



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. 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: 01.10.2020г.- 31.12.2020г.

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 четвъртото 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 31.12.2020г. активите на „Синтетика“ АД са в размер на 77 284 хил. лв., отбелязвайки спад от 6,97% спрямо третото тримесечие на 2020г.

	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q4 2020/ Q3 2020	% от активите към 31.12.2020 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоразения	8174	7940	7848	2.95%	10.58%
Инвестиционни имоти	56351	55837	55837	0.92%	72.91%
Активи по отсрочени данъци	42	42	42	0.00%	0.05%
Финансови активи, отчитани през друг всеобхватен доход	1499	1499	1499	0.00%	1.94%
Инвестиции в асоциирани и други предприятия	2	2	2	0.00%	0.00%
Нетекущи активи	66 068	65 320	65 228	1.15%	85.49%
Текущи активи					
Материални запаси	4117	3570	4093	15.32%	5.33%
Търговски други вземания	3310	9435	4838	-64.92%	4.28%
Вземания от свързани лица	2883	3547	3826	-18.72%	3.73%
Парични средства и парични еквиваленти	639	985	680	-35.13%	0.83%
Фин. Активи, отчитани по справедлива ст/ст в печалба загуба	267	221	214	20.81%	0.35%
Текущи активи	11 216	17 758	13 651	-36.84%	14.51%
Общо активи	77 284	83 078	78 879	-6.97%	100.00%

Нетекущите активи се покачват с 1,15%, докато текущите активи бележат спад от 36,84%, основно поради спад в графа „търговски и други вземания“ на емитента.

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

Собствен капитал и пасиви	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q4 2020/ Q3 2020	% от СК и Пасивите към 31.12.2020 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	3000	3000	3000	0.00%	3.88%
Резерви	794	794	794	0.00%	1.03%
Пачалби/загуби	13850	13558	13382	2.15%	17.92%
Собствен капитал на акционерите на дружеството	17 644	17 352	17 176	1.68%	22.83%
Неконтролиращо участие	3273	3293	3295	-0.61%	4.24%
Общо собствен капитал	20 917	20 645	20 471	1.32%	27.07%
Пасиви					
Нетекущи					
Задължения по получени банков кредити и облигационни заеми	34011	33067	33841	2.85%	44.01%
Пасиви по отсрочени данъци	7	7	7	0.00%	0.01%
Задължения по финансов лизинг	164	170	172	-3.53%	0.21%
Провизии за пенсии	192	192	192	0.00%	0.25%
Нетекущи пасиви	34 374	33 436	34 212	2.81%	44.48%
Текущи					
Текуща част от дългосрочен банков дълг и облигаци. заем	1203	2841	2370	-57.66%	1.56%
Задължения по краткосрочен банков дълг	2738	3895	4584	-29.70%	3.54%
Задължение по финансов лизинг	46	39	21	17.95%	0.06%
Търговски и други задължения	17291	21930	17076	-21.15%	22.37%
Задължения към свързани лица	706	283	136	149.47%	0.91%
Провизии за пенсии	9	9	9	0.00%	0.01%
Текущи пасиви	21 993	28 997	24 196	-24.15%	28.46%
Общо пасиви	56 367	62 433	58 408	-9.72%	72.93%
Общо собствен капитал и пасиви	77 284	83 078	78 879	-6.97%	100.00%

Към 31.12.2020г. собственият капитал и пасивите на дружеството намаляват с 6,97% спрямо 30.09.2020г.

Акционерният собствен капитал е в размер на 17 644 хил. лв., с ръст от 1,68% спрямо края на третото тримесечие на 2020г., в основата на което е отчетения ръст в реализираната печалба спрямо предходното тримесечие.

Нетекущите пасиви нарастват с 2,81% спрямо края на месец септември 2020г.

Текущите пасиви бележат спад от 24,15%, благодарение основно на спад в „търговски и други задължения“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2020	Q4 2019	Q3 2020	Q3 2019	Q4 2020 /
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q4 2019
Приходи от производствена дейност	11520	16227	8489	13567	-29.88%
Нетни приходи от продажби	11520	16227	8489	13567	-29.01%
Разходи за материали	-4275	-6306	-2915	-5162	-32.21%
Разходи за външни услуги	-1983	-2638	-1213	-2094	-24.83%
Разходи за амортизация	-602	-1252	-445	-1041	-51.92%
Разходи за персонала	-2368	-2987	-1747	-2477	-20.72%
Балансова стойност на продадените активи (без продукция)	-130	-64	-9	-57	103.13%
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	697	790	109	43	-11.77%
Други	-473	-4192	-298	-3811	-88.72%
Общо разходи за дейността	-9134	-16649	-6518	-14599	-45.14%
Финансов резултат от дейността	2386	-422	1971	-1032	***
Финансови разходи	-1909	-3410	-1458	-3689	-44.02%
Финансови приходи	650	203	343	1033	220.20%
Резултат от финансовата дейност	-1259	-3207	-1115	-2656	-60.74%
Финансов резултат преди данъци	1127	-3629	856	-3688	***
Разходи за данъци		-75	3		-100.00%
Общо всеобхватен доход за периода	1127	-3704	859	-3688	***

През четвъртото тримесечие на 2020г. „Синтетика“ АД реализира приходи от производствена дейност в размер на 11 520 хил.лв., спрямо реализираните 16 227 хил.лв. през съпоставимия период на 2019г.

Разходите за дейността бележат спад от 45,14%.

Наблюдава се спад във финансовите разходи съчетан с ръст при финансовите приходи спрямо съпоставимото тримесечие на миналата година.

В крайна сметка дружеството реализира печалба в размер 1 127 хил. лв. спрямо реализирана загуба от 3 704 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	Q4'2020	Q3'2020	Q2'2020
Текуща ликвидност	0.5100	0.6124	0.5642
Бърза ликвидност	0.3228	0.4893	0.3950
Незабавна ликвидност	0.0291	0.0340	0.0281

През четвъртото 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 задължнялост на Дружеството и възможностите да посрещне своите задължения.

Платежоспособност	Q4'2020	Q3'2020	Q2'2020
Дългосрочен дълг/Активи	0.4448	0.4025	0.4337
Общ дълг/Активи	0.7293	0.7515	0.7405
Общ дълг/Собствен капитал	2.6948	3.0241	2.8532
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.6948	4.0241	3.8532

Към 31.12.2020г. показателят дългосрочен дълг/активи се влошава, докато останалите показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо 30.09.2020г.

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 31.12.2020г. стойността на показателя е 0,73.

-- 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 31.12.2020г. стойността на показателя е 1,73.

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/

