

Централно управление



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

**КОПИЕ ДО**  
**„Българска Фондова Борса-София” АД,**  
**ул. „Три уши” № 6,**  
**гр. София – 1301**

Уважаеми 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!*

19.09.2016 г.  
гр.София

С Уважение:

Изпълнителен Директор: \_\_\_\_\_  
/М. Видолова/

Изпълнителен Директор: \_\_\_\_\_  
/Ив. Дончев/



Централно управление

**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: 01.04.2016 г.- 30.06.2016 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 30.06.2016 г. активите на „Авто Юнион“ АД нарастват с 1,44 % спрямо 31.03.2016 г.

Активи	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q2' 2016/	% от активите към 30.06.2016 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q1' 2016	
<b>Нетекущи активи</b>					
Имоти, машини и съоръжения	19912	17890	17920	11.30%	17.77%
Нематериални активи	725	777	834	-6.69%	0.65%
Инвестиционни имоти	3287	2304	2437	42.66%	2.93%
Положителна репутация	22466	22466	22466	0.00%	20.05%
Отсрочени данъчни активи	577	579	607	-0.35%	0.51%

Търговски и други вземания	10235	12583	12414	-18.66%	9.13%
<b>Нетекущи активи</b>	<b>57 202</b>	<b>56 599</b>	<b>56 678</b>	<b>1.07%</b>	<b>51.05%</b>
<b>Текущи активи</b>					
Материални запаси	34249	32034	31471	6.91%	30.57%
Търговски и други вземания	18887	20765	22098	-9.04%	16.86%
Парични средства и парични еквиваленти	1713	1060	3302	61.60%	1.53%
<b>Общо текущи активи</b>	<b>54 849</b>	<b>53 859</b>	<b>56 871</b>	<b>1.84%</b>	<b>48.95%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>112 051</b>	<b>110 458</b>	<b>113 549</b>	<b>1.44%</b>	<b>100.00%</b>

Нетекущите активи отчитат увеличение от 1,07% основно по линия на "инвестиционни имоти". Текущите активи също отчитат увеличение от 1,84% спрямо края на предходния отчетен период основно по линия на „парични средства и парични еквиваленти“ и „материални запаси“.

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

	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q2' 2016/ Q1' 2016	% от собствения капитал и пасивите към 30.06.2016 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
<b>Собствен капитал и пасиви</b>					
<b>Собствен капитал</b>					
Основен акционерен капитал	40004	40004	40004	0.00%	35.70%
Резерви	-6232	-6232	-6232	0.00%	
Неразпределена печалба / Натрупана загуба	-12781	-13523	-12830	-5.49%	
Малцинствено участие	2260	2143	2064	5.46%	2.02%
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>23 251</b>	<b>22 392</b>	<b>23 006</b>	<b>3.84%</b>	<b>20.75%</b>
<b>Пасиви</b>					
<b>Нетекущи</b>					
Лихвоносни заеми и привлечени средства	12207	7212	6074	69.26%	10.89%
Облигационен заем	6800	6800	6800	0.00%	6.07%

Задължения за доходи на персонала при пенсиониране			30		0.00%
Задължения по финансов лизинг	8824	8085	6444	9.14%	7.87%
Отсрочени данъчни пасиви	57	57	79	0.00%	0.05%
Търговски и други задължения	7393	7084	7085	4.36%	6.60%
<b>Общо нетекущи пасиви</b>	<b>35 281</b>	<b>29 238</b>	<b>26 512</b>	<b>20.67%</b>	<b>31.49%</b>
<b>Текущи</b>					
Търговски и други задължения	43805	45750	46919	-4.25%	39.09%
Лихвоносни заеми и привлечени средства	9004	11979	14517	-24.84%	8.04%
Задължения по финансов лизинг	710	1099	2595	-35.40%	0.63%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>53 519</b>	<b>58 828</b>	<b>64 031</b>	<b>-9.02%</b>	<b>47.76%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>88 800</b>	<b>88 066</b>	<b>90 543</b>	<b>0.83%</b>	<b>79.25%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>112 051</b>	<b>110 458</b>	<b>113 549</b>	<b>1.44%</b>	<b>100.00%</b>

Към 30.06.2016 г. собствения капитал и пасивите на „Авто Юнион“ АД отчитат прираст от 1,44% спрямо 31.03.2016 г. Промяната в собствения капитал на дружеството е в размер на 3,84% спрямо 31.03.2016 г. поради спад на реализираната загуба през периода. Нетекущите пасиви отчитат ръст от 20,67% основно по линия на „задължения по финансов лизинг“ и „лихвоносни заеми и привлечени средства“, а текущите отчитат спад с 9,02%, най-вече по линия на „търговски и други задължения“ и „задължения по финансов лизинг“.

