TEXIM BANK

Централно управление

TEXIM BANK
Централно управление
Изх. № 54515-1-4806/15.02.2017 г.

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!

15.02.2017 г.
гр. София

С Уважение:

Изпълнителен Директор: _____
/М. Видолова/

Изпълнителен Директор: _____
/Ив. Дончев/

"ТЕКСИМ БАНК" АД • ЦУ • СОФИЯ

Texim Bank

Централно управление

Доклад
на „Тексим Банк“ АД
в качеството й на Довереник на облигационерите
на „Асенова Крепост“ АД
ISIN код на емисията: BG2100002091
Борсов код на емисията: 83NA
Емитент: „Асенова Крепост“ 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 й 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 четвъртото 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 31.12.2016 г. активите на „Асенова Крепост“ АД намаляват с 3,49 % 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					
Нематериални активи	11	12	13	-8.33%	0.02%
Имоти, машини и съоръжения	22651	22839	22922	-0,82%	44,08%
Инвестиции в дъщерни предприятия	65	65	65	0,00%	0,13%
Аванси за инвестиции	3980	3980	3980	0,00%	7,75%
Инвестиционни имоти					
Дългосрочни финансови активи	54	54	54	0,00%	0,11%
Отсрочени данъчни активи	18	18	18	0,00%	0,04%
Нетекущи активи	**26779**	**26968**	**27052**	**-0,70%**	**52,12%**

Текущи активи					
Материални запаси	4315	4922	4754	-12,33%	8,40%
Краткосрочни финансови активи	13262	13033	14961	1,76%	25,81%
Търговски вземания	6771	8040	7592	-15,78%	13,18%
Други вземания					0,00%
Вземания от свързани лица	173	210	312	-17,62%	0,34%
Пари и парични еквиваленти	81	67	73	20,90%	0,16%
Предоставени търговски заеми					
Данъчни вземания					
Текущи активи	**24602**	**26272**	**27692**	**-6,36%**	**47,88%**
Нетекущи активи, класифицирани като държани за продажба					
Общо активи	**51381**	**53240**	**54744**	**-3,49%**	**100,00%**

Нетекущите активи се понижават с 0,70 % спрямо 30.09.2016 г., като понижението е по линия на "имоти, машини и съоръжения". Текущите активи отчитат спад спрямо края на предходното тримесечие с 6,36%. Понижението се отчита основно по линия на "материални запаси" и „търговски вземания".

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

Собствен капитал и пасиви	**Q4 2016**	**Q3 2016**	**Q2 2016**	**Q4 2016/**	**% от СК и Пасивите към 31.12.2016 г.**
	'000 лв.	**'000 лв.**	**'000 лв.**	**Q3 2016**	
Собствен капитал					
Акционерен капитал	7638	7638	7638	0,00%	14,87%
Премиен резерв	19490	19490	19490	0,00%	37,93%
Други резерви	16192	16192	16192	0,00%	31,51%
Натрупана загуба	-19946	-18863	-18974	5,74%	***
Текуща печалба					
Общо собствен капитал	**23374**	**24457**	**24346**	**-4,43%**	**45,49%**
Пасиви					
Нетекущи					
Пенсионни задължения към персонала	951	951	951	0,00%	1,85%
Облигационен заем	7041	9388	9388	-25,00%	13,70%
Финансиране на нетекущи активи	1817	2094	2094	-13,23%	3,54%
Задължения по финансов лизинг	3	7	7	-57,14%	0,01%
Дългосрочни задължения към свързани лица	2455	2305	2305	6,51%	4,78%

Задължения по инвестиционен заем	154	218	47	-29,36%	0,30%
Дългосрочни заеми					
Нетекущи пасиви	**12421**	**14963**	**14792**	**-16,99%**	**24,17%**
Текущи					
Пенсионни и други задължения към персонала	1143	857	717	33,37%	2,22%
Краткосрочни заеми	6896	7057	9008	-2,28%	13,42%
Финансиране за нетекущи активи-текуща част	277	70	139	295,71%	0,54%
Задължения по финансов лизинг	8	5	6	60,00%	0,02%
Търговски задължения	3190	4066	3537	-21,54%	6,21%
Краткосрочни задължения към свързани лица	1301	1695	1884	-23,24%	2,53%
Облигационен заем - краткосрочна част	2629	70	315	3655,71%	5,12%
Данъчни задължения					
Задължения по инвестиционен заем	142				0,28%
Текущи пасиви	**15586**	**13820**	**15606**	**12,78%**	**30,33%**
Общо пасиви	**28007**	**28783**	**30398**	**-2,70%**	**54,51%**
Общо собствен капитал и пасиви	**51381**	**53240**	**54744**	**-3,49%**	**100,00%**

Към 31.12.2016 г. собствения капитал и пасивите на „Асенова Крепост" АД намаляват с 3,49% спрямо 30.09.2016 г. Собственият капитал на дружеството спада с 4,43% поради ръст в натрупаната загуба през периода. Нетекущите пасиви бележат спад с близо около 17%, докато при текущите се наблюдава ръст с около 13%, основно по линия на "облигационен заем - краткосрочна част".

