

ТЕХИМ БАНК

Централно управление



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: 01.01.2024 г.- 31.03.2024 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 31.03.2024 г. активите на „Авто Юнион“ АД нарастват с 5,36 % спрямо 31.12.2023 г.

Активи	Q1 2024 '000 лв.	Q4 2023 '000 лв.	Q3 2023 '000 лв.	Q1' 2024/ Q4' 2023/	% от активите към 31.03.2024 г.
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоръжения	8709	9351	9260	-6.87%	11.40%
Нематериални активи	148	174	208	-14.94%	0.19%
Отсрочени данъчни активи	319	319	298	0.00%	0.42%
Вземания от свързани лица	5120	1208	13962	323.84%	6.70%
Търговски и други вземания	7933	8145	5366	-2.60%	10.38%
Нетекущи активи	22 229	19 197	29 094	15.79%	29.09%
Текущи активи					
Материални запаси	13222	15685	16601	-15.70%	17.30%
Предоставени заеми на трети лица	947	1154	7036	-17.94%	1.24%
Финансови активи	16955	16793	3228	0.96%	22.19%
Търговски и други вземания	22254	19213	17461	15.83%	29.12%
Вземания от свързани лица	100	26	934	284.62%	0.13%
Парични средства и еквиваленти	707	459	365	54.03%	0.93%
Общо текущи активи	54 185	53 330	45 625	1.60%	70.91%
Общо активи	76 414	72 527	74 719	5.36%	100.00%

Нетекущите и текущите активи на емитента отчитат ръст към 31.03.2024 г. спрямо последното тримесечие 2023 г., като при нетекущите активи е поради отчетен ръст на „вземания от свързани лица“.

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

	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q1' 2024/	% от собствения капитал и пасивите към 31.03.2024 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q4' 2023/	
Собствен капитал и пасиви					
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	12001	12001	40004	0.00%	15.71%
Резерви	-2639	-2639	-2836	0.00%	***
Неразпр. печалба / Натрупана загуба	2646	2890	-23900	-8.44%	3.46%
Общо собствен капитал	12 008	12 252	13 268	-1.99%	15.71%
Малцинствено участие	215	28	91	667.86%	0.28%
Пасиви					
Нетекущи					
Лихв. заеми и привлечени средства	14953	7762	9105	92.64%	19.57%
Облигационен заем	11550	11550	12250	0.00%	15.12%
Задължения по финансов лизинг	3766	3573	3646	5.40%	4.93%
Отсрочени данъчни пасиви	41	41	43	0.00%	0.05%
Задължения към свързани лица	1139	1107	703	2.89%	1.49%
Общо нетекущи пасиви	31 449	24 033	25 747	30.86%	41.16%
Текущи					
Търговски и други задължения	19950	23522	23211	-15.19%	26.11%
Лихв. заеми и привлечени средства	7990	7177	6699	11.33%	10.46%
Облигационен заем	1036	1617	791	-35.93%	1.36%
Задължения по финансов лизинг	1544	2349	3212	-34.27%	2.02%
Задължения към свързани лица	2222	1549	1699	43.45%	2.91%
Текущи пасиви	32 742	36 214	35 612	-9.59%	42.85%
Общо пасиви	64 191	60 247	61 359	6.55%	84.00%
Общо собствен капитал и пасиви	76 414	72 527	74 718	5.36%	100.00%

Към 31.03.2023 г. собствения капитал и пасивите на „Авто Юнион“ АД отчитат ръст от 5,36% спрямо 31.12.2023 г.

Собствения капитал намалява с 1,99% спрямо 31.12.2023 г. основно поради спад на неразпределената печалба към края на разглежданото тримесечие на 2024 г. спрямо края на 2023 г.

Основно поради отчетените „лихвоносни заеми и привлечени средства“ нетекущите пасиви отчитат ръст, докато нетекущите пасиви отчитат спад към края на първото тримесечие на 2024 г. основно поради отчетен спад на „търговски и др. задължения“ на емитента.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите /консолидирана база/

	Q1 2024	Q1 2023	Q4 2023	Q4 2022	Q1 2024/
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q1 2023
Приходи					
Продажба на стоки	11989	25022	82522	59344	-52.09%
Предоставяне на услуги	673	736	2660	3544	-8.56%
Други	558	721	2343	4020	-22.61%
Общо приходи	13220	26479	87525	66908	-50.07%
Отчетна стойност на продадените стоки	-9475	-22731	-72303	-50337	-58.32%

Разходи за материали	-240	-277	-1062	-1314	-13.36%
Разходи за външни услуги	-841	-832	-4000	-3797	1.08%
Разходи за персонала	-1530	-1408	-6297	-7218	8.66%
Разходи за амортизация	-582	-518	-2140	-2551	12.36%
Други разходи	-355	-340	-1146	-497	4.41%
Възстановени/(Начислени) обезценки на активи МСФО 9, нетно		-198			-100.00%
Оперативна печалба/загуба	197	175	577	1194	12.57%
Обезценка на репутация					
Финансови разходи	-526	-367	-2629	-3414	43.32%
Финансови приходи	272	225	2454	10060	20.89%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	-57	33	402	7840	***
Разходи за данъци/икономия от данъци				-48	
Нетна печалба за годината	-57	33	402	7792	***

Към края на първото тримесечие на 2024 г. „Авто Юнион“ АД реализира общи приходи в размер на 13 220 хил. лв. спрямо 26 479 хил. лв. към 31 март на предходната година.

Отчетена е отрицателна стойност на продадените стоки в размер на 9 475 хил.лв. спрямо отрицателните 22 731 хил.лв. през съпоставимия период на миналата година.

Резултатът от оперативната дейност през първото тримесечие на 2024 г. е печалба в размер на 197 хил. лв. спрямо отчетените 175 хил. лв. година по-рано.

Наблюдава се ръст на финансовите разходи с 43,32%. съчетан с ръст на финансовите приходи спрямо съпоставимия тримесечен период през 2023 г., като в крайна сметка дружеството реализира загуба в края на отчетния период 57 хил. лв. спрямо отчетената печалба от 33 хил. лв. през първото 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	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023
Текуща ликвидност	1.6549	1.4726	1.2812
Бърза ликвидност	1.2511	1.0395	0.8150
Незабавна ликвидност	0.0216	0.0127	0.0102

През първото тримесечие на 2024 г. показателите за ликвидност отчитат подобрене спрямо предходния тримесечен период на миналата годината.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023
Дългосрочен дълг/Активи	0.4116	0.3314	0.3446
Общ дълг/Активи	0.8400	0.8307	0.8212
Общ дълг/Собствен капитал	5.3457	4.9173	4.6246
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	6.3636	5.9196	5.6315

Към края на първото тримесечие на 2024 г., показателите за платежоспособност отчитат влошаване спрямо края на декември месец 2023 г.

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 31.03.2024 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/

