

ТЕХИМ БАНК

Централно управление

ТЕХИМ БАНК

Централно управление

ИЗХ. № 54515-Т-694/04.03.2025 г.

ДО

Комисия за Финансов Надзор,
ул. „Буданеща“ № 16,
гр. София – 1000

КОПИЕ ДО

„Българска Фондова Бурса“ 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: 01.10.2024 г. - 31.12.2024 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 31.12.2024 г. активите на „Авто Юнион“ АД нарастват с 2,66 % спрямо 30.09.2024 г.

Активи	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q4' 2024/ Q3' 2024/	% от активите към 31.12.2024 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоръжения	6 854	5 049	4 478	35.75%	9.90%
Нематериални активи	94	111	109	-15.32%	0.14%
Отсрочени данъчни активи	154	154	154	0.00%	0.22%
Вземания от свързани лица	4 363	4 666	5 082	-6.49%	6.30%
Търговски и други вземания	3 537	4 388	7 798	-19.39%	5.11%
Нетекущи активи	15 002	14 368	17 621	4.41%	21.67%
Текущи активи					
Материални запаси	7837	7696	10161	1.83%	11.32%
Предоставени заеми на трети лица	2376	1317	1087	80.41%	3.43%
Финансови активи	14825	14800	14762	0.17%	21.42%
Търговски и др. вземания	17611	17661	17824	-0.28%	25.44%
В-ния от свързани лица	10589	10940	7547	-3.21%	15.30%
Парични средства и еквиваленти	672	298	939	125.50%	0.97%
Разходи за бъдещи периоди	305	345	368	-11.59%	0.44%
Общо текущи активи	54 215	53 057	52 688	2.18%	78.33%
Общо активи	69 217	67 425	70 309	2.66%	100.00%

Нетекущите и текущите активи на емитента отчитат ръст спрямо края на третото тримесечие на 2024 г. При нетекущите отчетеният ръст е поради отчетените стойности на „имоти машини и съоръжения“, а при текущите поради ръст на „предоставени заеми на трети лица“.

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

	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q4' 2024/ Q3' 2024/	% от собствения капитал и пасивите към 31.12.2024 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		
Собствен капитал и пасиви					
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	12001	12001	12001	0.00%	17.34%
Резерви	-2639	-2639	-2639	0.00%	-3.81%
Неразпр. печалба / Натрупана загуба	9021	8114	8824	11.18%	13.03%
Общо собствен капитал	18 383	17 476	18 186	5.19%	26.56%
Малцинствено участие	406	418	319	-2.87%	0.59%
Пасиви					
Нетекущи					
Лихв. заеми и привлечени средства	6800	8659	8870	-21.47%	9.82%
Обангационен заем	10900	11350	11350	-3.96%	15.75%
Задължения по финансов лизинг	2428	1354	872	79.32%	3.51%
Отсрочени данъчни пасиви	48	41	41	17.07%	0.07%
Задължения към свързани лица	574	349	302	64.47%	0.83%
Общо нетекущи пасиви	20 750	21 753	21 435	-4.61%	29.98%
Текущи					
Търговски и др. задължения	15966	16648	16993	-4.10%	23.07%
З-ния по получени заеми към банки и небанкови финансови институции	8059	6552	8386	23.00%	11.64%
Текуща част от нетекущите з-ния	2039	1132	1776	80.12%	2.95%
З-ния към персонала и осиг. предпр.	622	511	651	21.72%	0.90%
З-ния към свързани лица	2440	2341	2191	4.23%	3.53%
Данъчни задължения	495	539	315	-8.16%	0.72%
Провизии	50	50	50	0.00%	0.07%
Приходи за бъдещи периоди	7	6	7	16.67%	0.01%
Текущи пасиви	29 678	27 779	30 369	6.84%	42.88%
Общо пасиви	50 428	49 532	51 804	1.81%	72.85%
Общо собствен капитал и пасиви	69 217	67 426	70 309	2.66%	100.00%

Към 31.12.2024 г. собствения капитал и пасивите на „Авто Юнион“ АД отчитат ръст от 2,66% спрямо 30.09.2024 г.

