

# ДОКЛАД

## на „Юробанк България“ АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите на „Синтетика“ АД

ISIN код на емисията: BG2100003123  
 Борсов код на емисията: OSYA  
 Емитент: „Синтетика“ АД  
 Период: 01.04.2016г. – 30.06.2016г.

### I. Финансово състояние на емитента на облигациите

#### 1. Анализ на Активите и Пасивите

През първото шестмесечие на 2016г. „Синтетика“ АД е придобила значителен обем корпоративни дългови ценни книжа с балансова стойност 24 480 хил.лв. Това обуславя многократното нарастване на краткосрочните финансови активи в баланса ѝ, което повишава и дела им от 2.0% в края на 2015г. до 51.9% шест месеца по-късно. Така се променя и общата структура на активите, като към средата на 2016г. текущите формират 70.1%, при едва 14.0% към декември 2015г.

В рамките на краткосрочните активи съществен ръст е налице и при търговските и други вземания (340.2%). Заемите са предоставени при годишни фиксирани лихвени проценти между 6.2% и 12.0% в зависимост от определения кредитен рейтинг на заемателя и срока на заема, и също така са необезпечени.

Вземанията от свързани предприятия бележат увеличение на шестмесечна база (5.8%).

| АКТИВИ                     | 30.6.2016     | 31.12.2015    | 30.6.2016 /<br>31.12.2015 | % от<br>Актива<br>30.06.2016 | % от Актива<br>31.12.2015 |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------------------|------------------------------|---------------------------|
| в хил. лв.                 |               |               |                           |                              |                           |
| <b>НЕТЕКУЩИ АКТИВИ</b>     | <b>16 646</b> | <b>16 975</b> | <b>-1.9%</b>              | <b>29.9%</b>                 | <b>86.0%</b>              |
| Имоти, машини и оборудване | 2             |               | n/a                       | 0.0%                         | 0.0%                      |
| Съоръжения                 | 2             |               | n/a                       | 0.0%                         | 0.0%                      |
| Транспортни средства       |               |               | n/a                       | 0.0%                         | 0.0%                      |
| Стопански инвентар         |               |               | n/a                       | 0.0%                         | 0.0%                      |
| Инвестиционни имоти        |               |               | n/a                       | 0.0%                         | 0.0%                      |

|   |               |               |                 |               |               |
|---|---------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|
| Нематериални активи                           |               |               | n/a             | 0.0%          | 0.0%          |
| <b>Финансови активи</b>                       | <b>16 644</b> | <b>16 975</b> | <b>-1.9%</b>    | <b>29.9%</b>  | <b>86.0%</b>  |
| Инвестиции в дъщерни предприятия              | 11 078        | 14 639        | -24.3%          | 19.9%         | 74.2%         |
| Инвестиции в асоциирани предприятия           |               |               | 0.0%            | 0.0%          | 0.0%          |
| Инвестиции в други предприятия                | 5 566         | 2 336         | 138.3%          | 10.0%         | 11.8%         |
| <b>Търговски и други вземания</b>             |               |               | <b>0.0%</b>     | <b>0.0%</b>   | <b>0.0%</b>   |
| <b>Активи по отсрочени данъци</b>             |               |               | <b>0.0%</b>     | <b>0.0%</b>   | <b>0.0%</b>   |
| <b>ТЕКУЩИ АКТИВИ</b>                          | <b>38 980</b> | <b>2 757</b>  | <b>1313.9%</b>  | <b>70.1%</b>  | <b>14.0%</b>  |
| <b>Материални запаси</b>                      |               |               | <b>0.0%</b>     | <b>0.0%</b>   | <b>0.0%</b>   |
| <b>Търговски и други вземания</b>             | <b>10 050</b> | <b>2 283</b>  | <b>340.2%</b>   | <b>18.1%</b>  | <b>11.6%</b>  |
| Вземания от свързани предприятия              | 1 676         | 1 584         | 5.8%            | 3.0%          | 8.0%          |
| Вземания по предоставени търговски заеми      | 8 271         | 657           | 1158.9%         | 14.9%         | 3.3%          |
| Други   | 103           | 42            | 145.2%          | 0.2%          | 0.2%          |
| <b>Финансови активи</b>                       | <b>28 844</b> | <b>389</b>    | <b>7 314.9%</b> | <b>51.9%</b>  | <b>2.0%</b>   |
| <b>Парични средства и парични еквиваленти</b> | <b>72</b>     | <b>59</b>     | <b>22.0%</b>    | <b>0.1%</b>   | <b>0.3%</b>   |
| Общо блокирани средства                       |               |               | 0.0%            | 0.0%          | 0.0%          |
| <b>Разходи за бъдещи периоди</b>              | <b>14</b>     | <b>26</b>     | <b>-46.2%</b>   | <b>0.0%</b>   | <b>0.1%</b>   |
| <b>ОБЩО АКТИВИ:</b>                           | <b>55 626</b> | <b>19 732</b> | <b>181.9%</b>   | <b>100.0%</b> | <b>100.0%</b> |

