

ТЕХИМ БАНК

Централно управление

ТЕХИМ БАНК

Централно управление

Изх. №

54515-1-2022/08.09.2022.3.

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 „Авто Юнион“ 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:


/И. Дончев/

Изпълнителен Директор:


/М. Видолова/



Доклад
на „Тексим Банк“ АД
в качеството ѝ на Довереник на облигационерите
на „Авто Юнион“ АД

ISIN код на емисията: BG2100025126

Борсов код на емисията: 8AVB

Емитент: „Авто Юнион“ АД

Период: 01.04.2023 г.- 30.06.2023 г.

Настоящия доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100ж, ал. 1, т. 3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), в изпълнение на задълженията на „Тексим Банк“ АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите по първа емисия корпоративни облигации, емитирани от „Авто Юнион“ АД на 10.12.2012 г.

1 Финансово състояние на емитента на облигациите.

„Авто Юнион“ АД е холдингово дружество и основната му дейност включва стратегическо управление на бизнесите в структурата на холдинга, финансиране на дружествата в групата, придобиване, управление, оценка и продажба на участия в търговски дружества. Основната дейност на дружествата в структурата на холдинга е съсредоточена в продажбата на нови автомобили, мотопеди и скутери, оригинални резервни части и аксесоари, обратно изкупуване на автомобили, сервизна дейност.

1.1 Анализ на активите на „Авто Юнион“ АД /консолидирана база/

Към 30.06.2023 г. активите на „Авто Юнион“ АД намаляват с 0,03 % спрямо 31.03.2023 г.

Активи	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q1' 2023/ Q2' 2023/	% от активите към 30.06.2023 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		
Нетекучи активи					
Имоти, машини и съоръжения	9651	9407	9026	2.59%	13.01%
Нематериални активи	239	264	295	-9.47%	0.32%
Отсрочени данъчни активи	299	299	268	0.00%	0.40%
Вземания от свързани лица		796	983	-100.00%	
Търговски и други вземания	5713	4954	4223	15.32%	7.70%
Нетекучи активи	15 902	15 720	14 795	1.16%	21.44%
Текущи активи					
Материални запаси	15445	14586	24183	5.89%	20.82%
Предоставени заеми на трети лица	8018	7772	7464	3.17%	10.81%
Търговски и други вземания	19165	20724	15850	-7.52%	25.84%
Вземания от свързани лица	14785	14857	15112	-0.48%	19.93%
Парични средства и еквиваленти	853	530	399	60.94%	1.15%
Общо текущи активи	58 266	58 469	63 008	-0.35%	78.56%
Общо активи	74 168	74 189	77 803	-0.03%	100.00%

Нетекучите активи на емитента отчитат ръст, докато текущите активи отчитат спад от 0,35% основно поради отчетените по-ниски стойности на „търговски и други вземания“ към края на разглежданото тримесечие.

1.2 Анализ на собствения капитал и пасивите на „Авто Юнион“ АД /консолидирана база/

	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q1' 2023/ Q2' 2023/	% от собствения капитал и пасивите към 30.06.2023 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		
Собствен капитал и пасиви					
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	40004	40004	40004	0.00%	53.94%
Резерви	-2836	-2836	-2836	0.00%	***
Неразпределена печалба / Натрупана загуба	-24244	-24421	-24389	-0.72%	***
Общо собствен капитал	12 924	12 747	12 779	1.39%	17.43%
Малцинствено участие	-15	-5	-4	200.00%	***
Пасиви					
Нетекущи					
Лихвоносни заеми и привлеч. средства	8373	5783	2525	44.79%	11.29%
Облигационен заем	12250	12450	12450	-1.61%	16.52%
Задължения по финансов лизинг	4558	4592	4733	-0.74%	6.15%
Отсрочени данъчни пасиви	43	43	8	0.00%	0.06%
Задължения към свързани лица	635	659	676	-3.64%	0.86%
Общо нетекущи пасиви	25 859	23 527	20 392	9.91%	34.87%
Текущи					
Търговски и други задължения	26714	23626	26842	13.07%	36.02%
Лихвонос. заеми и привлеч. средства	5437	10366	13567	-47.55%	7.33%
Облигационен заем	1374	1045	1445	31.48%	1.85%
Задължения по финансов лизинг	148	1141	1151	-87.03%	0.20%
Задължения към свързани лица	1727	1742	1631	-0.86%	2.33%
Текущи пасиви	35 400	37 920	44 636	-6.65%	47.73%
Общо пасиви	61 259	61 447	65 028	-0.31%	82.59%
Общо собствен капитал и пасиви	74 168	74 189	77 803	-0.03%	100.00%

