

ДОКЛАД

на “Евър Файненшъл” АД
в качеството ѝ на Довереник на Облигационерите на
„Астерион България“ ЕАД
ISIN код на емисията: **BG2100006092**

Настоящият доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100ж от Закона за публично предлагане на ценни книжа в изпълнение на задълженията на “Евър Файненшъл” АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, емитирани от „Астерион България“ ЕАД с дата на падеж 14.04.2029г.

Документите, въз основа, на които е изготвен този доклад са както следва:

- Отчет към 31.12.2024г. за изпълнение на задълженията на Емитента по условията на емисията
- Неодитирани, неокончателни финансови отчети на емитента към 31.12.2024 г.

При извършения преглед на предоставените ни документи, установихме следното:

1. Обезпечение на облигационния заем

За обезпечаване на вземането по главницата на облигационния заем емитентът е сключил застрахователен договор „Облигационен заем” при ЗД „Евроинс” АД.

През периода няма настъпили застрахователни събития по сключения застрахователен договор.

2. Финансови коефициенти:

„Астерион България“ ЕАД , в качеството си на емитент на корпоративни облигации, е поел ангажимент да поддържа определени финансови коефициенти на определени нива, до пълното изплащане на облигационния заем.

Стойностите на финансовите показатели към 31.12.2024г., съгласно предоставените неокончателни, неодитирани финансови отчети, са както следва:

Коефициент на обща задължнялост	=	$\frac{\Sigma \text{ (текущи и нетекущи пасиви) }}{\text{Общо Активи}}$	=	85,72%
---------------------------------	---	---	---	--------

при изискване за максимум 98% - условието е изпълнено

Коефициент на покритие на разходите за лихви	=	Консолидирана печалба + разходи за лихви, разделена на разходите за лихви	=	2,43
--	---	---	---	------

при изискване за минимум 1,01 - условието е изпълнено

Коефициент на текуща ликвидност	=	Сума на краткотрайни активи	=	1,83
		Сума на краткотрайни пасиви		

при изискване за минимум 1,01 - условието е изпълнено

Облигационерите по настоящата емисия с ISIN код: BG2100006092 приемат, че при всички случаи, Емитентът „Астерион България“ ЕАД, е длъжен да спазва минимум два от трите коефициента, за които се е задължил да поддържа в описаните по-горе съотношения, като няма да се счита за неизпълнение по емисията облигации и няма да бъдат предприемани последващи действия в случай на неспазването на един от трите поети за поддържане показатели през периода до изплащането на облигационния заем.

Ако наруши повече от един от определените финансови съотношения, Емитентът се задължава да предприеме действия, които в срок до 6 месеца да приведат съотношенията в съответствие с горните изисквания. Ако въз основа на предприетите действия в посочения 6-месечен срок не се постигнат заложените параметри, „Астерион България“ ЕАД ще предложи програма за привеждане в съответствие с изискванията, която програма подлежи на одобрение от Общото събрание на облигационерите. В случай, че програмата не бъде одобрена от Общото събрание на облигационерите, облигационният заем не се обявява за предсрочно изискуем, а Емитентът ще изготви нова програма за привеждане в съответствие с изискванията, в която програма с цел защита интересите на инвеститорите същият ще вземе предвид предложенията на Общото събрание на облигационерите.

3. Финансово състояние на „Астерион България“ ЕАД

N.B: Всички финансови данни към 31.12.2024г. в този доклад са от неокончателни, неаудирани отчети на Дружеството представени на Довереника. Данните са в хиляди лева, като някои от основните финансово счетоводни показатели са:

№ по ред	Показатели	Текущ период	Предходен период	Δ	Δ в %
1	Нетни приходи от продажби	62 095	86 890	-24 795	-28,54%
2	Разходи по икономически елементи	59 807	87 283	-27 476	-31,48%
3	Финансови разходи	11 869	10 594	1 275	12,04%
4	Финансови приходи	20 411	8 700	11 711	134,61%
5	Приходи от финансиране	0	0	0	0,00%
6	Приходи от дейността	82 506	95 590	-13 084	-13,69%
7	Разходи за дейността	71 676	97 877	-26 201	-26,77%
8	Дял от печалбата на асоциирани и съвместни предприятия	0	1 639	-1 639	-100,00%
9	Печалба/загуба от дейността	10 830	-648	11 478	1571,30%
10	Разходи за данъци	-1	8	-9	0,00%
11	Резултат след облагане с данъци	10 829	-640	11 469	1592,03%
12	Печалба/загуба малцинствено участие	378	25	353	100,00%
13	Нетна печалба/загуба	10 451	-665	11 116	1671,58%
№ по ред	Показатели	Текущ период	Предходен период	Δ	Δ в %
1	Парични средства	2 937	1 089	1 848	169,70%
2	Краткосрочни активи	173 746	189 133	-15 387	-8,14%
3	Краткосрочни задължения	94 891	124 715	-29 824	-23,91%
4	Обща стойност на активите	245 228	251 245	-6 017	-2,39%
5	Обща стойност на пасивите	210 626	227 094	-16 468	-7,25%
6	Обща стойност на собствения капитал	34 602	24 151	10 451	43,27%
7	Малцинствено участие	406	28	378	1350,00%
8	EBITDA	19 455	5 878	13 577	230,98%
9	EBITD	17 771	3 730	14 041	376,43%
10	EBIT margin	28,62%	4,29%	24,33%	566,68%
№ по ред	Ликвидност	Текущ период	Предходен период	Δ	Δ в %
1	Обща ликвидност	1,8310	1,5165	0,3145	20,74%
2	Бърза ликвидност	1,7450	1,3876	0,3574	25,76%
3	Незабавна ликвидност	1,5207	1,1988	0,3219	26,85%
4	Абсолютна ликвидност	0,0310	0,0087	0,0222	254,46%
№ по ред	Финансова автономност	Текущ период	Предходен период	Δ	Δ в %
1	Коефициент на финансова автономност	0,164	0,106	0,0579	54,48%
2	Коефициент на задлъжнялост (Debt to Equity ratio)	6,087	9,403	-3,3160	-35,26%
№ по ред	Рентабилност	Текущ период	Предходен период	Δ	Δ в %
1	На приходите от дейността	17,44%	-0,74%	0,1818	2467,67%
2	На собствения капитал (ROE)	31,30%	-2,65%	0,3395	1280,98%
3	На активите (ROA)	4,42%	-0,25%	0,0467	1833,55%

Към 31.12.2024г. балансовото число на Дружеството е 245 228 хил.лв. или намаление със 6 017 хил.лв. спрямо предходния период. Имоти, машини,

съоръжения и оборудване са в размер на 7 302 хил.лв. или намаление в размер на 2 061 хил.лв.

При Търговските и други вземания в частта на нетекущите активи, основните пера са:

- „Други“ в размер на 16 644 хил.лв с минимално изменение спад в размер на 27 хил.лв. спрямо предходния период
- „Вземания по търговски заеми“ в размер на 14 006 хил.лв. или увеличение в размер на 653 хил.лв.

При Финансовите активи в частта на нетекущите активи, основните пера са:

- „Инвестиции в асоциирани предприятия“ в размер на 3 008 хил.лв. без промяна.
- „Инвестиции в смесени предприятия“ в размер на 3 008 хил.лв. също без промяна.

Дружеството отчита и положителна търговска репутация в размер на 29 582 хил.лв.

При текущите активи по-значителните пера са следните:

- „Стоки“ в размер на 7 760 хил.лв. или намаление в размер на 7 393 хил.лв. спрямо предходния период
- „Вземания от клиенти и доставчици“ в размер на 10 962 хил.лв. или намаление в размер на 2 719 хил.лв.
- „Предоставени аванси“ в размер на 3 864 хил.лв или увеличение в размер на 218 хил.лв.
- „Други“ в частта на търговските вземания в размер на 3 030 хил.лв. или намаление в размер на 1 915 хил.лв. спрямо предходния период
- „Вземания по предоставени търговски заеми“ в размер на 2 961 хил.лв. или увеличение в размер на 1 807 хил.лв. спрямо предходния период
- „Финансови активи държани за търгуване“ перо „Други“ в размер на 141 360 хил.лв. или намаление спрямо предходния период в размер на 7 060 хил.лв.