Нетекущите активи отчитат спад от 1.9% по линия на инвестициите в дъщерни предприятия, които се свиват с 24.3% поради продажба на дъщерното дружество „Пластхим – Т“ АД. Ръководството планира средствата от продажбата да бъдат инвестирани в нови дружества и е започнало подбор на нови инвестиции. Набелязани са конкретни компании според инвестиционната стратегия на емитента и се очаква до края на годината да бъде реализирана поне една сделка.

Инвестициите в други предприятия нарастват със 138.3% (3 230 хил.лв.).

| СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ  | 30.6.2016     | 31.12.2015   | 30.6.2016 / 31.12.2015 | % от Актива 30.06.2016 | % от Актива 31.12.2015 |
|--|---------------|--------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>в хил. лв.</b>  |               |              |                        |                        |                        |
| <b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>  | <b>14 409</b> | <b>4 094</b> | <b>252.0%</b>          | <b>25.9%</b>           | <b>20.7%</b>           |
| Основен капитал  | 3 000         | 3 000        | 0.0%                   | 5.4%                   | 15.2%                  |
| Резерви  | 984           | 984          | 0.0%                   | 1.8%                   | 5.0%                   |
| <b>Финансов резултат</b>   | <b>10 425</b> | <b>110</b>   | <b>9377.3%</b>         | <b>18.7%</b>           | <b>0.6%</b>            |
| Натрупана печалба/загуба   | 110           | -554         | 119.9%                 | 0.2%                   | n/a                    |
| Текуща печалба/загуба  | 10 315        | 664          | 1453.5%                | 18.5%                  | 3.4%                   |
| <b>НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>   | <b>6 670</b>  | <b>9 546</b> | <b>-30.1%</b>          | <b>12.0%</b>           | <b>48.4%</b>           |
| <b>Търговски и други задължения</b>                                      | <b>6 542</b>  | <b>9 418</b> | <b>-30.5%</b>          | <b>11.8%</b>           | <b>47.7%</b>           |
| Задължения към свързани предприятия                                      |               | 1 999        | -100.0%                | 0.0%                   | 10.1%                  |
| Задължения по получени заеми от банкови и небанкови финансови институции |               |              | 0.0%                   | 0.0%                   | 0.0%                   |
| Задължения по облигационни заеми   | 5 000         | 5 000        | 0.0%                   | 9.0%                   | 25.3%                  |
| Други  | 1 542         | 2 419        | -36.3%                 | 2.8%                   | 12.3%                  |
| <b>Други нетекущи пасиви</b>   | <b>128</b>    | <b>128</b>   | <b>0.0%</b>            | <b>0.2%</b>            | <b>0.6%</b>            |
| <b>ТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>   | <b>34 547</b> | <b>6 092</b> | <b>467.1%</b>          | <b>62.1%</b>           | <b>30.9%</b>           |
| <b>Търговски и други задължения</b>                                      | <b>34 547</b> | <b>6 092</b> | <b>467.1%</b>          | <b>62.1%</b>           | <b>30.9%</b>           |
| Задължения по получени заеми към банки и небанкови финансови институции  | 24 448        | 1 703        | 1335.6%                | 44.0%                  | 8.6%                   |
| Текуща част от нетекущите задължения                                     |               |              | 0.0%                   | 0.0%                   | 8.6%                   |

