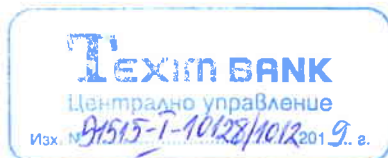


ТЕХИМ БАНК

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 „Синтетика“ 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. Виделова

Изпълнителен Директор: _____

/И. Дончев



Централно управление

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

ISIN код на емисията: BG2100003123

Борсов код на емисията: 0SYA

Емитент: „Синтетика“ АД

Период: 01.07.2019г.- 30.09.2019г.

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 емисия корпоративни облигации, емитирани от „Синтетика“ АД на 05.04.2012 г.

1 Финансово състояние на емитента на облигациите.

През третото тримесечие на 2019г. „Синтетика“ АД запазва предмета си на дейност: Управление на индустриални предприятия, консултантска дейност, търговско представителство и посредничество, всякаква друга незабранена от закона стопанска дейност.

1.1 Анализ на активите на „Синтетика“ АД

Към 30.09.2019г. активите на „Синтетика“ АД са в размер на 75 801 хил. лв., отбелязвайки спад от 2,39% спрямо второто тримесечие на 2019г.

	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q3 2019/ Q2 2019	% от активите към 30.09.2019 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоразения	7776	7781	7910	-0.06%	10.26%
Инвестиционни имоти	56007	56007		0.00%	73.89%
Активи по отсрочени данъци	41	41	41	0.00%	0.05%
Финансови активи, отчитани през друг всеобхватен доход	858	858	1281	0.00%	1.13%
Инвестиции в асоциирани и други предприятия	2	2	2	0.00%	0.00%
Дългосрочни вземания по заеми и гаранции	104	87	80	19.54%	0.14%
Нетекущи активи	64 788	64 776	9 314	0.02%	85.47%
Текущи активи					
Материални запаси	3209	3472	2868	-7.57%	4.23%
Търговски други вземания	4604	5461	7461	-15.69%	6.07%
Вземания от свързани лица	732	779	911	-6.03%	0.97%
Парични средства и парични еквиваленти	1164	1245	47978	-6.51%	1.54%
Фин. Активи, отчитани по справедлива ст/ст в печалба загуба	1304	1922	1885	-32.15%	1.72%

Текущи активи	11 013	12 879	61 103	-14.49%	14.53%
Общо активи	75 801	77 655	70 417	-2.39%	100.00%

Нетекующите активи остават почти без изменение (+0,02%), докато текущите активи бележат спад с 14,49%, поради спад в „търговски вземания“ и „фин. активи, отчитани по справедлива ст/ст в печалба загуба“ на емитента.

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

Собствен капитал и пасиви	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q3 2019/	% от СК и Пасивите към 30.09.2019 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q2 2019	
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	3000	3000	3000	0.00%	3.96%
Резерви	362	362	362	0.00%	0.48%
Пачалби/загуби	12665	13205	12235	-4.09%	16.71%
Собствен капитал на акционерите на дружеството	16 027	16 567	15 597	-3.26%	21.14%
Неконтролиращо участие	3306	3309	3315	-0.09%	4.36%
Общо собствен капитал	19 333	19 876	18 912	-2.73%	25.50%
Пасиви					
Нетекучи					
Търговски и други задължения	5166	4976	36441	3.82%	6.82%
Задължения по получени банков кредити и облигационни заеми	35116	35780		-1.86%	46.33%
Пасиви по отсрочени данъци	2	2	2	0.00%	0.00%
Задължения по финансов лизинг	108	108	108	0.00%	0.14%
Провизии за пенсии	172	172	172	0.00%	0.23%
Нетекучи пасиви	40 564	41 038	36 723	-1.16%	53.51%
Текущи					
Текуща част от дългосрочен банков дълг и облигационен заем	5960	6117	6237	-2.57%	7.86%
Задължение по финансов лизинг	121	63	76	92.06%	0.16%
Търговски и други задължения	8594	8846	8409	-2.85%	11.34%
Задължения към свързани лица	1219	1705	50	-28.50%	1.61%
Провизии за пенсии	2	2	2	0.00%	0.00%
Финансирания и отсрочни приходи	8	8	8	0.00%	0.01%
Текущи пасиви	15 904	16 741	14 782	-5.00%	20.98%
Общо пасиви	56 468	57 779	51 505	-2.27%	74.50%
Общо собствен капитал и пасиви	75 801	77 655	70 417	-2.39%	100.00%

Към 30.09.2019г. собственият капитал и пасивите на дружеството се понижават с 2,39% спрямо 30.06.2019г. Акционерният собствен капитал е в размер на 16 027 хил. лв., спад от 3,26% спрямо края на второто тримесечие на 2019г., в основата на което е отчетеното намаление на печалбата от 4,09%.

Нетекующите пасиви се понижават с 1,16% спрямо края на месец юни 2019г.

