

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: 01.01.2025 г. - 31.03.2025 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 31.03.2025 г. активите на „Авто Юнион“ АД нарастват с 1,51 % спрямо 31.12.2024 г

Активи	Q1 2025 ‘000 лв.	Q4 2024 ‘000 лв.	Q3 2024 ‘000 лв.	Q1' 2024/ Q4' 2024/	% от активите към 31.03.2025 г.
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоръжения	7 522	7 733	5 049	-2.73%	10.63%
Нематериални активи	139	94	111	47.87%	0.20%
Отсрочени данъчни активи	225	225	154	0.00%	0.32%
Вземания от свързани лица	4 239	4 363	4 666	-2.84%	5.99%
Търговски и други вземания	3 184	3 549	4 388	-10.28%	4.50%
Нетекущи активи	15 309	15 964	14 368	-4.10%	21.63%
Текущи активи					
Материални запаси	13371	11712	7696	14.16%	18.89%
Предоставени заеми на трети лица	3123	2364	1317	32.11%	4.41%
Финансови активи	14925	14913	14800	0.08%	21.08%
Търговски и др. вземания	12782	13267	17661	-3.66%	18.06%
В-ния от свързани лица	10462	10593	10940	-1.24%	14.78%
Парични с-тва и парични еквиваленти	565	666	298	-15.17%	0.80%
Разходи за бъдещи периоди	249	257	345	-3.11%	0.35%
Общо текущи активи	55 477	53 772	53 057	3.17%	78.37%
Общо активи	70 786	69 736	67 425	1.51%	100.00%

Нетекущите активи на емитентът отчитат спад, докато текущите активи отчитат ръст спрямо края на четвъртото тримесечие на 2024 г. поради отчетен ръст на „материални запаси“.

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

	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q1' 2025/ Q4' 2024/	% от собствения капитал и пасивите към 31.03.2025 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		
Собствен капитал и пасиви					
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	12001	12001	12001	0.00%	16.95%
Резерви	-2829	-2829	-2639	0.00%	-4.00%
Неразпр. печалба / Натрупана загуба	8441	8388	8114	0.63%	11.92%
Общо собствен капитал	17 613	17 560	17 476	0.30%	24.88%
Малцинствено участие	434	340	418	27.65%	0.61%
Пасиви					
Нетекущи					
Лихв. заеми и привлечени средства	6793	6800	8659	-0.10%	9.60%
Облигационен заем	10650	10650	11350	0.00%	15.05%
Задължения по финансов лизинг	2891	3016	1354	-4.14%	4.08%
Задължения към свързани лица	384	574	349	-33.10%	0.54%
Общо нетекущи пасиви	20 718	21 040	21 753	-1.53%	29.27%
Текущи					0.00%
Търговски и др. задължения	16379	16374	16648	0.03%	23.14%
З-ния по получени заеми към банки и небанкови финансови институции	10125	8059	6552	25.64%	14.30%
Текуща част от нетекущите задължения	2026	2642	1132	-23.32%	2.86%
З-ния към персонала и осиг. Предпр.	589	616	511	-4.38%	0.83%
З-ния към свързани лица	2425	2440	2341	-0.61%	3.43%
Данъчни задължения	385	573	539	-32.81%	0.54%
Провизии	92	92	50	0.00%	0.13%
Приходи за бъдещи периоди	0	0	6		0.00%
Текущи пасиви	32 021	30 796	27 779	3.98%	45.24%
Общо пасиви	52 739	51 836	49 532	1.74%	74.50%
Общо собствен капитал и пасиви	70 786	69 736	67 426	1.51%	100.00%

Към 31.03.2025 г. собствения капитал и пасивите на „Авто Юнион“ АД отчитат ръст от 1,51% спрямо 31.12.2024 г.

Собствения капитал нараства с 0,3% спрямо 31.12.2024 г., поради ръст на неразпределената печалба към края на разглежданото тримесечие на 2025 г. спрямо края на декември месец на 2024 г.

Нетекущите задължения отчитат спад, докато текущите пасиви нарастват с 3,98% поради отчетените „задължения по получени заеми към банки и небанкови финансови институции“ през разглежданото тримесечие на 2025 г.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите /консолидирана база/

	Q1 2025	Q1 2024	Q4 2024	Q4 2023	Q1 2025 / Q1 2024
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи					
Продажба на стоки	12367	11989	55989	81880	3.15%
Предоставяне на услуги	916	673	3167	2764	36.11%
Други	359	558	1907	2246	-35.66%
Общо приходи	13642	13220	61063	86890	3.19%
Отчетна с-ст на продадените стоки	-9762	-9475	-44866	-72281	3.03%
Разходи за материали	-242	-240	-999	-1064	0.83%
Разходи за външни услуги	-899	-841	-4230	-3398	6.90%
Разходи за персонала	-1729	-1530	-6598	-6287	13.01%
Разходи за амортизация	-504	-582	-1672	-2112	-13.40%
Други разходи	-104	-355	-1066	-1966	-70.70%
Оперативна печалба/загуба	402	197	1632	-218	104.06%
Финансови разходи	-490	-526	-2417	-2692	-6.84%
Финансови приходи	235	272	7294	2590	-13.60%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	147	-57	6509	-320	***
Разходи за данъци/икономия от данъци				8	
Неконтролирано участие	-94		-378	-25	
Нетна печалба за годината	53	-57	6131	-337	***

Към края на първото тримесечие на 2025 г. „Авто Юнион“ АД реализира общи приходи в размер на 13 642 хил. лв. спрямо 13 220 хил. лв. към 31 март на предходната година.

Отчетена е отрицателна стойност на продадените стоки в размер на 9 762 хил.лв. спрямо отрицателните 9 475 хил.лв. през съпоставимия период на миналата година.

Резултатът от оперативната дейност през първото тримесечие на 2025 г. е печалба в размер на 402 хил. лв. спрямо отчетените 197 хил. лв. година по-рано.

Наблюдава се спад на финансовите разходи с 6,84%, съчетан със спад на финансовите приходи спрямо съпоставимия тримесечен период през 2024 г., като в крайна сметка дружеството реализира печалба от 147 хил. лв. в края на отчетния период спрямо отчетената загуба от 57 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 2025	Q4 2024	Q3 2024
Текуща ликвидност	1.7325	1.7461	1.9100
Бърза ликвидност	1.3149	1.3658	1.6329
Незабавна ликвидност	0.0176	0.0216	0.0107

През първото тримесечие на 2025 г. показателите за ликвидност отчитат влошаване спрямо предходния тримесечен период на 2024 годината.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024
Дългосрочен дълг/Активи	0.2927	0.3017	0.3226
Общ дълг/Активи	0.7450	0.7433	0.7346
Общ дълг/Собствен капитал	2.9943	2.9519	2.8343
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	4.0190	3.9713	3.8581

Към края на първото тримесечие на 2025 г. показателят „дългосрочен дълг/активи“ отчита подобрене, докато останалите разгледани показатели се влошават спрямо края на декември 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 2025 г. лихвени и главнични плащания по облигационния заем са извършени от емитентът.

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 31.03.2025 г. коефициентът е 0.75;
- коефициент на покритие на разходите за лихви от минимум 1.01. Според консолидирания отчет на емитента към 31.03.2025 г. коефициентът е 3,58.

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 31.03.2025 г. коефициентът е 1,73.

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/