|  |               |               |               |               |               |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Задължения по получени търговски заеми                 | 414           | 3 066         | -86.5%        | 0.7%          | 15.5%         |
| Задължения към клиенти и доставчици                    | 26            | 26            | 0.0%          | 0.0%          | 0.1%          |
| Получени аванси  |               |               | 0.0%          | 0.0%          | 0.0%          |
| Задължения към свързани предприятия                    | 4 162         | 1 008         | 312.9%        | 7.5%          | 5.1%          |
| Други задължения                                       | 5 497         | 289           | 1802.1%       | 9.9%          | 1.5%          |
| <b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ</b> | <b>55 626</b> | <b>19 732</b> | <b>181.9%</b> | <b>100.0%</b> | <b>100.0%</b> |

Основният капитал на „Синтетика“ АД остава без промяна през първото шестмесечие на 2016г. спрямо края на 2015г. и динамиката на собствения капитал се определя изцяло от финансовия резултат. Собственият капитал отчита чувствителен ръст от 252.0%, вследствие на което се увеличава и съотношението му към сумата на активите (с 5.2 п.п. до 25.9%).

При нетекущите пасиви е налице спад от 30.1%, обусловен от изчистването на задълженията към свързани предприятия, които в края на 2015г. са в размер на 1 999 хил.лв. Касае се за задължение към „Камалия Трейдинг Лимитид“ със срок 31.12.2017г.

Текущите пасиви се характеризират с многократен ръст (или 28 455 хил.лв. в абсолютно изражение). Сумата от 24 448 хил.лв., отчетена по перото в края на юни 2016г., представлява равностойността на 12 500 хил.евро със срок на погасяване текущата година.

## 2. Анализ на Приходите и Разходите

През първото полугодие на 2016г. компанията реализира положителни разлики от операции с финансови активи (акции на дъщерни предприятия) в размер на 10 999 хил.лв., което се явява определящо за цялостното ѝ финансово представяне през периода. Следва да се отбележи, че по това перо през съответния период на предходната година са отчетени едва 4 хил.лв.

Приходите от продажби се формират от услуги на стойност 32 хил.лв., което е с 50.0% по-малко в сравнение с първото полугодие на 2015г.

| ПРИХОДИ  | H1'2016       | H1'2015    | H1 '2016 / H1 '2015 | % от Приходите H1 '2016 | % от Приходите H1 '2015 |
|--|---------------|------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА</b>                                      | <b>11 076</b> | <b>185</b> | <b>5887.0%</b>      | <b>100.0%</b>           | <b>100.0%</b>           |
| Нетни приходи от продажби  | 32            | 64         | -50.0%              | 0.3%                    | 34.6%                   |
| Услуги   | 32            | 64         | -50.0%              | 0.3%                    | 34.6%                   |
| <b>Финансови приходи</b>   | <b>11 044</b> | <b>121</b> | <b>9027.3%</b>      | <b>99.7%</b>            | <b>65.4%</b>            |
| Приходи от лихви   | 45            | 117        | -61.5%              | 0.4%                    | 63.2%                   |
| Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти | 10 999        | 4          | 274875.0%           | 99.3%                   | 2.2%                    |
| Други приходи  |               |            | 0                   | 0.0%                    | 0.0%                    |
| <b>ЗАГУБА ОТ ДЕЙНОСТТА</b>                                       | <b>0</b>      | <b>641</b> | <b>-100.0%</b>      | <b>0.0%</b>             | <b>346.5%</b>           |
| Загуба преди облагане с данъци                                   | 0             | 641        | -100.0%             | 0.0%                    | 346.5%                  |
| Загуба след облагане с данъци                                    | 0             | 641        | -100.0%             | 0.0%                    | 346.5%                  |
| <b>НЕТНА ЗАГУБА ЗА ПЕРИОДА</b>                                   | <b>0</b>      | <b>641</b> | <b>-100.0%</b>      | <b>0.0%</b>             | <b>346.5%</b>           |

