



Централно управление



ДО
Комисия за Финансов Надзор,
ул. „Будапеща“ № 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: _____
/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: 01.04.2025г.- 30.06.2025г.

Настоящия доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100ж, ал. 1, т. 3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППК), 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 2025 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 30.06.2025 г. активите на „Синтетика“ АД са в размер на 161 897 хил. лв., отбелязвайки спад от 0,47 % спрямо края на март 2025 г.

	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q2 2025/ Q1 2025	% от активите към 30.06.2025 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоразения	5391	5415	5502	-0.44%	3.33%
Инвестиционни имоти	79470	79470	79470	0.00%	49.09%
Нематериални активи	3	5	5	-40.00%	0.00%
Активи по отсрочени данъци	272	272	272	0.00%	0.17%
Фин. Акт., отчитани през др. всеобх. доход	3446	2468	2468	39.63%	2.13%
Инв. в асоц. и др. предприятия	0	1337	1337	-100.00%	0.00%
Вземания от свързани лица	40229	40117	38185	0.28%	24.85%
Др. дългоср. инв.	2	2	2	0.00%	
Нетекущи активи	128 813	129 086	127 241	-0.21%	79.56%
Текущи активи					
Материални запаси	4 236	4 368	3 581	-3.02%	2.62%
Търговски и други вземания	3 739	3 961	4 395	-5.60%	2.31%
Вземания от свързани лица	0	513	510	-100.00%	0.00%
Парични средства и еквиваленти	1 297	1 371	962	-5.40%	0.80%
Финансови активи	7 070	6 811	10 621	3.80%	4.37%
Вземания по краткосрочни заеми	16 742	16 554	19 403	1.14%	10.34%
Текущи активи	33 084	33 578	39 472	-1.47%	20.44%
Общо активи	161 897	162 664	166 713	-0.47%	100.00%

Нетекущите и текущите активи отчитат спад към края на юни месец спрямо предходното тримесечие на годината, като при нетекущите активи е основно поради отчетен спад на „инвестиции в асоциирани и други предприятия“ на емитента, а при текущите активи поради „вземания от свързани лица“.

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

Собствен капитал и пасиви	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q2 2025/ Q1 2025	% от СК и Пасивите към 30.06.2025 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	3000	3000	3000	0.00%	1.85%
Резерви	1237	1237	1237	0.00%	0.76%
Пачалби/загуби	27176	29234	29212	-7.04%	16.79%
Собствен капитал на акционерите на дружеството	31 413	33 471	33 449	-6.15%	19.40%
Неконтролиращо участие	2 777	1 705	1 651	62.87%	1.72%
Общо собствен капитал	34 190	35 176	35 100	-2.80%	21.12%
Пасиви					
Нетекущи					
З-ния по банков кредити и облигационни заеми	24649	25719	26565	-4.16%	15.23%
Пасиви по отсрочени данъци	66	66	66	0.00%	0.04%
Нетекущи пасиви	24 715	25 785	26 631	-4.15%	15.27%
Текущи					
Текуща част от дългоср. банков дълг и облигационен заем	5539	5584	4383	-0.81%	3.42%
Задължение по финансов лизинг	138	92	103	50.00%	0.09%
Търговски и други задължения	6250	5960	12118	4.87%	3.86%
Задължения към свързани лица	1181	1166	1151	1.29%	0.73%
Провизии	92	92	92	0.00%	0.06%
З-ния по сделки с фин. инстр.	39601	39150	38542	1.15%	24.46%
Задължения по търговски заеми	50191	49659	48593	1.07%	31.00%
Текущи пасиви	102 992	101 703	104 982	1.27%	63.62%
Общо пасиви	127 707	127 488	131 613	0.17%	78.88%
Общо собствен капитал и пасиви	161 897	162 664	166 713	-0.47%	100.00%

Към 30.06.2025 г. собственият капитал и пасивите на дружеството отчитат спад от 0,47% спрямо 31.03.2025 г.

Акционерният собствен капитал е в размер на 31 413 хил. лв., спад от 6,15% спрямо края на първото тримесечие на 2025 г., в основата на което е отчетеният спад на печалбата на дружеството към края на юни 2025 г.

Поради отчетените „задължения по банков кредити и облигационни заеми“ на емитента към края на юни 2025 г, нетекущите отчитат спад, докато при текущите пасиви се отчита ръст спрямо 31.03.2025 г.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2025	Q2 2024	Q1 2025	Q1 2024	Q2 2025/ Q2 2024
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Нетни приходи от продажби	12475	11304	6152	5352	10.36%
Нетни приходи от продажби	12475	11304	6152	5352	10.36%
Разходи за материали	-5 667	-4 206	-2 744	-2 136	34.74%
Разходи за външни услуги	-1355	-1937	-627	-818	-30.05%
Разходи за амортизация.	-271	-512	-129	-255	-47.07%
Разходи за персонала	-1620	-1751	-798	-866	-7.48%
Балансова стойност на продадените активи (без продукция)	-1868	-877	-1228	-87	113.00%
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	566	13	493	112	4253.85%
Други	-209	-1820	-155	-1739	-88.52%
Общо разходи за дейността	-10424	-11090	-5188	-5789	-6.01%
Финансов резултат от дейността	2051	214	964	-437	858.41%
Финансови разходи	-3030	-2761	-1502	-1621	9.74%
Финансови приходи	1993	2943	614	1962	-32.28%
Резултат от финансовата дейност	-1037	182	-888	341	***
Финансов резултат преди данъци	1014	396	76	-96	156.06%
Разходи за данъци	-2				***
Дял от резултата на засоциирани предприятия	-2864				***
Малцинствено участие	-148	-110	-54	-52	34.55%
Общо всеобхватен доход за периода	-2000	286	22	-148	***

През второто тримесечие на 2025 г. „Синтетика“ АД реализира приходи от продажби в размер на 12 475 хил. лв., спрямо реализираните 11 304 хил. лв. през съпоставимия период на 2024г.

Разходите за дейността бележат спад от 6,01%.

Наблюдава се ръст на финансовите разходи съчетан със спад при финансовите приходи спрямо съпоставимото тримесечие на предходната година, като в крайна сметка дружеството реализира загуба в размер 2 000 хил. лв. спрямо реализираната печалба от 286 хил. лв. към края на 30.06.2024 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	Q2'2025	Q1'2025	Q4'2024
Текуща ликвидност	0.3212	0.3302	0.3760
Бърза ликвидност	0.2801	0.2872	0.3419
Незабавна ликвидност	0.0126	0.0135	0.0092

През второто тримесечие на 2025 г. разгледаните показатели за ликвидност на емитента се влошават спрямо първото тримесечие на 2024 г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2'2025	Q1'2025	Q4'2024
Дългосрочен дълг/Активи	0.1527	0.1585	0.1597
Общ дълг/Активи	0.7888	0.7838	0.7895
Общ дълг/Собствен капитал	3.7352	3.6243	3.7497
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	4.7352	4.6243	4.7497

Към 30.06.2025 г. разгледаните показатели за платежоспособност на емитента се влошават спрямо 31.03.2025 г., като изключение прави показателят дългосрочен дълг/активи.

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 30.06.2025 г. стойността на показателя е 0,79

-- 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 30.06.2025 г. стойността на показателя е 1.35.

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/