Оперативната дейност на Дружеството се финансира посредством собствен и привлечен капитал. Собственият капитал на Дружеството към 31.12.2024г. е в размер на 34 602 хил.лв.

С най-голям дял от задълженията при нетекущите пасиви са задълженията по получени банкови заеми на Дружеството, които са в размер на 85 899 хил.лв.

(намаление със 649 хил.лв), следвани от задълженията по облигационни заеми в размер на 16 572 хил.лв. (увеличение с 5 022 хил.лв) и „Задължения по получени търговски заеми“ в размер на 9 808 хил.лв. или увеличение в размер на 9 727 хил.лв.

С най-голям дял от задълженията при текущите пасиви са задълженията по получени банкови заеми на Дружеството, които са в размер на 48 277 хил.лв. или намаление в размер на 11 733 хил.лв., следвани от задълженията към доставчици и клиенти в размер на 12 607 хил.лв. или намаление в размер на 4 358 хил.лв и задълженията по получени аванси в размер на 11 475 хил.лв. или увеличение в размер на 8 636 хил.лв. Получените търговски заеми са в размер на 9 778 хил.лв или намаление в размер на 19 011 хил.лв. Задълженията в графа „Други“ са в размер на 6 715 хил.лв. или увеличение в размер на 4 344 хил.лв.

Приходите от дейността на Дружеството са в размер на 62 095 хил.лв. или намаление с 24 795 хил.лв. спрямо предходния период.

Разходите за дейността на Дружеството са в размер на 59 807 хил.лв. или намаление в размер на 24 476 хил.лв.

Финансовите приходи на Дружеството са в размер на 20 411 хил.лв. (увеличение спрямо предходния период в размер на 4 344 хил.лв.), а финансовите разходи са 11 869 хил.лв. (увеличение в размер на 1 275 хил.лв.)

Резултатът на Дружеството към 31.12.2024г. е печалба в размер на 10 451 хил.лв.

4. Изразходване на средствата от облигационния заем

Средствата по облигационния заем са изразходвани, съгласно заложеното в Предложението за записване на корпоративни облигации.

5. Плащания по облигационния заем

5.1 Главнични плащания по облигационния заем

С решение на ОС на Емитента, срокът за падежът на облигациите е удължен до 14.04.2029г., като новите падежни дати за плащания на главницата и лихвените плащания по нея са както следва:

Дата на лихвено/главично плащане	Брой дни в периода	Брой дни в годината	Лихвен процент (годишен)	Остатъчна главница	Дължима главница	Дължима лихва	Общ размер на плащането
14.4.2024	183	366	5,25%	3 200 000 €	75 000 €	84 000,00 €	159 000,00 €
14.10.2024	183	366	5,25%	3 125 000 €	75 000 €	82 031,25 €	157 031,25 €
14.4.2025	182	365	5,25%	3 050 000 €	75 000 €	79 843,15 €	154 843,15 €
14.10.2025	183	365	5,25%	2 975 000 €	75 000 €	78 307,71 €	153 307,71 €
14.4.2026	182	365	5,25%	2 900 000 €	75 000 €	75 916,44 €	150 916,44 €
14.10.2026	183	365	5,25%	2 825 000 €	75 000 €	74 359,42 €	149 359,42 €
14.4.2027	182	365	5,25%	2 750 000 €	75 000 €	71 989,73 €	146 989,73 €
14.10.2027	183	365	5,25%	2 675 000 €	75 000 €	70 411,13 €	145 411,13 €
14.4.2028	183	366	5,25%	2 600 000 €	75 000 €	68 250,00 €	143 250,00 €
14.10.2028	183	366	5,25%	2 525 000 €	75 000 €	66 281,25 €	141 281,25 €
14.4.2029	182	365	5,25%	2 450 000 €	2 450 000 €	64 136,30 €	2 514 136,30 €
Общо за периода					3 200 000 €	815 526,37 €	4 015 526,37 €

5.2 Лихвени плащания по облигационния заем

Лихвеният процент е в размер на 5,25% на годишна база за срока на емисията и с периодичност на лихвените плащания на всеки 6 месеца.

