



Централно управление



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:

/Ив. 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: 01.10.2024г.- 31.12.2024г.

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 четвъртото 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 31.12.2024 г. активите на „Синтетика“ АД са в размер на 178 971 хил. лв., отбелязвайки ръст от 4,61 % спрямо края на септември 2024 г.

	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q4 2024/ Q3 2024	% от активите към 31.12.2024 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Имоти, машини и съоразения	12716	12938	13209	-1.72%	7.11%
Инвестиционни имоти	79470	71787	71787	10.70%	44.40%
Нематериални активи	5	6	20	-16.67%	0.00%
Активи по отсрочени данъци	555	555	589	0.00%	0.31%
Фин. Акт., отч. през др. всеобх. доход	2336	2338	1531	-0.09%	1.31%
Инв. в асоц. и др. предприятия	4896	4896	4896	0.00%	2.74%
Вземания от свързани лица	38853	43865	30524	-11.43%	21.71%
Търговски и др. вземания			2211		0.00%
Др. дългоср. инв.	2		2		0.00%
Фин. активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата		4011	4011	-100.00%	0.00%
Активи с право на ползване			9		0.00%
Нетекущи активи	138 833	140 396	128 789	-1.11%	77.57%
Материални запаси	3 581	3 206	4 037	11.70%	2.00%
Търговски и други вземания	4 500	4 966	32456	-9.38%	2.51%
Вземания от свързани лица	760	756	404	0.53%	0.42%
Парични средства и еквиваленти	962	1 008	1911	-4.56%	0.54%
Финансови активи	10 621	452	492	2249.78%	5.93%
Вземания по краткосрочни заеми	19 714	20 293	55522	-2.85%	11.02%
Текущи активи	40 138	30 681	94 822	30.82%	22.43%
Общо активи	178 971	171 077	223 611	4.61%	100.00%

Нетекущите активи отчитат спад поради спад на „вземания от свързани лица“ към края на декември 2024 г. спрямо предходното тримесечие на годината, докато текущите активи отчита ръст от 30.82% поради ръст на „финансови активи“ на емитента.

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

Собствен капитал и пасиви	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q4 2024/	% от СК и
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q3 2024	Пасивите към 31.12.2024 г.
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	3000	3000	3000	0.00%	1.68%
Резерви	4268	4268	4268	0.00%	2.38%
Пачалби/загуби	35406	26239	27710	34.94%	19.78%
Собствен капитал на акционерите на дружеството	42 674	33 507	34 978	27.36%	23.84%
Неконтролиращо участие	4 665	4 896	4799	-4.72%	2.61%
Общо собствен капитал	47 339	38 403	39 777	23.27%	26.45%
Пасиви					
Търговски и други задължения	0	0	47208		0.00%
З-ния по банков кредити и облигаци. заеми	26358	27663	30549	-4.72%	14.73%
Пасиви по отсрочени данъци	29	29	29	0.00%	0.02%
З-ния по финансов лизинг	0	0	38		0.00%
Провизии	236	236	236	0.00%	0.13%
Нетекущи пасиви	26 623	27 928	78 060	-4.67%	14.88%
Текуща част от дългоср. банков дълг и облигаци. заем	4318	4360	4136	-0.96%	2.41%
Задължение по финансов лизинг	103	114	81	-9.65%	0.06%
Търговски и други задължения	12764	8007	31103	59.41%	7.13%
Задължения към свързани лица	1150	0			0.64%
Провизии	89	123	124	-27.64%	0.05%
З-ния по сделки с фин. INSTR.	38584	38648	38312	-0.17%	21.56%
Задължения по търговски заеми	48001	53494	32018	-10.27%	26.82%
Текущи пасиви	105 009	104 746	105 774	0.25%	58.67%
Общо пасиви	131 632	132 674	183 834	-0.79%	73.55%
Общо собствен капитал и пасиви	178 971	171 077	223 611	4.61%	100.00%

Към 31.12.2024 г. собственият капитал и пасивите на дружеството отчитат ръст от 4,61% спрямо 30.09.2024 г.

Акционерният собствен капитал е в размер на 42 674 хил. лв., ръст от 27,36% спрямо края на третото тримесечие на 2024 г., в основата на което е отчетеният ръст на печалбата на дружеството към края на 2024 г.

Поради отчетените „задължения по банкови кредити и облигационни заеми“ на емитента към края на 2024 г. нетекущите отчитат спад, докато при текущите пасиви се отчита ръст основно поради ръст на отчетените „търговски и др. задължения“ към края на годината спрямо третото тримесечие на 2024 г.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2024	Q4 2023	Q3 2024	Q3 2023	Q4 2024/ Q4 2023
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Нетни приходи от продажби	29828	37484	17196	15771	-20.42%
Нетни приходи от продажби	29828	37484	17196	15771	-20.42%
Разходи за метериали	-8 856	-6738	-6 252	-4066	31.43%
Разходи за външни услуги	-3443	-18215	-2731	-3351	-81.10%
Разходи за амортизация.	-993	-1048	-763	-775	-5.25%
Разходи за персонала	-3422	-3770	-2 580	-2509	-9.23%
Балансова стойност на продадените активи (без продукция)	-2519	-1539	-2235	-1273	63.68%
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	101		284		
Други	-2104	-575	-2085	-367	265.91%
Общо разходи за дейността	-21236	-31885	-16362	-12341	-33.40%
Финансов резултат от дейността	8592	5599	834	3430	53.46%
Финансови разходи	-7672	-6295	-5435	-5859	21.87%
Финансови приходи	7084	17300	3641	8647	-59.05%
Резултат от финансовата дейност	-588	11005	-1794	2788	***
Финансов резултат преди данъци	8004	16604	-960	6218	-51.79%
Разходи за данъци	-4	-276			-98.55%
Дял от резултата на засоциирани предприятия				476	
Малцинствено участие	-9	53	-225	-39	***
Общо всеобхватен доход за периода	7991	16381	-1185	6655	-51.22%

През четвъртото тримесечие на 2024 г. „Синтетика“ АД реализира приходи от продажби в размер на 29 828 хил.лв., спрямо реализираните 37 484 хил.лв. през съпоставимия период на 2023г.

Разходите за дейността бележат спад от 33,40%.

Наблюдава се ръст на финансовите разходи съчетан със спад при финансовите приходи спрямо съпоставимото тримесечие на предходната година, като в крайна сметка дружеството реализира печалба преди данъци в размер 8 004 хил. лв. спрямо реализираната печалба 11 005 хил. лв. към края на 31.12.2023 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	Q4'2024	Q3'2024	Q2'2024
Текуща ликвидност	0.3822	0.2929	0.8965
Бърза ликвидност	0.3481	0.2623	0.8583
Незабавна ликвидност	0.0092	0.0096	0.0181

През четвъртото тримесечие на 2024 г. разгледаните показатели за ликвидност на емитента се подобряват спрямо предходният тримесечен период на 2024 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	Q4'2024	Q3'2024	Q2'2024
Дългосрочен дълг/Активи	0.1488	0.1632	0.3491
Общ дълг/Активи	0.7355	0.7755	0.8221
Общ дълг/Собствен капитал	2.7806	3.4548	4.6216
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.7806	4.4548	5.6216

Към 31.12.2024 г. разгледаните показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо 30.09.2024 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 31.12.2024 г. стойността на показателя е 0,74.

-- 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 31.12.2024 г. стойността на показателя е 2.68.

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:

/Ив. Дончев/

Изпълнителен Директор:

/М. Видолова/

