

ТЕХИМ БАНК

Централно управление

ТЕХИМ БАНК
Централно управление

Изх. № 54515-Т-2634/09.12.2024 г.

ДО
Комисия за Финансов Надзор,
ул. „Будапеща” № 16,
гр. София – 1000

КОПИЕ ДО
„Българска Фондова Бора” 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/

Пълномощник:


/П. Мъстев/



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: 01.07.2024 г.- 30.09.2024 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 30.09.2024 г. активите на „Авто Юнион“ АД намаляват с 4,10 % спрямо 30.06.2024 г.

Активи	Q3 2024 '000 лв.	Q2 2024 '000 лв.	Q1 2024 '000 лв.	Q3' 2024/ Q2' 2024/	% от активите към 30.09.2024 г.
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоръжения	5 049	4 478	8709	12.75%	7.49%
Нематериални активи	111	109	148	1.83%	0.16%
Отсрочени данъчни активи	154	154	319	0.00%	0.23%
Вземания от свързани лица	4 666	5 082	5120	-8.19%	6.92%
Търговски и други вземания	4 388	7 798	7933	-43.73%	6.51%
Нетекущи активи	14 368	17 621	22 229	-18.46%	21.31%
Текущи активи					
Материални запаси	7696	10161	13222	-24.26%	11.41%
Предоставени заеми на трети лица	1317	1087	947	21.16%	1.95%
Финансови активи	14800	14762	16955	0.26%	21.95%
Търговски и др. вземания	17661	17824	21874	-0.91%	26.19%
В-ния от свързани лица	10940	7547	100	44.96%	16.23%
Парични средства и еквиваленти	298	939	707	-68.26%	0.44%
Разходи за бъдещи периоди	345	368	380	-6.25%	0.51%
Общо текущи активи	53 057	52 688	54 185	0.70%	78.69%
Общо активи	67 425	70 309	76 414	-4.10%	100.00%

Нетекущите активи на емитента отчитат спад към края на разглежданото тримесечие, основно поради „търговски и др. вземания“ на емитента, докато текущите активи се повишават с близо 1%.

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

	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q3' 2024/ Q2' 2024/	% от собствения капитал и пасивите към 30.09.2024 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		
Собствен капитал и пасиви					
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	12001	12001	12001	0.00%	17.80%
Резерви	-2639	-2639	-2639	0.00%	***
Неразпр. печалба / Натрупана загуба	8114	8824	2646	-8.05%	12.03%
Общо собствен капитал	17 476	18 186	12 008	-3.90%	25.92%
Малцинствено участие	418	319	215	31.03%	0.62%
Пасиви					
Нетекущи					
Лихв. засми и привлеч. средства	8659	8870	14953	-2.38%	12.84%
Облигационен заем	11350	11350	11550	0.00%	16.83%
Задължения по финансов лизинг	1354	872	3766	55.28%	2.01%
Отсрочени данъчни пасиви	41	41	41	0.00%	0.06%
Задължения към свързани лица	349	302	1139	15.56%	0.52%
Общо нетекущи пасиви	21 753	21 435	31 449	1.48%	32.26%
Текущи					
Търговски и др. задължения	16648	16993	19967	-2.03%	24.69%
Задължения по получени заеми към банки и небанкови финансови институции	6552	8386	6780	-21.87%	9.72%
Текуща част от нетекущите з-ния	1132	1776	2580	-36.26%	1.68%
З-ния към персонала и осиг. предпр.	511	651	662	-21.51%	0.76%
З-ния към свързани лица	2341	2191	2222	6.85%	3.47%
Данъчни задължения	539	315	474	71.11%	0.80%
Провизии	50	50	50	0.00%	0.07%
Приходи за бъдещи периоди	6	7	7	-14.29%	0.01%
Текущи пасиви	27 779	30 369	32 742	-8.53%	41.20%
Общо пасиви	49 532	51 804	64 191	-4.39%	73.46%
Общо собствен капитал и пасиви	67 426	70 309	76 414	-4.10%	100.00%

Към 30.09.2024 г. собствения капитал и пасивите на „Авто Юнион“ АД отчитат спад от 4,10% спрямо 30.06.2024 г.

