



ДОКЛАД
на „АБВ Инвестиции“ ЕООД
в качеството му на Довереник на облигационерите
на СИНЕРГИЯ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД
ISIN код на емисията: BG2100033245
Борсов код на емисията: SINB
Емитент: СИНЕРГИЯ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД
Период: 01.10.2024 г.- 31.12.2024 г.

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 „АБВ Инвестиции“ ЕООД в качеството му на Довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, емитирани от СИНЕРГИЯ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД на 24.07.2024 г. През посочения период „АБВ Инвестиции“ ЕООД е спазвал задълженията си по чл.100ж от ЗППЦК като Довереник на облигационерите по посочената емисия облигации. Обобщена информация за това е представена в доклада по-долу.

1 Финансово състояние на емитента на облигациите.

През четвъртото тримесечие на 2024г. вписаният в Търговския регистър предмет на дейност на СИНЕРГИЯ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД е без промяна: Инвестиране в търговски дружества, вкл. придобиване, управление и продажба на участия в дружества, извършващи дейност в сферата на възобновяемите енергийни източници. Инвестиране във финансови активи и инструменти, вкл. вземания. Финансиране на други дружества, в които дружеството участва и всякакъв друг вид дейност, незабранена от закона. Дейностите, за които се изисква разрешение, се извършват след получаване на необходимото разрешение от надлежния орган.

Настоящият анализ на финансовото състояние на емитента е изготвен на база данните от междинния финансов отчет на СИНЕРГИЯ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД за посочения период.

1.1 Анализ на активите на СИНЕРГИЯ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД

Към 31.12.2024 г. активите на СИНЕРГИЯ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД са в размер на 29 815 хил. лв., или с 10.26% повече от активите в края на предходното тримесечие.

Активи	Q4 2024 '000 лв.	Q3 2024 '000 лв.	Δ Q4 2024 / Q3 2024	% от активите към 31.12.2024 г.
Нетекущи активи				
Общо нетекущи активи	-	-		0.00%
Текущи активи				
Краткосрочни финансови активи	23584	23755	-0.72%	79.10%
Търговски и други вземания	5986	2995	99.87%	20.08%

Пари и парични еквиваленти	245	291	-15.81%	0.82%
Общо текущи активи	29 815	27 041	10.26%	100.00%
Общо активи	29 815	27 041	10.26%	100.00%

Към края на четвъртото тримесечие на 2024г. дружеството не отчита нетекущи активи. През разглеждания период текущите активи на дружеството се увеличават с 10.26%, като това се дължи на ръст във вземанията. Спад се наблюдава при финансовите активи.

1.2 Анализ на собствения капитал и пасивите на СИНЕРГИЯ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД

Собствен капитал и пасиви	Q4 2024 '000 лв.	Q3 2024 '000 лв.	Δ Q4 2024 / Q3 2024	% от СК и пасивите към 31.12.2024 г.
Собствен капитал				
Акционерен капитал	295	295	0.00%	0.99%
Резерви	1366	1366	0.00%	4.58%
Неразпределена печалба/ Натрупана загуба	-705	-779	-9.50%	-2.36%
Общо собствен капитал	956	882	8.39%	3.21%
Пасиви				
Нетекущи пасиви				
Дългосрочни заеми	26000	26000	0.00%	87.20%
Общо нетекущи пасиви	26 000	26 000	0.00%	87.20%
Текущи пасиви				
Краткосрочни заеми	557	-		1.87%
Търговски и други задължения	2300	158	1355.70%	7.71%
Задължения към персонала и осигурителни институции	2	1	100.00%	0.01%
Общо текущи пасиви	2 859	159	1698.11%	9.59%
Общо пасиви	28 859	26 159	10.32%	96.79%
Общо собствен капитал и пасиви	29 815	27 041	10.26%	100.00%

В края на четвъртото тримесечие на 2024г. собственият капитал е в размер на 956 хил. лв., което представлява ръст от 8.39% спрямо предното тримесечие. Изменението се дължи на положителна промяна във финансовия резултат.