### 1.3 Анализ на Приходите и Разходите /консолидирана база/

	Q2 2016	Q2 2015	Q1 2016	Q1 2015	Q2 2016/ Q2 2015
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	
<b>Приходи</b>					
Продажба на стоки	71155	74904	30747	29947	-5.01%
Предоставяне на услуги	3625	3908	1874	1847	-7.24%
Други	4450	3813	1796	1784	16.71%
<b>Общо приходи</b>	<b>79230</b>	<b>82625</b>	<b>34417</b>	<b>33578</b>	<b>-4.11%</b>
Отчетна стойност на продадените стоки	-65737	-69334	-28365	-27957	-5.19%
Разходи за материали	-833	-884	-474	-514	-5.77%
Разходи за външни услуги	-3899	-4525	-2056	-2008	-13.83%
Разходи за персонала	-5771	-5752	-2755	-2734	0.33%
Разходи за амортизация	-1274	-1182	-620	-553	7.78%
Други разходи	-482	-499	-222	-206	-3.41%
<b>Оперативна печалба/загуба</b>	<b>1234</b>	<b>449</b>	<b>-75</b>	<b>-394</b>	<b>174.83%</b>

Финансови разходи	-1156	-1244	-635	-567	-7.07%
Финансови приходи	167	341	95	168	-51.03%
<b>Печалба/ (Загуба) преди данъци</b>	<b>245</b>	<b>-454</b>	<b>-615</b>	<b>-793</b>	<b>*****</b>
<b>Нетна печалба за годината</b>	<b>245</b>	<b>-454</b>	<b>-615</b>	<b>-793</b>	<b>*****</b>

Към края на първото шестмесечие на 2016 г. „Авто Юнион“ АД реализира приходи от продажби на стоки в размер на 71 155 хил.лв., което представлява спад от 5,01% спрямо 30.06.2015 г. Общите приходи възлизат на 79 230 хил.лв. спрямо 82 625 хил.лв. към 30 юни на предходната година. Отчетната стойност на продадените стоки е в размер на 65 737 хил.лв. спрямо 69 334 хил.лв. през съпоставимия период. Дружеството реализира оперативна печалба за периода от 1234 хил. лв. спрямо оперативна печалба в размер на 449 хил. лв. към края на юни 2015 г. Наблюдава се спад при финансовите приходи, като в крайна сметка финансовия резултат за първото шестмесечие на 2016 г. е нетна печалба в размер на 245 хил. лв. спрямо нетна загуба от 454 хил.лв. към юни 2015 г.

#### 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	Q2'2016	Q1'2016	Q4'2015	Q3'2015
Текуща ликвидност	1.0249	0.9155	0.8882	0.8407
Бърза ликвидност	0.3849	0.3710	0.3967	0.3897
Незабавна ликвидност	0.0320	0.0180	0.0516	0.0406

През второто тримесечие на 2016г. всички показатели се подобряват спрямо края на първото тримесечие на 2016г.

#### 1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2'2016	Q1'2016	Q4'2015	Q3'2015
Дългосрочен дълг/Активи	0.3149	0.2647	0.2335	0.2735
Общ дълг/Активи	0.7925	0.7973	0.7974	0.7733
Общ дълг/Собствен капитал	3.8192	3.9329	3.9356	3.4106
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	4.8192	4.9329	4.9356	4.4106

Към 30.06.2016 г. показателя "дългосрочен дълг/активи" се влошава, а всички останали показатели за платежоспособност на емитента отчитат подобрене.

## **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 : ISMA Реален брой дни/Реален брой дни (ACT/ACT).

Към датата на настоящия доклад „Авто Юнион“ АД е извършило всички дължими до момента лихвени плащания по облигационния заем.

На проведено на 31.08.2015 г. Общо Събрание на Облигационерите по емисията бе взето решение за понижаване на лихвата по облигациите от 6.75% на 5.5% .

## **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 – според консолидирания отчет на емитента към 30.06.2016 г. коефициентът е 0.79;

- 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 – според консолидирания отчет на емитента към 30.06.2016 г. коефициентът е 3.96;

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.

## **5 Обстоятелства по чл. 100г, ал. 2 от ЗППЦК.**

Не са налице обстоятелства по чл.100г, ал.2 от ЗППЦК

Изпълнителен Директор



М. Видолова

Изпълнителен Директор:

/Ив. Дончев/