Разходите по икономически елементи отчитат спад от 2.2% на годишна база и се запазват доминирани от разходите за външни услуги, които се понижават с 3.8%. Финансовите разходи намаляват с 11.5%, в т.ч спадът при разходите за лихви възлиза на 20.3%, а лихвите съставляват 81.0% от финансовите разходи през периода (90.0% през първото шестмесечие на 2015г.).

| РАЗХОДИ  | H1'2016       | H1'2015    | H1 '2016 /<br>H1 '2015 | % от<br>Приходите<br>H1 '2016 | % от<br>Приходите<br>H1 '2015 |
|--|---------------|------------|------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА</b>                                      | <b>761</b>    | <b>826</b> | <b>-7.9%</b>           | <b>6.9%</b>                   | <b>446.5%</b>                 |
| <i>Разходи по икономически елементи</i>                          | <b>314</b>    | <b>321</b> | <b>-2.2%</b>           | <b>2.8%</b>                   | <b>173.5%</b>                 |
| Разходи за материали   |               |            | 0.0%                   | 0.0%                          | 0.0%                          |
| Разходи за външни услуги   | 204           | 212        | -3.8%                  | 1.8%                          | 114.6%                        |
| Разходи за амортизации   |               |            | 0.0%                   | 0.0%                          | 0.0%                          |
| Разходи за персонала   | 108           | 109        | -0.9%                  | 1.0%                          | 58.9%                         |
| Други разходи  | 2             | 0          | n/a                    | 0.0%                          | 0.0%                          |
| Балансова стойност на продадени активи (без продукция)           |               |            | 0.0%                   | 0.0%                          | 0.0%                          |
| <b>Финансови разходи</b>   | <b>447</b>    | <b>505</b> | <b>-11.5%</b>          | <b>4.0%</b>                   | <b>273.0%</b>                 |
| Разходи за лихви   | 362           | 454        | -20.3%                 | 3.3%                          | 245.4%                        |
| Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти |               |            | 0.0%                   | 0.0%                          | 0.0%                          |
| <b>ПЕЧАЛБА ОТ ДЕЙНОСТТА</b>                                      | <b>10 315</b> | <b>0</b>   | <b>n/a</b>             | <b>93.1%</b>                  | <b>0.0%</b>                   |
| <b>Печалба преди облагане с данъци</b>                           | <b>10 315</b> | <b>0</b>   | <b>n/a</b>             | <b>93.1%</b>                  | <b>0.0%</b>                   |
| Разходи за данъци  |               |            | 0.0%                   | 0.0%                          | 0.0%                          |
| <b>Печалба след облагане с данъци</b>                            | <b>10 315</b> | <b>0</b>   | <b>n/a</b>             | <b>93.1%</b>                  | <b>0.0%</b>                   |
| <b>НЕТНА ПЕЧАЛБА ЗА ПЕРИОДА</b>                                  | <b>10 315</b> | <b>0</b>   | <b>n/a</b>             | <b>93.1%</b>                  | <b>0.0%</b>                   |

Благодарение на големите финансови приходи дружеството генерира нетна печалба в размер на 10 315 хил.лв., докато за същия период преди година резултатът е бил нетна загуба от 641 хил.лв. Без ефекта на този приход финансовият резултат би бил отрицателен.