Текущите пасиви също бележат спад от 5,00%, благодарение на спад в „задължения към свързани лица“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q3 2019	Q3 2018	Q2 2019	Q2 2018	Q3 2019/ Q3 2018
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи от производствена дейност	13567	40969	10774	22109	-66.88%
Нетни приходи от продажби	13567	40969	10774	22109	-66.88%
Разходи за материали	-5162	-14643	-4437	-9386	-64.75%
Разходи за външни услуги	-2094	-7068	-1695	-4307	-70.37%
Разходи за амортизация	-1041	-3433	-888	-2254	-69.68%
Разходи за персонала	-2477	-6315	-1952	-3775	-60.78%
Балансова стойност на продадените активи (без продукция)	-57	-219	-49	-211	-73.97%
Изменение на запасите от продукцията и незавършено производство	43	137	-52	67	-68.61%
Други	-3811	-3564	-2733	-2525	6.93%
Общо разходи за дейността	-14599	-35105	-11806	-22391	-58.41%
Финансов резултат от дейността	-1032	5864	-1032	-282	****
Финансови разходи	-3689	-1501	-3173	-1323	145.77%
Финансови приходи	1033	405	1060	266	155.06%
Резултат от финансовата дейност	-2656	-1096	-2113	-1057	142.34%
Финансов резултат преди данъци	-3688	4768	-3145	-1339	****
Общо всеобхватен доход за периода	-3688	4768	-3145	-1339	****

През третото тримесечие на 2019г. „Синтетика“ АД реализира приходи от производствена дейност в размер на 13 567 хил.лв., спрямо реализираните 40 969 хил.лв. през съпоставимия период на 2018г.

Разходите за дейността бележат спад от 58,41%.

Наблюдава се ръст както във финансовите приходи, така и във финансовите разходи. В крайна сметка дружеството реализира загуба в размер на 3 688 хил. лв. спрямо реализирана печалба от 4 768 хил. лв. година по-рано.

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	Q3'2019	Q2'2019	Q1'2019	Q4'2018
Текуща ликвидност	0.6925	0.7693	4.1336	0.7860
Бърза ликвидност	0.4907	0.5619	3.9396	0.6921
Незабавна ликвидност	0.0732	0.0744	3.2457	0.0105

През третото тримесечие на 2019г. всички разгледани показатели за ликвидност на емитента бележат влошаване спрямо предходния тримесечен период на 2019г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q3'2019	Q2'2019	Q1'2019	Q4'2018
Дългосрочен дълг/Активи	0.5351	0.5285	0.5215	0.2223
Общ дълг/Активи	0.7450	0.7440	0.7314	0.6576
Общ дълг/Собствен капитал	2.9208	2.9070	2.7234	1.9208
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.9208	3.9070	3.7234	2.9208

Към 30.09.2019г. всички показатели за платежоспособност на емитента се влошават спрямо 30.06.2019г.

2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.

За обезпечаване на вземането по главницата и всички дължими лихви по облигационния заем „Синтетика“ АД е сключило застрахователен договор „Облигационен заем“ при „Застрахователно дружество Евроинс“ АД, в полза на „Тексим Банк“ АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите, с действие на полицата до датата на пълно погасяване на облигационния заем. През периода няма настъпили застрахователни събития по сключения застрахователен договор и застраховката е валидна.

3 Изразходване на средствата от облигационния заем.

Съгласно одобрения проспект за публично предлагане на ценни книжа облигационния заем има за цел:

1. Консолидиране на акционерните участия в отделни дъщерни дружества;
2. Подпомагане на дейността на дъщерните дружества чрез активно управление на тяхната ликвидност и парични потоци;
3. За допълнителни инвестиции в дъщерни дружества със солидни финансови показатели.

Лихвата по настоящата облигационна емисия е фиксирана на 5,00% проста годишна лихва.

Облигационния заем е за период от 10 години с шестмесечни купонни плащания, изчислени на база фиксирана годишна лихва, начислявана при лихвена конвенция Реален брой дни в периода към Реален брой дни в годината (Actual/365L (ISMA – Year, Actual/Actual).

Емитентът „Синтетика“ АД е извършил всички дължими плащания по облигационния заем към датата на настоящия доклад.

4 Финансови показатели.

Емитентът е поел да спазва следните финансови показатели на консолидирана основа до пълното погасяване на облигационния заем:

-- Коефициент на максимална стойност на отношението „Пасиви/ Активи” от максимум 0,95. Към 30.09.2019г. стойността на показателя е 0,74.

-- Коефициент на покритие на разходите за лихви, изчислен като печалбата от обичайната дейност, увеличена с нетните разходи за лихви, се раздели на разходите за лихви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем е 1.05. Към 30.09.2019г. стойността на показателя е (1,83).

Ако наруши определените финансови съотношения, Емитентът се задължава да предприеме действия, които до 6 месеца да приведат съотношенията в съответствие с горните изисквания. Ако в този срок не се постигнат заложените параметри, Синтетика АД ще

предложи програма за привеждане в съответствие с изискванията, която подлежи на одобрение от Общото събрание на облигационерите.

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

