

TECHIM BANK

Централно управление



ДО
Комисия за Финансов Надзор,
ул. „Будапеща” № 16,
гр. София – 1000

КОПИЕ ДО
„Българска Фондова Борса” АД,
ул. „Три уши” № 6,
гр. София – 1301

Уважаеми дами и господа,

В качеството си на довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, издадени от „Гипс” АД, представяме доклад по чл.100ж, ал.1, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Приложение: Съгласно текста!

С Уважение:

Изпълнителен Директор: _____

/М. Видолова/

Изпълнителен Директор: _____

/И. Дончев/



Централно управление

Доклад
на „Тексим Банк“ АД
в качеството ѝ на Довереник на облигационерите
на „Гипс“ АД

ISIN код на емисията: BG2100004121

Борсов код на емисията: OGP1

Емитент: „Гипс“ АД

Период: 01.10.2019 г.- 31.12.2019 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 „Гипс“ АД на 05.04.2012 г.

1 Финансово състояние на емитента на облигациите.

През четвъртото тримесечие на 2019г. „Гипс“ АД запазва основния си предмет на дейност: добив и преработка на гипс и производство на сухи строителни състави на гипсова и циментова основа.

1.1 Анализ на активите на „Гипс“ АД

Към 31.12.2019г. активите на „Гипс“ АД бележат ръст от 90 918 хил. лв. спрямо 30.09.2019 г.

Активи	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q4' 2019/ Q3' 2019	% от активите към 31.12.2019 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		
Нетекущи активи					
Дълготрайни материални активи	25750	25816	25860	-0.26%	15.70%
Дълготрайни нематериални активи			1		0.00%
Дългосрочни финансови активи	6000				3.66%
Отсрочени данъци	4	4	4	0.00%	0.00%
Нетекущи активи	31 754	25 820	25 865	22.98%	19.36%
Текущи активи					
Материални запаси	11078	13524	13270	-18.09%	6.76%
Краткосрочни вземания	120886	33457	33299	261.32%	73.72%
Парични средства и парични еквиваленти	264	263	258	0.38%	0.16%
Общо текущи активи	132 228	47 244	46 827	179.88%	80.64%
Общо активи	163 982	73 064	72 692	124.44%	100.00%

Нетекущите активи отчитат ръст спрямо септември 2019г. с 22.98%. Повишението е основно по линия на „дългосрочни финансови активи“.

Текущите активи нарастват спрямо края на предходното тримесечие с 84 984 хил. лв., основно по линия на „краткосрочни вземания“.

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

	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q4' 2019/ Q3' 2019	% от собствения капитал и пасивите към 31.12.2019 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		
Собствен капитал и пасиви					
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	266	266	266	0.00%	0.16%
Резерви	1241	1241	1241	0.00%	0.76%
Финансов резултат	874	260	295	236.15%	0.53%
Общо собствен капитал	2 381	1 767	1 802	34.75%	1.45%
Пасиви					
Нетекущи					
Дългосрочни задължения	113919	24316	24292	368.49%	69.47%
Приходи за бъдещи периоди и финансираня	2036	2060	2084	-1.17%	1.24%
Общо нетекущи пасиви	115 955	26 376	26 376	339.62%	70.71%
Текущи					
Краткосрочни задължения	45551	44826	44419	1.62%	27.78%
Приходи за бъдещи периоди и финансираня	95	95	95	0.00%	0.06%
Текущи пасиви	45 646	44 921	44 514	1.61%	27.84%
Общо пасиви	161 601	71 297	70 890	126.66%	98.55%
Общо собствен капитал и пасиви	163 982	73 064	72 692	124.44%	100.00%

Към 31.12.2019г. собствения капитал и пасивите на „Гипс“ АД нараства с 90 918 хил. лв. спрямо 30.09.2019г.

Поради ръст във финансовия резултат през четвъртото тримесечие на 2019г. собствения капитал на дружеството нараства от 1 767 хил.лв. на 2 381 хил.лв.