### 3. Анализ на Паричните Потоци

| ПАРИЧНИ ПОТОЦИ  | H1'2016     | H1'2015     |
|---|-------------|-------------|
| <b>А. Парични потоци от оперативна дейност</b>                        |             |             |
| Постъпления от клиенти  | 74          |             |
| Плащания на доставчици  | -237        | -169        |
| Плащания, свързани с възнаграждения                                   | -132        | -115        |
| Платени /възстановени данъци (без корпоративен данък върху печалбата) | 26          | 32          |
| Получени лихви  | 9           |             |
| Други постъпления /плащания от оперативна дейност                     | -49         | -27         |
| <b>Нетен паричен поток от оперативна дейност (А):</b>                 | <b>-309</b> | <b>-279</b> |
| <b>Б. Парични потоци от инвестиционна дейност</b>                     |             |             |
| Покупка на дълготрайни активи   | -2          |             |
| Предоставени заеми  |             | -1 618      |
| Възстановени (платени) заеми  |             | 263         |

|   |                |               |
|---|----------------|---------------|
| Получени лихви по предоставени заеми                                    |                | 66            |
| Покупка на инвестиции   | -10 897        | -159          |
| Постъпления от продажба на инвестиции                                   | 31 376         | 115           |
| Други плащания/постъпления от инвестиционна дейност                     | -5 219         |               |
| <b>Нетен поток от инвестиционна дейност (Б):</b>                        | <b>15 258</b>  | <b>-1 333</b> |
| <b>В. Парични потоци от финансова дейност</b>                           |                |               |
| Постъпления от заеми  | 28 443         | 8 281         |
| Платени заеми   | -14 898        | -6 279        |
| Платени лихви, такси, комисиони по заеми с инвестиционно предназначение | -313           | -351          |
| Други постъпления/плащания от финансова дейност                         | -28 168        | -9            |
| <b>Нетен паричен поток от финансова дейност (В):</b>                    | <b>-14 936</b> | <b>1 642</b>  |
| <b>Г. Изменения на паричните средства през периода (А+Б+В):</b>         | <b>13</b>      | <b>30</b>     |

През първото шестмесечие на 2016г. нетният паричен поток от оперативна дейност е отрицателен, както и през съпоставимия период на предходната година, и сходен по абсолютна стойност.

Положителен и значително по-голям на годишна база е нетният паричен поток от инвестиционна дейност вследствие на постъпления от продажба на инвестиции в размер на 31 376 хил.лв., намалени със средства за покупка на инвестиции, равняващи се на 10 897 хил.лв. За крайната стойност на нетния поток от инвестиционна дейност допринасят и „други“ плащания, възлизащи на 5 219 хил.лв.

Съществена е динамиката и в паричните потоци от финансова дейност, където почти равни в абсолютно изражение са постъпленията от заеми и отчетените като „други“ плащания, свързани с финансова дейност. Крайната стойност на нетният поток от финансова дейност се обуславя от платените заеми в размер на 14 898 хил.лв.

Изменението на паричните средства както за първото полугодие на 2016г., така и за същия период на предходната година е минимално по размер, но положително.

#### 4. Анализ на рентабилността

*Показателите за рентабилност са мярка за способността на дружеството да реализира положителни резултати от дейността си и са количествени характеристики на ефективността на приходите от продажби, на собствения капитал, на активите и др.*

| Показатели за рентабилност   | H1'2016 | H1'2015  |
|--|---------|----------|
| <b>Нетна Печалба Маржин</b><br>(Нетна печалба / Общо приходи)                          | 93.13%  | -346.49% |
| <b>ЕБИТ Маржин</b><br>(Печалба преди лихви и данъци / Общо приходи)                    | 96.40%  | -101.08% |
| <b>ЕБИТДА Маржин</b><br>(Печалба преди лихви, данъци и амортизации/ Общо приходи)      | 96.40%  | -101.08% |
| <b>Възвръщаемост на Активите (ROA)</b><br>(Нетна печалба / Общо Активи)                | 18.54%  | -2.82%   |
| <b>Възвръщаемост на Собствения Капитал (ROE)</b><br>(Нетна печалба / Собствен Капитал) | 71.59%  | -18.56%  |

|   |        |        |
|---|--------|--------|
| <b>Възвръщаемост на Инвестирания Капитал (ROIC)</b><br>(Нетна печалба / Собствен Капитал + Финансов дълг) | 53.15% | -7.58% |
|---|--------|--------|

Показателите за рентабилност като цяло бележат значително повишение вследствие подобриенето на реализирания финансов резултат на дружеството.

