



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: 01.01.2021г.- 31.03.2021г.

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 2021г. „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 31.03.2021г. активите на „Синтетика“ АД са в размер на 79 691 хил. лв., отбелязвайки ръст от 3,05% спрямо четвъртото тримесечие на 2020г.

	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q1 2021/ Q4 2020	% от активите към 31.03.2021г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
<b>Нетекущи активи</b>					
Имоти, машини и съоразения	8130	8173	7940	-0.53%	10.20%
Инвестиционни имоти	56601	56352	55837	0.44%	71.03%
Активи по отсрочени данъци	83	83	42	0.00%	0.10%
Финансови активи, отчитани през друг всеобхватен доход	1421	1421	1499	0.00%	1.78%
Инвест. в асоциирани и др. предпр.	2	2	2	0.00%	0.00%
<b>Нетекущи активи</b>	<b>66 237</b>	<b>66 031</b>	<b>65 320</b>	<b>0.31%</b>	<b>83.12%</b>
<b>Текущи активи</b>					
Материални запаси	3686	4219	3570	-12.63%	4.63%
Търговски други вземания	3707	3144	9435	17.91%	4.65%
Вземания от свързани лица	1567	3022	3547	-48.15%	1.97%
Парични средства и еквиваленти	4202	647	985	549.46%	5.27%
Фин. Активи, отчитани по справедлива ст/ст в печалба загуба	292	267	221	9.36%	0.37%
<b>Текущи активи</b>	<b>13 454</b>	<b>11 299</b>	<b>17 758</b>	<b>19.07%</b>	<b>16.88%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>79 691</b>	<b>77 330</b>	<b>83 078</b>	<b>3.05%</b>	<b>100.00%</b>

Нетекущите и текущите активи бележат ръст, като нетекущите нарастват благодарение на отчетеният ръст в „инвестиционни имоти“ през разглежданото тримесечие, а текущите

активи нарастват спрямо предходния тримесечен период основно поради ръст на „парични средства и парични еквиваленти“.

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

Собствен капитал и пасиви	Q1 2021 '000 лв.	Q4 2020 '000 лв.	Q3 2020 '000 лв.	Q1 2021/ Q4 2020	% от СК и Пасивите към 31.03.2021 г.
<b>Собствен капитал</b>					
Основен акционерен капитал	3000	3000	3000	0.00%	3.76%
Резерви	709	709	794	0.00%	0.89%
Пачалби/загуби	13970	13775	13558	1.42%	17.53%
<b>СК на акционерите на дружеството</b>	<b>17 679</b>	<b>17 484</b>	<b>17 352</b>	<b>1.12%</b>	<b>22.18%</b>
Неконтролиращо участие	3326	3276	3293	1.53%	4.17%
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>21 005</b>	<b>20 760</b>	<b>20 645</b>	<b>1.18%</b>	<b>26.36%</b>
<b>Пасиви</b>					
<b>Нетекущи</b>					
Задължения по получени банков кредити и облигационни заеми	33308	34011	33067	-2.07%	41.80%
Пасиви по отсрочени данъци			7		0.00%
Задължения по финансов лизинг	111	111	170	0.00%	0.14%
Провизии за пенсии	218	218	192	0.00%	0.27%
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>33 637</b>	<b>34 340</b>	<b>33 436</b>	<b>-2.05%</b>	<b>42.21%</b>
<b>Текущи</b>					
Текуща част от дългосрочен банков дълг и облигаци. Заем	1906	3941	2841	-51.64%	2.39%
Задължения по краткосрочен банков дълг	4975		3895	***	6.24%
Задължение по финансов лизинг	43	55	39	-21.82%	0.05%
Търговски и други задължения	17447	17517	21930	-0.40%	21.89%
Задължения към свързани лица	667	706	283	-5.52%	0.84%
Провизии за пенсии	11	11	9	0.00%	0.01%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>25 049</b>	<b>22 230</b>	<b>28 997</b>	<b>12.68%</b>	<b>31.43%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>58 686</b>	<b>56 570</b>	<b>62 433</b>	<b>3.74%</b>	<b>73.64%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>79 691</b>	<b>77 330</b>	<b>83 078</b>	<b>3.05%</b>	<b>100.00%</b>

Към 31.03.2021г. собственият капитал и пасивите на дружеството нарастват с 3,05% спрямо 31.12.2020г.

