

ТЕХИМ БАНК

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/



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: 01.04.2021 г.- 30.06.2021 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 второто тримесечие на 2021г. „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 30.06.2021г. активите на „Гипс“ АД бележат ръст от 1,33% спрямо 31.03.2021 г.

Активи	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q2' 2021/ Q1' 2021	% от активите към 30.06.2021 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		
Нетекучи активи					
Дълготрайни материални активи	25360	25425	25487	-0.26%	15.07%
Дългосрочни финансови активи	6000	6000	6000	0.00%	3.57%
Нетекучи активи	31 360	31 425	31 487	-0.21%	18.63%
Текущи активи					
Материални запаси	11136	11003	10962	1.21%	6.62%
Краткосрочни вземания	125737	123590	122915	1.74%	74.72%
Парични средства и парични еквиваленти	53	54	55	-1.85%	0.03%
Общо текущи активи	136 926	134 647	133 932	1.69%	81.37%
Общо активи	168 286	166 072	165 419	1.33%	100.00%

Нетекучите активи отчитат спад спрямо март 2021г. с 0.21%. Понижението е по линия на „дълготрайни материални активи“.

Текущите активи нарастват спрямо края на предходното тримесечие с 1.69%, основно по линия на „краткосрочни вземания“.

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

	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q2' 2021/ Q1' 2021	% от собствения капитал и пасивите към 30.06.2021 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%	0.74%
Финансов резултат	1715	1198	868	43.16%	1.02%
Общо собствен капитал	3 222	2 705	2 375	19.11%	1.91%
Пасиви					
Нетекущи					
Дългосрочни задължения	101489	103989	104239	-2.40%	60.31%
Приходи за бъдещи периоди и финансираня	3186	1959	1967	62.63%	1.89%
Общо нетекущи пасиви	104 675	105 948	106 206	-1.20%	62.20%
Текущи					
Краткосрочни задължения	59488	57347	56756	3.73%	35.35%
Приходи за бъдещи периоди и финансираня	901	72	82	1151.39%	0.54%
Текущи пасиви	60 389	57 419	56 838	5.17%	35.88%
Общо пасиви	165 064	163 367	163 044	1.04%	98.09%
Общо собствен капитал и пасиви	168 286	166 072	165 419	1.33%	100.00%

Към 30.06.2021г. собствения капитал и пасивите на „Гипс“ АД нарастват с 1,33% спрямо 31.03.2021г.

Поради отчетеният ръст във финансовия резултат през второто тримесечие на 2021г. собствения капитал на дружеството нараства с 19,11%.

Нетекущите пасиви през разглеждания период бележат спад от 1,20% спрямо края на март 2021г., докато текущите пасиви бележат ръст от 5,17%, основно поради ръст в частта „краткосрочни задължения“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2021	Q2 2020	Q1 2021	Q1 2020	Q2 2021/ Q2 2020
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи					
Приходи	4054	2853	2041	835	42.10%
Себестойност на продажбите	-2806	-2751	-1491	-593	2.00%
Други доходи	2	-2	1	-4	***
Общо приходи	1 250	100	551	238	1150.00%
Разходи за продажба	-138	-126	-70	-60	9.52%
Административни разходи	-188	-146	-118	-53	28.77%
Други разходи	-171	-326	-79	-240	-47.55%
Оперативни разходи общо	-497	-598	-267	-353	-16.89%
Печалба/загуба от оперативна дейност	753	-498	284	-115	***
Финансови разходи /нето/	94	78	46	36	20.51%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	847	-420	330	-79	***
Нетна печалба за годината	847	-420	330	-79	***
Общо всеобхватен доход за периода	847	-420	330	-79	***

Към края на първото тримесечие на 2021г. „Гипс“ АД реализира приходи в размер на 4 054 хил. лв., което представлява ръст от 1 201 хил.лв. спрямо съпоставимото тримесечие на 2020г.

Оперативните разходи намаляват с 16,89%, като резултата от оперативната дейност е печалба в размер на 753 хил.лв. спрямо реализираната загуба от 498 хил.лв. през съпоставимото тримесечие на 2020г.

Финансовите приходи/разходи (нето) през анализирания период са в размер на 94 хил.лв. спрямо реализираните 78 хил.лв. през съпоставимия период на миналата година.

В крайна сметка дружеството реализира печалба през разглежданото тримесечие на 2021 година в размер на 847 хил. лв., спрямо загубата от 420 хил. лв. към края на юни месец на 2020г.

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	Q2'2021	Q1'2021	Q4'2020
Текуща ликвидност	2.2674	2.3450	2.3564
Бърза ликвидност	2.0830	2.1534	2.1635
Незабавна ликвидност	0.0009	0.0009	0.0010

Към края на второто тримесечие на 2021г. всички показатели за ликвидност бележат влошаване спрямо края на предходния тримесечен период, като показателят за незабавна ликвидност остава без промяна.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2'2021	Q1'2021	Q4'2020
Дългосрочен дълг/Активи	0.6220	0.6380	0.6420
Общ дълг/Активи	0.9809	0.9837	0.9856
Общ дълг/Собствен капитал	51.2303	60.3945	68.6501
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	52.2303	61.3945	69.6501

През второто тримесечие на 2021г. всички показатели за платежоспособност се подобряват спрямо края на първото тримесечие на 2021г.

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 и дължимото на 05.04.2021г. 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 30.06.2021 г. размерът на двата показателя е както следва:

Финансови показатели	Максимално допустим размер	Размер към 30.06.2021
Съотношение Пасив/Актив не по-високо от:	0,99	0,98
Покритие на разходите за лихви не по-ниско от:	0,10	***

Към 30.06.2021г. показателят „покритие на разходите за лихви“ не може да бъде изчислен, тъй като съгласно финансовия отчет за второ тримесечие на 2021г. дружеството няма разходи за лихви.

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/