## 5. Анализ на ликвидността

*Показателите за ликвидност са количествени характеристики на способността на предприятието да изплаща текущите си задължения с краткотрайни активи.*

| Показатели за ликвидност   | 30.6.2016 | 31.12.2015 | 30.6.2015 |
|--|-----------|------------|-----------|
| <b>Текуща ликвидност</b><br>(Краткотрайни Активи / Краткосрочни Задължения)                        | 1.13      | 0.45       | 1.63      |
| <b>Бърза ликвидност</b><br>((Краткотрайни Активи - Материални Запаси) / Краткосрочни задължения)   | 1.13      | 0.45       | 1.63      |
| <b>Незабавна ликвидност</b><br>((Финансови активи + Пари и Еквиваленти) / Краткосрочни Задължения) | 0.84      | 0.07       | 0.04      |

„Синтетика“ АД не поддържа материални запаси, поради което текущата и бързата ликвидност не се различават. Нивото им нараства към юни 2016г. спрямо края на 2015г. поради по-голямото увеличение на краткосрочните активи спрямо текущите пасиви. На годишна база обаче е налице понижение. Въпреки това равнищата на показателите са добри.

Незабавната ликвидност запазва възходящата си тенденция от предходните две шестмесечия, през които е била на подчертано ниско ниво. Повишението през първото полугодие на 2016г. се дължи на новопридобитите финансови активи, представляващи корпоративни ценни книжа и класифицирани като „текущи финансови инструменти, държани до настъпване на падеж и финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата“. Без ефекта на тези активи незабавната ликвидност би била на ниво, близко до отчетеното през предходните две шестмесечия.

## 6. Анализ на платежоспособността

*Показателите за платежоспособност измерват степента на задължнялост на компанията и възможностите ѝ да посрещне своите задължения.*

| Показатели за платежоспособност   | H1'2016 | H2 '2015 | H1'2015 |
|---|---------|----------|---------|
| <b>Дългосрочен Дълг / Активи</b>  | 11.99%  | 48.38%   | 73.00%  |
| <b>Общ Дълг / Активи</b>  | 74.10%  | 79.25%   | 84.93%  |
| <b>Общ Дълг / Собствен Капитал</b>  | 286.05% | 381.97%  | 559.48% |
| <b>Покритие на лихвените разходи</b><br>(Печалба преди лихви и данъци / Разходи за лихви) | 29.49   | 4.12     | -0.41   |
| <b>Ливъридж</b><br>(Общо активи / Собствен капитал)                                       | 3.86    | 4.82     | 6.59    |

Придобитият значителен обем краткосрочни корпоративни ценни книжа води от една страна до чувствително нарастване на активите, а от друга – до намаляване на дела

на дългосрочните пасиви, което обуславя спада в показателя *Дългосрочен дълг / Активи* спрямо края на предходното полугодие (36.39 п.п. до 11.99%). На годишна база понижението е още по-силно изразено. Равнището на общия дълг към активите обаче се променя слабо спрямо края на 2015г.

Запазва се тенденцията на спад на коефициента *Общ дълг / Собствен капитал*, който достига 286.05% в средата на 2016г. (381.97% шест месеца по-рано). Изменението е вследствие на по-бързото нарастване на собствения капитал спрямо пасивите.

Покритието на лихвените разходи чувствително нараства както на шестмесечна, така и на годишна база, което се дължи на значителната по размер нетна печалба, генерирана през първото шестмесечие на 2016г.

