

ТЕХИМ БАНК

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:


/И. Дончев/

Изпълнителен Директор:


/М. Видолова/



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: 01.01.2022г.- 31.03.2022г.

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 2022г. „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 31.03.2022г. активите на „Синтетика“ АД са в размер на 82 541 хил. лв., отбелязвайки ръст от 2,48% спрямо четвъртото тримесечие на 2021г.

	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q4 2021/ Q1 2022	% от активите към 31.03.2022 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоразения	15048	15052	7985	-0.03%	18.23%
Инвестиционни имоти	57608	57608	56641	0.00%	69.79%
Активи по отсрочени данъци	99	99	76	0.00%	0.12%
Финансови активи, отчитани през друг всеобхватен доход	2007	2007	1597	0.00%	2.43%
Инвестиции в асоциирани и други предприятия	2	2	2	0.00%	0.00%
Нетекущи активи	74 764	74 768	66 301	-0.01%	90.58%
Текущи активи					
Материални запаси	1059	1223	2590	-13.41%	1.28%
Търговски други вземания	4598	2532	3405	81.60%	5.57%
Вземания от свързани лица	681	638	731	6.74%	0.83%
Парични средства и парични еквиваленти	1149	1044	1003	10.06%	1.39%
Фин. Активи, отчитани по справедлива ст/ст в печалба загуба	290	338	333	-14.20%	0.35%
Текущи активи	7 777	5 775	8 062	34.67%	9.42%
Общо активи	82 541	80 543	74 363	2.48%	100.00%

Нетекущите активи бележат спад спрямо края на предходния тримесечен период на годината, докато текущите се увеличават основно благодарение на „търговски и други вземания“.

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

Собствен капитал и пасиви	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q4 2021/	% от СК и Пасивите към 31.03.2022 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q1 2022	
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	3000	3000	3000	0.00%	3.63%
Резерви	4523	4764	771	-5.06%	5.48%
Пачалби/загуби	14320	13752	14071	4.13%	17.35%
Собствен капитал на акционерите на дружеството	21 843	21 516	17 842	1.52%	26.46%
Неконтролиращо участие	4877	5111	2176	-4.58%	5.91%
Общо собствен капитал	26 720	26 627	20 018	0.35%	32.37%
Пасиви					
Нетекущи					
Задължения по получени банков кредити и облигационни заеми	32241	30758	28902	4.82%	39.06%
Пасиви по отсрочени данъци	18	18		0.00%	0.02%
Задължения по финансов лизинг	73	74	111	-1.35%	0.09%
Провизии за пенсии	261	261	218	0.00%	0.32%
Нетекущи пасиви	32 593	31 111	29 231	4.76%	39.49%
Текущи					
Текуща част от дългосрочен банков дълг и облигационен заем	3312	5812	6062	-43.01%	4.01%
З-ния по краткосрочен банков дълг	1538	2126	4630	-27.66%	1.86%
Задължение по финансов лизинг	45	56	34	-19.64%	0.05%
Търговски и други задължения	12420	13052	13600	-4.84%	15.05%
Задължения към свързани лица	5895	1741	777	238.60%	7.14%
Провизии за пенсии	18	18	11	0.00%	0.02%
Текущи пасиви	23 228	22 805	25 114	1.85%	28.14%
Общо пасиви	55 821	53 916	54 345	3.53%	67.63%
Общо собствен капитал и пасиви	82 541	80 543	74 363	2.48%	100.00%

Към 31.03.2022г. собственият капитал и пасивите на дружеството нарастват с 2,48% спрямо 31.12.2021г.

Акционерният собствен капитал е в размер на 21 843 хил. лв., с ръст от 1,52% спрямо края на четвъртото тримесечие на 2021 г., в основата на което е отчетения ръст на печалбата спрямо предходното тримесечие на 2021 г.