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2016	Q4 2015	Q3 2016	Q3 2015	Q4 2016/
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q4 2015
Приходи от продажби	33707	36457	25194	27402	-7,54%
Други приходи	805	794	384	471	1,39%
Печалба от продажба на нетекущи активи	8	14	8	14	-42,86%
Разходи за материали	-24089	-26600	-18321	-20368	-9,44%
Разходи за външни услуги	-669	-736	-495	-556	-9,10%
Разходи за персонала	-7039	-7164	-5000	-5119	-1,74%

Амортизация на нефинансови активи	-1315	-1315	-1000	-987	0,00%
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	-228	-214	-177	-102	6,54%
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	113	-342	294	602	***
Други суми с корективен характер	79	659	66	68	-88,01%
Други разходи	-536	-312	-387	-236	71,79%
Печалба от оперативна дейност	**836**	**1241**	**566**	**1189**	**-32,63%**
Приходи от операции с инвестиции					
Разходи от обезценка на финансови активи					
отписани вземания с изтекъл давностен срок	-1029	-446			130,72%
Финансови разходи	-1431	-1656	-937	-1042	-13,59%
Финансови приходи	770	1025	600	765	-24,88%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	**-854**	**164**	**229**	**912**	*******
Разходи/Приходи от данъци върху дохода					
Печалба/(Загуба) за периода	**-854**	**164**	**229**	**912**	*******
Отписване на преоценъчен резерв					
Друга всеобхватна печалба/загуба за годината					
Общо всеобхватен доход за периода	**-854**	**164**	**229**	**912**	*******

Към края на четвъртото тримесечие на 2016 г. „Асенова Крепост" АД реализира приходи от продажби в размер на 33 707 хил.лв., което представлява спад от 7,54% спрямо 31.12.2015г. Към 31.12.2016г. емитента отчита по-ниска печалба от оперативна дейност, а именно 836 хил.лв., спрямо 1 241 хил.лв. към 31.12.2015г. Това, както и спадът във финансовите приходи от близо 25%, обуславя и финансовият резултат на дружеството за периода, който е загуба от 854 хил.лв. спрямо печалба от 164 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	Q4'2016	Q3'2016	Q2'2016	Q1'2016
Текуща ликвидност	1,5785	1,9010	1,7744	1,6771
Бърза ликвидност	1,3016	1,5449	1,4698	1,4153
Незабавна ликвидност	0,0052	0,0048	0,0047	0,0095

През четвъртото тримесечие на 2016 г. незабавната ликвидност се подобрява, а текущата и бърза ликвидност на емитента се влошават спрямо предходното тримесечие на 2016г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q4'2016	Q3'2016	Q2'2016	Q1'2016
Дългосрочен дълг/Активи	0,2417	0,2810	0,2702	0,2602
Общ дълг/Активи	0,5451	0,5406	0,5553	0,5706
Общ дълг/Собствен капитал	1,1982	1,1769	1,2486	1,3290
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	2,1982	2,1769	2,2486	2,3290

Към 31.12.2016г. показателят дългосрочен дълг/активи се подобрява спрямо предходното тримесечие, а останалите разглеждани съотношения се влошават.

2 Състояние на обезпеченисто 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 й 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 31.12.2016г. 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 31.12.2016 г. нивото на обезпечение е не по малко от стойността на всички дължими главници и лихви към тази дата.

След края на отчетния период (01.01.2016г. – 31.12.2016г.), на 5 януари 2017г., беше проведено Общо събрание на облигационерите (ОСО), на което се взеха следните решения:

1. За обезпечаване на всички задълженията на емитента по емисията корпоративни облигации (в това число задълженията на емитента към облигационерите и към Банката – довереник на облигационерите), да бъдат учредени в полза на Банката - Довереник по емисия облигации с ISIN:

BG2100002091 нови обезпечения, надлежно описани в поканата за свикване на ОСО (обявена в Търговския регистър с акт на вписване 20161222145227 / 22.12.2016г.) и в протоколното решение от проведеното на 05.01.2017г. общо събрание.

2. Общото събрание на облигационерите приема постъпилото предложение от емитента - „Асенова Крепост" АД, за замяна на обезпеченията, предоставени по облигационната емисия с ISIN код: BG2100002091 и дава съгласие, след учредяване на обезпеченията съобразно Решението на Общото събрание на облигационерите по т.първа по-горе и предоставяне на Удостоверения за вещни тежести, издадени от Агенция по вписванията, от които е видно, че Банката – Довереник на облигационерите по облигационна емисия с ISIN код: BG2100002091 е първи по ред кредитор и по отношение на предоставените като обезпечение недвижими имоти няма вписани други вещни тежести или права в полза на трети лица (освен вписаните в полза на Банката – Довереник по облигационната емисия), да бъде прекратена застраховка „Разни финансови загуби", издадена от „ЗАД Армеец" АД в полза на „Тексим Банк" АД (в качеството на Банка –Довереник).

Към датата на изготвяне на настоящия доклад вървят процедурите по учредяване на обезпеченията в полза на Банката довереник, съобразно Решението на Общото събрание на облигационерите.

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 към края на отчетния период (31.12.2016г.) 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/