Към 30.06.2023 г. собствения капитал и пасивите на „Авто Юнион“ АД отчитат спад от 0,03% спрямо 31.03.2023 г.

Собствения капитал нараства с 1,39% спрямо 31.03.2023 г. поради отчетен спад в натрупаната загуба за периода на второто тримесечие на 2023 г.

Поради отчетените „лихвоносни заеми и привлечени средства“ нетекущите пасиви отчитат ръст, докато текущите пасиви отчитат спад към края на второто тримесечие на 2023 г.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите /консолидирана база/

	Q2 2023	Q2 2022	Q1 2023	Q1 2022	Q2 2023/ Q2 2022
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи					
Продажба на стоки	47353	34366	25022	20383	37.79%
Предоставяне на услуги	1488	2458	736	1388	-39.46%
Други	1528	1351	721	726	13.10%
Общо приходи	50369	38175	26479	22497	31.94%
Отчетна с-ст на продадените стоки	-42769	-29455	-22731	-17351	45.20%
Разходи за материали	-490	-733	-277	-425	-33.15%
Разходи за външни услуги	-1750	-2157	-832	-1121	-18.87%

Разходи за персонала	-2901	-4277	-1408	-2235	-32.17%
Разходи за амортизация	-1066	-1622	-518	-946	-34.28%
Други разходи	-544	-289	-340	-111	88.24%
Оперативна печалба/загуба	849	-358	373	308	***
Обезценка на репутация					
Финансови разходи	-1421	-2028	-367	-993	-29.93%
Финансови приходи	706	15054	225	429	-95.31%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	134	12668	231	-256	-98.94%
Нетна печалба за годината	134	12668	231	-256	-98.94%

Към края на второто тримесечие на 2023 г. „Авто Юнион“ АД реализира общи приходи в размер на 50 369 хил.лв. спрямо 38 175 хил.лв. към 30 юни на предходната година.

Отчетена е отрицателна стойност на продадените стоки в размер на 42 769 хил.лв. спрямо отрицателните 29 455 хил.лв. през съпоставимия период на миналата година.

Резултатът от оперативната дейност през четвъртото тримесечие на 2023 г. е печалба в размер на 849 хил. лв. спрямо отчетената загуба от 358 хил. лв. година по-рано.

Наблюдава се спад на финансовите разходи с 29,93%. съчетан със спад на финансовите приходи спрямо съпоставимия тримесечен период през 2022 г., като в крайна сметка дружеството реализира печалба за годината в размер на 134 хил. лв. спрямо отчетените 12 668 хил. лв. през второто тримесечие на предходната година.

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 2023	Q1 2023	Q4 2022
Текуща ликвидност	1.6459	1.5419	1.4116
Бърза ликвидност	1.2096	1.1573	0.8698
Незабавна ликвидност	0.0241	0.0140	0.0089

През второто тримесечие на 2023 г. показателите за ликвидност отчитат подобрене спрямо предходния тримесечен период на годината.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022
Дългосрочен дълг/Активи	0.3487	0.3171	0.2621
Общ дълг/Активи	0.8259	0.8282	0.8358
Общ дълг/Собствен капитал	4.7399	4.8205	5.0887
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	5.7388	5.8201	6.0883

Към края на второто тримесечие на 2023 г., с изключение на показателят дългосрочен дълг/активи, показателите за платежоспособност отчитат подобрене.

2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.

За обезпечаване на вземането по главницата и всички дължими лихви по облигационния заем „Авто Юнион“ 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.

