

ДОКЛАД

на “Евър Файненшъл” АД
в качеството ѝ на Довереник на Облигационерите на
„Натурика“ ЕАД
ISIN код на емисията: BG2100002216

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 „Натурика“ ЕАД на 12.03.2021г. със срочност 60 месеца и с дата на падеж 12.03.2026г.

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 31.12.2024г.

При извършения преглед на предоставените ни документи, установихме следното:

1. Финансови коефициенти:

„Натурика“ 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, неаудирани финансови отчети, са както следва:

Коефициент на обща задлъжнялост	=	Σ (текущи и нетекущи пасиви)	=	101,69%
		Общо Активи		

при изискване за максимум 98 % - условието не е изпълнено

Коефициент на покритие на разходите за лихви	=	Оперативна печалба/загуба + разходи за лихви	=	-73,47%
		Разходи за лихви		

при изискване за минимум 101 % - условието не е изпълнено

Във връзка с неизпълнението на двата финансови коефициента, с писмо изх. номер 41/19.02.2025г. „Евър Файненишъл“ АД, в качеството си на Довереник на облигационерите, е поискал допълнителна информация от Емитента, както и план за постигане на финансовите коефициенти, по който има неизпълнение.

Обезпечение на облигационният заем

За обезпечаване на вземането на облигационерите, Емитентът е сключил договор „Облигационен заем“ със ЗД „Евроинс“ АД по емисия облигации с ISIN код: BG2100002216 за обезпечаване на което и да е и всяко едно лихвено и/или главнично плащане, с действие на полицата до датата на пълно погасяване на облигационния заем.

2. Финансово състояние на „Натурика“ ЕАД

Н.В: 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	1 253	261	992	0,00%
2	Разходи по икономически елементи	1 851	140	1 711	1222,14%
3	Финансови разходи	660	678	-18	-2,65%
4	Финансови приходи	109	1 037	-928	-89,49%
5	Приходи от дейността	1 380	1 298	82	6,32%
6	Разходи за дейността	2 511	818	1 693	206,97%
7	Печалба/загуба от дейността	-1 131	480	-1 611	-335,63%
8	Приходи от финансиране	18	0	0	100,00%
9	Нетна печалба/загуба*	-1 131	480	-1 611	-335,63%
№ по ред	Показатели	Текущ период	Предходен период	Δ	Δ в %
1	Парични средства	64	32	32	100,00%
2	Инвестиционни имоти	0	8 456	-8 456	-100,00%
3	Финансови активи (нетекущи)	0	0	0	0,00%
4	Финансови активи (текущи)	170	148	22	14,86%
5	Търговски и други вземания (нетекущи)	351	406	-55	-41,48%
6	Търговски и други вземания (текущи)	1 298	2 218	-920	61,37%
7	Краткосрочни задължения	376	233	143	61,37%
8	Обща стойност на активите	10 299	11 288	-989	-8,76%
9	Обща стойност на пасивите	10 473	10 331	142	1,37%
10	Обща стойност на собствения капитал	-174	957	-1 131	-118,18%
№ по ред	Ликвидност	Текущ период	Предходен период	Δ	Δ в %
1	Обща ликвидност	4,1197	10,4120	-6,2923	-60,43%
2	Бърза ликвидност	4,0745	10,2918	-6,2174	-60,41%
3	Незабавна ликвидност	0,6223	0,7725	-0,1502	-19,44%
4	Абсолютна ликвидност	0,1702	0,1373	0,0329	23,94%
5	Кризисна ликвидност	0,6676	0,8927	-0,2252	-25,22%

Към 31.12.2024г. стойността на активите на Дружеството е 10 299 хил.лв., или намаление в размер на 989 хил.лв. спрямо предходния период.

ДМА при Нетекущите активи в частта „Имоти, Машини, съоръжения и оборудване“ е в размер на 8 394 хил.лв. Размерът на ДМА е равен на баланса в част „Инвестиционни имоти“ от предходния период минус натрупаната амортизация, тоест е направено прехвърляне.

Вземанията по търговски заеми са в размер на 314 хил.лв. или намаление в размер на 77 хил.лв. спрямо предходния период.

