	-43	44.30%
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	423	314	210	40	34.71%
Други суми с корективен характер	46	55	68	74	-16.36%
Други разходи	-277	-147	-175	-60	88.44%

Печалба от оперативна дейност	465	928	236	466	-49.89%
отписани вземания с изтекъл давностен срок					
Финансови разходи	-702	-706	-360	-448	-0.57%
Финансови приходи	355	510	255	222	-30.39%
Печалба/(Загуба) преди данъци	118	732	181	240	-83.88%
Разходи/Приходи от данъци върху дохода					
Печалба/(Загуба) за периода	118	732	181	240	-83.88%
Друга всеобхватна печалба/загуба за годината					
Общо всеобхватен доход за периода	118	732	181	240	-83.88%

Към края на второто тримесечие на 2016 г. „Асенова Крепост“ АД реализира приходи от продажби в размер на 17 090 хил.лв., което представлява спад от близо 7 % спрямо 30.06.2015 г. Към 30.06.2016г. емитента отчита по-ниска печалба от оперативна дейност, а именно 465 хил.лв., спрямо 928 хил.лв. към 30.06.2015 г. Финансовият резултат за периода е печалба от 118 хил.лв. спрямо 732 хил.лв. година по-рано.

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	1,7744	1,6771	1,6613	2,0567
Бърза ликвидност	1,4698	1,4153	1,4070	1,7023
Незабавна ликвидност	0,0047	0,0095	0,0069	0,0125

През второто тримесечие на 2016 г. показателите за текуща и бърза ликвидност се подобряват. Наблюдава се влошаване по отношение на показателят незабавна ликвидност спрямо 31.03.2016 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	0.2702	0.2602	0.2621	0.3084
Общ дълг/Активи	0.5553	0.5706	0.5707	0.5667
Общ дълг/Собствен капитал	1.2486	1.3290	1.3295	1.3077
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	2.2486	2.3290	2.3295	2.3077

Към 30.06.2016г. показателят дългосрочен дълг/активи се влошава спрямо предходното тримесечие, а останалите разглеждани съотношения се подобряват.

2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.

За обезпечаване на вземането по главницата и всички дължими лихви по облигационния заем „Асенова Крепост“ АД е сключило застраховка при ЗПАД „Армеец“ в полза на „Тексим Банк“ АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите за рискова експозиция както следва:

- рискова експозиция за главница – по 1 200 000 евро за всяка от годините от 2016 до 2020 включително, дължими от емитента на 30 януари на съответната година;
- рискова експозиция за купонна шестмесечна лихва – по 216 000 евро, дължими от емитента на 30.07.2015г. и 30.01.2016 г.; по 172 800 евро, дължими от емитента на 30.07.2016г. и 30.01.2017г.; по 129 600 евро, дължими от емитента на 30.07.2017г. и 30.01.2018 г.; по 86 400 евро, дължими от емитента на 30.07.2018г. и 30.01.2019 г.; по 43 200 евро, дължими от емитента на 30.07.2019г. и 30.01.2020г.

Към 30.06.2016г. застраховката е валидна и емитента е изплатил всички дължими до момента плащания по облигационния заем.

Емитентът се задължава към всеки един момент за периода на емисията да поддържа ниво на обезпечение не по-малко от стойността на всички главници и лихви на издадените облигации. Към 30.06.2016 г. нивото на обезпечение е не по малко от стойността на всички дължими главници и лихви към тази дата.

3 Изразходване на средствата от облигационния заем.

Емисията облигации, издадена от „Асенова Крепост“ АД, не е целева и набраните средства са използвани главно за финансиране на дейности, свързани с развитието на дружеството.

Със средствата, набрани от първичното частно пласиране, са рефинансирани задължения към финансови институции с цел минимизиране на лихвения риск за дружеството чрез фиксиране на лихвените разходи на дружеството в периода до падежа на облигационна емисия.

Лихвата по настоящата облигационна емисия е фиксирана на 11% (единадесет процента) проста годишна лихва. На 28.01.2015 г. е проведено Общо събрание на облигационерите по емисията, на което е взето решение за удължаване срока на емисията с 5 години, считано от 30.01.2015 г. до 30.01.2020 г., амортизация на главницата веднъж годишно с по 1,2 млн лв. за петгодишен период, считано от 30.01.2016 г., намаляване на лихвения процент по облигационния заем от 11% на 7.2%

Облигационния заем е за период от 11 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). Всички дължими до момента купонни плащания са изплатени.

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

Налице е обстоятелство по чл.100г, ал.2, т.3 ЗППЦК, за което емитентът е уведомен. Не са налице обстоятелства по чл.100г, ал.2, т.1, т.2 и т.4 от ЗППЦК.

Изпълнителен Директор: _____
/М. Видолова/

Изпълнителен Директор: _____
/Ив. Дончев/