Средствата, набрани от първичното частно пласиране на облигационния заем са изразходвани, съгласно заложеното в Предложението за записване на корпоративни облигации, за финансиране на бизнеса на дъщерните дружества на Емитента, за общи корпоративни нужди на Емитента, както и за обезпечаване на дългосрочната ликвидност на дъщерните дружества, част от групата на Емитента.

Лихвата по настоящата облигационна емисия е фиксирана на 6.75% проста годишна лихва.

Облигационния заем е за период от 5 години с шестмесечни купонни плащания, изчислени на база на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация, при лихвена конвенция : ISMaA Реален брой дни/Реален брой дни (ACT/ACT).

На проведено на 31.08.2015г. Общо Събрание на Облигационерите по емисията бе взето решение за понижаване на лихвата по облигациите от 6.75% на 5.5%.

На проведено на 08.09.2017г. Общо Събрание на Облигационерите по емисията бе взето решение за удължаване на срока на емисията с 60 месеца и понижаване на лихвата по облигациите от 5.5% на 4.5%, считано от 10.12.2017г. до 10.12.2022г.

На проведено на 30.09.2022 г. Общо събрание на облигационерите бе взето решение за удължаване на срока на емисията с нов петгодишен период, считано от 10.12.2022 г. до 10.12.2027г., като фиксираният лихвен процент от 4.5% на годишна база да бъде променен на 4% за периода от 10.12.2022г. до 10.12.2027г.

Промяната на периодите за разплащане на главницата се изменят, като 10.12.2022 г. се счита за начална дата на новия удължен срок на емисията. На 10.12.2022г. ще бъде изплатена главница от 250 000 лв., както и на датите на първо, второ, трето, четвърто, пето, шесто, седмо, осмо и девето лихвено плащане ще бъде изплатена главница от 250 000 лв. На падежа на емисията ще бъде изплатена главница в размер на 2 300 000 лв.

Към датата на настоящия отчет емитентът е извършил дължимите лихвени и главнични плащания по облигационния заем.

4 Финансови показатели

Емитентът се задължава да поддържа следните финансови показатели на консолидирана база, които съгласно условията на облигационния заем се изчисляват на всеки шест месеца:

- коефициент на максимална стойност на отношението „Пасиви/Активи“ от максимум 0.95;
- коефициент на покритие на разходите за лихви от минимум 1.05, изчислен като печалбата от обичайната дейност, бъде увеличена с амортизацията и нетните разходи за лихви, се раздели на нетните разходи за лихви.

Ако наруши определените финансови съотношения, Емитентът се задължава да предприеме действия, които в срок до 6 месеца да приведат съотношенията в съответствие с горните изисквания. Ако в този срок не се постигнат заложените параметри, Авто Юнион АД ще предложи програма за привеждане в съответствие с изискванията, която подлежи на одобрение от Общото събрание на облигационерите. Финансовите показатели се изчисляват на всеки шест месеца, на база консолидираните финансови отчети на емитента.

На проведено общо събрание на облигационерите на 30.09.2022 г. е взето решение за промяна на горепосочените коефициенти за новия период на облигационната емисия, както следва:

- коефициент на максимална стойност на отношението „Пасиви/Активи” от максимум 0.98;
- коефициент на покритие на разходите за лихви от минимум 1.01

Емитентът „Авто Юнион“ АД следва да поддържа още един допълнителен коефициент, „Текуща ликвидност“. Изчислен, като общата сума на краткотрайните активи в консолидирания, включваща: Краткосрочни вземания, Краткосрочни инвестиции и Парични средства се раздели на общата сума на краткотрайните пасиви. „Авто Юнион“ АД поема задължение през през периода до изплащане на облигационния заем да поддържа съотношение на текуща ликвидност не по-ниско от 1,01.


Емитентът „Авто Юнион“ АД е длъжен да спазва съотношението на минимум два от трите коефициента.

Към 30.06.2023 г. емитентът спазва ангажимента си поетите финансови съотношения да са в рамките на поетите задължения.

5 Обстоятелства по чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК.

Не са налице обстоятелства по чл.100г, ал.3 от ЗППЦК.

Изпълнителен Директор: _____


/И. Дончев/

Изпълнителен Директор: _____


/М. Видолова

