

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!

15.02.2017 г.
гр.София

С Уважение:

Изпълнителен Директор: _____
/М. Видялова/

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: 01.10.2016 г.- 31.12.2016 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 четвъртото 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 31.12.2016 г. активите на „Формопласт“ АД отбелязват спад с 0,43% спрямо 30.09.2016 г.

Активи	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q4 2016/	% от активите към 31.12.2016 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q3 2016	
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоръжения	2014	2076	2151	-2.99%	21.21%
Нематериални активи	2	2	3	0.00%	0.02%
Търговски и други вземания	5303	5303	5303	0.00%	55.86%
Нетекущи активи	7 319	7 381	7 457	-0.84%	77.09%
Текущи активи					
Материални запаси	510	630	559	-19.05%	5.37%
Търговски и други вземания	1549	1507	1415	2.79%	16.32%

Финансови активи на разположение за продажба					0.00%
Пари и парични еквиваленти	116	17	48	582.35%	1.22%
Други текущи активи					
Текущи активи	2 175	2 154	2 022	0.97%	22.91%
Общо активи	9 494	9 535	9 479	-0.43%	100.00%

Нетекущите активи отчитат спад спрямо 30.09.2016 г. от 0,84%. Понижението е по линия на „имоти, машини и съоръжения”.

Текущите активи отчитат ръст спрямо края на септември 2016г. с 0,97%. Повишението е основно по линия на "търговски и други вземания".

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

Собствен капитал и пасиви	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q4 2016/ Q3 2016	% от СК и Пасивите към 31.12.2016 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Собствен капитал					
Акционерен капитал	3799	3799	3799	0.00%	40.01%
Други резерви	2295	2295	2295	0.00%	24.17%
Натрупана печалба (загуба)	-1979	-1979	-1979	0.00%	***
Печалба (загуба) за текущата година	-156	-269	-245	-42.01%	***
Общо собствен капитал	3 959	3 846	3 870	2.94%	41.70%
Пасиви					
Нетекучи					
Облигационен Заем	5000	5000	5000	0.00%	52.66%
Други нетекучи пасиви					
Нетекучи пасиви	5 000	5 000	5 000	0.00%	52.66%
Текущи					
Търговски и други задължения	427	511	518	-16.44%	4.50%
Текущи задължения по данъци върху дохода	3	4	4	-25.00%	0.03%
Заеми					
Други текущи пасиви	105	174	87	-39.66%	1.11%
Текущи пасиви	535	689	609	-22.35%	5.64%
Общо пасиви	5 535	5 689	5 609	-2.71%	58.30%
Общо собствен капитал и пасиви	9 494	9 535	9 479	-0.43%	100.00%

Към 31.12.2016 г. собствения капитал и пасивите на „Формопласт“ АД се изменят незначително (минус 0,43%) спрямо 30.09.2016г. Промяната в собствения капитал на дружеството е положителна в размер на 2,94%.

Нетекещите пасиви остават без промяна, а текущите намаляват с 22,35%, основно по линия на „търговски и други задължения“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2016	Q4 2015	Q3 2016	Q3 2015	31.12.2016/ 31.12.2015
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	
Приходи от продажби от продължаващи дейности	1320	1331	652	1093	-0.83%
Други приходи	43	75	30	53	-42.67%
Промени в салдата на продукцията и незавършено производство	197	-111	327	-158	****
Балансова стойност на продадени стоки и материали		-6		-6	
Разходи за суровини и материали	-667	-642	-499	-533	3.89%
Разходи за външни услуги	-175	-178	-120	-137	-1.69%
Разходи за амортизации	-310	-328	-244	-246	-5.49%
Разходи за заплати и осигуровки	-578	-596	-437	-449	-3.02%
Други разходи	-8	-61	-4	-5	-86.89%
Печалба от оперативна дейност	-178	-516	-295	-388	-65.50%
Финансови приходи/разходи - нетно	22	-55	26	31	****
Печалба/ (Загуба) преди данъци	-156	-571	-269	-357	-72.68%
Разходи/Приходи от данъци върху дохода					
Печалба/(Загуба) за периода	-156	-571	-269	-357	-72.68%
Общо всеобхватен доход за периода	-156	-571	-269	-357	-72.68%

Към края на четвъртото тримесечие на 2016 г. „Формопласт“ АД реализира приходи от продажби в размер на 1320 хил.лв., което представлява спад от 0,83% спрямо 31.12.2015 г. Резултатът от оперативна дейност е загуба в размер на 178 хил.лв спрямо загуба от 516 хил.лв през съпоставимия период на миналата година. В крайна сметка към 31.12.2016 г. Емитента реализира загуба в размер на 156 хил.лв, спрямо загуба от 571 хил. лв. към 31.12.2015 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	Q4'2016	Q3'2016	Q2'2016	Q1'2016
Текуща ликвидност	4.0654	3.1263	3.3202	3.5504
Бърза ликвидност	3.1121	2.2119	2.4023	2.9263
Незабавна ликвидност	0.2168	0.0247	0.0788	0.1043

През четвъртото тримесечие на 2016г. всички показатели за ликвидност на емитента се подобряват спрямо септември 2016г.

1.5 Анализ на Платежеспособността

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

Платежеспособност	Q4'2016	Q3'2016	Q2'2016	Q1'2016
Дългосрочен дълг/Активи	0.5266	0.5244	0.5275	0.5261
Общ дълг/Активи	0.5830	0.5966	0.5917	0.5847
Общ дълг/Собствен капитал	1.3981	1.4792	1.4494	1.4077
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	2.3981	2.4792	2.4494	2.4077

Към 31.12.2016г. показателят дългосрочен дълг/активи бележи влошаване, докато останалите показатели за платежеспособност на дружеството се подобряват спрямо 30.09.2016 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).

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 31.12.2016 г. стойността на показателя е 0.52.

-- Коефициент на максимална стойност на отношението „Пасиви/ Активи” от максимум 0.95. Към 31.12.2016 г. стойността на показателя е 0.58.

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. Видслова/

Изпълнителен Директор: _____

/Ив. Дончев/

