



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: 01.07.2020г.- 30.09.2020г.

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 третото 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 30.09.2020г. активите на „Синтетика“ АД са в размер на 83 078 хил. лв., отбелязвайки ръст от 5,32% спрямо второто тримесечие на 2020г.

	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q3 2020/ Q2 2020	% от активите към 30.09.2020 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Имоти, машини и съоразения	7940	7848	7665	1.17%	9.56%
Инвестиционни имоти	55837	55837	55836	0.00%	67.21%
Активи по отсрочени данъци	42	42	42	0.00%	0.05%
Финансови активи, отчитани през друг всеобхватен доход	1499	1499	1499	0.00%	1.80%
Инвестиции в асоциирани и др. предприятия	2	2	2	0.00%	0.00%
Нетекущи активи	65 320	65 228	65 044	0.14%	78.62%
Материални запаси	3570	4093	3711	-12.78%	4.30%
Търговски други вземания	9435	4838	5924	95.02%	11.36%
Вземания от свързани лица	3547	3826	2324	-7.29%	4.27%
Парични средства и парични еквиваленти	985	680	621	44.85%	1.19%
Фин. Активи, отчитани по справедлива ст/ст в печалба загуба	221	214	208	3.27%	0.27%
Текущи активи	17 758	13 651	12 788	30.09%	21.38%
Общо активи	83 078	78 879	77 832	5.32%	100.00%

Нетекущите активи се покачват с 0,14%, текущите активи също бележат ръст от 30,09%, основно поради ръст в графа „търговски и други вземания“ на емитента.

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

Собствен капитал и пасиви	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q3 2020/	% от СК и Пасивите към 30.09.2020 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q2 2020	
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	3000	3000	3000	0.00%	3.61%
Резерви	794	794	794	0.00%	0.96%
Пачалби/загуби	13558	13382	13163	1.32%	16.32%
Собствен капитал на акционерите	17 352	17 176	16 957	1.02%	20.89%
Неконтролиращо участие	3293	3295	3252	-0.06%	3.96%
Общо собствен капитал	20 645	20 471	20 209	0.85%	24.85%
Пасиви					
Търговски и други задължения			3423		
З-ния по банков кредити и облигац. заеми	33067	33841	33539	-2.29%	39.80%
Пасиви по отсрочени данъци	7	7	7	0.00%	0.01%
Задължения по финансов лизинг	170	172	140	-1.16%	0.20%
Провизии за пенсии	192	192	192	0.00%	0.23%
Нетекущи пасиви	33 436	34 212	37 301	-2.27%	40.25%
Текуща част от дългосрочен банков дълг и облигац. заем	2841	2370	5829	19.87%	3.42%
Задължения по краткосрочен банков дълг	3895	4584	1173	-15.03%	4.69%
Задължение по финансов лизинг	39	21	30	85.71%	0.05%
Търговски и други задължения	21930	17076	13063	28.43%	26.40%
Задължения към свързани лица	283	136	218	108.09%	0.34%
Провизии за пенсии	9	9	9	0.00%	0.01%
Текущи пасиви	28 997	24 196	20 322	19.84%	34.90%
Общо пасиви	62 433	58 408	57 623	6.89%	75.15%
Общо собствен капитал и пасиви	83 078	78 879	77 832	5.32%	100.00%

Към 30.09.2020г. собственият капитал и пасивите на дружеството нарастват с 5,32% спрямо 30.06.2020г.

Акционерният собствен капитал е в размер на 17 352 хил. лв., с ръст от 1,02% спрямо края на второто тримесечие на 2020г., в основата на което е отчетения ръст в реализираната печалба спрямо предходното тримесечие.

Нетекущите пасиви се понижават с 2,27% спрямо края на месец юни 2020г.

Текущите пасиви бележат ръст от 19,84%, благодарение основно на ръст в „търговски и други задължения“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q3 2020	Q3 2019	Q2 2020	Q2 2019	Q3 2020
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q3 2019
Приходи от производствена дейност	8489	13567	5762	10774	-37.43%
Нетни приходи от продажби	8489	13567	5762	10774	-37.43%
Разходи за материали	-2915	-5162	-2184	-4437	-43.53%
Разходи за външни услуги	-1213	-2094	-955	-1695	-42.07%
Разходи за амортизация	-445	-1041	-293	-888	-57.25%
Разходи за персонала	-1747	-2477	-1127	-1952	-29.47%
Балансова ст-ст на продадените активи	-9	-57	-8	-49	-84.21%
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	109	43	362	-52	153.49%

Други	-298	-3811	-179	-2733	-92.18%
Общо разходи за дейността	-6518	-14599	-4384	-11806	-55.35%
Финансов резултат от дейността	1971	-1032	1378	-1032	***
Финансови разходи	-1458	-3689	-986	-3173	-60.48%
Финансови приходи	343	1033	290	1060	-66.80%
Резултат от финансовата дейност	-1115	-2656	-696	-2113	-58.02%
Финансов резултат преди данъци	856	-3688	682	-3145	***
Разходи за данъци	3				***
Общо всеобхватен доход за периода	859	-3688	682	-3145	***

През третото тримесечие на 2020г. „Синтетика“ АД реализира приходи от производствена дейност в размер на 8 489 хил.лв., спрямо реализираните 13 567 хил.лв. през съпоставимия период на 2019г.

Разходите за дейността бележат спад от 55,35%.

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

В крайна сметка дружеството реализира печалба в размер на 859 хил. лв. спрямо реализирана загуба от 3 688 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	Q3'2020	Q2'2020	Q1'2020
Текуща ликвидност	0.6124	0.5642	0.6293
Бърза ликвидност	0.4893	0.3950	0.4467
Незабавна ликвидност	0.0340	0.0281	0.0306

През третото тримесечие на 2020г. всички разгледани показатели за ликвидност на емитента бележат подобрене 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	Q3'2020	Q2'2020	Q1'2020
Дългосрочен дълг/Активи	0.4025	0.4337	0.4793
Общ дълг/Активи	0.7515	0.7405	0.7404
Общ дълг/Собствен капитал	3.0241	2.8532	2.8514
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	4.0241	3.8532	3.8514

Към 30.09.2020г. всички показатели за платежоспособност на емитента се влошават спрямо 30.06.2020г., изключение прави само показателят 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 е извършил дължимите лихвени и главнични плащания по облигационния заем.

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 30.09.2020г. стойността на показателя е 0,75.

-- 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 30.09.2020г. стойността на показателя е 1,75.

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/

