

ТЕХИМ БАНК

Централно управление

ТЕХИМ БАНК

Централно управление

Изх. №

54515-I-108/1001.5

ДО

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

КОПИЕ ДО

„Българска Фондова Бора“ 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: 01.07.2023г.- 30.09.2023г.

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 третото 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 30.09.2023 г. активите на „Синтетика“ АД са в размер на 181 885 хил. лв., отбелязвайки ръст от 36,63 % спрямо края на юни 2023 г.

	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q3 2023/ Q2 2023	% от активите към 30.09.2023 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоразения	13818	13096	13051	5.51%	7.60%
Инвестиционни имоти	59611	59616	59611	-0.01%	32.77%
Нематериални активи	10	7	7	42.86%	0.01%
Активи по отсрочени данъци	429	417	417	2.88%	0.24%
Фин. акт. на разположение за продажба	1732	1732	1732	0.00%	0.95%
Инвест. в асоц. и други предприятия	502	27	27	1759.26%	0.28%
Вземания от свързани лица	17566	9396	3146	86.95%	9.66%
Търговски и др. вземания	3283	3728	4394	-11.94%	1.80%
Активи с право на ползване	30	38	39	-21.05%	0.02%
Нетекущи активи	96 981	88 057	82 424	10.13%	53.32%
Текущи активи					
Материални запаси	2682	3507	2212	-23.52%	1.47%
Търговски и други вземания	30686	22966	16989	33.61%	16.87%
Вземания от свързани лица	3242	2897	2865	11.91%	1.78%
Парични средства и еквиваленти	2726	3464	2779	-21.30%	1.50%
Финансови активи	10229	9522	6129	7.42%	5.62%
Вземания по краткосрочни заемс	35339	2712		1203.06%	19.43%
Текущи активи	84 904	45 068	30 974	88.39%	46.68%
Общо активи	181 885	133 125	113 398	36.63%	100.00%

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

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

Собствен капитал и пасиви	Q3 2023 '000 лв.	Q2 2023 '000 лв.	Q1 2023 '000 лв.	Q3 2023/ Q2 2023	% от СК и Пасивите към 30.09.2023 г.
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	3000	3000	3000	0.00%	1.65%
Резерви	4449	4549	4523	-2.20%	2.45%
Пачалби/загуби	17361	10206	8952	70.11%	9.55%
Собствен капитал на акционерите на дружеството	24 810	17 755	16 475	39.74%	13.64%
Неконтролиращо участие	4781	4730	4671	1.08%	2.63%
Общо собствен капитал	29 591	22 485	21 146	31.60%	16.27%
Пасиви					
Нетекущи					
Търговски и други задължения	85	65	65	30.77%	0.05%
Задължения по получени банков кредити и облигационни заеми	33555	34698	35769	-3.29%	18.45%
Пасиви по отсрочени данъци					
Задължения по финансов лизинг	74	100	132	-26.00%	0.04%
Провизии	211	211	211	0.00%	0.12%
Нетекущи пасиви	33 925	35 074	36 177	-3.28%	18.65%
Текущи					
Текуща част от дългоср. банков дълг и облигационен заем	6043	4519	3651	33.72%	3.32%
З-ния по краткосрочен банков заем	400	379	1896	5.54%	0.22%
Задължение по финансов лизинг	77	83	19	-7.23%	0.04%
Търговски и други задължения	83593	36085	23039	131.66%	45.96%
Задължения към свързани лица	1448	1102	66	31.40%	0.80%
Провизии за пенсии	53		38		0.03%
З-ния по сделки с финансови инструменти	1508	7224	7391	-79.13%	0.83%
Задължения по търговски заеми	25247	26174	19974	-3.54%	13.88%
Др. краткоср. Пасиви			1		
Текущи пасиви	118 369	75 566	56 075	56.64%	65.08%
Общо пасиви	152 294	110 640	92 252	37.65%	83.73%
Общо собствен капитал и пасиви	181 885	133 125	113 398	36.63%	100.00%

Към 30.09.2023 г. собственият капитал и пасивите на дружеството отчитат ръст с 36,63% спрямо 30.06.2023 г.

Акционерният собствен капитал е в размер на 24 810 хил. лв., ръст от 39,74% спрямо края на второто тримесечие на 2023 г., в основата на което е отчетеният ръст на печалбата на дружеството спрямо второто тримесечие на 2023 г.

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

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q3 2023	Q3 2022	Q2 2023	Q2 2022	Q3 2023/ Q3 2022
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Нетни приходи от продажби	15771	10732	8949	6547	46.95%
Нетни приходи от продажби	15771	10732	8949	6547	46.95%
Разходи за материали	-4066	-1571	-1638	-1273	158.82%
Разходи за външни услуги	-3351	-2571	-3913	-1410	30.34%
Разходи за амортизация	-775	-735	-444	-496	5.44%
Разходи за персонала	-2509	-1587	-1594	-1083	58.10%
Балансова стойност на продадените активи (без продукция)	-1273	-1421	-889	-1255	-10.42%
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство		456	158	106	-100.00%
Други	-367	-91	-266	-53	303.30%
Общо разходи за дейността	-12341	-7520	-8586	-5464	64.11%
Финансов резултат от дейността	3430	3212	363	1083	6.79%
Финансови разходи	-5859	-3672	-1463	-2354	59.56%
Финансови приходи	8647	832	1061	396	939.30%
Резултат от финансовата дейност	2788	-2840	-402	-1958	-198.17%
Финансов резултат преди данъци	6218	372	-39	-875	1571.51%
Разходи за данъци				-6	
Дял от резултата на засоц. предприятия	476				
Малцинствено участие	-39	348	-25	315	-111.21%
Общо всеобхватен доход за периода	6655	720	-64	-566	824.31%

През третото тримесечие на 2023 г. „Синтетика“ АД реализира приходи от продажби в размер на 15 771 хил.лв., спрямо реализираните 10 732 хил.лв. през съпоставимия период на 2022г.

Разходите за дейността бележат ръст от 64,11%.

Наблюдава се ръст на финансовите разходи съчетан с ръст при финансовите приходи спрямо съпоставимото тримесечие на предходната година, като в крайна сметка дружеството реализира печалба преди данъци в размер 6 218 хил. лв. спрямо реализираните 372 хил. лв. към края на 30.09.2022г.

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	Q3'2023	Q2'2023	Q1'2023
Текуща ликвидност	0.7173	0.5964	0.5524
Бърза ликвидност	0.6946	0.5500	0.5129
Незабавна ликвидност	0.0230	0.0458	0.0496

През третото 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 на 2023 г..

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q3'2023	Q2'2023	Q1'2023
Дългосрочен дълг/Активи	0.1865	0.2635	0.3190
Общ дълг/Активи	0.8373	0.8311	0.8135
Общ дълг/Собствен капитал	5.1466	4.9206	4.3626
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	6.1466	5.9206	5.3626

Към 30.09.2023 г. показателят дългосрочен дълг/активи се подобрява, докато останалите разгледани показатели за платежоспособност на емитента се влошават спрямо 30.06.2023 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 30.09.2023 г. стойността на показателя е 0,84.

-- 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 30.09.2023 г. стойността на показателя е 2,75.

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/

