

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 14.04.2029.

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

- Отчет към 30.06.2025г. за изпълнение на задълженията на Емитента по условията на емисията
- Неодитирани, неокончателни финансови отчети на емитента към 30.06.2025 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 30.06.2025г., съгласно предоставените неокончателни, неодитирани финансови отчети, са както следва:

Коефициент на обща задължнялост	=	Σ (текущи и нетекущи пасиви)	=	85,74%
		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	=	2,18
--	---	---	---	------

при изискване за минимум 1,01 - условието е изпълнено

Коефициент на текуща ликвидност	=	Сума на краткотрайни активи	=	2,07
		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 30.06.2025 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	32 305	33 099	-794	-2,40%
2	Разходи по икономически елементи	29 524	31 456	-1 932	-6,14%
3	Финансови разходи	5 511	5 616	-105	-1,87%
4	Финансови приходи	8 944	10 960	-2 016	-18,39%
5	Приходи от финансиране	0	0	0	0,00%
6	Приходи от дейността	41 249	44 059	-2 810	-6,38%
7	Разходи за дейността	35 035	37 072	-2 037	-5,49%
8	Дял от печалбата на асоциирани и съвместни предприятия	0	0	0	0,00%
9	Печалба/загуба от дейността	6 214	6 987	-773	-11,06%
10	Разходи за данъци	0	0	0	0,00%
11	Резултат след облагане с данъци	6 214	6 987	-773	-11,06%
12	Печалба/загуба малцинствено участие	445	291	154	52,92%
13	Нетна печалба/загуба	5 769	6 696	-927	-13,84%
№ по ред	Показатели	Текущ период	Предходен период	Δ	Δ в %
1	Парични средства	3 246	3 043	203	6,67%
2	Краткосрочни активи	197 049	173 240	23 809	13,74%
3	Краткосрочни задължения	95 074	78 729	16 345	20,76%
4	Обща стойност на активите	273 420	247 292	26 128	10,57%
5	Обща стойност на пасивите	234 439	214 080	20 359	9,51%
6	Обща стойност на собствения капитал	38 981	33 212	5 769	17,37%
7	Малцинствено участие	785	340	445	130,88%
8	EBITDA	11 662	11 699	-37	-0,32%
9	EBITD	10 653	10 626	27	0,25%
10	EBIT margin	32,98%	32,10%	0,87%	2,72%
№ по ред	Ликвидност	Текущ период	Предходен период	Δ	Δ в %
1	Текуща ликвидност	2,0726	2,2005	-0,1279	-5,81%
2	Бърза ликвидност	1,9259	2,0482	-0,1223	-5,97%
3	Незабавна ликвидност	1,4748	1,8408	-0,3660	-19,88%
4	Абсолютна ликвидност	0,0341	0,0387	-0,0045	-11,67%
№ по ред	Финансова автономност	Текущ период	Предходен период	Δ	Δ в %
1	Коефициент на финансова автономност	0,166	0,155	0,0111	7,18%
2	Коефициент на задлъжнялост (Debt to Equity ratio)	6,014	6,446	-0,4317	-6,70%
№ по ред	Рентабилност	Текущ период	Предходен период	Δ	Δ в %
1	На приходите от дейността	19,24%	21,11%	-0,0187	8,88%
2	На собствения капитал (ROE)	15,94%	21,04%	-0,0510	24,23%
3	На активите (ROA)	2,27%	2,83%	-0,0055	19,56%

Към 30.06.2025г. балансовото число на Дружеството е 273 420 хил.лв. или увеличение в размер на 26 128 хил.лв. спрямо предходния период. Имоти, машини, съоръжения и оборудване са в размер на 10 275 хил.лв. или увеличение в размер на 1 849 хил.лв.

НДМА на Дружеството в частта на нетекущите активи са в размер на 28 734 хил.лв. или увеличение в размер на 58 хил.лв., като основното перо е „Други“ в размер на 28 624 хил.лв. (минимално намаление в размер на 3 хил. лева).

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

- „Други“ в размер на 16 643 хил.лв с минимално изменение спад в размер на 1 хил.лв. спрямо предходния период
- „Вземания по търговски заеми“ в размер на 13 134 хил.лв. или намаление в размер на 752 хил.лв.

