

ТЕХИМ БАНК

Централно управление

ТЕХИМ БАНК
Централно управление

Изх. № 54515-Т-2756/12.11.2021 г.

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: 0GP1

Емитент: „Гипс“ АД

Период: 01.07.2021 г.- 30.09.2021 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 третото 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 30.09.2021г. активите на „Гипс“ АД бележат ръст от 0,53% спрямо 30.06.2021 г.

Активи	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q3' 2021/ Q2' 2021	% от активите към 30.09.2021 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Дълготрайни материални активи	25309	25360	25425	-0.20%	14.96%
Дългосрочни финансови активи	6000	6000	6000	0.00%	3.55%
Нетекущи активи	31 309	31 360	31 425	-0.16%	18.51%
Текущи активи					
Материални запаси	11142	11136	11003	0.05%	6.59%
Краткосрочни вземания	126673	125737	123590	0.74%	74.88%
Парични средства и еквиваленти	54	53	54	1.89%	0.03%
Общо текущи активи	137 869	136 926	134 647	0.69%	81.49%
Общо активи	169 178	168 286	166 072	0.53%	100.00%

Нетекущите активи отчитат спад спрямо юни 2021г. с 0,16%. Понижението е по линия на „дълготрайни материални активи“.

Текущите активи нарастват спрямо края на предходното тримесечие с 0,69%, основно по линия на „краткосрочни вземания“.

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

	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q3' 2021/ Q2' 2021	% от собствения капитал и пасивите към 30.09.2021 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%	0.73%
Финансов резултат	2432	1715	1198	41.81%	1.44%
Общо собствен капитал	3 939	3 222	2 705	22.25%	2.33%
Пасиви					
Нетекучи					
Дългосрочни задължения	101489	101489	103989	0.00%	59.99%
Приходи за бъдещи периоди и финансираня	2960	3186	1959	-7.09%	1.75%
Общо нетекучи пасиви	104 449	104 675	105 948	-0.22%	61.74%
Текущи					
Краткосрочни задължения	59889	59488	57347	0.67%	35.40%
Приходи за бъдещи периоди и финансираня	901	901	72	0.00%	0.53%
Текущи пасиви	60 790	60 389	57 419	0.66%	35.93%
Общо пасиви	165 239	165 064	163 367	0.11%	97.67%
Общо собствен капитал и пасиви	169 178	168 286	166 072	0.53%	100.00%

Към 30.09.2021г. собствения капитал и пасивите на „Гипс“ АД нарастват с 0,53% спрямо 30.06.2021г.

Поради отчетеният ръст във финансовия резултат през второто тримесечие на 2021г. собствения капитал на дружеството нараства с 22,25% спрямо края на предходното тримесечие.

Нетекучите пасиви през разглеждания период бележат спад от 0,22% спрямо края на юни 2021г., докато текущите пасиви бележат ръст от 0,66%, поради ръст в частта „краткосрочни задължения“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q3 2021	Q3 2020	Q2 2021	Q2 2020	Q3 2021/ Q3 2020
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи					
Приходи	6525	4814	4054	2853	35.54%
Себестойност на продажбите	-4246	-4184	-2806	-2751	1.48%
Други доходи	-2	1	2	-2	***
Общо приходи	2 277	631	1 250	100	260.86%
Разходи за продажба	-233	-209	-138	-126	11.48%
Административни разходи	-264	-276	-188	-146	-4.35%
Други разходи	-356	-334	-171	-326	6.59%
Оперативни разходи общо	-853	-819	-497	-598	4.15%
Печалба/загуба от оперативна д-ст	1 424	-188	753	-498	***
Финансови разходи /нето/	140	124	94	78	12.90%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	1 564	-64	847	-420	***
Нетна печалба за годината	1 564	-64	847	-420	***
Общо всеобхватен доход за периода	1 564	-64	847	-420	***

Към края на третото тримесечие на 2021г. „Гипс“ АД реализира приходи в размер на 6 525 хил. лв., което представлява ръст от 35,54% спрямо съпоставимото тримесечие на 2020г.

Оперативните разходи нарастват с 4,15%, като резултата от оперативната дейност е печалба в размер на 1 424 хил.лв. спрямо реализираната загуба от 188 хил.лв. през съпоставимото тримесечие на 2020г.

Финансовите приходи/разходи (нето) през анализирания период са в размер на 140 хил.лв. спрямо реализираните 124 хил.лв. през съпоставимия период на миналата година.

В крайна сметка дружеството реализира печалба през разглежданото тримесечие на 2021 година в размер на 1 564 хил. лв., спрямо загубата от 64 хил. лв. към края на септември 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	Q3'2021	Q2'2021	Q1'2021
Текуща ликвидност	2.2680	2.2674	2.3450
Бърза ликвидност	2.0847	2.0830	2.1534
Незабавна ликвидност	0.0009	0.0009	0.0009

Към края на третото тримесечие на 2021г. всички показатели за ликвидност бележат подобрене 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	Q3'2021	Q2'2021	Q1'2021
Дългосрочен дълг/Активи	0.6174	0.6220	0.6380
Общ дълг/Активи	0.9767	0.9809	0.9837
Общ дълг/Собствен капитал	41.9495	51.2303	60.3945
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	42.9495	52.2303	61.3945

През третото тримесечие на 2021г. всички показатели за платежоспособност се подобряват спрямо края на второто 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 30.09.2021 г. размерът на двата показателя е както следва:

Финансови показатели	Максимално допустим размер	Размер към 30.09.2021
Съотношение Пасив/Актив не по-високо от:	0,99	0,98
Покритие на разходите за лихви не по-ниско от:	0,10	***

Към 30.09.2021г. показателят „покритие на разходите за лихви“ не може да бъде изчислен, тъй като съгласно финансовия отчет за трето 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/