

ТЕХИМ БАНК

Централно управление

ТЕХИМ БАНК

Централно управление

Изм. № 545/15-1-2449/ММ.202.4.г.

ДО
Комисия за Финансов Надзор,
ул. „Будапеща“ № 16,
гр. София – 1000

КОПИЕ ДО
„Българска Фондова Бурса“ 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: 01.04.2023г.- 30.06.2023г.

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 2023 г. „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 30.06.2023 г. активите на „Синтетика“ АД са в размер на 133 125 хил. лв., отбелязвайки ръст от 17,40 % спрямо края на март 2023 г.

	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q2 2023/ Q1 2023	% от активите към 30.06.2023 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоразения	13096	13051	14427	0.34%	9.84%
Инвестиционни имоти	59616	59611	59611	0.01%	44.78%
Нематериални активи	7	7		0.00%	0.01%
Активи по отсрочени данъци	417	417	450	0.00%	0.31%
Фин. активи на разпол. за продажба	1732	1732	1732	0.00%	1.30%
Инвест. в асоц. и други предприятия	27	27	2	0.00%	0.02%
Вземания от свързани лица	9396	3146	42231	198.66%	7.06%
Търговски и др. вземания	3728	4394	5465	-15.16%	2.80%
Инвест. в съвместно контрол. п-риятия			11700		
Активи с право на ползване	38	39	46	-2.56%	0.03%
Нетекущи активи	88 057	82 424	135 664	6.83%	66.15%
Текущи активи					
Материални запаси	3507	2212	1920	58.54%	2.63%
Търговски и други вземания	22966	16989	16652	35.18%	17.25%
Вземания от свързани лица	2897	2865	1537	1.12%	2.18%
Парични средства и еквиваленти	3464	2779	2697	24.65%	2.60%
Финансови активи	9522	6129	8351	55.36%	7.15%
Вземания по краткосрочни заеми	2712		2225		2.04%
Текущи активи	45 068	30 974	33 382	45.50%	33.85%
Общо активи	133 125	113 398	169 046	17.40%	100.00%

Нетекущите и текущите активи бележат ръст към края на второто тримесечие на 2023 г. спрямо предходния тримесечен период на годината, като при нетекущите активи е поради отчетените „вземания от свързани лица“ на емитента .

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

Собствен капитал и пасиви	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q2 2023/ Q1 2023	% от СК и Пасивите към 30.06.2023 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	3000	3000	3000	0.00%	2.25%
Резерви	4549	4523	4548	0.57%	3.42%
Пачалби/загуби	10206	8952	12062	14.01%	7.67%
Собствен капитал на акционерите на дружеството	17 755	16 475	19 610	7.77%	13.34%
Неконтролиращо участие	4730	4671	3616	1.26%	3.55%
Общо собствен капитал	22 485	21 146	23 226	6.33%	16.89%
Пасиви					
Нетекущи					
Търговски и други задължения	65	65	9313	0.00%	0.05%
З-ния по получени банков кредити и облиг. заеми	34698	35769	56501	-2.99%	26.06%
Задължения по финансов лизинг	100	132	150	-24.24%	0.08%
Провизии за пенсии	211	211	211	0.00%	0.16%
Задължения към други свързани лица			21212		
Нетекущи пасиви	35 074	36 177	87 387	-3.05%	26.35%
Текущи					0.00%
Текуща част от дългосрочен банков дълг и облигаци. заем	4519	3651	5668	23.77%	3.39%
З-ния по краткосрочен банкови заеми	379	1896	400	-80.01%	0.28%
Задължение по финансов лизинг	83	19	82	336.84%	0.06%
Търговски и други задължения	36085	23039	19606	56.63%	27.11%
Задължения към свързани лица	1102	66	510	1569.70%	0.83%
Провизии за пенсии		38	38	-100.00%	0.00%
З-ния по сделки с фин. инструменти	7224	7391	14786	-2.26%	5.43%
Задължения по търговски заеми	26174	19974	17343	31.04%	19.66%
Др. краткоср. Пасиви		1		-100.00%	0.00%
Текущи пасиви	75 566	56 075	58 433	34.76%	56.76%
Общо пасиви	110 640	92 252	145 820	19.93%	83.11%
Общо собствен капитал и пасиви	133 125	113 398	169 046	17.40%	100.00%

Към 30.06.2023 г. собственият капитал и пасивите на дружеството отчитат ръст с 17,40% спрямо 31.03.2023 г.

