



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. 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: 0SYA
 Емитент: „Синтетика“ АД
 Период: 01.01.2020г.- 31.03.2020г.

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 първото тримесечие на 2020г. „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 31.03.2020г. активите на „Синтетика“ АД са в размер на 77 832 хил. лв., отбелязвайки ръст от 1,10% спрямо четвъртото тримесечие на 2019г.

	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q1 2020/ Q4 2019	% от активите към 31.03.2020г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоразения	7665	7691	7776	-0.34%	9.85%
Инвестиционни имоти	55836	55833	56007	0.01%	71.74%
Активи по отсрочени данъци	42	67	41	-37.31%	0.05%
Финансови активи, отчитани през друг всеобхватен доход	1499	1484	858	1.01%	1.93%
Инвестиции в асоциирани и други предприятия	2	2	2	0.00%	0.00%
Дългосрочни вземания по заеми и гаранции		111	104	-100.00%	0.00%
Нетекущи активи	65 044	65 188	64 788	-0.22%	83.57%
Текущи активи					
Материални запаси	3711	3860	3209	-3.86%	4.77%
Търговски други вземания	5924	4965	4604	19.32%	7.61%
Вземания от свързани лица	2324	905	732	156.80%	2.99%
Парични средства и парични еквиваленти	621	1032	1164	-39.83%	0.80%
Фин. Активи, отчитани по справедлива ст/ст в печалба загуба	208	1034	1304	-79.88%	0.27%
Текущи активи	12 788	11 796	11 013	8.41%	16.43%
Общо активи	77 832	76 984	75 801	1.10%	100.00%

Нетекущите активи спадат с 0,22%, докато текущите активи бележат ръст от 8,41%, основно поради ръст в графа „вземания от свързани лица“ и графа „търговски други вземания“ през разглеждания период.

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

Собствен капитал и пасиви	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q1 2020/	% от СК и Пасивите към 31.03.2020 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q4 2019	
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	3000	3000	3000	0.00%	3.85%
Резерви	794	794	362	0.00%	1.02%
Пачалби/загуби	13163	12710	12665	3.56%	16.91%
Собствен капитал на акционерите на дружеството	16 957	16 504	16 027	2.74%	21.79%
Неконтролиращо участие	3252	3297	3306	-1.36%	4.18%
Общо собствен капитал	20 209	19 801	19 333	2.06%	25.96%
Пасиви					
Нетекущи					
Търговски и други задължения	3423	4001	5166	-14.45%	4.40%
Задължения по получени банков кредити и облигационни заеми	33539	34202	35116	-1.94%	43.09%
Пасиви по отсрочени данъци	7	32	2	-78.13%	0.01%
Задължения по финансов лизинг	140	140	108	0.00%	0.18%
Провизии за пенсии	192	192	172	0.00%	0.25%
Нетекущи пасиви	37 301	38 567	40 564	-3.28%	47.93%
Текущи					
Текуща част от дългосрочен банков дълг и облигационен заем	5829	5899	5960	-1.19%	7.49%
Задължения по краткосрочен банков дълг	1173			***	1.51%
Задължение по финансов лизинг	30	48	121	-37.50%	0.04%
Търговски и други задължения	13063	12086	8594	8.08%	16.78%
Задължения към свързани лица	218	574	1219	-62.02%	0.28%
Провизии за пенсии	9	9	2	0.00%	0.01%
Финансирания и отсрочни приходи			8	***	***
Текущи пасиви	20 322	18 616	15 904	9.16%	26.11%
Общо пасиви	57 623	57 183	56 468	0.77%	74.04%
Общо собствен капитал и пасиви	77 832	76 984	75 801	1.10%	100.00%

Към 31.03.2020г. собственият капитал и пасивите на дружеството нарастват с 1,10% спрямо 31.12.2019г.

Акционерният собствен капитал е в размер на 16 957 хил. лв., ръст от 2,74% спрямо края на четвъртото тримесечие на 2019г., в основата на което е отчетеният ръст в реализираната печалба спрямо предходното тримесечие на 2019г.

Нетекущите пасиви се понижават с 3,28% спрямо края на месец декември 2019г.

Текущите пасиви бележат ръст от 9,16%, благодарение основно на ръст в „задължения по краткосрочен банков дълг“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q1 2020	Q1 2019	Q4 2019	Q4 2018	Q1 2020/ Q1 2019
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи от производствена дейност	3857	7971	16430	50356	-51.61%
Нетни приходи от продажби	3857	7971	16227	50356	-51.61%
Разходи за материали	-1175	-3470	-6306	-19514	-66.14%
Разходи за външни услуги	-478	-1468	-2638	-10053	-67.44%
Разходи за амортизация	-145	-734	-1252	-4676	-80.25%
Разходи за персонала	-561	-1426	-2987	-8361	-60.66%
Балансова стойност на продадените активи (без продукция)	-6	-44	-64	-548	-86.36%
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	-455	53	790	535	***
Други	-88	-2388	-4192	-6555	-96.31%
Общо разходи за дейността	-2908	-9477	-16649	-49172	-69.32%
Финансов резултат от дейността	949	-1506	-422	1184	***
Финансови разходи	-570	-2709	-3410	-2211	-78.96%
Финансови приходи	41	107	203	775	-61.68%
Резултат от финансовата дейност	-529	-2602	-3207	-1436	-79.67%
Финансов резултат преди данъци	420	-4108	-3629	-252	***
Разходи за данъци			-75	-343	***
Общо всеобхватен доход за периода	420	-4108	-3704	-595	***

През първото тримесечие на 2020г. „Синтетика“ АД реализира приходи от производствена дейност в размер на 3 857 хил.лв., спрямо реализираните 7 971 хил.лв. през съпоставимия период на 2019г.

Разходите за дейността бележат спад от 69,32%.

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

В крайна сметка дружеството реализира печалба в размер на 420 хил. лв. спрямо реализирана загуба от 4 108 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	Q1'2020	Q4'2019	Q3'2019
Текуща ликвидност	0.6293	0.6336	0.6925
Бърза ликвидност	0.4467	0.4263	0.4907
Незабавна ликвидност	0.0306	0.0554	0.0732

През първото тримесечие на 2020г. всички разгледани показатели за ликвидност на емитента бележат влошаване спрямо предходния тримесечен период на 2019г., изключение прави коефициента за бърза ликвидност, който се подобрява.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q1'2020	Q4'2019	Q3'2019
Дългосрочен дълг/Активи	0.4793	0.5010	0.5351
Общ дълг/Активи	0.7404	0.7428	0.7450
Общ дълг/Собствен капитал	2.8514	2.8879	2.9208
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.8514	3.8879	3.9208

Към 31.03.2020г. всички показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо 31.12.2019г.

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).

Към датата на настоящия отчет, емитентът „Синтетика“ АД дължи едно лихвено и едно главнично плащане с падеж 05.10.2020 г.

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 31.03.2020г. 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 31.03.2020г. стойността на показателя е 2,21.

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/