*През първото полугодие на 2016г. финансовото състояние на „Синтетика“ АД се определя изключително от придобиването на краткосрочни корпоративни облигации с балансова стойност 24 480 хил.лв. Това повлиява балансовата структура на дружеството, както и показателите за ликвидност (ако допуснем, че тези ценни книжа са достатъчно ликвидни).*

*От своя страна финансовият резултат за периода, както и показателите за рентабилност, са директно обусловени от отчетени значителни положителни разлики от операции с финансови активи в размер на 10 999 хил.лв., които са свързани с продажбата на дъщерното дружество „Пластхим – Т“ АД.*

*Тези инцидентни събития следва да се имат предвид, когато се разглежда представянето на компанията през описания период. Същевременно плановете на мениджмънта за придобиване на нови инвестиции дават основание да очакваме по-нататъшни промени в структурата на активите в краткосрочен план, като отражението им върху финансовия резултат не може да се предвиди.*

***Дружеството е поело ангажимент за поддържане на съотношението *Общ дълг / Активи* не повече от 0.95 и покритие на разходите за лихви не по-малко от 1.05 на консолидирана база. Консолидираните му отчети показват, че към юни 2016г. изискванията са изпълнени: покритието на лихвените разходи е на ниво 9.95 пъти, а отношението *Общо дълг / Активи* възлиза на 0.68.***

## **II. Състояние на обезпечението на облигационната емисия**

За обезпечаване на вземането по главницата и всички дължими лихви по облигационния заем „Синтетика“ АД е сключило:

Застраховка при “ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕВРОИНС” АД, в полза на Банката в качеството ѝ на банка-довереник на облигационерите за обща рискова експозиция в размер на 6 550 000 (шест милиона петстотин и петдесет хиляди) лева, включваща:

1) общ размер на главниците по облигациите от ЕМИСИЯТА – съгласно Обявлението за сключения облигационен заем с лимит до 5 000 000 (пет милиона) лева

и

2) общ размер на лихвите по облигациите от ЕМИСИЯТА – съгласно Обявлението за сключения облигационен заем с лимит до 1 550 000

### **III. Изразходване на средствата от облигационния заем**

Средствата, набрани от първичното частно предлагане се използват съгласно за осигуряване на възможности за растеж и диверсификация за дейността за Дружеството, а именно:

- За консолидиране на акционерните участия в отделни дъщерни дружества;
- За подпомагане на дейността на дъщерните дружества чрез активно управление на тяхната ликвидност и парични потоци;
- За допълнителни инвестиции в дъщерни дружества със солидни финансови показатели;

### **IV. Обстоятелства по чл. 100г, ал. 2 от ЗППЦК**

В качеството си на Довереник на облигационерите по емисия облигации с Емитент „Синтетика” АД „Юробанк България” АД декларира, че:

- „Юробанк България” АД не е поемател на емисия облигации или довереник на облигационерите по облигации от друг клас, издадени от Емитента;
- „Юробанк България” АД не контролира пряко или непряко Емитента;
- „Юробанк България” АД не е контролирана пряко или непряко от Емитента;
- Не е налице конфликт между интереса на „Юробанк България” АД или на лице, което я контролира, и интереса на облигационерите;
- Емитентът или икономически свързано с него лице по смисъла на § 1, ал. 1, т. 5 от допълнителните разпоредби на Закона за кредитните институции няма условно или безусловно задължение по договор за кредит или по издадена от „Юробанк България” АД гаранция.
- Емитентът или икономически свързано с него лице по смисъла на § 1, ал. 1, т. 5 от допълнителните разпоредби на Закона за кредитните институции няма условно или безусловно задължение по договор за кредит или по издадена от „Юробанк България” АД гаранция.

**Като се вземат предвид фактите и обстоятелствата, изложени по-горе, „Юробанк България” АД може да направи заключението, че „Синтетика” АД изпълнява задълженията си към облигационерите съгласно условията на сключения облигационен заем.**

Управление „Капиталови пазари”  
„Юробанк България” АД