

ТЕКСИМ БАНК

Централно управление

ТЕКСИМ БАНК
Централно управление

Изм. № 54515-Т-2093/17.09.2024 г.

ДО
Комисия за Финансов Надзор,
ул. „Будапеша” № 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: 01.04.2024 г.- 30.06.2024 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 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, 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 30.06.2024 г. активите на „Авто Юнион“ АД намаляват с 7,99 % спрямо 31.03.2024 г.

Активи	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q2' 2024/ Q1' 2024/	% от активите към 30.06.2024 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоръжения	4 478	8709	9351	-48.58%	6.37%
Нематериални активи	109	148	174	-26.35%	0.16%
Отсрочени данъчни активи	154	319	319	-51.72%	0.22%
Вземания от свързани лица	5 082	5120	1208	-0.74%	7.23%
Търговски и други вземания	7 798	7933	8145	-1.70%	11.09%
Нетекущи активи	17 621	22 229	19 197	-20.73%	25.06%
Текущи активи					
Материални запаси	10161	13222	15685	-23.15%	14.45%
Предоставени земи на трети лица	1087	947	1154	14.78%	1.55%
Финансови активи	14762	16955	16793	-12.93%	21.00%
Търговски и др. вземания	17824	21874	19213	-18.52%	25.35%
В-ния от свързани лица	7547	100	26	7447.00%	10.73%
Парични средства и еквиваленти	939	707	459	32.81%	1.34%
Разходи за бъдещи периоди	368	380			0.52%
Общо текущи активи	52 688	54 185	53 330	-2.76%	74.94%
Общо активи	70 309	76 414	72 527	-7.99%	100.00%

Нетекущите и текущите активи на емитента отчитат спад към 30.06.2024 г. спрямо първото тримесечие 2024 г., като при нетекущите активи е основно поради отчетен спад на „имоти машини и съоръжения“ към края на разглежданото тримесечие.

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

	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q2' 2024/ Q1' 2024/	% от собствения капитал и пасивите към 30.06.2024 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		
Собствен капитал и пасиви					
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	12001	12001	12001	0.00%	17.07%
Резерви	-2639	-2639	-2639	0.00%	***
Неразпр. печалба / Натрупана загуба	8824	2646	2890	233.48%	12.55%
Общо собствен капитал	18 186	12 008	12 252	51.45%	25.87%
Малцинствено участие	319	215	28	48.37%	0.45%
Пасиви					0.00%
Нетекущи					0.00%
Лихвоносни заеми и привлеч. средства	8870	14953	7762	-40.68%	12.62%
Облигационен заем	11350	11550	11550	-1.73%	16.14%
Задължения по финансов лизинг	872	3766	3573	-76.85%	1.24%
Отсрочени данъчни пасиви	41	41	41	0.00%	0.06%
Задължения към свързани лица	302	1139	1107	-73.49%	0.43%
Общо нетекущи пасиви	21 435	31 449	24 033	-31.84%	30.49%
Текущи					
Търговски и др. задължения	16993	19967	23522	-14.89%	24.17%
З-ния по получени заеми към банки и небанкови финансови институции	8386	6780	7177	23.69%	11.93%
Текуща част от нетекущите задължения	1776	2580	1617	-31.16%	2.53%
З-ния към персонала и осиг. предпр.	651	662	2349	-1.66%	0.93%
З-ния към свързани лица	2191	2222	1549	-1.40%	3.12%
Данъчни задължения	315	474		-33.54%	0.45%
Провизии	50	50		0.00%	0.07%
Приходи за бъдещи периоди	7	7		0.00%	0.01%
Текущи пасиви	30 369	32 742	36 214	-7.25%	43.19%
Общо пасиви	51 804	64 191	60 247	-19.30%	73.68%
Общо собствен капитал и пасиви	70 309	76 414	72 527	-7.99%	100.00%

Към 30.06.2024 г. собствения капитал и пасивите на „Авто Юнион“ АД отчитат спад от 7,99% спрямо 31.03.2024 г.

Собствения капитал нараства с 51,45% спрямо 31.03.2024 г. основно поради ръст на неразпределената печалба към края на разглежданото тримесечие на 2024 г. спрямо края на предходното тримесечие на 2024 г.

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

1.3 Анализ на Приходите и Разходите /консолидирана база/

	Q2 2024	Q2 2023	Q1 2024	Q1 2023	Q2 2024/ Q2 2023
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи					
Продажба на стоки	29524	47353	11989	25022	-37.65%
Предоставяне на услуги	1442	1488	673	736	-3.09%
Други	1101	1528	558	721	-27.95%
Общо приходи	32067	50369	13220	26479	-36.34%
Отчетна с-ст на продадените стоки	-23895	-42769	-9475	-22731	-44.13%
Разходи за материали	-526	-490	-240	-277	7.35%
Разходи за външни услуги	-1967	-1750	-841	-832	12.40%
Разходи за персонала	-3333	-2901	-1530	-1408	14.89%
Разходи за амортизация	-1061	-1066	-582	-518	-0.47%
Други разходи	-595	-544	-355	-340	9.38%
Възстановени/(Начислени) обезценки на активи МСФО 9, нетно				-198	
Оперативна печалба/загуба	690	849	197	175	-18.73%
Финансови разходи	-1239	-1421	-526	-367	-12.81%
Финансови приходи	6774	706	272	225	859.49%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	6225	134	-57	33	***
Нетна печалба за годината	6225	134	-57	33	***

Към края на второто тримесечие на 2024 г. „Авто Юнион“ АД реализира общи приходи в размер на 32 067 хил. лв. спрямо 50 369 хил. лв. към 30 юни на предходната година.

Отчетена е отрицателна стойност на продадените стоки в размер на 23 895 хил.лв. спрямо отрицателните 42 769 хил.лв. през съпоставимия период на миналата година.

Резултатът от оперативната дейност през второто тримесечие на 2024 г. е печалба в размер на 690 хил. лв. спрямо отчетените 849 хил. лв. година по-рано.

Наблюдава се спад на финансовите разходи с 12,81%. съчетан с ръст на финансовите приходи спрямо съпоставимия тримесечен период през 2023 г., като в крайна сметка дружеството реализира печалба от 6 225 хил. лв. в края на отчетния период спрямо отчетената печалба от 134 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 2024	Q1 2024	Q4 2023
Текуща ликвидност	1.7349	1.6549	1.4726
Бърза ликвидност	1.4003	1.2511	1.0395
Незабавна ликвидност	0.0309	0.0216	0.0127

През второто тримесечие на 2024 г. показателите за ликвидност отчитат подобрение спрямо предходния тримесечен период на текущата годината.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023
Дългосрочен дълг/Активи	0.3049	0.4116	0.3314
Общ дълг/Активи	0.7368	0.8400	0.8307
Общ дълг/Собствен капитал	2.8486	5.3457	4.9173
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.8661	6.3636	5.9196

Към края на второто тримесечие на 2024 г., показателите за платежоспособност отчитат подобрене спрямо края на март месец 2024 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.

Към датата на настоящия отчет дължимите 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 30.06.2024 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/