Дружеството извършва всички дължими лихвени плащания чрез системата на Централен Депозитар АД.

За периода от 01.01.2024 г. до 31.12.2024 г. са извършени две лихвени и две главнични плащания по емисията, както следва:

Дата на лихвено/главнично плащане	Брой дни в периода	Брой дни в годината	Лихвен процент (годишен)	Остатъчна главница	Дължима главница	Дължима лихва	Общ размер на плащането
14.4.2024	183	366	5,25%	3 200 000 €	75 000 €	84 000,00 €	159 000,00 €
14.10.2024	183	366	5,25%	3 125 000 €	75 000 €	82 031,25 €	157 031,25 €

6. Важни обстоятелства

6.1 На 23.08.2024 г. Астерион България ЕАД е учредило ново дружество – Соларс Линк ЕАД. Дружеството е вписано в Търговския регистър с ЕИК 207956558 на 27.08.2024 г. Регистрираният капитал първоначално бе 50 хил. лв., а впоследствие с Решение на СД на Астерион България от 26.09.2024 г. е увеличен на 11 млн. лв. Капиталът е внесен на 26 и 27 септември 2024 г. Увеличението е вписано в Търговския регистър на 04.10.2024 г. Дружеството е и ще използва капитала за покупката на дружества с предмет на дейност и стартирали проекти за изграждане и поддръжка на фотоволтаични електроцентрали и системи за съхранение на енергия чрез батерии.

През отчетния период Соларс Линк ЕАД е придобило чрез закупуване четири дружества – БД Грийн ЕООД, Крита 10 ЕООД, Скилас ЕООД и Баланс Кепитъл ЕООД.

6.2 На 04.01.2024 г. Авто Юнион ЕАД и дъщерните му дружества са сключили договор за многоцелева кредитна линия с Първа Инвестиционна Банка АД. Общата сума на одобрения кредитен лимит възлиза на 8 000 000 лева, разпределен както следва:

- 5 000 хил. лв. за оборотно финансиране, с погасяване по погасителен план с равни месечни вноски по главницата
- 3 000 хил. лв. револвираща линия, финансиране покупка на автомобили, горива, резервни части и масла срещу представени фактури, като усвоените суми се погасяват в рамките на 90 дни. Предназначението на кредитния лимит е за погасяване на задължения на дъщерните дружества към доставчици.

“Евър Файненшъл” АД в качеството ѝ на Довереник на Облигационерите на „Астерион България“ ЕАД декларира:

- “Евър Файненшъл” АД е извършила анализ на финансовото състояние на „Астерион България“ ЕАД
- “Евър Файненшъл” АД е получила и анализирала тримесечните справки за състоянието на обезпечението на първата облигационна емисия корпоративни облигации издадени от „Астерион България“ ЕАД
- “Евър Файненшъл” АД не е поемател на емисия облигации или Довереник по облигации от друг клас, издадени от „Астерион България“ ЕАД
- “Евър Файненшъл” АД не контролира пряко или непряко „Астерион България“ ЕАД
- “Евър Файненшъл” АД не е контролирана пряко или непряко от „Астерион България“ ЕАД
- Не е налице конфликт на интереси между “Евър Файненшъл” АД, и лицата, които я контролират, и интереса на облигационерите.

За “Евър Файненшъл” АД:

.....
/ Росен Георгиев Караджов -
Изпълнителен директор/

.....
/ Пламен Вълканов Пейчев -
Прокурист/