

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 31.03.2025г. за изпълнение на задълженията на Емитента по условията на емисията
- Неодитирани, неокончателни финансови отчети на емитента към 31.03.2025 г.

Н.В Докладът е изготвен съгласно формите на финансови отчети, одобрени от Зам. Председателя, ръководещ Управление “Надзор на инвестиционната дейност” на Комисията за финансов надзор.

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 31.03.2025г., съгласно предоставените неокончателни, неодитирани финансови отчети, са както следва:

Коефициент на обща задължнялост	=	Σ (текущи и нетекущи пасиви)	=	85,89%
		Общо Активи		

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	=	0,77
--	---	---	---	------

при изискване за минимум 1,01 - условието не 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 31.03.2025 г. 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	13 642	14 250	-608	-4,27%
2	Разходи по икономически елементи	13 287	13 073	214	1,64%
3	Финансови разходи	2 332	2 091	241	11,53%
4	Финансови приходи	1 595	2 456	-861	-35,06%
5	Приходи от финансиране	0	0	0	0,00%
6	Приходи от дейността	15 237	16 706	-1 469	-8,79%
7	Разходи за дейността	15 619	15 164	455	3,00%
8	Дял от печалбата на асоциирани и съвместни предприятия	0	0	0	0,00%
9	Печалба/загуба от дейността	-382	1 542	-1 924	-124,77%
10	Разходи за данъци	0	0	0	0,00%
11	Резултат след облагане с данъци	-382	1 542	-1 924	-124,77%
12	Печалба/загуба малцинствено участие	94	187	-93	-49,73%
13	Нетна печалба/загуба	-476	1 355	-1 831	-135,13%
№ по ред	Показатели	Текущ период	Предходен период	Δ	Δ в %
1	Парични средства	2 358	3 043	-685	-22,51%
2	Краткосрочни активи	162 196	173 240	-11 044	-6,37%
3	Краткосрочни задължения	70 130	78 729	-8 599	-10,92%
4	Обща стойност на активите	238 765	247 292	-8 527	-3,45%
5	Обща стойност на пасивите	206 029	214 080	-8 051	-3,76%
6	Обща стойност на собствения капитал	32 736	33 212	-476	-1,43%
7	Малцинствено участие	434	340	94	27,65%
8	EBITDA	2 571	3 706	-1 135	-30,63%
9	EBITD	2 067	3 115	-1 048	-33,64%
10	EBIT margin	15,15%	21,86%	-6,71%	-30,69%
№ по ред	Ликвидност	Текущ период	Предходен период	Δ	Δ в %
1	Текуща ликвидност	2,3128	2,2005	0,1123	5,10%
2	Бърза ликвидност	2,1182	2,0482	0,0701	3,42%
3	Незабавна ликвидност	1,8890	1,8408	0,0482	2,62%
4	Абсолютна ликвидност	0,0336	0,0387	-0,0050	-13,01%
№ по ред	Финансова автономност	Текущ период	Предходен период	Δ	Δ в %
1	Коефициент на финансова автономност	0,159	0,155	0,0038	2,42%
2	Коефициент на задлъжнялост (Debt to Equity ratio)	6,294	6,446	-0,1522	-2,36%

Към 31.03.2025г. балансовото число на Дружеството е 238 765 хил.лв. или намаление с 8 527 хил.лв. спрямо предходния период. Имоти, машини, съоръжения и оборудване са в размер на 8 215 хил.лв. или намаление в размер на 211 хил.лв.

НДМА на Дружеството в частта на нетекущите активи са в размер на 28 734 хил.лв. или увеличение в размер на 45 хил.лв., като основното перо е „Други“ в размер на 28 626 хил.лв. (минимално намаление в размер на хиляда лева).

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

- „Други“ в размер на 16 642 хил.лв с минимално изменение спад в размер на 2 хил.лв. спрямо предходния период
- „Вземания по търговски заеми“ в размер на 16 583 хил.лв. или увеличение в размер на 2 695 хил.лв.

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

- „Инвестиции в други предприятия“ в размер на 3 596 хил.лв. без изменение

Дружеството отчита и положителна търговска репутация в размер на **2 548** хил.лв.

При текущите активи по-значителните пера са следните:

- „Стоки“ в размер на 7 880 хил.лв. или увеличение в размер на 7 хил.лв. спрямо предходния период
- „Вземания от клиенти и доставчици“ в размер на 9 971 хил.лв. или намаление в размер на 912 хил.лв.
- „Предоставени аванси“ в размер на 1 023 хил.лв или увеличение в размер на 994 хил.лв.
- „Други“ в частта на търговските вземания в размер на 1 661 хил.лв. или намаление в размер на 452 хил.лв. спрямо предходния период
- „Вземания по предоставени търговски заеми“ в размер на 3 123 хил.лв. или увеличение в размер на 184 хил.лв. спрямо предходния период
- „Финансови активи държани за търгуване“ перо „Други“ в размер на 130 119 хил.лв. или намаление спрямо предходния период в размер на 11 762 хил.лв.

Оперативната дейност на Дружеството се финансира посредством собствен и привлечен капитал. Собственият капитал на Дружеството към 31.03.2025г. е в размер на 32 736 хил.лв.

С най-голям дял от задълженията при нетекущите пасиви са задълженията по получени банкови заеми на Дружеството, които са в размер на 112 814 хил.лв. (увеличение със 767 хил.лв), следвани от задълженията по облигационни заеми в размер на 16 322 хил.лв. (без промяна) и „Други“ в размер на 2 891 хил.лв. или намаление в размер на 125 хил.лв.

Задълженията при текущите пасиви са задълженията по получени банкови заеми на Дружеството, които са в размер на 25 319 хил.лв. или увеличение в размер на 1 990 хил.лв. Задълженията към доставчици и клиенти в размер на 13 210 хил.лв. или

увеличение в размер на 46 хил.лв., задълженията по получени аванси са в размер на 1 531 хил.лв. или намаление в размер на 9 944 хил.лв. Получените търговски заеми са в размер на 19 211 хил.лв или увеличение в размер на 232 хил.лв. Задълженията в графа „Други“ са в размер на 4 900 хил.лв. или намаление в размер на 133 хил.лв.

Приходите от дейността на Дружеството са в размер на 13 642 хил.лв. или намаление със 608 хил.лв. спрямо предходния период.

Разходите за дейността на Дружеството са в размер на 13 287 хил.лв. или увеличение в размер на 214 хил.лв.

Финансовите приходи на Дружеството са в размер на 1 595 хил.лв. (намаление спрямо предходния период в размер на 861 хил.лв.), а финансовите разходи са 2 332 хил.лв. (увеличение в размер на 241 хил.лв.)

Резултатът на Дружеството към 31.03.2025г. е загуба в размер на 476 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/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 €
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.

През периода от 01.01.2025 г. до 31.03.2025 г. не са извършени плащания по емисията.

Първото плащане за годината по погасителен план е извършено към датата на падеж 14.04.2025 г.

6. Важни обстоятелства

Съгласно изпратеният към Доверениека на облигационерите отчет по облигационна емисия с ISIN код BG2100006092 за периода от 01.01.2025 г. до 31.03.2025 г. не са налице важни обстоятелства които могат да окажат влияние върху цената на ценните книжа емитирани от дружеството .

“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/