

ТЕХИМ БАНК

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!

20.03.2017 г.
гр.София

С Уважение:

Изпълнителен Директор: _____

/М. Видолоня/

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: 01.10.2016 г.- 31.12.2016 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 31.12.2016 г. активите на „Авто Юнион“ АД отчитат ръст с 5.96 % спрямо 30.09.2016 г.

Активи	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q4' 2016/	% от активите към 31.12.2016 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q3' 2016	
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоръжения	21386	20863	19912	2.51%	18.06%
Нематериални активи	729	719	725	1.39%	0.62%
Инвестиции					
Инвестиционни имоти	3266	3287	3287	-0.64%	2.76%
Положителна репутация	22466	22466	22466	0.00%	18.97%
Отсрочени данъчни активи	578	580	577	-0.34%	0.49%
Търговски и други вземания	13517	8791	10235	53.76%	11.41%

Нетекущи активи	61 942	56 706	57 202	9.23%	52.30%
Текущи активи					
Материални запаси	35888	33629	34249	6.72%	30.30%
Търговски и други вземания	19337	20028	18887	-3.45%	16.33%
Парични средства и парични еквиваленти	1260	1404	1713	-10.26%	1.06%
Общо текущи активи	56 485	55 061	54 849	2.59%	47.70%
Общо активи	118 427	111 767	112 051	5.96%	100.00%

Нетекущите активи отчитат ръст от 9,23% основно по линия на "търговски и други вземания". Текущите активи отчитат увеличение от 2,59% спрямо края на предходния отчетен период основно по линия на „материални запаси“ в краткосрочен план.

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

	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q4' 2016/ Q3' 2016	% от собствения капитал и пасивите към 31.12.2016 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		
Собствен капитал и пасиви					
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	40004	40004	40004	0,00%	33,78%
Резерви	-6232	-6232	-6232	0,00%	***
Неразпределена печалба / Натрупана загуба	-13792	-13378	-12781	3,09%	***
Малцинствено участие	2644	2418	2260	9,35%	2,23%
Общо собствен капитал	22 624	22 812	23 251	-0,82%	19,10%
Пасиви					
Нетекущи					
Лихвоносни заеми и привлечени средства	16679	11882	12207	40,37%	14,08%
Облигационен заем		6800	6800	-100,00%	0,00%
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране					0,00%
Задължения по финансов лизинг	9180	8272	8824	10,98%	7,75%
Отсрочени данъчни пасиви	56	57	57	-1,75%	0,05%
Търговски и други задължения	6281	6994	7393	-10,19%	5,30%

Общо нетекущи пасиви	32 196	34 005	35 281	-5,32%	27,19%
Текущи					
Търговски и други задължения	44425	45459	43805	-2,27%	37,51%
Лихвоносни заеми и привлечени средства	11851	8825	9004	34,29%	10,01%
Облигационен заем	6800				5,74%
Задължения по финансов лизинг	531	666	710	-20,27%	0,45%
Текущи пасиви	63 607	54 950	53 519	15,75%	53,71%
Общо пасиви	95 803	88 955	88 800	7,70%	80,90%
Общо собствен капитал и пасиви	118 427	111 767	112 051	5,96%	100,00%

Към 31.12.2016 г. собствения капитал и пасивите на „Авто Юнион“ АД отчитат ръст от 5,96% спрямо 30.09.2016 г. Промяната в собствения капитал на дружеството е в размер на -0,82% спрямо 30.09.2016 г. поради нарастване на натрупаната загуба. Нетекущите пасиви отчитат спад от 5,32%, а текущите отчитат прираст с 15,75%, основно по линия на „лихвоносни заеми и привлечени средства“ и „облигационен заем“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите /консолидирана база/

	Q4 2016	Q4 2015	Q3 2016	Q3 2015	Q4 2016/ Q4 2015
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи					
Продажба на стоки	160253	145573	108022	106635	10,08%
Предоставяне на услуги	8235	9414	5547	5682	-12,52%
Други	9351	5748	6978	5602	62,68%
Общо приходи	177839	160735	120547	117919	10,64%
Отчетна стойност на продадените стоки	-149259	-131618	-100532	-98398	13,40%
Разходи за материали	-1770	-2164	-1192	-1245	-18,21%
Разходи за външни услуги	-9021	-9422	-6188	-6671	-4,26%
Разходи за персонала	-12149	-11458	-8692	-8662	6,03%
Разходи за амортизация	-2530	-2540	-1911	-1864	-0,39%
Други разходи	-1242	-2747	-640	-692	-54,79%
Оперативна печалба/загуба	1868	786	1392	387	137,66%
Финансови разходи	-2460	-2143	-1803	-1853	14,79%
Финансови приходи	262	2389	217	1125	-89,03%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	-330	1032	-194	-341	****
Разходи за данъци	-50	-133			-62,41%
Нетна печалба за годината	-380	899	-194	-341	****

Към края четвъртото тримесечие на 2016г. „Авто Юнион“ АД реализира приходи от продажби на стоки в размер на 160 253 хил.лв., което представлява ръст от 10,08% спрямо 31.12.2015г. Общите приходи възлизат на 177 839 хил.лв. спрямо 160 735 хил.лв. към 31 декември на предходната година. Отчетната стойност на продадените стоки е в размер на 149 259 хил.лв. спрямо 131 618 хил.лв. през съпоставимия период. Наблюдава се повишение в перата на приходната част и това е причина дружеството да реализира оперативна печалба за периода от 1 868 хил. лв. спрямо оперативна печалба в размер на 786 хил. лв. към края на декември 2015г. Наблюдава се спад при финансовите приходи, като в крайна сметка финансовия резултат в края на разглеждания период е нетна загуба в размер на 380 хил. лв. спрямо нетна печалба от 899 хил.лв. към декември 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	Q4'2016	Q3'2016	Q2'2016	Q1'2016
Текуща ликвидност	0,8880	1,0020	1,0249	0,9155
Бърза ликвидност	0,3238	0,3900	0,3849	0,3710
Незабавна ликвидност	0,0198	0,0256	0,0320	0,0180

През четвъртото тримесечие на 2016г. всички показатели за ликвидност бележат влошаване спрямо края на третото тримесечие на 2016г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q4'2016	Q3'2016	Q2'2016	Q1'2016
Дългосрочен дълг/Активи	0,2719	0,3042	0,3149	0,2647
Общ дълг/Активи	0,8090	0,7959	0,7925	0,7973
Общ дълг/Собствен капитал	4,2346	3,8995	3,8192	3,9329
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	5,2346	4,8995	4,8192	4,9329

Към 31.12.2016г. показателят „дългосрочен дълг/активи“ се подобрява, докато всички останали показатели за платежоспособност се влошават.

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).

„Авто Юнион“ АД е извършило всички дължими лихвени плащания по облигационния заем през разглеждания период (01.01.2016-31.12.2016г.).

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 31.12.2016 г. коефициентът е 0.81;

- 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 31.12.2016 г. коефициентът е 2,22;

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/

