

ТЕКСИМ БАНК

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: 01.04.2024г.- 30.06.2024г.

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 второто 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 30.06.2024 г. активите на „Синтетика“ АД са в размер на 223 611 хил. лв., отбелязвайки ръст от 11,77 % спрямо края на март 2024 г.

	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q2 2024/ Q1 2024	% от активите към 30.06.2024 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Имоти, машини и съоразения	13209	13351	13629	-1.06%	5.91%
Инвестиционни имоти	71787	71787	71787	0.00%	32.10%
Нематериални активи	20	21	9	-4.76%	0.01%
Активи по отсрочени данъци	589	589	589	0.00%	0.26%
Фин. акт., отч. през др. всеобхв доход	1531	1531	1531	0.00%	0.68%
Инвестиции в асоциирани и др. П-тия	4896	4896	4896	0.00%	2.19%
Вземания от свързани лица	30524	21132	21249	44.44%	13.65%
Търговски и др. вземания	2211	2461	3282	-10.16%	0.99%
Други дългосрочни инвестиции	2	2	2	0.00%	0.00%
Фин. активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	4011	4011	4011	0.00%	1.79%
Активи с право на ползване	9	16	23	-43.75%	0.00%
Нетескущи активи	128 789	119 797	121 008	7.51%	57.60%
Материални запаси	4 037	2 993	3 178	34.88%	1.81%
Търговски и други вземания	32456	30702	32197	5.71%	14.51%
Вземания от свързани лица	404	5464	5388	-92.61%	0.18%
Парични средства и еквиваленти	1911	2183	5393	-12.46%	0.85%
Финансови активи	492	256	3853	92.19%	0.22%
Вземания по краткосрочни заемн	55522	38665	37344	43.60%	24.83%
Текущи активи	94 822	80 263	87 353	18.14%	42.40%
Общо активи	223 611	200 060	208 361	11.77%	100.00%

Нетекущите и текущите активи бележат ръст към края на месец юни 2024 г. спрямо предходния тримесечен период на 2024 г. година, като при нетекущите активи е основно поради отчетените „вземания по краткосрочни заеми“ на емитента.

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

Собствен капитал и пасиви	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q2 2024/	% от СК и Пасивите към 30.06.2024 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q1 2024	
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	3000	3000	3000	0.00%	1.34%
Резерви	4268	4140	4268	3.09%	1.91%
Пачалби/загуби	27710	27404	27416	1.12%	12.39%
Собствен капитал на акционерите на дружеството	34 978	34 544	34 684	1.26%	15.64%
Неконтролиращо участие	4799	4741	4684	1.22%	2.15%
Общо собствен капитал	39 777	39 285	39 368	1.25%	17.79%
Пасиви					
Нетекущи					
Търговски и други задължения	47208	47199	47604	0.02%	21.11%
Задължения по получени банков кредити и облигационни заеми	30549	31941	31599	-4.36%	13.66%
Пасиви по отсрочени данъци	29	29	29	0.00%	0.01%
Задължения по финансов лизинг	38	36	35	5.56%	0.02%
Провизии	236	236	236	0.00%	0.11%
Нетекущи пасиви	78 060	79 441	79 503	-1.74%	34.91%
Текущи					
Текуща част от дългосрочен банков дълг и облигационен заем	4136	3764	5269	9.88%	1.85%
Задължение по финансов лизинг	81	80	86	1.25%	0.04%
Търговски и други задължения	31103	28732	33082	8.25%	13.91%
Провизии	124	114	111	8.77%	0.06%
З-ния по сделки с фин. инструменти	38312	37866	40226	1.18%	17.13%
Задължения по търговски заеми	32018	10778	10716	197.07%	14.32%
Текущи пасиви	105 774	81 334	89 490	30.05%	47.30%
Общо пасиви	183 834	160 775	168 993	14.34%	82.21%
Общо собствен капитал и пасиви	223 611	200 060	208 361	11.77%	100.00%

Към 30.06.2024 г. собственият капитал и пасивите на дружеството отчитат ръст от 11,77% спрямо 31.03.2024 г.

Акционерният собствен капитал е в размер на 34 978 хил. лв., ръст от 1,26% спрямо края на първото тримесечие на 2024 г., в основата на което е отчетеният ръст на печалбата на дружеството към края на юни месец 2024 г.

Нетекущите пасиви отчитат спад, докато текущите пасиви отчитат ръст от 30,05% към края на юни месец 2024 г. спрямо предходното тримесечие на годината основно поради отчетеният ръст на „търговски и др. задължения“ на емитента.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2024	Q2 2023	Q1 2024	Q1 2023	Q2 2024/ Q2 2023
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Нетни приходи от продажби	11304	8949	5352	3839	26.32%
Нетни приходи от продажби	11304	8949	5352	3839	26.32%
Разходи за материали	-4206	-1638	-2136	-696	156.78%
Разходи за външни услуги	-1937	-3913	-818	-828	-50.50%
Разходи за амортизация	-512	-444	-255	-221	15.32%
Разходи за персонала	-1751	-1594	-866	-748	9.85%
Балансова стойност на продадените активи (без продукция)	-877	-889	-87	-467	-1.35%
Изменение на запасите от продукцията и незавършено производство	13	158	112	-2	-91.77%
Други	-1820	-266	-1739	-65	584.21%
Общо разходи за дейността	-11090	-8586	-5789	-3027	29.16%
Финансов резултат от дейността	214	363	-437	812	-41.05%
Финансови разходи	-2761	-1463	-1621	-2476	88.72%
Финансови приходи	2943	1061	1962	187	177.38%
Резултат от финансовата дейност	182	-402	341	-2289	***
Финансов резултат преди данъци	396	-39	-96	-1477	***
Малцинствено участие	-110	-25	-52	84	340.00%
Общо всеобхватен доход за периода	286	-64	-148	-1393	***

През второто тримесечие на 2024 г. „Синтетика“ АД реализира приходи от продажби в размер на 11 304 хил.лв., спрямо реализираните 8 949 хил.лв. през съпоставимия период на 2023г.

Разходите за дейността бележат ръст от 29,16%.

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 396 хил. лв. спрямо реализираната загуба 39 хил. лв. към края на 30.06.2023 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	Q2'2024	Q1'2024	Q4'2023
Текуща ликвидност	0.8965	0.9868	0.9761
Бърза ликвидност	0.8583	0.9500	0.9406
Незабавна ликвидност	0.0181	0.0268	0.0603

През второто тримесечие на 2024 г. разгледаните показатели за ликвидност на емитента се влошават спрямо предходният тримесечен период на 2024 г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2'2024	Q1'2024	Q4'2023
Дългосрочен дълг/Активи	0.3491	0.3971	0.3816
Общ дълг/Активи	0.8221	0.8036	0.8111
Общ дълг/Собствен капитал	4.6216	4.0925	4.2926
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	5.6216	5.0925	5.2926

Към 30.06.2024 г. показателят дългосрочен дълг/активи се подобрява, докато останалите разгледани показатели за платежоспособност на емитента се влошават спрямо 31.03.2024 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 30.06.2024 г. стойността на показателя е 0,82.

-- 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 30.06.2024 г. стойността на показателя е 1,21.

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/