Собствения капитал намалява с 3,9% спрямо 30.06.2024 г., основно поради спад на неразпределената печалба към края на разглежданото тримесечие на 2024 г. спрямо края на предходното тримесечие на годината.

Основно поради отчетените „задължения по финансов лизинг“ нетекущите пасиви отчитат ръст, докато при текущите пасиви отчетаме спад от 8,53% дължащ се на отчетените пониски стойности на „задължения по получени заеми към банки и небанкови финансови институции“ към 30.09.2024 г. спрямо края на предходното тримесечие.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите /консолидирана база/

	Q3 2024	Q3 2023	Q2 2024	Q2 2023	Q3 2024/ Q3 2023
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи					
Продажба на стоки	40772	66659	29524	47353	-38.83%
Предоставяне на услуги	2325	2183	1442	1488	6.50%
Други	1347	1589	1101	1528	-15.23%
Общо приходи	44444	70431	32067	50369	-36.90%
Отчетна с-ст на продадените стоки	-33399	-58950	-23895	-42769	-43.34%
Разходи за материали	-732	-678	-526	-490	7.96%
Разходи за външни услуги	-2995	-2446	-1967	-1750	22.44%
Разходи за персонала	-4841	-4369	-3333	-2901	10.80%
Разходи за амортизация	-1357	-1589	-1061	-1066	-14.60%
Други разходи	-702	-731	-595	-544	-3.97%
Оперативна печалба/загуба	418	1668	690	849	-74.94%
Финансови разходи	-1813	-2131	-1239	-1421	-14.92%
Финансови приходи	7009	1047	6774	706	569.44%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	5614	584	6225	134	861.30%
Нетна печалба за годината	5614	584	6225	134	861.30%

Към края на третото тримесечие на 2024 г. „Авто Юнион“ АД реализира общи приходи в размер на 44 444 хил. лв. спрямо 70 431 хил. лв. към 30 септември на предходната година.

Отчетена е отрицателна стойност на продадените стоки в размер на 33 399 хил.лв. спрямо отрицателните 58 950 хил.лв. през съпоставимия период на миналата година.

Резултатът от оперативната дейност през третото тримесечие на 2024 г. е печалба в размер на 418 хил. лв. спрямо отчетените 1668 хил. лв. година по-рано.

Наблюдава се спад на финансовите разходи с 14,92%. съчетан със значителен ръст на финансовите приходи спрямо съпоставимия тримесечен период през 2023 г., като в крайна сметка дружеството реализира печалба от 5 614 хил. лв. в края на отчетния период спрямо отчетената печалба от 584 хил. лв. през третото 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	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024
Текуща ликвидност	1.9100	1.7349	1.6549
Бърза ликвидност	1.6329	1.4003	1.2511
Незабавна ликвидност	0.0107	0.0309	0.0216

През третото тримесечие на 2024 г. показателите за ликвидност отчитат подобрене спрямо предходния тримесечен период на текущата 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	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024
Дългосрочен дълг/Активи	0.3226	0.3049	0.4116
Общ дълг/Активи	0.7346	0.7368	0.8400
Общ дълг/Собствен капитал	2.8343	2.8486	5.3457
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.8581	3.8661	6.3636

Към края на третото тримесечие на 2024 г., показателят дългосрочен дълг/активи се влошава, докато останалите разгледани показатели за платежоспособност отчитат подобрене спрямо края на юни 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 пов петгодишен период, считано от 10.12.2022 г. до 10.12.2027г., като фиксиращият 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 на 2024 г. 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 30.09.2024 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/



Пълномощник:


/П. Мъстев/