

TEXIM 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 „Формопласт” АД, представяме доклад по чл.100ж, ал.1, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Приложение: Съгласно текста!

18.08.2017 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: 01.04.2017 г.- 30.06.2017 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 2017г. „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 30.06.2017г. активите на „Формопласт“ АД отбелязват спад с 0,61% спрямо 31.03.2017 г.

Активи	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q1 2017/	% от активите към 30.06.2017 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q2 2017	
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоръжения	1869	1938	2010	-3.56%	19.93%
Нематериални активи	3	5	6	-40.00%	0.03%
Търговски и други вземания	5172	5303	5303	-2.47%	55.14%
Нетекущи активи	7 044	7 246	7 319	-2.79%	75.10%
Текущи активи					
Материални запаси	542	471	510	15.07%	5.78%
Търговски и други вземания	1575	1472	1549	7.00%	16.79%

Пари и парични еквиваленти	218	248	116	-12.10%	2.32%
Текущи активи	2 335	2 191	2 175	6.57%	24.90%
Общо активи	9 379	9 437	9 494	-0.61%	100.00%

Нетекующите активи отчитат спад спрямо 31.03.2017г. от 2,79 %. Понижението е по линия на „търговски и други вземания“, докато текущите "търговски и други вземания" бележат ръст със 103 хил. лв. водещ до ръст в общата стойност на текущите активи с 6,57% спрямо предходното тримесечие на 2017г.

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

Собствен капитал и пасиви	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q1 2017/	% от СК и Пасивите към 30.06.2017 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q2 2017	
Собствен капитал					
Акционерен капитал	3799	3799	3799	0.00%	40.51%
Други резерви	2295	2295	2295	0.00%	24.46%
Натрупана печалба (загуба)	-2135	-2135	-1979	0.00%	***
Печалба (загуба) за текущата година	-176	-133	-156	32.33%	***
Общо собствен капитал	3 783	3 826	3 959	-1.15%	40.33%
Пасиви					
Нетекующи					
Облигационен Заем	5000	5000	5000	0.00%	53.32%
Други нетекующи пасиви					
Нетекующи пасиви	5 000	5 000	5 000	0.00%	53.32%
Текущи					
Търговски и други задължения	546	440	427	24.09%	5.82%
Текущи задължения по данъци върху дохода	4	3	3	33.33%	0.04%
Други текущи пасиви	46	168	105	-72.62%	0.49%
Текущи пасиви	596	611	535	-2.45%	6.36%
Общо пасиви	5 596	5 611	5 535	-0.27%	59.67%
Общо собствен капитал и пасиви	9 379	9 437	9 494	-0.61%	100.00%

Към 30.06.2017г. собствения капитал и пасивите на „Формопласт“ АД се изменят незначително (минус 0,61%) спрямо 31.03.2017г. Промяната в собствения капитал на дружеството е отрицателна в размер на 1,15%.

Нетекующите пасиви остават без промяна, а текущите спадат с 2,45%, основно по линия на „други текущи пасиви“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2017	Q2 2016	Q1 2017	Q1 2016	31.06.2017/ 31.06.2016
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи от продажби от продължаващи дейности	575	384	295	229	49.74%
Други приходи	24	19	12	7	26.32%
Промени в салдата на продукцията и незавършено производство	37	195	-83	48	-81.03%
Разходи за суровини и материали	-303	-318	-63	-174	-4.72%
Разходи за външни услуги	-115	-85	-72	-48	35.29%
Разходи за амортизации	-144	-166	-73	-83	-13.25%
Разходи за заплати и осигуровки	-296	-290	-152	-146	2.07%
Други разходи	-2	-3	-1	-2	-33.33%
Печалба от оперативна дейност	-224	-264	-137	-169	-15.15%
Финансови приходи/разходи - нетно	48	19	4	1	152.63%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	-176	-245	-133	-168	-28.16%
Печалба/(Загуба) за периода	-176	-245	-133	-168	-28.16%
Общо всеобхватен доход за периода	-176	-245	-133	-168	-28.16%

Към края на второто тримесечие на 2017г. „Формопласт“ АД реализира приходи от продажби в размер на 575 хил.лв., което представлява ръст от 49,74% спрямо 30.06.2016г. Резултатът от оперативна дейност е загуба в размер на 224 хил.лв спрямо загуба от 264 хил.лв през съпоставимия период на миналата година. В крайна сметка към 30.06.2017г. емитента реализира загуба в размер на 176 хил.лв, спрямо загуба от 245 хил. лв. към 30.06.2016 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	Q2'2017	Q1'2017	Q4'2016	Q3'2016
Текуща ликвидност	3.9178	3.5859	4.0654	3.1263
Бърза ликвидност	3.0084	2.8151	3.1121	2.2119
Незабавна ликвидност	0.3658	0.4059	0.2168	0.0247

През второто тримесечие на 2017г. показателите „текуща ликвидност“ и „бърза ликвидност“ бележат подобрене, докато показателя за „незабавна ликвидност“ се влошава спрямо март 2017г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2'2017	Q1'2017	Q4'2016	Q3'2016
Дългосрочен дълг/Активи	0.5331	0.5298	0.5266	0.5244
Общ дълг/Активи	0.5967	0.5946	0.5830	0.5966
Общ дълг/Собствен капитал	1.4796	1.4665	1.3981	1.4792
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	2.4799	2.4665	2.3981	2.4792

Към 30.06.2017г. всички показатели за платежоспособност на емитента бележат влошаване спрямо края на март 2017г.

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 датата на настоящия доклад „Формопласт“ АД е извършил всички дължими до момента 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 30.06.2017 г. стойността на показателя е -0.41.

-- Коефициент на максимална стойност на отношението „Пасиви/ Активи“ от максимум 0.95. Към 30.06.2017 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. 3 от ЗППЦК.

Не са налице обстоятелства по чл.100г, ал.3 от ЗППЦК.

Изпълнителен Директор: _____

/М. Видолова/

Изпълнителен Директор: _____

/Ив. Дончев/