Собствения капитал нараства с 5,19% спрямо 30.09.2024 г., поради ръст на неразпределената печалба към края на разглежданото тримесечие на 2024 г. спрямо края на септември месец на 2024 г.

Поради отчетените „лихвоносни заеми и привлечени средства“ нетекущите пасиви отчитат спад, докато при текущите пасиви отчитаме ръст от 6,84% дължащ се на отчетените по-високи стойности на „задължения по получени заеми към банки и небанкови финансови институции“ към 31.12.2024 г. спрямо края на предходното тримесечие на годината.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите /консолидирана база/

	Q4 2024	Q4 2023	Q3 2024	Q3 2023	Q4 2024/ Q4 2023
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи					
Продажба на стоки	55989	81880	40772	66659	-31.62%
Предоставяне на услуги	3167	2764	2325	2183	14.58%
Други	1907	2246	1347	1589	-15.09%
Общо приходи	61063	86890	44444	70431	-29.72%
Отчетна с-ст на продадените стоки	-44866	-72281	-33399	-58950	-37.93%
Разходи за материали	-999	-1064	-732	-678	-6.11%
Разходи за външни услуги	-4230	-3398	-2995	-2446	24.48%
Разходи за персонала	-6598	-6287	-4841	-4369	4.95%
Разходи за амортизация	-1672	-2112	-1357	-1589	-20.83%
Други разходи	-1066	-1966	-702	-731	-45.78%
Оперативна печалба/загуба	1632	-218	418	1668	***
Финансови разходи	-2417	-2692	-1813	-2131	-10.22%
Финансови приходи	7294	2590	7009	1047	181.62%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	6509	-320	5614	584	-2134.06%
Разходи за данъци/икономия от данъци		8			
Неконтролирано участие	-378	-25			
Нетна печалба за годината	6131	-337	5614	584	-1919.29%

Към края на четвъртото тримесечие на 2024 г. „Авто Юнион“ АД реализира общи приходи в размер на 61 063 хил. лв. спрямо 86 890 хил. лв. към 31 декември на предходната година.

Отчетена е отрицателна стойност на продадените стоки в размер на 44 866 хил.лв. спрямо отрицателните 72 281 хил.лв. през съпоставимия период на миналата година.

Резултатът от оперативната дейност през четвъртото тримесечие на 2024 г. е печалба в размер на 1 632 хил. лв. спрямо отчетените (320) хил. лв. година по-рано.

Наблюдава се спад на финансовите разходи с 10,22%, съчетан със значителен ръст на финансовите приходи спрямо съпоставимия тримесечен период през 2023 г., като в крайна сметка дружеството реализира печалба от 6 509 хил. лв. в края на отчетния период спрямо отчетената загуба от 320 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 2024	Q3 2024	Q2 2024
Текуща ликвидност	1.8268	1.9100	1.7349
Бърза ликвидност	1.5627	1.6329	1.4003
Незабавна ликвидност	0.0226	0.0107	0.0309

През четвъртото тримесечие на 2024 г. показателите за ликвидност отчитат влошаване спрямо предходния тримесечен период на 2024 годината, като изключение прави показателят за незабавна ликвидност, който отчита подобрене.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024
Дългосрочен дълг/Активи	0.2998	0.3226	0.3049
Общ дълг/Активи	0.7285	0.7346	0.7368
Общ дълг/Собствен капитал	2.7432	2.8343	2.8486
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.7653	3.8581	3.8661

Към края на четвъртото тримесечие на 2024 г. разгледаните показатели за платежоспособност отчитат подобрение спрямо края на септември 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.

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. Според консолидирания отчет на емитента към 31.12.2024 г. коефициентът е 0.73;

- коефициент на покритие на разходите за лихви от минимум 1.01. Според консолидирания отчет на емитента към 31.12.2024 г. коефициентът е 3.03.

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. Според консолидирания отчет на емитента към 31.12.2024 г. коефициентът е 1,83.

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

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

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

Изпълнителен Директор:

/Ив. Дончев/

Изпълнителен Директор:

/М. Видолова/

