

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: 01.10.2023 г.- 31.12.2023 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 бизнеса 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, моторепеди 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 31.12.2023 г. активите на „Авто Юнион“ АД намаляват с 2,40 % спрямо 30.09.2023 г.

Активи	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q4' 2023/ Q3' 2023/	% от активите към 31.12.2024 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоръжения	9551	9260	9651	3.14%	13.10%
Нематериални активи	174	208	239	-16.35%	0.24%
Отсрочени данъчни активи	298	298	299	0.00%	0.41%
Вземания от свързани лица	16289	13962		16.67%	22.34%
Търговски и други вземания	8157	5366	5713	52.01%	11.19%
Нетекущи активи	34 469	29 094	15 902	18.47%	47.27%
Текущи активи					
Материални запаси	15456	16601	15445	-6.90%	21.19%
Предоставени заеми на трети лица	1142	7036	8018	-83.77%	1.57%
Финансови активи	2396	3228		-25.77%	3.29%
Търговски и други вземания	18971	17461	19165	8.65%	26.01%
Вземания от свързани лица	26	934	14785	-97.22%	0.04%
Парични средства и еквиваленти	466	365	853	27.67%	0.64%
Общо текущи активи	38 457	45 625	58 266	-15.71%	52.73%
Общо активи	72 926	74 719	74 168	-2.40%	100.00%

Нетекущите активи на емитента отчитат ръст, докато текущите активи отчитат спад от 15,71% основно поради отчетените по-ниски стойности на „предоставени заеми на трети лица“ към края на разглежданото тримесечие на годината.

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

	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q4' 2023/ Q3' 2023/	% от собствения капитал и пасивите към 31.12.2023 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		
Собствен капитал и пасиви					
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	12001	40004	40004	-70.00%	16.46%
Резерви	-2639	-2836	-2836	-6.95%	-3.62%
Неразпределена печалба / Натрупана загуба	3601	-23900	-24244	***	4.94%
Общо собствен капитал	12 963	13 268	12 924	-2.30%	17.78%
Малцинствено участие	31	91	-15	-65.93%	0.04%
Пасиви					
Нетекущи					
Лихв. заеми и привлечени средства	7737	9105	8373	-15.02%	10.61%
Облигационен заем	11800	12250	12250	-3.67%	16.18%
Задължения по финансов лизинг	3420	3646	4558	-6.20%	4.69%
Отсрочени данъчни пасиви	43	43	43	0.00%	0.06%
Задължения към свързани лица	1107	703	635	57.47%	1.52%
Общо нетекущи пасиви	24 107	25 747	25 859	-6.37%	33.06%
Текущи					
Търговски и други задължения	23205	23211	26714	-0.03%	31.82%
Лихв. заеми и привлечени средства	7202	6699	5437	7.51%	9.88%
Облигационен заем	1367	791	1374	72.82%	1.87%
Задължения по финансов лизинг	2349	3212	148	-26.87%	3.22%
Задължения към свързани лица	1702	1699	1727	0.18%	2.33%
Текущи пасиви	35 825	35 612	35 400	0.60%	49.13%
Общо пасиви	59 932	61 359	61 259	-2.33%	82.18%
Общо собствен капитал и пасиви	72 926	74 718	74 168	-2.40%	100.00%

Към 31.12.2023 г. собствения капитал и пасивите на „Авто Юнион“ АД отчитат спад от 2,40% спрямо 30.09.2023 г.

Собствения капитал намалява с 2,30% спрямо 30.09.2023 г. основно поради приет нов устав на дружеството, според който размерът на капитала на дружеството намалява до 12 001 хил. лв.

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

1.3 Анализ на Приходите и Разходите /консолидирана база/

	Q4 2023	Q4 2022	Q3 2023	Q3 2022	Q4 2023/ Q4 2022
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи					
Продажба на стоки	82522	59344	66659	68618	39.06%
Предоставяне на услуги	2660	3544	2183	3026	-24.94%
Други	2343	4020	1589	1800	-41.72%
Общо приходи	87525	66908	70431	73444	30.81%
Отчетна стойност на продадените стоки	-72303	-50337	-58950	-60130	43.64%
Разходи за материали	-1062	-1314	-678	-992	-19.18%
Разходи за външни услуги	-4000	-3797	-2446	-2676	5.35%
Разходи за персонала	-6297	-7218	-4369	-5575	-12.76%
Разходи за амортизация	-2140	-2551	-1589	-2051	-16.11%
Други разходи	-1146	-497	-731	-422	130.58%
Оперативна печалба/загуба	577	1194	1668	1598	-51.68%
Финансови разходи	-2629	-3414	-2131	-2722	-22.99%
Финансови приходи	2454	10060	1047	9653	-75.61%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	402	7840	584	8529	-94.87%
Разх. за данъци/икономия от данъци		-48			
Нетна печалба за годината	402	7792	584	8529	-94.84%

Към края на четвъртото тримесечие на 2023 г. „Авто Юнион“ АД реализира общи приходи в размер на 87 525 хил. лв. спрямо 66 908 хил. лв. към 31 декември на предходната година.

Отчетена е отрицателна стойност на продадените стоки в размер на 72 303 хил.лв. спрямо отрицателните 50 337 хил.лв. през съпоставимия период на миналата година.

Резултатът от оперативната дейност през третото тримесечие на 2023 г. е печалба в размер на 577 хил. лв. спрямо отчетените 1 194 хил. лв. година по-рано.

Наблюдава се спад на финансовите разходи с 22,99%. 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 402 хил. лв. спрямо отчетените 7 792 хил. лв. през четвъртото 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	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023
Текуща ликвидност	1.0735	1.2812	1.6459
Бърза ликвидност	0.6420	0.8150	1.2096
Незабавна ликвидност	0.0130	0.0102	0.0241

През четвъртото тримесечие на 2023 г. показателите за ликвидност отчитат влошаване спрямо предходния тримесечен период на годината, като изключение прави показателят за незабавна ликвидност.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023
Дългосрочен дълг/Активи	0.3306	0.3446	0.3487
Общ дълг/Активи	0.8218	0.8212	0.8259
Общ дълг/Собствен капитал	4.6233	4.6246	4.7399
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	5.6257	5.6315	5.7388

Към края на четвъртото тримесечие на 2023 г., показателите за платежоспособност отчитат подобрение спрямо края на септември месец 2023 г. Изключение прави показателят Общ дълг/Активи.

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.

Дължимите към края на разглежданото тримесечие лихвени и главнични плащания по облигационния заем са извършени от емитента.

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 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 31.12.2023 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/

