

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!

18.08.2017 г.
гр. София

С Уважение:

Изпълнителен Директор: _____
/М. Видолова/

Изпълнителен Директор: _____
/Ив. Дончев/



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: 01.04.2017 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 „Асенова Крепост“ АД на 30.01.2009 г.

1 Финансово състояние на емитента на облигациите.

През второто тримесечие на 2017 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 30.06.2017 г. активите на „Асенова Крепост“ АД отчитат спад спрямо края на предходното тримесечие на 2017г. с 2,44%.

Активи	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q2 2017/	% от активите към 30.06.2017 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q1 2017	
Нетекучи активи					
Нематериални активи	10	10	11	0,00%	0,02%
Имоти, машини и съоръжения	22683	22855	22651	-0,75%	45,30 %
Инвестиции в дъщерни предприятия	66	66	66	0,00%	0,13%
Аванси за инвестиции	1780	1780	3980	0,00%	3,55%
Дългосрочни финансови активи			54		
Отсрочени данъчни активи			18		
Нетекучи активи	24539	24711	24508	-0,70%	49,00%

Текущи активи					
Материални запаси	4457	5130	4315	-13,12%	8,90%
Краткосрочни финансови активи	13213	13105	15598	0,82%	26,39%
Търговски вземания	7492	7983	8124	-6,15%	14,96%
Вземания от свързани лица	318	319	173	-0,31%	0,64%
Пари и парични еквиваленти	56	69	81	-18,84%	0,11%
Текущи активи	25536	26606	28309	-4,02%	51,00%
Общо активи	50075	51317	52817	-2,42%	100,00%

Нетекующите активи намаляват с 0.70% спрямо предходното тримесечие. Конкретен спад се отбелязва по линия на „имоти, машини и съоръжения“.

Текущите активи записват понижение с 4,02% спрямо 31.03.2017г., най-голямо отражение за това дава спадът в графата „материални запаси“ и в „търговски вземания“.

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

Собствен капитал и пасиви	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q2 2017/	% от СК и Пасивите към 30.06.2017 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q1 2017	
Собствен капитал					
Акционерен капитал	7638	7638	7638	0,00%	15,25%
Премияен резерв	19490	19490	19490	0,00%	38,92%
Други резерви	15983	15983	15983	0,00%	31,92%
Натрупана загуба	-18745	-18993	-19069	-0,40%	****
Общо собствен капитал	24366	24118	24042	0,32%	48,66%
Пасиви					
Нетекучи					
Пенсионни задължения към персонала	1073	1073	1073	0,00%	2,14%
Облигационен заем	7041	7041	7041	0,00%	14,06%
Финансиране на нетекучи активи	1817	1817	1817	0,00%	3,63%
Задължения по финансов лизинг	3	3	3	0,00%	0,01%
Дългосрочни задължения към свързани лица	2454	2454	2454	0,00%	4,90%
Задължения по инвестиционен заем	154	154	154	0,00%	0,31%
Отсрочени данъчни пасиви	496	496	496	0,00%	0,99%
Нетекучи пасиви	13038	13038	13038	0,00%	26,04%
Текущи					
Пенсионни и други задължения към персонала	1141	1151	1183	-0,87%	2,28%
Краткосрочни заеми	4006	4210	6871	-4,85%	8,00%
Финансиране за нетекучи активи-текуща част	139	208	277	-33,17%	0,28%

Задължения по финансов лизинг	4	5	7	-20,00%	0,01%
Търговски задължения	3695	4705	3364	-21,47%	7,38%
Краткосрочни задължения към свързани лица	719	1006	1264	-28,53%	1,44%
Облигационен заем - краткосрочна част	2896	2770	2629	4,55%	5,78%
Задължения по инвестиционен заем	71	106	142	-33,02%	0,14%
Текущи пасиви	12671	14161	15737	-10,52%	25,30%
Общо пасиви	25709	27199	28775	-5,48%	51,34%
Общо собствен капитал и пасиви	50075	51317	52817	-2,42%	100,00%

Към 30.06.2017г. собствения капитал и пасивите на „Асенова Крепост“ АД намаляват с 2,42% спрямо 31.03.2017г. Промяната в собствения капитал на дружеството е положителна в размер на 0,32% и се дължи на спад в „натрупана загуба“. Нетекущите пасиви нямат промяна спрямо 31.03.2017г., докато при текущите се наблюдава спад с малко над 10%, основно по линия на “търговски задължения” и “краткосрочни заеми”.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2017	Q2 2016	Q1 2017	Q1 2016	Q2 2017 /
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q2 2016
Приходи от продажби	16062	17090	7776	9216	-6,02%
Други приходи	275	265	98	151	3,77%
Печалба от продажба на нетекущи активи		8		8	-100,00%
Разходи за материали	-11724	-12670	-5876	-6874	-7,47%
Разходи за външни услуги	-327	-340	-175	-191	-3,82%
Разходи за персонала	-3576	-3301	-1831	-1712	8,33%
Амортизация на нефинансови активи	-606	-665	-303	-335	-8,87%
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	-60	-114	-32	-80	-47,37%
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	270	423	434	210	-36,17%
Други суми с корективен характер	161	46	48	68	250,00%
Други разходи	-113	-277	-46	-175	-59,21%
Печалба от оперативна дейност	362	465	93	286	-22,15%
Финансови разходи	-435	-702	-233	-360	-38,03%
Финансови приходи	397	355	216	255	11,83%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	324	118	76	181	174,58%
Печалба/ (Загуба) за периода	324	118	76	181	174,58%
Общо всеобхватен доход за периода	324	118	76	181	174,58%

Към края на второто тримесечие на 2017г. „Асенова Крепост“ АД реализира приходи от продажби в размер на 16 062 хил.лв., което представлява спад от 6,02% спрямо 30.06.2016г. Към 30.06.2017г. емитента отчита по-ниска печалба от оперативна дейност, а именно 362 хил.лв., спрямо 465 хил.лв. към 30.06.2016г. Финансовите приходи отчитат ръст от 11,83%, докато финансовите разходи намалят, което допринася до почти 175% увеличение на нетната печалба спрямо същия период на предходната година.

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	2,0153	1,8788	1,7989	1,9010
Бърза ликвидност	1,6636	1,5166	1,5247	1,5449
Незабавна ликвидност	0,0044	0,0049	0,0051	0,0048

През второто тримесечие на 2017г. текущата и бърза ликвидност се подобряват, а незабавната ликвидност на емитента отбелязва незначително изменение спрямо предходното тримесечие на 2017г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2'2017	Q1'2017	Q4'2016	Q3'2016
Дългосрочен дълг/Активи	0,2604	0,2541	0,2423	0,2810
Общ дълг/Активи	0,5134	0,5300	0,5347	0,5406
Общ дълг/Собствен капитал	1,0551	1,1277	1,1969	1,1769
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	2,0551	2,1277	2,2385	2,1769

Към 30.06.2017г. показателят дългосрочен дълг/активи продължава да 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 рисковата експозиция както следва:

- рисковата 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;
- рисковата 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.

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 30.06.2017г. 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). Към датата на настоящия доклад, емитента е изплатил всички дължими лихвени и главнични плащания по облигационния заем.

4 Обстоятелства по чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК.

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

Изпълнителен Директор: _____

/М. Видолова /

Изпълнителен Директор: _____

/Ив. Дончев/