Акционерният собствен капитал е в размер на 17 679 хил. лв., с ръст от 1,12% спрямо края на четвъртото тримесечие на 2020г., в основата на което е отчетения ръст в реализираната печалба спрямо предходното тримесечие.

Нетекущите пасиви намаляват с 2,05% спрямо края на месец декември 2020г., докато текущите пасиви бележат ръст от 12,68%, благодарение основно на ръст в „задължения по краткосрочен банков дълг“.

## 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q1 2021 '000 лв.	Q1 2020 '000 лв.	Q4 2020 '000 лв.	Q4 2019 '000 лв.	Q1 2021/ Q1 2020
Приходи от производствена дейност	3902	3857	11520	16227	1.17%
<b>Нетни приходи от продажби</b>	<b>3902</b>	<b>3857</b>	<b>11520</b>	<b>16227</b>	<b>1.17%</b>
Разходи за материали	-1093	-1175	-4275	-6306	-6.98%
Разходи за външни услуги	-567	-478	-1983	-2638	18.62%
Разходи за амортизация	-164	-145	-602	-1252	13.10%

Разходи за персонала	-664	-561	-2368	-2987	18.36%
Балансова стойност на продадените активи (без продукция)	-204	-6	-130	-64	3300.00%
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	-457	-455	697	790	0.44%
Други	-89	-88	-473	-4192	1.14%
<b>Общо разходи за дейността</b>	<b>-3238</b>	<b>-2908</b>	<b>-9134</b>	<b>-16649</b>	<b>11.35%</b>
<b>Финансов резултат от дейността</b>	<b>664</b>	<b>949</b>	<b>2386</b>	<b>-422</b>	<b>-30.03%</b>
Финансови разходи	-488	-570	-1909	-3410	-14.39%
Финансови приходи	70	41	650	203	70.73%
<b>Резултат от финансовата дейност</b>	<b>-418</b>	<b>-529</b>	<b>-1259</b>	<b>-3207</b>	<b>-20.98%</b>
<b>Финансов резултат преди данъци</b>	<b>246</b>	<b>420</b>	<b>1127</b>	<b>-3629</b>	<b>-41.43%</b>
Разходи за данъци				-75	
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>	<b>246</b>	<b>420</b>	<b>1127</b>	<b>-3704</b>	<b>-41.43%</b>

През първото тримесечие на 2021г. „Синтетика“ АД реализира приходи от производствена дейност в размер на 3 902 хил.лв., спрямо реализираните 3 857 хил.лв. през съпоставимия период на 2020г.

Разходите за дейността бележат ръст от 11,35%.

Наблюдава се спад във финансовите разходи съчетан с ръст при финансовите приходи спрямо съпоставимото тримесечие на миналата година, като в крайна сметка дружеството реализира печалба в размер 246 хил. лв. спрямо реализираните 420 хил. лв. към края на 31.03.2020г.

#### 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	Q1'2021	Q4'2020	Q3'2020
Текуща ликвидност	0.5371	0.5083	0.6124
Бърза ликвидност	0.3900	0.3185	0.4893
Незабавна ликвидност	0.1678	0.0291	0.0340

През първото тримесечие на 2021г. 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	Q1'2021	Q4'2020	Q3'2020
Дългосрочен дълг/Активи	0.4221	0.4441	0.4025
Общ дълг/Активи	0.7364	0.7315	0.7515
Общ дълг/Собствен капитал	2.7939	2.7250	3.0241
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.7939	3.7250	4.0241

Към 31.03.2021г. показателят дългосрочен дълг/активи се подобрява, докато останалите показатели за платежоспособност на емитента се влошават спрямо 31.12.2020г.

## **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 31.03.2021г. 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 31.03.2021г. стойността на показателя е 1,85.

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/

