

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!

01.09.2017 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: 01.04.2017 г.- 30.06.2017 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, моторепеди 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 30.06.2017 г. активите на „Авто Юнион“ АД нарастват с 7.62 % спрямо 31.03.2017 г.

Активи	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q2' 2017/	% от активите към 30.06.2017 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q1' 2017	
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоръжения	26949	21916	21492	22.96%	21.31%
Нематериални активи	704	726	728	-3.03%	0.56%
Инвестиционни имоти	3266	3266	3266	0.00%	2.58%
Положителна репутация	22466	22466	22466	0.00%	17.77%
Отсрочени данъчни активи	461	461	461	0.00%	0.36%
Търговски и други вземания	6709	9806	11646	-31.58%	5.31%
Нетекущи активи	60 555	58 641	60 059	3.26%	47.89%

Текущи активи					
Материални запаси	40622	37747	35739	7.62%	32.12%
Финансови активи	1545				***
Търговски и други вземания	22469	19691	21136	14.11%	17.77%
Парични средства и парични еквиваленти	1264	1421	1273	-11.05%	1.00%
Общо текущи активи	65 900	58 859	58 148	11.96%	52.11%
Общо активи	126 455	117 500	118 207	7.62%	100.00%

Нетекещите активи отчитат увеличение от 3,26% основно по линия на "имоти, машини и съоръжения". Текущите активи също отчитат увеличение от 11,96% спрямо края на предходния отчетен период основно по линия на „материални запаси“.

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

	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q2' 2017/ Q1' 2017	% от собствения капитал и пасивите към 30.06.2017 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		
Собствен капитал и пасиви					
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	40004	40004	40004	0.00%	31.63%
Резерви	-6232	-6232	-6232	0.00%	***
Неразпределена печалба / Натрупана загуба	-14209	-14753	-14212	-3.69%	***
Малцинствено участие	3036	2795	2604	8.62%	2.40%
Общо собствен капитал	22 599	21 814	22 164	3.60%	17.87%
Пасиви					
Нетекучи					
Лихвоносни заеми и привлечени средства	15433	17230	16675	-10.43%	12.20%
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране			25		
Задължения по финансов лизинг	11749	8361	6979	40.52%	9.29%
Отсрочени данъчни пасиви	102	102	102	0.00%	0.08%
Търговски и други задължения	4899	6371	6356	-23.10%	3.87%
Общо нетекучи пасиви	32 183	32 064	30 137	0.37%	25.45%
Текущи					
Търговски и други задължения	52106	44904	44530	16.04%	41.21%

Лихвоносни заеми и привлечени средства	11938	11169	11641	6.89%	9.44%
Облигационен заем	6800	6800	7009	0.00%	5.38%
Задължения по финансов лизинг	829	749	2726	10.68%	0.66%
Текущи пасиви	71 673	63 622	65 906	12.65%	56.68%
Общо пасиви	103 856	95 686	96 043	8.54%	82.13%
Общо собствен капитал и пасиви	126 455	117 500	118 207	7.62%	100.00%

Към 30.06.2017г. собствения капитал и пасивите на „Авто Юнион“ АД отчитат прираст от 7,62% спрямо 31.03.2017г. Промяната в собствения капитал на дружеството е в размер на 3,60% спрямо 31.03.2017 г. поради спад на реализираната загуба през периода. Нетекущите пасиви отчитат ръст от 0,37%. Текущите също отчитат ръст с 12,65%, основно по линия на „търговски и други задължения ” и „лихвоносни заеми и привлечени средства“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите /консолидирана база/

	Q2 2017	Q2 2016	Q1 2017	Q1 2016	Q2 2017/ Q2 2016
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	
Приходи					
Продажба на стоки	86712	71155	34951	30747	21.86%
Предоставяне на услуги	4827	3625	2314	1874	33.16%
Други	3810	4450	1779	1796	-14.38%
Общо приходи	95349	79230	39044	34417	20.34%
Отчетна стойност на продадените стоки	-80562	-65737	-32337	-28365	22.55%
Разходи за материали	-878	-833	-477	-474	5.40%
Разходи за външни услуги	-4278	-3899	-2175	-2056	9.72%
Разходи за персонала	-6016	-5771	-2940	-2755	4.25%
Разходи за амортизация	-1358	-1274	-628	-620	6.59%
Други разходи	-536	-482	-230	-222	11.20%
Оперативна печалба/загуба	1721	1234	257	-75	39.47%
Финансови разходи	-1604	-1156	-854	-635	38.75%
Финансови приходи	327	167	247	95	95.81%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	444	245	-350	-615	81.22%
Разходи за данъци върху дохода	-10				
Нетна печалба за годината	434	245	-350	-615	77.14%

Към края на първото шестмесечие на 2017г. „Авто Юнион“ АД реализира приходи от продажби на стоки в размер на 86 712 хил.лв., което представлява ръст от 21,86% спрямо 30.06.2016г. Общите приходи възлизат на 95 349 хил.лв. спрямо 79 230 хил.лв. към 30 юни на предходната година. Отчетната стойност на продадените стоки е в размер на 80 562 хил.лв. спрямо 65 737 хил.лв. през съпоставимия период. Наблюдава се повишение в перата на разходната част, но това не пречи на дружеството да реализира оперативна печалба за периода от 1 721 хил. лв. спрямо оперативна печалба в размер на 1 234 хил. лв. към края на юни 2016г. Наблюдава се ръст при финансовите приходи, като в крайна сметка финансовия резултат в края на разглеждания период е нетна печалба в размер на 434 хил. лв. спрямо такава от 245 хил.лв. към юни 2016г.

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	Q2'2017	Q1'2017	Q4'2016	Q3'2016
Текуща ликвидност	0.9195	0.9251	0.8823	1.0020
Бърза ликвидност	0.3527	0.3318	0.3400	0.3900
Незабавна ликвидност	0.0176	0.0223	0.0193	0.0256

През второто тримесечие на 2017г. текущата и незабавна ликвидност на емитента се влошават, докато показателят за бърза ликвидност се подобрява спрямо първото тримесечие на 2017г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2'2017	Q1'2017	Q4'2016	Q3'2016
Дългосрочен дълг/Активи	0.2545	0.2729	0.2550	0.3042
Общ дълг/Активи	0.8213	0.8143	0.8125	0.7959
Общ дълг/Собствен капитал	4.5956	4.3864	4.3333	3.8995
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	5.5956	5.3864	5.3333	4.8995

Към 30.06.2017г. всички показатели за платежоспособност се влошават с изключение на показателя за "дългосрочен дълг/активи", който отбелязва леко подобрение.

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 (01.01.2017-30.06.2017г.).

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 30.06.2017г. коефициентът е 0.82;

- 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 30.06.2017г. коефициентът е 3,32;

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. 3 от ЗППЦК.

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

Изпълнителен Директор: _____

/М. Видолова/

Изпълнителен Директор: _____

/Ив. Дончев/