Нетекущите пасиви са в размер на 26 000 хил. лв. (формирани от главницата по облигационния заем) и през разглеждания период са без изменение. Текущите пасиви нарастват с 1698.11%, но размерът им (2 859 хил. лв.) съставлява 9.59% от всички пасиви и съответно те имат ограничено влияние върху ръста на пасивите като цяло. Като цяло пасивите на дружеството се увеличават с 10.32% до 28 859 хил. лв.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

Приходи / Разходи	Q4 2024 '000 лв.	Q4 2023 '000 лв.	Δ Q4 2024 / Q4 2023
Други приходи от дейността	-	1445	-100.00%
Разходи за материали	-	-14	-100.00%
Разходи за външни услуги	-133	-59	125.42%
Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи	-	-1	-100.00%
Разходи за персонала	-80	-49	63.27%
Себестойност на продадените стоки и други активи	-	-589	-100.00%
Други разходи	-1	-224	-99.55%
Печалба/Загуба от оперативна дейност	-214	509	-142.04%
Финансови разходи	-607	-28	2067.86%
Финансови приходи	903	-	
Печалба/ Загуба преди данъци	82	481	-82.95%
Печалба/ Загуба за годината	82	481	-82.95%

Към 31.12.2024г. СИНЕРГИЯ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД оперативната дейност на дружеството е отчита 214 хил. лв. загуба. Наблюдава се ръст на разходите за външни услуги и тези за персонал. Дружеството не отчита нефинансови приходи. Финансовите разходи нарастват значително спрямо предходната година, но и се отчитат финансови приходи, които изцяло компенсират разходите. В резултат от началото на годината дружеството отчита печалба в размер 82 хил. лв., т.е. наблюдаваме спад от 82.95% във финансовия резултат спрямо съпоставимия период на 2023г.

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
Текуща ликвидност	10.4285	170.0692
Бърза ликвидност	10.4285	170.0692
Незабавна ликвидност	8.3347	151.2327
Абсолютна ликвидност	0.0857	1.8302

В края на четвъртото тримесечие на 2024г. разглежданите показатели за ликвидност на емитента се влошават спрямо края на предходното тримесечие.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q4 2024	Q3 2024
Дългосрочен дълг/Активи	0.8720	0.9615
Общ дълг/Активи	0.9679	0.9674
Общ дълг/Собствен капитал	30.1872	29.6587
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	31.1872	30.6587

Към 31.12.2024г. повечето от разгледаните показатели за платежоспособност на емитента леко се влошават спрямо края на предходното тримесечие. Подобрене отбелязваме при показателя Дългосрочен дълг/Активи.

2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.

При емитирането на облигационния заем за обезпечаване на вземането по главницата и всички дължими лихви по него СИНЕРГИЯ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД е сключило застраховка „Облигационни емисии“ при ЗАД Армеец в полза на довереника на облигационерите. Общата рискова експозиция на застраховката към момента на емитиране на облигациите бе в размер на 34 572 098.84 лв., формирана от размера на главницата и всички дължими редовни лихви, включваща общ размер на главницата по облигациите от Емисията в размер на 26 млн. лв. и на лихвите по облигациите от Емисията в размер до 8 572 098.84 лв., определени съгласно приложимата стойност на 6-месечния EURIBOR към 19.07.2024г. плюс надбавката и отчитайки минималната и максималната стойност на дължимата лихва. При промени в бъдеще на стойността на 6-месечния EURIBOR се извършват и съответни корекции в рисковата експозиция по застраховката отразяващи актуалния приложим лихвен процент и съответната дължима сума на лихвата по облигацията. Застраховката отговаря на изискванията на чл.100з, ал.4 от ЗППЦК и включва цялата номинална стойност на издадените облигации от Емисията, както и всички дължими редовни лихви. Полицата е със срок до 29.09.2033г.

ЗАД Армеец отговаря на изискванията за минимално ниво на кредитен рейтинг по чл. 34 ал.1 от Наредба 2 на КФН (<https://bcra.eu/bg/companies/zad-armeec>). Кредитният рейтинг на дружеството е изготвен от БАКР - Агенция за кредитен рейтинг АД, която е регистрирана в съответствие с Регламент (ЕО) № 1060/2009.

3 Изразходване на средствата от облигационния заем.

По информация от Отчета за изпълнение на задълженията на емитента, средствата, набрани от първичното частно пласиране, са използвани съгласно заложеното в Предложението за записване на корпоративни облигации – придобиване на миноритарни и мажоритарни дялове от публични и непублични компании в България и чужбина, лихвоносни дългови ценни книжа, дялове в колективни инвестиционни схеми, покупка на вземания, управление и развитие на направените инвестиции с цел повишаване на тяхната стойност, погасяване на задължения. Детайлна информация за изразходването на основната част от средствата е налична на стр. 43-44 от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар.

