

**ТЕХИМ** BANK

Централно управление

**ТЕХИМ** BANK  
Централно управление

Изх. № 54515-I 2230 /16.9.2021 г.

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: 01.04.2021г.- 30.06.2021г.

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 второто 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 30.06.2021г. активите на „Синтетика“ АД са в размер на 75 978 хил. лв., отбелязвайки спад от 4,66% спрямо първото тримесечие на 2021г.

	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q2 2021/ Q1 2021	% от активите към 30.06.2021 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
<b>Нетекущи активи</b>					
Имоти, машини и съоразения	8055	8130	8173	-0.92%	10.60%
Инвестиционни имоти	56631	56601	56352	0.05%	74.54%
Активи по отсрочени данъци	83	83	83	0.00%	0.11%
Финансови активи, отчитани през друг всеобхватен доход	1421	1421	1421	0.00%	1.87%
Инвестиции в асоц. и др. предприятия	2	2	2	0.00%	0.00%
<b>Нетекущи активи</b>	<b>66 192</b>	<b>66 237</b>	<b>66 031</b>	<b>-0.07%</b>	<b>87.12%</b>
<b>Текущи активи</b>					
Материални запаси	4676	3686	4219	26.86%	6.15%
Търговски други вземания	3025	3707	3144	-18.40%	3.98%
Вземания от свързани лица	702	1567	3022	-55.20%	0.92%
Парични средства и еквиваленти	1088	4202	647	-74.11%	1.43%
Фин. Активи, отчитани по справедлива ст/ст в печалба загуба	295	292	267	1.03%	0.39%
<b>Текущи активи</b>	<b>9 786</b>	<b>13 454</b>	<b>11 299</b>	<b>-27.26%</b>	<b>12.88%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>75 978</b>	<b>79 691</b>	<b>77 330</b>	<b>-4.66%</b>	<b>100.00%</b>

Нетекущите и текущите активи бележат спад спрямо края на предходния тримесечен период на годината, като нетекущите намаляват благодарение на отчетеният спад в „имоти



машины и съоразения“ през разглежданото тримесечие, а текущите активи намаляват основно поради спад на „парични средства и парични еквиваленти“.

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

Собствен капитал и пасиви	Q2 2021 ‘000 лв.	Q1 2021 ‘000 лв.	Q4 2020 ‘000 лв.	Q2 2021/ Q1 2021	% от СК и Пасивите към 30.06.2021 г.
<b>Собствен капитал</b>					
Основен акционерен капитал	3000	3000	3000	0.00%	3.95%
Резерви	709	709	709	0.00%	0.93%
Пачалби/загуби	14162	13970	13775	1.37%	18.64%
<b>СК на акционерите на дружеството</b>	<b>17 871</b>	<b>17 679</b>	<b>17 484</b>	<b>1.09%</b>	<b>23.52%</b>
Неконтролиращо участие	3270	3326	3276	-1.68%	4.30%
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>21 141</b>	<b>21 005</b>	<b>20 760</b>	<b>0.65%</b>	<b>27.83%</b>
<b>Пасиви</b>					
<b>Нетекущи</b>					
Търговски и други задължения					0.00%
Задължения по получени банков кредити и облигационни заеми	32355	33308	34011	-2.86%	42.58%
Пасиви по отсрочени данъци					0.00%
Задължения по финансов лизинг	111	111	111	0.00%	0.15%
Провизии за пенсии	218	218	218	0.00%	0.29%
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>32 684</b>	<b>33 637</b>	<b>34 340</b>	<b>-2.83%</b>	<b>43.02%</b>
<b>Текущи</b>					
Текуща част от дългосрочен банков дълг и облигационен заем	2609	1906	3941	36.88%	3.43%
Задължения по краткосрочен банков дълг	4935	4975		-0.80%	6.50%
Задължение по финансов лизинг	31	43	55	-27.91%	0.04%
Търговски и други задължения	13910	17447	17517	-20.27%	18.31%
Задължения към свързани лица	657	667	706	-1.50%	0.86%
Провизии за пенсии	11	11	11	0.00%	0.01%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>22 153</b>	<b>25 049</b>	<b>22 230</b>	<b>-11.56%</b>	<b>29.16%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>54 837</b>	<b>58 686</b>	<b>56 570</b>	<b>-6.56%</b>	<b>72.17%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>75 978</b>	<b>79 691</b>	<b>77 330</b>	<b>-4.66%</b>	<b>100.00%</b>

Към 30.06.2021г. собственият капитал и пасивите на дружеството намаляват с 4,66% спрямо 31.03.2021г.

