

TEXIM BANK

Централно управление

TEXIM BANK
Централно управление

Изх. №

54515-Т-429/0402-2025

ДО

Комисия за Финансов Надзор,
ул. „Будапеша“ № 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: 01.07.2024г.- 30.09.2024г.

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 третото 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 30.09.2024 г. активите на „Синтетика“ АД са в размер на 171 077 хил. лв., отбелязвайки спад от 23,49 % спрямо края на юни 2024 г.

	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q3 2024/ Q2 2024	% от активите към 30.09.2024 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Имоти, машини и съоразения	12938	13209	13351	-2.05%	7.56%
Инвестиционни имоти	71787	71787	71787	0.00%	41.96%
Нематериални активи	6	20	21	-70.00%	0.00%
Активи по отсрочени данъци	555	589	589	-5.77%	0.32%
Фин. акт., отчитани през всеобх. доход	2338	1531	1531	52.71%	1.37%
Инв. в асоц. и др. предприятия	4896	4896	4896	0.00%	2.86%
Вземания от свързани лица	43865	30524	21132	43.71%	25.64%
Търговски и др. вземания		2211	2461	-100.00%	0.00%
Др. дългоср. инв.		2	2	-100.00%	0.00%
Фин. активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	4011	4011	4011	0.00%	2.34%
Активи с право на ползване		9	16	-100.00%	0.00%
Нетекущи активи	140 396	128 789	119 797	9.01%	82.07%
Материални запаси	3 206	4 037	2 993	-20.58%	1.87%
Търговски и други вземания	4 966	32456	30702	-84.70%	2.90%
Вземания от свързани лица	756	404	5464	87.13%	0.44%
Парични средства и еквиваленти	1 008	1911	2183	-47.25%	0.59%
Финансови активи	452	492	256	-8.13%	0.26%
Вземания по краткосрочни заеми	20 293	55522	38665	-63.45%	11.86%
Текущи активи	30 681	94 822	80 263	-67.64%	17.93%
Общо активи	171 077	223 611	200 060	-23.49%	100.00%

Нетекущите активи отчитат ръст поради ръст на „вземания от свързани лица“ към края на септември 2024 г. спрямо предходното тримесечие на годината, докато текущите активи отчита спад от 67.64% поради спад на „вземания по краткосрочни заеми“ на емитента.

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

Собствен капитал и пасиви	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q3 2024/ Q2 2024	% от СК и Пасивите към 30.09.2024 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Основен акционерен капитал	3000	3000	3000	0.00%	1.75%
Резерви	4268	4268	4140	0.00%	2.49%
Пачалби/загуби	26239	27710	27404	-5.31%	15.34%
Собствен капитал на акционерите на дружеството	33 507	34 978	34 544	-4.21%	19.59%
Неконтролирано участие	4 896	4799	4741	2.02%	2.86%
Общо собствен капитал	38 403	39 777	39 285	-3.45%	22.45%
Търговски и други задължения	0	47208	47199	-100.00%	0.00%
З-ния по банков кредити и облигаци. заеми	27663	30549	31941	-9.45%	16.17%
Пасиви по отсрочени данъци	29	29	29	0.00%	0.02%
З-ния по финансов лизинг	0	38	36	-100.00%	0.00%
Провизии	236	236	236	0.00%	0.14%
Нетекущи пасиви	27 928	78 060	79 441	-64.22%	16.32%
Текуща част от дългоср. банков дълг и облигаци. заем	4360	4136	3764	5.42%	2.55%
Задължение по финансов лизинг	114	81	80	40.74%	0.07%
Търговски и други задължения	8007	31103	28732	-74.26%	4.68%
Провизии.	123	124	114	-0.81%	0.07%
З-ния по сделки с фин. INSTR.	38648	38312	37866	0.88%	22.59%
Задължения по търговски заеми	53494	32018	10778	67.07%	31.27%
Текущи пасиви	104 746	105 774	81 334	-0.97%	61.23%
Общо пасиви	132 674	183 834	160 775	-27.83%	77.55%
Общо собствен капитал и пасиви	171 077	223 611	200 060	-23.49%	100.00%

Към 30.09.2024 г. собственият капитал и пасивите на дружеството отчитат спад от 23,49% спрямо 30.06.2024 г.

Акционерният собствен капитал е в размер на 33 507 хил. лв., спад от 4,21% спрямо края на второто тримесечие на 2024 г., в основата на което е отчетеният спад на печалбата на дружеството към края на юни месец 2024 г.

Поради отчетените „търговски и други задължения“ на емитента към края на септември 2024 г. нетекущите и текущите пасиви отчитат спад към края на септември 2024 г. спрямо юни 2024 г.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q3 2024	Q3 2023	Q2 2024	Q2 2023	Q3 2024/ Q3 2023
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Нетни приходи от продажби	17196	15771	11304	8949	9.04%
Нетни приходи от продажби	17196	15771	11304	8949	9.04%
Разходи за материали	-6 252	-4066	-4206	-1638	53.76%
Разходи за външни услуги	-2731	-3351	-1937	-3913	-18.50%
Разходи за амортизация	-763	-775	-512	-444	-1.55%
Разходи за персонала	-2 580	-2509	-1751	-1594	2.83%
Балансова стойност на продадените активи (без продукция)	-2235	-1273	-877	-889	75.57%
Изменение на запасите от продукцията и незавършено производство	284		13	158	***
Други	-2085	-367	-1820	-266	468.12%
Общо разходи за дейността	-16362	-12341	-11090	-8586	32.58%
Финансов резултат от дейността	834	3430	214	363	-75.69%
Финансови разходи	-5435	-5859	-2761	-1463	-7.24%
Финансови приходи	3641	8647	2943	1061	-57.89%
Резултат от финансовата дейност	-1794	2788	182	-402	***
Финансов резултат преди данъци	-960	6218	396	-39	-115.44%
Дял от резултата на засоциирани предприятия		476			-100.00%
Малцинствено участие	-225	-39	-110	-25	476.92%
Общо всеобхватен доход за периода	-1185	6655	286	-64	-117.81%

През третото тримесечие на 2024 г. „Синтетика“ АД реализира приходи от продажби в размер на 17 196 хил.лв., спрямо реализираните 15 771 хил.лв. през съпоставимия период на 2023г.

Разходите за дейността бележат ръст от 32,58%.

Наблюдава се спад на финансовите разходи съчетан със спад при финансовите приходи спрямо съпоставимото тримесечие на предходната година, като в крайна сметка дружеството реализира загуба преди данъци в размер 960 хил. лв. спрямо реализираната печалба 6 218 хил. лв. към края на 30.09.2023 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	Q3'2024	Q2'2024	Q1'2024
Текуща ликвидност	0.2929	0.8965	0.9868
Бърза ликвидност	0.2623	0.8583	0.9500
Незабавна ликвидност	0.0096	0.0181	0.0268

През третото 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	Q3'2024	Q2'2024	Q1'2024
Дългосрочен дълг/Активи	0.1632	0.3491	0.3971
Общ дълг/Активи	0.7755	0.8221	0.8036
Общ дълг/Собствен капитал	3.4548	4.6216	4.0925
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	4.4548	5.6216	5.0925

Към 30.09.2024 г. разгледаните показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо 30.06.2024 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 посл 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 30.09.2024 г. стойността на показателя е 0,78.

-- 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 30.09.2024 г. стойността на показателя е 0.7.

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/