Акционерният собствен капитал е в размер на 17 755 хил. лв., ръст от 7,77% спрямо края на първото тримесечие на 2023 г., в основата на което е отчетеният ръст на печалбата на дружеството спрямо първото тримесечие на 2023 г.

Нетекущите активи отчитат спад, докато текущите бележат ръст основно поради отчетените стойности на „търговски и други задължения“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2023	Q2 2022	Q1 2023	Q1 2022	Q2 2023/ Q2 2022
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Нетни приходи от продажби	8949	6547	3839	3618	36.69%
Нетни приходи от продажби	8949	6547	3839	3618	36.69%
Разходи за материали	-1638	-1273	-696	-508	28.67%
Разходи за външни услуги	-3913	-1410	-828	-676	177.52%
Разходи за амортизация	-444	-496	-221	-139	-10.48%
Разходи за персонала	-1594	-1083	-748	-540	47.18%
Балансова с-ст на продадените активи (без продукция)	-889	-1255	-467	-1052	-29.16%
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	158	106	-2	-120	49.06%
Други	-266	-53	-65	-32	401.89%
Общо разходи за дейността	-8586	-5464	-3027	-3067	57.14%
Финансов резултат от дейността	363	1083	812	551	-66.48%
Финансови разходи	-1463	-2354	-2476	-599	-37.85%
Финансови приходи	1061	396	187	159	167.93%
Резултат от финансовата дейност	-402	-1958	-2289	-440	-79.47%
Финансов резултат преди данъци	-39	-875	-1477	111	-95.54%
Разходи за данъци		-6			-100.00%
Малцинствено участие	-25	315	84		***
Общо всеобхватен доход за периода	-64	-566	-1393	111	-88.69%

През второто тримесечие на 2023 г. „Синтетика“ АД реализира приходи от продажби в размер на 8 949 хил.лв., спрямо реализираните 6 547 хил.лв. през съпоставимия период на 2022г.

Разходите за дейността бележат ръст от 57,14%.

Наблюдава се спад на финансовите разходи съчетан с ръст при финансовите приходи спрямо съпоставимото тримесечие на миналата година, като в крайна сметка дружеството реализира загуба преди данъци в размер 39 хил. лв. спрямо реализираната загуба 875 хил. лв. към края на 30.06.2022г.

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	Q2'2023	Q1'2023	Q4'2022
Текуща ликвидност	0.5964	0.5524	0.5713
Бърза ликвидност	0.5500	0.5129	0.5384
Незабавна ликвидност	0.0458	0.0496	0.0462

През второто тримесечие на 2023 г. разгледаните показатели за ликвидност на емитента се подобряват спрямо предходният тримесечен период на 2023 г., като изключение прави показателят „незабавна ликвидност“, който бележи влошаване към края на разглеждания период.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2'2023	Q1'2023	Q4'2022
Дългосрочен дълг/Активи	0.2635	0.3190	0.5169
Общ дълг/Активи	0.8311	0.8135	0.8626
Общ дълг/Собствен капитал	4.9206	4.3626	6.2783
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	5.9206	5.3626	7.2783

Към 30.06.2023 г. показателят дългосрочен дълг/активи се подобрява, докато останалите разгледани показатели за платежоспособност на емитента се влошават спрямо 31.03.2023 г.

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 средствата по облигационния заем са изразходвани за:

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 края на разглежданото тримесечие 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 30.06.2023 г. стойността на показателя е 0,83.

-- 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 30.06.2023 г. стойността на показателя е 0,89.

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/

