

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:


/И. Дончев/

Пълномощник:


/П. Мъстев/



Доклад
на „Тексим Банк“ АД
в качеството ѝ на Довереник на облигационерите
на „Синтетика“ АД

ISIN код на емисията: BG2100003123

Борсов код на емисията: OSYA

Емитент: „Синтетика“ АД

Период: 01.07.2021г.- 30.09.2021г.

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 третото 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 30.09.2021г. активите на „Синтетика“ АД са в размер на 74 363 хил. лв., отбелязвайки спад от 2,13% спрямо второто тримесечие на 2021г.

	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q3 2021/ Q2 2021	% от активите към 30.09.2021 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоразения	7985	8055	8130	-0.87%	10.74%
Инвестиционни имоти	56641	56631	56601	0.02%	76.17%
Активи по отсрочени данъци	76	83	83	-8.43%	0.10%
Фин. активи, отчитани през др. всеобхв. доход	1597	1421	1421	12.39%	2.15%
Инвест. в асоциирани и др. предприятия	2	2	2	0.00%	0.00%
Нетекущи активи	66 301	66 192	66 237	0.16%	89.16%
Текущи активи					
Материални запаси	2590	4676	3686	-44.61%	3.48%
Търговски други вземания	3405	3025	3707	12.56%	4.58%
Вземания от свързани лица	731	702	1567	4.13%	0.98%
Парични средства и еквиваленти	1003	1088	4202	-7.81%	1.35%
Фин. Активи, отчитани по справедлива ст/ст в печалба загуба	333	295	292	12.88%	0.45%
Текущи активи	8 062	9 786	13 454	-17.62%	10.84%
Общо активи	74 363	75 978	79 691	-2.13%	100.00%

Нетекущите активи бележат ръст спрямо края на предходния тримесечен период на годината, докато текущите намаляват основно благодарение на „материални запаси“.

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

Собствен капитал и пасиви	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q3 2021/	% от СК и Пасивите към 30.09.2021 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q2 2021	
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	3000	3000	3000	0.00%	4.03%
Резерви	771	709	709	8.74%	1.04%
Пачалби/загуби	14071	14162	13970	-0.64%	18.92%
СК на акционерите на дружеството	17 842	17 871	17 679	-0.16%	23.99%
Неконтролиращо участие	2176	3270	3326	-33.46%	2.93%
Общо собствен капитал	20 018	21 141	21 005	-5.31%	26.92%
Пасиви					
Нетекущи					
Задължения по получени банков кредити и облигационни заеми	28902	32355	33308	-10.67%	38.87%
Задължения по финансов лизинг	111	111	111	0.00%	0.15%
Провизии за пенсии	218	218	218	0.00%	0.29%
Нетекущи пасиви	29 231	32 684	33 637	-10.56%	39.31%
Текущи					
Текуща част от дългосрочен банков дълг и облигац. заем	6062	2609	1906	132.35%	8.15%
Задължения по краткосрочен банков дълг	4630	4935	4975	-6.18%	6.23%
Задължение по финансов лизинг	34	31	43	9.68%	0.05%
Търговски и други задължения	13600	13910	17447	-2.23%	18.29%
Задължения към свързани лица	777	657	667	18.26%	1.04%
Провизии за пенсии	11	11	11	0.00%	0.01%
Текущи пасиви	25 114	22 153	25 049	13.37%	33.77%
Общо пасиви	54 345	54 837	58 686	-0.90%	73.08%
Общо собствен капитал и пасиви	74 363	75 978	79 691	-2.13%	100.00%

Към 30.09.2021г. собственият капитал и пасивите на дружеството намаляват с 2,13% спрямо 30.06.2021г.

Акционерният собствен капитал е в размер на 17 842 хил. лв., със спад от 0,16% спрямо края на второто тримесечие на 2021 г., в основата на което е отчетения спад в реализираната печалба спрямо предходното тримесечие.

Нетекущите пасиви намаляват с 10,56% спрямо края на месец юни 2021г., докато текущите пасиви бележат ръст от 13,37%, благодарение основно на ръст при „текуща част от дългосрочен банков дълг и облигац. заем“ през третото тримесечие на 2021 г.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q3 2021	Q3 2020	Q2 2021	Q2 2020	Q3 2021/
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q3 2020
Нетни приходи от продажби	9657	8489	6416	5762	13.76%
Нетни приходи от продажби	9657	8489	6416	5762	13.76%
Разходи за материали	-2959	-2915	-2261	-2184	1.51%
Разходи за външни услуги	-1755	-1213	-1237	-955	44.68%
Разходи за амортизация	-487	-445	-332	-293	9.44%
Разходи за персонала	-1878	-1747	-1306	-1127	7.50%
Балансова стойност на продадените активи (без продукция)	-810	-9	-494	-8	8900.00%
Изменение на запасите от продукция и	-1635	109	487	362	-1600.00%

незавършено производство					
Други	-265	-298	-190	-179	-11.07%
Общо разходи за дейността	-9789	-6518	-5333	-4384	50.18%
Финансов резултат от дейността	-132	1971	1083	1378	-106.70%
Финансови разходи	-987	-1458	-958	-986	-32.30%
Финансови приходи	315	343	256	290	-8.16%
Резултат от финансовата дейност	-672	-1115	-702	-696	-39.73%
Финансов резултат преди данъци	-804	856	381	682	-193.93%
Малцинствено участие	1100	3	6	1	
Общо всеобхватен доход за периода	296	859	387	683	-65.54%

През третото тримесечие на 2021г. „Синтетика“ АД реализира приходи от продажби в размер на 9 657 хил.лв., спрямо реализираните 8 489 хил.лв. през съпоставимия период на 2020г.

Разходите за дейността бележат ръст от 50,18%.

Наблюдава се спад във финансовите разходи съчетан със спад при финансовите приходи спрямо съпоставимото тримесечие на миналата година, като в крайна сметка дружеството реализира загуба преди данъци в размер 804 хил. лв. спрямо реализираната печалба 856 хил. лв. към края на 30.09.2020г.

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	Q3'2021	Q2'2021	Q1'2021
Текуща ликвидност	0.3210	0.4417	0.5371
Бърза ликвидност	0.2179	0.2307	0.3900
Незабавна ликвидност	0.0399	0.0491	0.1678

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

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q3'2021	Q2'2021	Q1'2021
Дългосрочен дълг/Активи	0.3931	0.4302	0.4221
Общ дълг/Активи	0.7308	0.7217	0.7364
Общ дълг/Собствен капитал	2.7148	2.5939	2.7939
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.7148	3.5939	3.7939

Към 30.09.2021г. показателят дългосрочен дълг/активи се подобрява, докато останалите показатели за платежоспособност на емитента се влошават спрямо 30.06.2021г.

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 30.09.2021г. 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 30.09.2021г. стойността на показателя е (0,09).

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:


/И. Дончев/

Пълномощник:


/П. Местев/