Нетекущите пасиви нарастват с 4,76% спрямо края на месец декември 2021г., както и текущите пасиви бележат ръст от 1,85%, благодарение основно на ръст на „задължения към свързани лица“ през първото тримесечие на 2022 г.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q1 2022	Q1 2021	Q4 2021	Q4 2020	Q1 2022/ Q1 2021
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Нетни приходи от продажби	3618	3902	16106	11607	-7.28%
Нетни приходи от продажби	3618	3902	16106	11607	-7.28%
Разходи за материали	-508	-1093	-3613	-4275	-53.52%
Разходи за външни услуги	-676	-567	-2910	-2165	19.22%
Разходи за амортизация	-139	-164	-633	-602	-15.24%
Разходи за персонала	-540	-664	-2552	-2370	-18.67%
Балансова стойност на продадените активи (без продукция)	-1052	-204	-3412	-120	415.69%
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	-120	-457	-1975	795	-73.74%
Други	-32	-89	-1855	-484	-64.04%
Общо разходи за дейността	-3067	-3238	-16950	-9221	-5.28%
Финансов резултат от дейността	551	664	-844	2386	-17.02%
Финансови разходи	-599	-488	-1534	-2010	22.75%
Финансови приходи	159	70	418	708	127.14%
Резултат от финансовата дейност	-440	-418	-1116	-1302	5.26%
Финансов резултат преди данъци	111	246	-1960	1084	-54.88%
Разходи за данъци			-58	-19	
Малцинствено участие	234	-51	1874	21	-558.82%
Общо всеобхватен доход за периода	345	195	-144	1086	76.92%

През първото тримесечие на 2022г. „Синтетика“ АД реализира приходи от продажби в размер на 3 618 хил.лв., спрямо реализираните 3 902 хил.лв. през съпоставимия период на 2021г.

Разходите за дейността бележат спад от 5,28%.

Наблюдава се ръст във финансовите разходи съчетан с ръст при финансовите приходи спрямо съпоставимото тримесечие на миналата година, като в крайна сметка дружеството реализира печалба преди данъци в размер 111 хил. лв. спрямо реализираната печалба 246 хил. лв. към края на 31.03.2021г.

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	Q1'2022	Q4'2021	Q3'2021
Текуща ликвидност	0.3348	0.2532	0.3210
Бърза ликвидност	0.2892	0.1996	0.2179
Незабавна ликвидност	0.0495	0.0458	0.0399

През първото тримесечие на 2022 г. разгледаните показатели за ликвидност на емитента се подобряват спрямо предходният тримесечен период на 2021г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q1'2022	Q4'2021	Q3'2021
Дългосрочен дълг/Активи	0.3949	0.3863	0.3931
Общ дълг/Активи	0.6763	0.6694	0.7308
Общ дълг/Собствен капитал	2.0891	2.0249	2.7148
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.0891	3.0249	3.7148

Към 31.03.2022г. показателите за платежоспособност на емитента се влошават спрямо 31.12.2021г.

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).

С решение на Общо събрание на облигационерите на „Синтетика“ АД, от 02.02.2022 г. са приети промени в параметрите на облигационния заем, както следва:

1. Удължаване на срока на облигационния заем с нов петгодишен период и крайна дата на падеж на емисията 05.04.2027 г.
2. Приема решение за промяна в лихвата за лихвени плащания за периоди след 05.04.2022 г. на 4%.
3. Приема решение за амортизация на главницата на всяко лихвено плащане с по 250 000 лв., и едно последно амортизационно плащане на датата на падеж на заема в размер на 500 000 лв., съгласно приложена в Протокола от ОСО таблица.
4. Удължава срока на застрахователната полица служеща за обезпечение по заема в съответствие с взетите решения на ОСО.

Дължимите към датата на настоящия отчет лихвени и главнични плащания по облигационния заем са извършени от емитентът „Синтетика“ АД.

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 31.03.2022г. стойността на показателя е 0,68.

-- 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 31.03.2022г. стойността на показателя е 1,24

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/

Изпълнителен Директор: _____

/М. Видолова/