Нетекущите пасиви през разглеждания период бележат ръст от 89 579 хил. лв. спрямо края на септември 2019г. поради ръст в „дългосрочни задължения“, както и текущите пасиви бележат ръст от 725 хил. лв., поради ръст в частта „краткосрочни задължения“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2019	Q4 2018	Q3 2019	Q3 2018	Q4 2019/ Q4 2018
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи					
Приходи	8158	10940	5438	7772	-25.43%
Себестойност на продажбите	-7414	-9366	-4860	-6761	-20.84%
Други доходи	903	-1	1	-3	***
Общо приходи	1 647	1 573	579	1 008	4.70%
Разходи за продажба	-449	-473	-218	-204	-5.07%
Административни разходи	-637	-773	-467	-569	-17.59%
Други разходи	-219	-131	-145	-123	67.18%
Оперативни разходи общо	-1 305	-1 377	-830	-896	-5.23%
Печалба/загуба от оперативна дейност	342	196	-251	112	74.49%
Финансови разходи /нето/	68	-42	47	-38	***
Печалба/ (Загуба) преди данъци	410	154	-204	74	166.23%
Нетна печалба за годината	410	154	-204	74	166.23%
Общо всеобхватен доход за периода	410	154	-204	74	166.23%

Към края на четвъртото тримесечие на 2019г. „Гипс“ АД реализира приходи в размер на 8 158 хил. лв., което представлява спад от 25,43% спрямо съпоставимото тримесечие на 2018г.

Оперативните разходи намаляват с 5,23%, като резултата от оперативната дейност е печалба в размер на 342 хил.лв. спрямо реализирана печалба от 196 хил.лв. през съответното тримесечие на 2018г.

Финансовите приходи/разходи (нето) през анализирания период са положителни, в размер на 68 хил.лв. спрямо отрицателните 42 хил.лв. през съпоставимия период на миналата година.

В крайна сметка дружеството реализира печалба през разглежданото тримесечие на 2019 година в размер на 410 хил. лв., спрямо печалбата от 154 хил. лв. към края на декември месец на 2018г.

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	Q4'2019	Q3'2019	Q2'2019
Текуща ликвидност	2.8968	1.0517	1.0520
Бърза ликвидност	2.6541	0.7507	0.7539
Незабавна ликвидност	0.0058	0.0059	0.0058

С изключение на показателят за незабавна ликвидност, който бележи влошаване, към края на четвъртото тримесечие на 2019г. всички показатели за ликвидност бележат подобрене спрямо края на третото тримесечие на 2019г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q4'2019	Q3'2019	Q2'2019
Дългосрочен дълг/Активи	0.7071	0.3610	0.3628
Общ дълг/Активи	0.9855	0.9758	0.9752
Общ дълг/Собствен капитал	67.8711	40.3492	39.3396
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	68.8711	41.3492	40.3396

През четвъртото тримесечие на 2019г. разглежданите показатели за платежоспособност се влошават спрямо края на третото тримесечие на 2019г.

2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.

Съгласно предложението за записване на облигационната емисия и проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар, емисията е необезпечена.

3 Изразходване на средствата от облигационния заем.

Съгласно условията, при които са издадени облигациите и одобрения Проспект за допускане на емисията облигации до търговия на регулиран пазар, „Гипс“ АД е инвестирало набраните от облигационния заем средства по следния начин:

Левовата равностойност на приходите на Емитента от облигациите е в размер на 9 770 000 лв. Нетните приходи след приспадане на разходите по издаване и допускането на облигациите до търговия на регулиран пазар възлизат на 9 746 000 лв.

Емитентът е използвал нетните приходи от облигационния заем, за погашения по текущи кредити и разходи, свързани с тях, в следния ред:

- Пълно погасяване на дължимите суми по Договор за кредит от 5 октомври 2007г. (които суми към датата на погасяването са в приблизителен размер на 5 881 700 лв. главница и 47 400 лв. лихви);

- Пълно погасяване на дължимите суми по Договор за кредит от 24 юни 2008г. за 2 200 000 лв. (които суми към датата на погасяването са в приблизителен размер на 1 200 000 лв. главница и 8 900 лв. лихви)

- Погасяване на дължими суми за комисионни по кредити, банкови гаранции и други лихви в размер около 254 800 лв.

- Частично погасяване на кредит по договор за кредит от 22 декември 2009 г. и последвали анекси за 14 425 000 лв. главница – в размер на разликата между нетните приходи по Облигациите и горепосочените погасявания по кредити и свързани с тях разходи (очаквана сума на частично погасяване на главницата около 2 377 200 лв.).

Емитентът изцяло е погасил чрез постъпленията от облигационния заем следните кредити:

- Договор за кредит за 8 млн. лв. (от 5 октомври 2007г.)

