



ДО
Комисия за Финансов Надзор,
ул. „Буданеша” № 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. Видолова/

Изпълнителен Директор: 
/И. Дончев/



Доклад
на „Тексим Банк“ 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: 01.10.2019г.- 31.12.2019г.

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 четвъртото 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 31.12.2019г. активите на „Синтетика“ АД са в размер на 77 364 хил. лв., отбелязвайки ръст от 2,06% спрямо третото тримесечие на 2019г.

	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q4 2019/ Q3 2019	% от активите към 31.12.2019 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоразения	7707	7776	7781	-0.89%	9.96%
Инвестиционни имоти	55831	56007	56007	-0.31%	72.17%
Активи по отсрочени данъци	41	41	41	0.00%	0.05%
Финансови активи, отчитани през друг всеобхватен доход	1484	858	858	72.96%	1.92%
Инвестиции в асоциирани и други предприятия	2	2	2	0.00%	0.00%
Дългосрочни вземания по заеми и гаранции	112	104	87	7.69%	0.14%
Нетекущи активи	65 177	64 788	64 776	0.60%	84.25%
Текущи активи					
Материални запаси	4038	3209	3472	25.83%	5.22%
Търговски други вземания	4944	4604	5461	7.38%	6.39%
Вземания от свързани лица	1137	732	779	55.33%	1.47%
Парични средства и парични еквиваленти	1034	1164	1245	-11.17%	1.34%
Фин. Активи, отчитани по справедлива ст/ст в печалба загуба	1034	1304	1922	-20.71%	1.34%
Текущи активи	12 187	11 013	12 879	10.66%	15.75%
Общо активи	77 364	75 801	77 655	2.06%	100.00%

Нетекущите активи остават почти без изменение (+0,6%), докато текущите активи бележат ръст от 10,66%, основно поради ръст в „материални запаси“ и „вземания от свързани лица“ на емитента.

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

Собствен капитал и пасиви	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q4 2019/	% от СК и Пасивите към 31.12.2019 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q3 2019	
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	3000	3000	3000	0.00%	3.88%
Резерви	764	362	362	111.05%	0.99%
Пачалби/загуби	13230	12665	13205	4.46%	17.10%
Собствен капитал на акционерите на дружеството	16 994	16 027	16 567	6.03%	21.97%
Неконтролиращо участие	3298	3306	3309	-0.24%	4.26%
Общо собствен капитал	20 292	19 333	19 876	4.96%	26.23%
Пасиви					
Нетекущи					
Търговски и други задължения	4001	5166	4976	-22.55%	5.17%
Задължения по получени банков кредити и облигационни заеми	34202	35116	35780	-2.60%	44.21%
Пасиви по отсрочени данъци	46	2	2	2200.00%	0.06%
Задължения по финансов лизинг	118	108	108	9.26%	0.15%
Провизии за пенсии	172	172	172	0.00%	0.22%
Нетекущи пасиви	38 539	40 564	41 038	-4.99%	49.82%
Текущи					
Текуща част от дългосрочен банков дълг и облигационен заем	5899	5960	6117	-1.02%	7.62%
Задължение по финансов лизинг	125	121	63	3.31%	0.16%
Търговски и други задължения	11935	8594	8846	38.88%	15.43%
Задължения към свързани лица	572	1219	1705	-53.08%	0.74%
Провизии за пенсии	2	2	2	0.00%	0.00%
Финансирания и отсрочни приходи		8	8	-100.00%	0.00%
Текущи пасиви	18 533	15 904	16 741	16.53%	23.96%
Общо пасиви	57 072	56 468	57 779	1.07%	73.77%
Общо собствен капитал и пасиви	77 364	75 801	77 655	2.06%	100.00%

Към 31.12.2019г. собственият капитал и пасивите на дружеството нарастват с 2,06% спрямо 30.09.2019г.

Акционерният собствен капитал е в размер на 16 994 хил. лв., ръст от 6,03% спрямо края на третото тримесечие на 2019г., в основата на което е отчетеният ръст в реализираната печалба и натрупаните резерви спрямо предходното тримесечие на 2019г.

Нетекущите пасиви се понижават с 4,99% спрямо края на месец септември 2019г.

Текущите пасиви бележат ръст от 16,53%, благодарение основно на ръст в „търговски и други задължения“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2019	Q4 2018	Q3 2019	Q3 2018	Q4 2019/ Q4 2018
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи от производствена дейност	16151	50356	13567	40969	-67.93%
Нетни приходи от продажби	16151	50356	13567	40969	-67.93%
Разходи за материали	-6231	-19514	-5162	-14643	-68.07%
Разходи за външни услуги	-2671	-10053	-2094	-7068	-73.43%
Разходи за амортизация	-1190	-4676	-1041	-3433	-74.55%
Разходи за персонала	-2990	-8361	-2477	-6315	-64.24%
Балансова стойност на продадените активи (без продукция)	-56	-548	-57	-219	-89.78%
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	841	535	43	137	57.20%
Други	-4255	-6555	-3811	-3564	-35.09%
Общо разходи за дейността	-16552	-49172	-14599	-35105	-66.34%
Финансов резултат от дейността	-401	1184	-1032	5864	-133.87%
Финансови разходи	-3876	-2211	-3689	-1501	75.31%
Финансови приходи	1160	775	1033	405	49.68%
Резултат от финансовата дейност	-2716	-1436	-2656	-1096	89.14%
Финансов резултат преди данъци	-3117	-252	-3688	4768	1136.90%
Разходи за данъци	-14	-343			
Общо всеобхватен доход за периода	-3131	-595	-3688	4768	426.22%

През четвъртото тримесечие на 2019г. „Синтетика“ АД реализира приходи от производствена дейност в размер на 16 151 хил.лв., спрямо реализираните 50 356 хил.лв. през съпоставими период на 2018г.

Разходите за дейността бележат спад от 66,34%.

Наблюдава се ръст както във финансовите приходи, така и във финансовите разходи.

В крайна сметка дружеството реализира загуба в размер на 3 131 хил. лв. спрямо реализирана загуба от 595 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	Q4'2019	Q3'2019	Q2'2019
Текуща ликвидност	0.6576	0.6925	0.7693
Бърза ликвидност	0.4397	0.4907	0.5619
Незабавна ликвидност	0.0558	0.0732	0.0744

През четвъртото 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	Q4'2019	Q3'2019	Q2'2019
Дългосрочен дълг/Активи	0.4982	0.5351	0.5285
Общ дълг/Активи	0.7377	0.7450	0.7440
Общ дълг/Собствен капитал	2.8125	2.9208	2.9070
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.8125	3.9208	3.9070

Към 31.12.2019г. всички показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо 30.09.2019г.

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 проспекта 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 31.12.2019г. 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 31.12.2019г. стойността на показателя е (1,66).


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/

