

ТЕХИМ BANK

Централно управление



ДО
Комисия за Финансов Надзор,
ул. „Будапеша“ № 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: 01.01.2024г.- 31.03.2024г.

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 2024 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 31.03.2024 г. активите на „Синтетика“ АД са в размер на 200 060 хил. лв., отбелязвайки спад от 3,98 % спрямо края на декември 2024 г.

	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q1 2024/ Q4 2023	% от активите към 31.03.2024 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Имоти, машини и съоразения	13351	13629	13818	-2.04%	6.67%
Инвестиционни имоти	71787	71787	59611	0.00%	35.88%
Нематериални активи	21	9	10	133.33%	0.01%
Активи по отсрочени данъци	589	589	429	0,00%	0.29%
Фин. акт., отчит. през др. всеобхв доход	1531	1531	1732	0.00%	0.77%
Инвест. в асоц. и други предприятия	4896	4896	502	0.00%	2.45%
Вземания от свързани лица	21132	21249	17566	-0.55%	10.56%
Търговски и др. вземания	2461	3282	3283	-25.02%	1.23%
Други дългосрочни инвестиции	2	2		0.00%	
Фин. активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	4011	4011		0.00%	
Активи с право на ползване	16	23	30	-30.43%	0.01%
Нетекущи активи	119 797	121 008	96 981	-1.00%	59.88%
Материални запаси	2 993	3 178	2682	-5.82%	1.50%
Търговски и други вземания	30702	32197	30686	-4.64%	15.35%
Вземания от свързани лица	5464	5388	3242	1.41%	2.73%
Парични средства и еквиваленти	2183	5393	2726	-59.52%	1.09%
Финансови активи	256	3853	10229	-93.36%	0.13%
Вземания по краткосрочни заеми	38665	37344	35339	3.54%	19.33%
Текущи активи	80 263	87 353	84 904	-8.12%	40.12%
Общо активи	200 060	208 361	181 885	-3.98%	100.00%

Нетекущите и текущите активи бележат спад към края на месец март 2024 г. спрямо предходния тримесечен период на 2023 г. година, като при нетекущите активи е основно поради отчетените „търговски и др. вземания“ на емитента.

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

Собствен капитал и пасиви	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q1 2024/ Q4 2023	% от СК и Пасивите към 31.03.2024 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	3000	3000	3000	0.00%	1.50%
Резерви	4140	4268	4449	-3.00%	2.07%
Пачалби/загуби	27404	27416	17361	-0.04%	13.70%
СК на акционерите на дружеството	34 544	34 684	24 810	-0.40%	17.27%
Неконтролиращо участие	4741	4684	4781	1.22%	2.37%
Общо собствен капитал	39 285	39 368	29 591	-0.21%	19.64%
Пасиви					
Нетекущи					
Търговски и други задължения	47199	47604	85	-0.85%	23.59%
Задължения по получени банков кредити и облигационни заеми	31941	31599	33555	1.08%	15.97%
Пасиви по отсрочени данъци	29	29		0.00%	0.01%
Задължения по финансов лизинг	36	35	74	2.86%	0.02%
Провизии	236	236	211	0.00%	0.12%
Нетекущи пасиви	79 441	79 503	33 925	-0.08%	39.71%
Текущи					
Текуща част от дългоср. банков дълг и облигационен заем	3764	5269	6043	-28.56%	1.88%
З-ния по краткосрочен банков заем			400		
Задължение по финансов лизинг	80	86	77	-6.98%	0.04%
Търговски и други задължения	28732	33082	83593	-13.15%	14.36%
Задължения към свързани лица			1448		
Провизии	114	111	53	2.70%	0.06%
З-ния по сделки с финансови инструменти	37866	40226	1508	-5.87%	18.93%
Задължения по търговски заеми	10778	10716	25247	0.58%	5.39%
Текущи пасиви	81 334	89 490	118 369	-9.11%	40.65%
Общо пасиви	160 775	168 993	152 294	-4.86%	80.36%
Общо собствен капитал и пасиви	200 060	208 361	181 885	-3.98%	100.00%

Към 31.03.2024 г. собственият капитал и пасивите на дружеството отчитат спад от 3,98% спрямо 31.12.2023 г.

Акционерният собствен капитал е в размер на 34 544 хил. лв., спад от 0,40% спрямо края на четвъртото тримесечие на 2023 г., в основата на което е отчетеният спад на печалбата на дружеството към края на март месец 2024 г.

Нетекущите и текущите пасиви отчитат спад. Отчетеният спад при нетекущите е поради отчетен спад към края на разглеждания период на „търговски и други задължения“, а при текущите пасиви основно поради спад на „задължения по сделки с финансови инструменти“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q1 2024	Q1 2023	Q4 2023	Q4 2022	Q1 2024/ Q1 2023
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Нетни приходи от продажби	5352	3839	37484	34383	39.41%
Нетни приходи от продажби	5352	3839	37484	34383	39.41%
Разходи за материали	-2136	-696	-6738	-2386	206.90%
Разходи за външни услуги	-818	-828	-18215	-21891	-1.21%
Разходи за амортизация	-255	-221	-1048	-993	15.38%
Разходи за персонала	-866	-748	-3770	-2615	15.78%
Балансова стойност на продадените активи (без продукция)	-87	-467	-1539	-1482	-81.37%
Изменение на запасите от продукцията и незавършено производство	112	-2		435	***
Други	-1739	-65	-575	-241	2575.38%
Общо разходи за дейността	-5789	-3027	-31885	-29173	91.25%
Финансов резултат от дейността	-437	812	5599	5210	-153.82%
Финансови разходи	-1621	-2476	-6295	-5952	-34.53%
Финансови приходи	1962	187	17300	459	949.20%
Резултат от финансовата дейност	341	-2289	11005	-5493	***
Финансов резултат преди данъци	-96	-1477	16604	-283	-93.50%
Разходи за данъци			-276	-89	
Малцинствено участие	-52	84	53	258	***
Общо всеобхватен доход за периода	-148	-1393	16381	-114	-89.38%

През първото тримесечие на 2024 г. „Синтетика“ АД реализира приходи от продажби в размер на 5 352 хил.лв., спрямо реализираните 3 839 хил.лв. през съпоставимия период на 2023г.

Разходите за дейността бележат ръст от 91,25%.

Наблюдава се спад на финансовите разходи съчетан с ръст при финансовите приходи спрямо съпоставимото тримесечие на предходната година, като в крайна сметка дружеството реализира загуба преди данъци в размер 96 хил. лв. спрямо реализираната загуба 1 477 хил. лв. към края на 31.03.2023 г.

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	Q1'2024	Q4'2023	Q3'2023
Текуща ликвидност	0.9868	0.9761	0.7173
Бърза ликвидност	0.9500	0.9406	0.6946
Незабавна ликвидност	0.0268	0.0603	0.0230

През първото тримесечие на 2024 г. разгледаните показатели за ликвидност на емитента се подобряват спрямо предходният тримесечен период на 2023 г., като изключение прави показателят за незабавна ликвидност.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q1'2024	Q4'2023	Q3'2023
Дългосрочен дълг/Активи	0.3971	0.3816	0.1865
Общ дълг/Активи	0.8036	0.8111	0.8373
Общ дълг/Собствен капитал	4.0925	4.2926	5.1466
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	5.0925	5.2926	6.1466

Към 31.03.2024 г. показателят дългосрочен дълг/активи се влошава, докато останалите разгледани показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо 31.12.2023 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 31.03.2024 г. стойността на показателя е 0,80.

-- 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 31.03.2024 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/