Акционерният собствен капитал е в размер на 17 871 хил. лв., с ръст от 1,09% спрямо края на първото тримесечие на 2021 г., в основата на което е отчетения ръст в реализираната печалба спрямо предходното тримесечие.

Нетекущите пасиви намаляват с 2,83% спрямо края на месец март 2021г., както и текущите пасиви бележат спад от 11,56%, благодарение основно на спад при „търговски и други задължения“ през второто тримесечие на 2021 г.

### 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2021	Q2 2020	Q1 2021	Q1 2020	Q2 2021/ Q2 2020
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи от производствена дейност	6416	5762	3902	3857	11.35%
<b>Нетни приходи от продажби</b>	<b>6416</b>	<b>5762</b>	<b>3902</b>	<b>3857</b>	<b>11.35%</b>
Разходи за материали	-2261	-2184	-1093	-1175	3.53%
Разходи за външни услуги	-1237	-955	-567	-478	29.53%
Разходи за амортизация	-332	-293	-164	-145	13.31%
Разходи за персонала	-1306	-1127	-664	-561	15.88%
Балансова стойност на продадените активи (без продукция)	-494	-8	-204	-6	6075.00%
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	487	362	-457	-455	34.53%
Други	-190	-179	-89	-88	6.15%
<b>Общо разходи за дейността</b>	<b>-5333</b>	<b>-4384</b>	<b>-3238</b>	<b>-2908</b>	<b>21.65%</b>
<b>Финансов резултат от дейността</b>	<b>1083</b>	<b>1378</b>	<b>664</b>	<b>949</b>	<b>-21.41%</b>
Финансови разходи	-958	-986	-488	-570	-2.84%
Финансови приходи	256	290	70	41	-11.72%
<b>Резултат от финансовата дейност</b>	<b>-702</b>	<b>-696</b>	<b>-418</b>	<b>-529</b>	<b>0.86%</b>
<b>Финансов резултат преди данъци</b>	<b>381</b>	<b>682</b>	<b>246</b>	<b>420</b>	<b>-44.13%</b>
Малцинствено участие	6	1	-51	44	500.00%
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>	<b>387</b>	<b>683</b>	<b>195</b>	<b>464</b>	<b>-43.34%</b>

През второто тримесечие на 2021г. „Синтетика“ АД реализира приходи от производствена дейност в размер на 6 416 хил.лв., спрямо реализираните 5 762 хил.лв. през съпоставимия период на 2020г.

Разходите за дейността бележат ръст от 21,65%.

Наблюдава се спад във финансовите разходи съчетан със спад при финансовите приходи спрямо съпоставимото тримесечие на миналата година, като в крайна сметка дружеството реализира печалба преди данъци в размер 381 хил. лв. спрямо реализираните 682 хил. лв. към края на 30.06.2020г.

### 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	Q2'2021	Q1'2021	Q4'2020
Текуща ликвидност	0.4417	0.5371	0.5083
Бърза ликвидност	0.2307	0.3900	0.3185
Незабавна ликвидност	0.0491	0.1678	0.0291

През второто тримесечие на 2021 г. разгледаните показатели за ликвидност на емитента се влошават спрямо предходният тримесечен период на 2021г.



## 1.5 Анализ на Платежеспособността

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

Платежеспособност	Q2'2021	Q1'2021	Q4'2020
Дългосрочен дълг/Активи	0.4302	0.4221	0.4441
Общ дълг/Активи	0.7217	0.7364	0.7315
Общ дълг/Собствен капитал	2.5939	2.7939	2.7250
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.5939	3.7939	3.7250

Към 30.06.2021г. показателят дългосрочен дълг/активи се влошава, докато останалите показатели за платежеспособност на емитента се подобряват спрямо 31.03.2021г.

## 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 30.06.2021г. стойността на показателя е 0,72.

-- 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 30.06.2021г. стойността на показателя е 1,53.

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/