При търговските и други вземания от раздел „Б“ на Баланса на Дружеството, перо „Вземания по предоставени търговски заеми“ е в размер на 245 хил.лв. или намаление с 1 052 хил.лв. спрямо предходния период.

Перо „Други“ е в размер на 856 хил.лв. или минимално намаление от 1 хил.лв. спрямо предходния период.

Към 31.12.2024 г. Дружеството има финансови активи държани за търгуване в размер на 170 хил.лв. или увеличение от 22 хил.лв. спрямо предходния период.

Оперативната дейност на Дружеството се финансира посредством собствен и привлечен капитал. Собственият капитал на Дружеството към 31.12.2024 г. е отрицателен и в размер на (-174) хил.лв.

Задълженията по облигационни заеми са в размер на 10 000 хил.лв. без промяна.

Другите задължения в частта на текущите пасиви на Дружеството са в размер на 196 хил.лв. или минимално увеличение в размер на 1 хил.лв. спрямо предходния период. Задълженията към доставчици и клиенти са в размер на 110 хил.лв. или увеличение в размер на 72 хил.лв. спрямо предходния период.

Приходите на Дружеството (1 380 хил.лв.) са формирани от „Нетни приходи от продажби“ в размер на 1 253 хил.лв. (увеличение в размер на 992 хил.лв. спрямо предходния период), „Финансови приходи“, които са в размер на 109 хил.лв. или намаление с 928 хил.лв. спрямо предходния период и „финансирания от правителството“ в размер на 18 хил.лв.

Разходите по икономически елементи на Дружеството са в размер на 1 851 хил.лв. или увеличение с 1 711 хил.лв. спрямо предходния период.

Финансовите разходи на Дружеството са в размер на 660 хил.лв. с минимално намаление от 18 хил.лв. спрямо предходния период.

Резултатът на Дружеството към 31.12.2024г. е загуба в размер на 1 131 хил.лв.

3. Изразходване на средствата от облигационния заем

Средствата набрани от първа по ред емисия корпоративни облигации издадена от „Натурика“ ЕАД са в размер на 10 000 000 лв. Сумата е изразходвана целево, съгласно целите заложи в облигационната емисия.

4. Плащания по облигационния заем

4.1 Главнични плащания по облигационния заем

Срочността (матуритетът) на облигациите е 60 месеца с падеж 12.03.2026 година. Дължимата главница съгласно условията, при които е издадена настоящата емисия, следва да бъде платена еднократно на датата на падежа. Не са предвидени опции за предсрочно погасяване.

4.2 Лихвени плащания по облигационния заем

Съгласно решението на Едноличния собственик на капитала на „Натурика“ ЕАД номиналният лихвен процент е в размер на 6,5% 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.

Графикът и размерът на лихвените плащания и главницата е както следва:

№	Падеж	Реален брой дни в периода	Брой Дни в годината	Купон (годише н)	Лихвено плащане	Сума на лихвеното/главнично плащане BGN
1	12/03/2021					
2	12/09/2021	184	365	6.50%	1	327 671.23 лв.
3	12/03/2022	181	365	6.50%	2	322 328.77 лв.
4	12/09/2022	184	365	6.50%	3	327 671.23 лв.
5	12/03/2023	181	365	6.50%	4	322 328.77 лв.
6	12/09/2023	184	366	6.50%	5	326 775.96 лв.
7	12/03/2024	182	366	6.50%	6	323 224.04 лв.
8	12/09/2024	184	365	6.50%	7	327 671.23 лв.
9	12/03/2025	181	365	6.50%	8	322 328.77 лв.
10	12/09/2025	184	365	6.50%	9	327 671.23 лв.
11	12/03/2026	181	365	6.50%	10	322 328.77 лв.
11	12/03/2026					10 000 000 лв.
12	Общо плащания					13 250 000 лв.

Към момента на изготвяне на настоящия доклад Дружеството е извършило забавеното 7-мо дължимо лихвено плащане с падеж 12.09.2024г., в размер на 326 775.96лв. Плащането е направено на 11.10.2024г.

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

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

ЗА “Евър Файненшъл” АД:

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

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