

ТЕХИМ БАНК

Централно управление

ТЕХИМ БАНК

Централно управление

ИЗХ. № 54515-І-2016 09.08.2025 г.

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: _____

/Ив. 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: 01.04.2025 г.- 30.06.2025 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 30.06.2025 г. активите на „Авто Юнион“ АД нарастват с 5,16 % спрямо 31.03.2025 г

Активи	Q2 2025 ‘000 лв.	Q1 2025 ‘000 лв.	Q4 2024 ‘000 лв.	Q2' 2025/ Q1' 2025/	% от активите към 30.06.2025 г.
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоръжения	9 582	7 522	7 733	27.39%	12.87%
Нематериални активи	152	139	94	9.35%	0.20%
Финансови акт.	1 173				1.58%
Отсрочени данъчни активи	225	225	225	0.00%	0.30%
Вземания от свързани лица	3 981	4 239	4 363	-6.09%	5.35%
Търговски и други вземания	1 763	3 184	3 549	-44.63%	2.37%
Нетекущи активи	16 876	15 309	15 964	10.24%	22.67%
Текущи активи					
Материални запаси	13689	13371	11712	2.38%	18.39%
Предоставени заеми на трети лица	3196	3123	2364	2.34%	4.29%
Финансови активи	14950	14925	14913	0.17%	20.08%
Търговски и др. вземания	14159	12782	13267	10.77%	19.02%
В-ния от свързани лица	10459	10462	10593	-0.03%	14.05%
Парични средства и еквиваленти	876	565	666	55.04%	1.18%
Разходи за бъдещи периоди	231	249	257	-7.23%	0.31%
Общо текущи активи	57 560	55 477	53 772	3.75%	77.33%
Общо активи	74 436	70 786	69 736	5.16%	100.00%

Нетекущите и текущите активи отчитат ръст към края на март 2025 г., като при нетекущите активи е основно поради ръст на „имоти, машини и съоръжения“, а при текущите основно поради ръст на „търговски и други вземания“ на емитента към края на разглеждания тримесечен период.

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

	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q2' 2025/ Q1' 2025/	% от собствения капитал и пасивите към 30.06.2025 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		
Собствен капитал и пасиви					
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	12001	12001	12001	0.00%	16.12%
Резерви	-2829	-2829	-2829	0.00%	-3.80%
Неразпределена печалба / Натрупана загуба	10297	8441	8388	21.99%	13.83%
Общо собствен капитал	19 469	17 613	17 560	10.54%	26.16%
Малцинствено участие	785	434	340	80.88%	1.05%
Пасиви					
Нетекущи					
Лихв. заеми и привлечени средства	6614	6793	6800	-2.64%	8.89%
Облигационен заем	10650	10650	10650	0.00%	14.31%
Задължения по финансов лизинг	4724	2891	3016	63.40%	6.35%
Задължения към свързани лица	442	384	574	15.10%	0.59%
Общо нетекущи пасиви	22 430	20 718	21 040	8.26%	30.13%
Текущи					
Търговски и др. задължения	17690	16379	16374	8.00%	23.77%
Задължения по получени заеми към банки и небанкови финансови институции	9444	10125	8059	-6.73%	12.69%
Текуща част от нетекущите задължения	2259	2026	2642	11.50%	3.03%
Задължения към персонала и осиг. предприятия	572	589	616	-2.89%	0.77%
З-ния към свързани лица	1203	2425	2440	-50.39%	1.62%
Данъчни задължения	485	385	573	25.97%	0.65%
Провизии	99	92	92	7.61%	0.13%
Текущи пасиви	31 752	32 021	30 796	-0.84%	42.66%
Общо пасиви	54 182	52 739	51 836	2.74%	72.79%
Общо собствен капитал и пасиви	74 436	70 786	69 736	5.16%	100.00%

Към 30.06.2025 г. собствения капитал и пасивите на „Авто Юнион“ АД отчитат ръст от 5,16% спрямо 31.03.2025 г.

Собствения капитал нараства с 10,54% спрямо 31.03.2025 г., поради ръст на неразпределената печалба към края на разглежданото тримесечие на 2025 г. спрямо края на март месец на 2025 г.

Нетекущите пасиви отчитат ръст, докато текущите пасиви намаляват с 0,84% основно поради отчетените „задължения към свързани лица“ през разглежданото тримесечие на 2025 г.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите /консолидирана база/

	Q2 2025	Q2 2024	Q1 2025	Q1 2024	Q2 2025/ Q2 2024
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи					
Продажба на стоки	28358	29524	12367	11989	-3.95%
Предоставяне на услуги	1896	1442	916	673	31.48%
Други	2054	1101	359	558	86.56%
Общо приходи	32308	32067	13642	13220	0.75%
Отчетна стойност на продадените стоки	-22551	-23895	-9762	-9475	-5.62%
Разходи за материали	-449	-526	-242	-240	-14.64%
Разходи за външни услуги	-1821	-1967	-899	-841	-7.42%
Разходи за персонала	-3364	-3333	-1729	-1530	0.93%
Разходи за амортизация	-1009	-1061	-504	-582	-4.90%
Други разходи	-230	-595	-104	-355	-61.34%
Оперативна печалба/загуба	2884	690	402	197	317.97%
Финансови разходи	-1120	-1239	-490	-526	-9.60%
Финансови приходи	590	6774	235	272	-91.29%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	2354	6225	147	-57	-62.18%
Неконтролирано участие	-445	-291	-94		
Нетна печалба за годината	1909	5934	53	-57	-67.83%

Към края на второто тримесечие на 2025 г. „Авто Юнион“ АД реализира общи приходи в размер на 32 308 хил. лв. спрямо 32 067 хил. лв. към 30 юни на предходната година.

Отчетена е отрицателна стойност на продадените стоки в размер на 22 551 хил. лв. спрямо отрицателните 23 895 хил. лв. през съпоставимия период на миналата година.

Резултатът от оперативната дейност през второто тримесечие на 2025 г. е печалба в размер на 2 884 хил. лв. спрямо отчетените 690 хил. лв. година по-рано.

Наблюдава се спад на финансовите разходи с 9,60%. съчетан със спад на финансовите приходи спрямо съпоставимия тримесечен период през 2024 г., като в крайна сметка дружеството реализира печалба от 2 354 хил. лв. в края на отчетния период спрямо отчетената печалба от 6 225 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 2025	Q1 2025	Q4 2024
Текуща ликвидност	1.8128	1.7325	1.7461
Бърза ликвидност	1.3817	1.3149	1.3658
Незабавна ликвидност	0.0276	0.0176	0.0216

През второто тримесечие на 2025 г. показателите за ликвидност отчитат подобрене спрямо предходния тримесечен период на 2025 годината.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024
Дългосрочен дълг/Активи	0.3013	0.2927	0.3017
Общ дълг/Активи	0.7279	0.7450	0.7433
Общ дълг/Собствен капитал	2.7830	2.9943	2.9519
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.8233	4.0190	3.9713

Към края на второто тримесечие на 2025 г. показателят „дългосрочен дълг/активи“ отчита влошаване, докато останалите разгледани показатели се подобряват спрямо края на юни месец 2025 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 30.06.2025 г. коефициентът е 0.73;
- коефициент на покритие на разходите за лихви от минимум 1.01. Според консолидирания отчет на емитента към 30.06.2025 г. коефициентът е 6.25.

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 30.06.2025 г. коефициентът е 1,81.

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/

