

ДО
Комисия за Финансов Надзор,
ул. „Будапеща“ № 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: OSYA
 Емитент: „Синтетика“ АД
 Период: 01.01.2025г.- 31.03.2025г.

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 31.01.2025 г. активите на „Синтетика“ АД са в размер на 162 664 хил. лв., отбелязвайки спад от 2,43 % спрямо края на декември 2024 г.

	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q1 2025/	% от активите
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q4 2024	към 31.03.2025 г.
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоразения	5415	5502	12938	-1.58%	3.33%
Инвестиционни имоти	79470	79470	71787	0.00%	48.86%
Нематериални активи	5	5	6	0.00%	0.00%
Активи по отсрочени данъци	272	272	555	0.00%	0.17%
Фин. акт., отчит. през др. всеобх. доход	2468	2468	2338	0.00%	1.52%
Инв. в асоц. и др. предприятия	1337	1337	4896	0.00%	0.82%
Вземания от свързани лица	40117	38185	43865	5.06%	24.66%
Др. дългоср. инв.	2	2			
Фин. активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	0		4011	***	0.00%
Нетекущи активи	129 086	127 241	140 396	1.45%	79.36%
Текущи активи					
Материални запаси	4 368	3 581	3 206	21.98%	2.69%
Търговски и други вземания	3 961	4 395	4 966	-9.87%	2.44%
Вземания от свързани лица	513	510	756	0.59%	0.32%
Парични средства и еквиваленти	1 371	962	1 008	42.52%	0.84%
Финансови активи	6 811	10 621	452	-35.87%	4.19%
Вземания по краткосрочни заеми	16 554	19 403	20 293	-14.68%	10.18%
Текущи активи	33 578	39 472	30 681	-14.93%	20.64%
Общо активи	162 664	166 713	171 077	-2.43%	100.00%

Нетекущите активи отчитат ръст поради ръст на „вземания от свързани лица“ към края на март 2025 г. спрямо предходното тримесечие на годината, докато текущите активи отчитат спад от 14.93% основно поради спад на „финансови активи“ и „вземания от краткосрочни заеми“ на емитента.

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

Собствен капитал и пасиви	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q1 2025/ Q4 2024	% от СК и Пасивите към 31.03.2025 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	3000	3000	3000	0.00%	1.84%
Резерви	1237	1237	4268	0.00%	0.76%
Пачалби/загуби	29234	29212	26239	0.08%	17.97%
СК на акционерите на дружеството	33 471	33 449	33 507	0.07%	20.58%
Неконтролиращо участие	1 705	1 651	4 896	3.27%	1.05%
Общо собствен капитал	35 176	35 100	38 403	0.22%	21.62%
Пасиви					
Нетекущи					
Търговски и други задължения	0	0	0		0.00%
З-ния по банков кредити и облигаци. заеми	25719	26565	27663	-3.18%	15.81%
Пасиви по отсрочени данъци	66	66	29	0.00%	0.04%
Провизии	0	0	236		0.00%
Нетекущи пасиви	25 785	26 631	27 928	-3.18%	15.85%
Текущи					
Текуща част от дългоср. банков дълг и облигаци. заем	5584	4383	4360	27.40%	3.43%
Задължение по финансов лизинг	92	103	114	-10.68%	0.06%
Търговски и други задължения	5960	12118	8007	-50.82%	3.66%
Задължения към свързани лица	1166	1151	0	1.30%	0.72%
Провизии.	92	92	123	0.00%	0.06%
З-ния по сделки с фин. инстр.	39150	38542	38648	1.58%	24.07%
Задължения по търговски заеми	49659	48593	53494	2.19%	30.53%
Текущи пасиви	101 703	104 982	104 746	-3.12%	62.52%
Общо пасиви	127 488	131 613	132 674	-3.13%	78.38%
Общо собствен капитал и пасиви	162 664	166 713	171 077	-2.43%	100.00%

Към 31.03.2025 г. собственият капитал и пасивите на дружеството отчитат спад от 2,43% спрямо 31.12.2024 г.

Акционерният собствен капитал е в размер на 33 471 хил. лв., ръст от 0,07% спрямо края на четвъртото тримесечие на 2024 г., в основата на което е отчетеният ръст на печалбата на дружеството към края на март 2025 г.

Поради отчетените „задължения по банков кредити и облигационни заеми“ на емитента към края на март 2025 г. нетекущите отчитат спад, както и при текущите пасиви се отчита спад основно поради отчетените „търговски и др. задължения“ към края на разглеждания период спрямо четвъртото тримесечие на 2024 г.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q1 2025	Q1 2024	Q4 2024	Q4 2023	Q1 2025/ Q4 2024
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Нетни приходи от продажби	6152	5352	29828	37484	14.95%
Нетни приходи от продажби	6152	5352	29828	37484	14.95%
Разходи за метериали	-2 744	-2136	-8 856	-6738	28.46%
Разходи за външни услуги	-627	-818	-3443	-18215	-23.35%
Разходи за амортизация.	-129	-255	-993	-1048	-49.41%
Разходи за персонала	-798	-866	-3422	-3770	-7.85%
Балансова стойност на продадените активи (без продукция)	-1228	-87	-2519	-1539	1311.49%
Изменение на запасите от продукцията и незавършено производство	493	112	101		340.18%
Други	-155	-1739	-2104	-575	-91.09%
Общо разходи за дейността	-5188	-5789	-21236	-31885	-10.38%
Финансов резултат от дейността	964	-437	8592	5599	***
Финансови разходи	-1502	-1621	-7672	-6295	-7.34%
Финансови приходи	614	1962	7084	17300	-68.71%
Резултат от финансовата дейност	-888	341	-588	11005	***
Финансов резултат преди данъци	76	-96	8004	16604	***
Разходи за данъци	0		-4	-276	
Малцинствено участие	-54	-52	-9	53	3.85%
Общо всеобхватен доход за периода	22	-148	7991	16381	-114.86%

През първото тримесечие на 2026 г. „Синтетика“ АД реализира приходи от продажби в размер на 6 152 хил.лв., спрямо реализираните 5 352 хил.лв. през съпоставимия период на 2024г.

Разходите за дейността бележат спад от 10,38%.

Наблюдава се спад 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 76 хил. лв. спрямо реализираната загуба от 96 хил. лв. към края на 31.03.2024 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	Q1'2025	Q4'2024	Q3'2024
Текуща ликвидност	0.3302	0.3760	0.2929
Бърза ликвидност	0.2872	0.3419	0.2623
Незабавна ликвидност	0.0135	0.0092	0.0096

През първото тримесечие на 2025 г. разгледаните показатели за ликвидност на емитента се влошават спрямо четвъртото тримесечие 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	Q1'2025	Q4'2024	Q3'2024
Дългосрочен дълг/Активи	0.1585	0.1597	0.1632
Общ дълг/Активи	0.7838	0.7895	0.7755
Общ дълг/Собствен капитал	3.6243	3.7497	3.4548
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	4.6243	4.7497	4.4548

Към 31.03.2025 г. разгледаните показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо 31.12.2024 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 31.03.2025 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 31.03.2025 г. стойността на показателя е 1.05.

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/