На 24.07.2024г. СИНЕРГИЯ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД е емитирало емисия обикновени, поименни, безналични, обезпечени със застраховка, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации с присвоен ISIN код: BG2100033245, с обща номинална стойност в размер на 26 000 000 лв., с лихвени плащания на всеки 6 месеца и окончателен падеж на емисията на 24.07.2033 г. Лихвеният процент е плаващ, формиран от 6-месечен EURIBOR с надбавка 1.25%, но не по-малко от 2.5% и не повече от 5.5% годишно при лихвена конвенция ISMA реален брой дни в периода към реален брой дни в годината (Actual/365L, ISMA -Year). Датите на лихвените плащания са, както следва: 24.01.2025 г., 24.07.2025 г., 24.01.2026 г., 24.07.2026 г., 24.01.2027 г., 24.07.2027 г., 24.01.2028 г., 24.07.2028 г., 24.01.2029 г., 24.07.2029 г., 24.01.2030 г., 24.07.2030 г., 24.01.2031 г., 24.07.2031 г., 24.01.2032 г., 24.07.2032 г., 24.01.2033 г., 24.07.2033 г. Амортизацията на главницата се извършва на десет погасителни вноски по 2.6 млн. лв. на следните дати: 24.01.2029 г., 24.07.2029 г., 24.01.2030 г., 24.07.2030 г., 24.01.2031 г., 24.07.2031 г., 24.01.2032 г., 24.07.2032 г., 24.01.2033 г., 24.07.2033 г. Първите четири години са гратисен период без погашения на главницата.

Към 31.12.2024 г. всички падежирали суми по облигационната емисия са платени. Към датата на настоящия доклад Емитентът е забавил изплащането на сумите с падеж 24.01.2025 г.

4 Финансови показатели.

Емитентът е поел да спазва следните финансови показатели до пълното погасяване на облигационния заем:

-- Съотношение Пасиви/Активи: Максимална стойност на отношението на пасивите към активите по счетоводен баланс. Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение Пасиви/Активи не по-високо от 98 %.

По данни от отчета на Емитента за изпълнение на задълженията по облигациите към 31.12.2024г. стойността на показателя е 0.9679 (**96.79%**);

-- Коефициент на Покритие на разходите за лихви- Минимална стойност на коефициент на покритие на разходите за лихви. Коефициентът се изчислява като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се разделя на разходите за лихви. Стойността на печалбата и стойността на разходите за лихви по предходното изречение се определят за период, обхващащ последните 12 месеца на база публикувани финансови отчети на Емитента. Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношението - Покритие на разходите за лихви не по-ниско от 1.05.

По данни от отчета на Емитента за изпълнение на задълженията по облигациите към 31.12.2024г. стойността на показателя е **1.15**;

-- Коефициент на Текуща ликвидност: Текущата ликвидност се изчислява като общата сума на краткотрайни активи в баланса се раздели на общата сума на краткотрайните пасиви. Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение на текущата ликвидност не по-ниско от 0.25.

По данни от отчета на Емитента за изпълнение на задълженията по облигациите към 31.12.2024г. стойността на показателя е **10.43**.

В случай, че Емитентът изготвя консолидиран финансов отчет, коефициентите посочени по-горе се изчисляват на база на консолидирания финансов отчет. В противен случай коефициентите се изчисляват на база индивидуалния финансов отчет на дружеството. Ако наруши 2 или повече от определените финансови съотношения, дружеството ще предприеме незабавни действия в срок до 6 месеца от настъпването на съответното обстоятелство да приведе показателите/

съотношенията в съответствие с изискванията по-горе. Ако в този срок не се постигнат заложените параметри, Емитентът е длъжен незабавно да предложи на Общото събрание на облигационерите програма за привеждане в съответствие с изискванията. В случай, че общото събрание на облигационерите не одобри предложената от Емитента програма, той е длъжен да свика ново общо събрание на облигационерите, на което да предложи за приемане нова програма, изготвена с участието на Довереника на облигационерите и в съответствие с направените забележки/ препоръки от облигационерите на общото събрание, на което предложената програма е била отхвърлена.

5 Обстоятелства по чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК.

Не са налице обстоятелства по чл.100г, ал.3 от ЗППЦК.

11.02.2025г.

Управител: д-р Я. Русинов

Управител: И. Петров