На 5 октомври 2007г. „Гипс“ АД е сключил договор за инвестиционен кредит за 8 млн. лева за закупуване на дълготрайни материални активи, включващи производствена сграда и складове за готова продукция „Цех гипсови смеси“, мостови кран 3,2 тона, фургон за управление, индустриални принтери, производствена инсталация за сухи смеси на гипсова и циментова основа с производителност 10 т/час. Падежът на кредита е 15 септември 2013г. Заемът е с фиксиран лихвен процент, равен на 9,67%.

- Договор за кредит за 2,2 млн. лева (от 24 юни 2008 г.)

На 24 юни 2008 г. Емитентът е сключил договор за инвестиционен кредит в размер на 2,2 млн. лв. за закупуване на инсталация за пресяване и сушене на пясък с падеж 15 май 2013г. Заемът е с фиксиран лихвен процент, равен на 8,92 %.

Издадените облигации са с фиксирана лихва в размер на 8%, платима веднъж годишно, при лихвена конвенция Actual/Actual брой реални дни в годината на база 365 или 366 в годината.

Главницата се изплаща еднократно на дата на падежа – 05.04.2019г.

На проведено на 16.04.2015г. Общо събрание на облигационерите по емисията бе взето решение за намаляване на лихвата по облигациите на 3%, за удължаване на срока на облигационния заем до 05.04.2022г., удължаване срока за плащане на дължимото на 05.04.2015г. лихвено плащане с 12 месеца, като върху дължимата сума се начислява лихва в размер на 3%.

Емитентът не е извършил дължимото на 05.04.2019г. лихвено плащане.

4 Финансови показатели

Емитентът е поел задължения да поддържа следните финансови показатели:

Съотношение Пасиви/Активи:

Максималната стойност на отношението пасиви към активи по счетоводен баланс (сумата на текущи + нетекущи пасиви отнесени към общата сума на активите на „Гипс“ АД) следва да бъде не по-високо от 0,9.

Покритие на разходите за лихви:

Минималната стойност на коефициента за покритие на разходите за лихви (изчислен, като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се разделя на разходите за лихви) следва да бъде не по-ниско от 1.

На 04.03.2013г. беше проведено Общо събрание на облигационерите по емисия корпоративни облигации с ISIN BG 2100004121, издадена от „Гипс“ АД, на което с единодушие присъствалите облигационери взеха следното решение:

Променя финансовите показатели, които „Гипс“ АД е длъжно да поддържа по емисията облигации с ISIN BG 2100004121, както следва:

- Минимална стойност на коефициента покритие на разходите за лихви (изчислен, като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се разделя на разходите за лихви) - не по-ниска от 0,10.

- Максимална стойност на отношението пасиви към активи по счетоводен баланс (сумата на текущи и нетекущи пасиви, отнесени към общата сума на активите на „Гипс“ АД) - не по-висока от 0,95.

На проведено на 16.04.2015г. Общо събрание на облигационерите по емисията бе взето решение за промяна в максималната стойност на показателя "пасиви към активи", който емитента е длъжен да поддържа, от 0.95 на 0.99.

Към 31.12.2019 г. размерът на двата показателя е както следва:

Финансови показатели	Максимално допустим размер	Размер към 31.12.2019
Съотношение Пасив/Актив не по-високо от:	0,99	0,99
Покритие на разходите за лихви не по-ниско от:	0,10	4,33

Съгласно информация предоставена от емитента, на 15.03.2016г. във Видински окръжен съд трябваше да се гледа дело за откриване на процедура по несъстоятелност на емитента, по молба на Корпоративна Търговска Банка АД, което беше отложено четири пъти за датите 12.07.2016г., 14.10.2016г., 17.01.2017г., 21.03.2017г. На последната насрочена дата на делото не е даден ход и е отложено за 16.05.2017г. На 16.05.2017г. е даден ход на делото, но съгласно предоставен от емитента протокол става ясно, че между страните е постигната извънсъдебна спогодба, по която Гипс АД изпълнява поетите финансови задължения и е сключен договор за особен залог върху търговското му предприятие, който е вписан в ТР по партида на длъжника, поради което молбата за откриване на производство по несъстоятелност по отношение на Гипс АД с. Кошава е прекратена.

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: _____

/И. Дончев/