



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: 01.01.2022 г. - 31.03.2022 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 първото тримесечие на 2022г. „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 31.03.2022г. активите на „Гипс“ АД бележат спад от 0,23% спрямо 31.12.2021 г.

Активи	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q1' 2022/ Q4' 2021	% от активите към 31.03.2022 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Дълготрайни материални активи	25209	25271	25309	-0.25%	14.77%
Дългосрочни финансови активи	6000	6000	6000	0.00%	3.51%
Нетекущи активи	31 209	31 271	31 309	-0.20%	18.28%
Текущи активи					
Материални запаси	11407	11071	11142	3.03%	6.68%
Краткосрочни вземания	128051	128723	126673	-0.52%	75.01%
Парични средства и парични еквиваленти	47	46	54	2.17%	0.03%
Общо текущи активи	139 505	139 840	137 869	-0.24%	81.72%
Общо активи	170 714	171 111	169 178	-0.23%	100.00%

Нетекущите активи отчитат спад спрямо декември 2021 г. с 0,20%. Понижението е по линия на „дълготрайни материални активи“.

Текущите активи също намаляват спрямо края на предходното тримесечие с 0,24%, по линия на „краткосрочни вземания“.

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

	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q1' 2022/ Q4' 2021	% от собствения капитал и пасивите към 31.03.2022 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	4130	3834	2432	7.72%	2.42%
Общо собствен капитал	5 637	5 341	3 939	5.54%	3.30%
Пасиви					
Нетекущи					
Дългосрочни задължения	101489	101489	101489	0.00%	59.45%
Приходи за бъдещи периоди и финансираня	2509	2735	2960	-8.26%	1.47%
Общо нетекущи пасиви	103 998	104 224	104 449	-0.22%	60.92%
Текущи					
Краткосрочни задължения	60178	60645	59889	-0.77%	35.25%
Приходи за бъдещи периоди и финансираня	901	901	901	0.00%	0.53%
Текущи пасиви	61 079	61 546	60 790	-0.76%	35.78%
Общо пасиви	165 077	165 770	165 239	-0.42%	96.70%
Общо собствен капитал и пасиви	170 714	171 111	169 178	-0.23%	100.00%

Към 31.03.2022г. собствения капитал и пасивите на „Гипс“ АД намаляват с 0,23% спрямо 31.12.2021г.

Поради отчетеният ръст във финансовия резултат през първото тримесечие на 2022г. собствения капитал на дружеството нараства с 5,54% спрямо края на предходното тримесечие.

Нетекущите пасиви през разглеждания период бележат спад от 0,22% спрямо края на декември 2021г., както и текущите пасиви бележат спад от 0,76%, поради спад в частта „краткосрочни задължения“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q1 2022	Q1 2021	Q4 2021	Q4 2020	Q1 2022/ Q1 2021
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи					
Приходи	599	2041	10083	6989	-70.65%
Себестойност на продажбите	-239	-1491	-5918	-5822	-83.97%
Други доходи		1	-1		-100.00%
Общо приходи	360	551	4 164	1 167	-34.66%
Разходи за продажба	-33	-70	-362	-365	-52.86%
Административни разходи	-78	-118	-333	-427	-33.90%
Други разходи		-79	-527	-430	-100.00%
Оперативни разходи общо	-111	-267	-1 222	-1 222	-58.43%
Печалба/загуба от оперативна дейност	249	284	2 942	-55	-12.32%
Финансови разходи /нето/	47	46	168	158	2.17%
Печалба/загуба преди данъци	296	330	3 110	103	-10.30%
Нетна печалба за годината	296	330	3 110	103	-10.30%
Общо всеобхватен доход за периода	296	330	3 110	103	-10.30%

Към края на първото тримесечие на 2022 г. „Гипс“ АД реализира приходи в размер на 599 хил. лв., което представлява спад от 70,65% спрямо съпоставимото тримесечие на 2021 г.

Оперативните разходи бележат спад от 58,43%, като резултата от оперативната дейност е печалба в размер на 249 хил.лв. спрямо реализираната печалба от 284 хил.лв. година по-рано.

Финансовите приходи/разходи (нето) през анализирания период са в размер на 47 хил.лв. спрямо реализираните 46 хил.лв. през съпоставимия период на миналата година.

В крайна сметка дружеството реализира печалба през разглежданото тримесечие на 2022 година в размер на 296 хил. лв., спрямо печалбата от 330 хил. лв. към края на март месец на 2021 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	Q1'2022	Q4'2021	Q3'2021
Текуща ликвидност	2.2840	2.2721	2.2680
Бърза ликвидност	2.0973	2.0922	2.0847
Незабавна ликвидност	0.0008	0.0007	0.0009

Към края на първото тримесечие на 2022 г. показателите за ликвидност бележат подобрене спрямо края на предходния тримесечен период на 2021 г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q1'2022	Q4'2021	Q3'2021
Дългосрочен дълг/Активи	0.6092	0.6091	0.6174
Общ дълг/Активи	0.9670	0.9688	0.9767
Общ дълг/Собствен капитал	29.2845	31.0373	41.9495
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	30.2845	32.0373	42.9495

През първото тримесечие на 2022 г. показателят дългосрочен дълг/активи бележи влошаване спрямо края на четвъртото тримесечие на 2021 г., докато останалите показатели за платежоспособност бележат подобрене.

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 05.04.2022г. лихвено и главнично 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 31.03.2022 г. размерът на двата показателя е както следва:

Финансови показатели	Максимално допустим размер	Размер към 31.03.2022
Съотношение Пасив/Актив не по-високо от:	0,99	0,97
Покритие на разходите за лихви не по-ниско от:	0,10	***

Към 31.03.2022г. показателят „покритие на разходите за лихви“ не може да бъде изчислен, тъй като съгласно финансовия отчет за четвъртото 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/