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

- „Инвестиции в асоциирани предприятия“ в размер на 3 596 хил.лв.
- „Други“ в размер на 1 173 хил.лв.

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 10 346 хил.лв. или увеличение в размер на 2 473 хил.лв. спрямо предходния период
- „Вземания от клиенти и доставчици“ в размер на 12 135 хил.лв. или увеличение в размер на 1 252 хил.лв.
- „Предоставени аванси“ в размер на 417 хил.лв или увеличение в размер на 388 хил.лв.
- „Други“ в частта на търговските вземания в размер на 1 560 хил.лв. или намаление в размер на 553 хил.лв. спрямо предходния период
- „Вземания по предоставени търговски заеми“ в размер на 28 515 хил.лв. или увеличение в размер на 25 576 хил.лв. спрямо предходния период
- „Финансови активи държани за търгуване“ перо „Други“ в размер на 136 973 хил.лв. или намаление спрямо предходния период в размер на 4 908 хил.лв.

Оперативната дейност на Дружеството се финансира посредством собствен и привлечен капитал. Собственият капитал на Дружеството към 30.06.2025г. е в размер на 38 981 хил.лв.

С най-голям дял от задълженията при нетекущите пасиви са задълженията по получени банкови заеми на Дружеството, които са в размер на 114 196 хил.лв. (увеличение с 2 149 хил.лв), следвани от задълженията по облигационни заеми в

размер на 16 175 хил.лв. (намаление от 147 хил.лв.) и „Други“ в размер на 4 724 хил.лв. или увеличение в размер на 1 708 хил.лв.

При текущите пасиви основните пера са:

- Задължения по получени банкови заеми на Дружеството в размер на 24 645 хил.лв. или увеличение в размер на 1 316 хил.лв.
- Задължения към доставчици и клиенти в размер на 14 059 хил.лв. или увеличение в размер на 895 хил.лв.
- Задължения по получени аванси са в размер на 1 939 хил.лв. или намаление в размер на 9 536 хил.лв.
- Получените търговски заеми са в размер на 46 036 хил.лв или увеличение в размер на 27 057 хил.лв.
- Задълженията в графа „Други“ са в размер на 4 900 хил.лв. или намаление в размер на 133 хил.лв.
- Задължения към свързани предприятия в размер на 1 205 хил.лв или намаление в размер на 1 260 хил.лв.
- Текущата част от нетекущите задължение е в размер на 2 617 хил.лв. или намаление в размер на 385 хил.лв.
- „Други“ в размер на 3 417 хил.лв. или намаление в размер на 1 616 хил.лв.

Приходите от дейността на Дружеството са в размер на 32 305 хил.лв. или намаление със 794 хил.лв. спрямо предходния период.

Разходите за дейността на Дружеството са в размер на 29 524 хил.лв. или намаление в размер на 1 932 хил.лв.

Финансовите приходи на Дружеството са в размер на 8 944 хил.лв. (намаление спрямо предходния период в размер на 2 016 хил.лв.), а финансовите разходи са 5 511 хил.лв. (намаление в размер на 105 хил.лв.)

Резултатът на Дружеството към 30.06.2025г. е печалба в размер на 6 214 хил.лв. в т.ч. за малцинствено участие 445 хил.лв. Нетната печалба е в размер на 5 769 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 30.06.2025 г. е извършено едно главнично и едно лихвено плащане в размер на 154 843,15 евро (главница 75 000 евро и лихва 79 843,15 евро)

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 30.06.2025 г. е налице важно обстоятелство, което може да окаже влияние върху цената на ценните книжа емитирани от дружеството а именно:

През отчетния период са настъпили структурни промени в групата на дъщерното на Астерион България дружество Авто Юнион ЕАД. Едно от дъщерните и дружества, а именно Чайна Мотор Къмпани АД, е учредила свое дружество на територията на Република Сърбия с името Чайна Мотор Къмпани ДОО (Белград). Астерион България ЕАД упражнява непряк контрол върху новоучреденото дружество чрез Чайна Моторо Къмпани АД.

“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/