



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: 01.04.2020г.- 30.06.2020г.

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 второто 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 30.06.2020г. активите на „Синтетика“ АД са в размер на 78 879 хил. лв., отбелязвайки ръст от 1,35% спрямо първото тримесечие на 2020г.

	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q2 2020/	% от активите
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q1 2020	към 30.06.2020 г.
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоразения	7848	7665	7691	2.39%	9.95%
Инвестиционни имоти	55837	55836	55833	0.00%	70.79%
Активи по отсрочени данъци	42	42	67	0.00%	0.05%
Финансови активи, отчитани през друг всеобхватен доход	1499	1499	1484	0.00%	1.90%
Инвестиции в асоциирани и други предприятия	2	2	2	0.00%	0.00%
Дългосрочни вземания по заеми и гаранции			111		
Нетекущи активи	65 228	65 044	65 188	0.28%	82.69%
Текущи активи					
Материални запаси	4093	3711	3860	10.29%	5.19%
Търговски други вземания	4838	5924	4965	-18.33%	6.13%
Вземания от свързани лица	3826	2324	905	64.63%	4.85%
Парични средства и парични еквиваленти	680	621	1032	9.50%	0.86%
Фин. Активи, отчитани по справедлива ст/ст в печалба загуба	214	208	1034	2.88%	0.27%
Текущи активи	13 651	12 788	11 796	6.75%	17.31%
Общо активи	78 879	77 832	76 984	1.35%	100.00%

Нетекущите активи се покачват с 0,28%, текущите активи също бележат ръст от 6,75%, основно поради ръст в графа „вземания от свързани лица“ на емитента.

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

Собствен капитал и пасиви	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q2 2020/	% от СК и Пасивите към 30.06.2020 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q1 2020	
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	3000	3000	3000	0.00%	3.80%
Резерви	794	794	794	0.00%	1.01%
Пачалби/загуби	13382	13163	12710	1.66%	16.97%
Собствен капитал на акционерите на дружеството	17 176	16 957	16 504	1.29%	21.78%
Неконтролиращо участие	3295	3252	3297	1.32%	4.18%
Общо собствен капитал	20 471	20 209	19 801	1.30%	25.95%
Пасиви					
Нетекущи					
Търговски и други задължения		3423	4001	-100.00%	***
Задължения по получени банков кредити и облигационни заеми	33841	33539	34202	0.90%	42.90%
Пасиви по отсрочени данъци	7	7	32	0.00%	0.01%
Задължения по финансов лизинг	172	140	140	22.86%	0.22%
Провизии за пенсии	192	192	192	0.00%	0.24%
Нетекущи пасиви	34 212	37 301	38 567	-8.28%	43.37%
Текущи					
Текуща част от дългосрочен банков дълг и облигационен заем	2370	5829	5899	-59.34%	3.00%
Задължения по краткосрочен банков дълг	4584	1173		290.79%	5.81%
Задължение по финансов лизинг	21	30	48	-30.00%	0.03%
Търговски и други задължения	17076	13063	12086	30.72%	21.65%
Задължения към свързани лица	136	218	574	-37.61%	0.17%
Провизии за пенсии	9	9	9	0.00%	0.01%
Текущи пасиви	24 196	20 322	18 616	19.06%	30.67%
Общо пасиви	58 408	57 623	57 183	1.36%	74.05%
Общо собствен капитал и пасиви	78 879	77 832	76 984	1.35%	100.00%

Към 30.06.2020г. собственият капитал и пасивите на дружеството нарастват с 1,35% спрямо 31.03.2020г.

Акционерният собствен капитал е в размер на 17 176 хил. лв., с ръст от 1,29% спрямо края на първото тримесечие на 2020г., в основата на което е отчетения ръст в реализираната печалба спрямо предходното тримесечие.

Нетекущите пасиви се понижават с 8,28% спрямо края на месец март 2020г.

Текущите пасиви бележат ръст от 19,06%, благодарение основно на ръст в „търговски и други задължения“ и ръст в графа „задължения по краткосрочен банков дълг“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2020	Q2 2019	Q1 2020	Q1 2019	Q2 2020/ Q2 2019
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи от производствена дейност	5762	10774	3857	7971	-46.52%
Нетни приходи от продажби	5762	10774	3857	7971	-46.52%
Разходи за материали	-2184	-4437	-1175	-3470	-50.78%
Разходи за външни услуги	-955	-1695	-478	-1468	-43.66%
Разходи за амортизация	-293	-888	-145	-734	-67.00%
Разходи за персонала	-1127	-1952	-561	-1426	-42.26%
Балансова стойност на продадените активи (без продукция)	-8	-49	-6	-44	-83.67%
Изменение на запасите от продукцията и незавършено производство	362	-52	-455	53	***
Други	-179	-2733	-88	-2388	-93.45%
Общо разходи за дейността	-4384	-11806	-2908	-9477	-62.87%
Финансов резултат от дейността	1378	-1032	949	-1506	***
Финансови разходи	-986	-3173	-570	-2709	-68.93%
Финансови приходи	290	1060	41	107	-72.64%
Резултат от финансовата дейност	-696	-2113	-529	-2602	-67.06%
Финансов резултат преди данъци	682	-3145	420	-4108	***
Общо всеобхватен доход за периода	682	-3145	420	-4108	***

През второто тримесечие на 2020г. „Синтетика“ АД реализира приходи от производствена дейност в размер на 5 762 хил.лв., спрямо реализираните 10 774 хил.лв. през съпоставимия период на 2019г.

Разходите за дейността бележат спад от 62,87%.

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

В крайна сметка дружеството реализира печалба в размер на 682 хил. лв. спрямо реализирана загуба от 3 145 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	Q2'2020	Q1'2020	Q4'2019
Текуща ликвидност	0.5642	0.6293	0.6336
Бърза ликвидност	0.3950	0.4467	0.4263
Незабавна ликвидност	0.0281	0.0306	0.0554

През второто тримесечие на 2020г. всички разгледани показатели за ликвидност на емитента бележат влошаване спрямо предходния тримесечен период на 2020г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2'2020	Q1'2020	Q4'2019
Дългосрочен дълг/Активи	0.4337	0.4793	0.5010
Общ дълг/Активи	0.7405	0.7404	0.7428
Общ дълг/Собствен капитал	2.8532	2.8514	2.8879
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.8532	3.8514	3.8879

Към 30.06.2020г. всички показатели за платежоспособност на емитента се влошават спрямо 31.03.2020г., изключение прави само показателя за дългосрочен дълг/активи, който се подобрява.

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 30.06.2020г. 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 30.06.2020г. стойността на показателя е 1,95.

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/

