

ТЕХИМ БАНК

Централно управление



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: _____
/М. Видолова

Изпълнителен Директор: _____
/И. 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: 01.04.2018 г.- 30.06.2018 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 бизнеса 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 30.06.2018 г. активите на „Авто Юнион“ АД нарастват с 3.98 % спрямо 31.03.2018 г.

Активи	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q2' 2018/	% от активите към 30.06.2018 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q1' 2018	
Нетекучи активи					
Имоти, машини и съоръжения	26884	26093	26329	3.03%	18.79%
Нематериални активи	814	675	666	20.59%	0.57%
Инвестиционни имоти	3266	3266	3266	0.00%	2.28%
Положителна репутация	22466	22466	22466	0.00%	15.70%
Отсрочени данъчни активи	467	467	469	0.00%	0.33%
Търговски и други вземания	4245	3482	4103	21.91%	2.97%
Нетекучи активи	58 142	56 449	57 299	3.00%	40.63%
Текущи активи					

Материални запаси	49087	53687	53249	-8.57%	34.31%
Финансови активи	8787				6.14%
Търговски и други вземания	25458	25960	24271	-1.93%	17.79%
Парични средства и парични еквиваленти	1611	1509	1576	6.76%	1.13%
Общо текущи активи	84 943	81 156	79 096	4.67%	59.37%
Общо активи	143 085	137 605	136 395	3.98%	100.00%

Нетекущите активи отчитат ръст от 3.00% основно по линия на "имоти, машини и съоръжения". Текущите активи отчитат увеличение от 4,67% спрямо края на предходния отчетен период, основно по линия на „парични средства и парични еквиваленти“ и „финансови активи“.

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

	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q2' 2018/ Q1' 2018	% от собствения капитал и пасивите към 30.06.2018 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		
Собствен капитал и пасиви					
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	40004	40004	40004	0.00%	27.96%
Резерви	-6232	-6232	-6232	0.00%	****
Неразпределена печалба / Натрупана загуба	-15657	-15682	-15169	-0.16%	****
Малцинствено участие	3968	3665	3329	8.27%	2.77%
Общо собствен капитал	22 083	21 755	21 932	1.51%	15.43%
Пасиви					
Нетекущи					
Лихвоносни заеми и привлечени средства	16235	16619	15850	-2.31%	11.35%
Облигационен заем	15600	6800	6800	129.41%	10.90%
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	15	15	25	0.00%	0.01%
Задължения по финансов лизинг	14937	13688	10071	9.12%	10.44%
Отсрочени данъчни пасиви	122	122	120	0.00%	0.09%
Търговски и други задължения	4897	5049	4898	-3.01%	3.42%
Общо нетекущи пасиви	51 806	42 293	37 764	22.49%	36.21%
Текущи					
Търговски и други задължения	55007	60367	59239	-8.88%	38.44%
Лихвоносни заеми и привлечени средства	13418	12405	12477	8.17%	9.38%
Облигационен заем	169	93	18	81.72%	0.12%
Задължения по финансов лизинг	602	692	4965	-13.01%	0.42%
Текущи пасиви	69 196	73 557	76 699	-5.93%	48.36%
Общо пасиви	121 002	115 850	114 463	4.45%	84.57%
Общо собствен капитал и пасиви	143 085	137 605	136 395	3.98%	100.00%

Към 30.06.2018г. собствения капитал и пасивите на „Авто Юнион“ АД отчитат прираст от 3,98% спрямо 31.03.2018г. Промяната в собствения капитал на дружеството е в размер на 1,51% спрямо 31.03.2018г. поради отчетен ръст на малцинственото участие. Нетекущите пасиви отчитат ръст от 22,49%, основно по линия на „облигационен заем“, докато текущите отчитат спад от 5,93%, основно по линия на „търговски и други задължения”.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите /консолидирана база/

	Q2 2018	Q2 2017	Q1 2018	Q1 2017	Q2 2018/ Q2 2017
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	
Приходи					
Продажба на стоки	120967	86712	54662	34951	39.50%
Предоставяне на услуги	5176	4827	2522	2314	7.23%
Други	5487	3810	2540	1779	44.02%
Общо приходи	131630	95349	59724	39044	38.05%
Отчетна стойност на продадените стоки	-114628	-80562	-51457	-32337	42.29%
Разходи за материали	-974	-878	-528	-477	10.93%
Разходи за външни услуги	-4994	-4278	-2450	-2175	16.74%
Разходи за персонала	-7076	-6016	-3648	-2940	17.62%
Разходи за амортизация	-1342	-1358	-658	-628	-1.18%
Други разходи	-867	-536	-529	-230	61.75%
Оперативна печалба/загуба	1749	1721	454	257	1.63%
Финансови разходи	-1401	-1604	-648	-854	-12.66%
Финансови приходи	47	327	17	247	-85.63%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	395	444	-177	-350	-11.04%
Разходи за данъци върху дохода		-10			***
Нетна печалба за годината	395	434	-177	-350	-8.99%

Към края на второто тримесечие на 2018г. „Авто Юнион“ АД реализира приходи от продажби на стоки в размер на 120 967 хил. лв., което представлява ръст от 39.50% спрямо 30.06.2017г. Общите приходи възлизат на 131 630 хил.лв. спрямо 95 349 хил.лв. към 30 юни на предходната година. Отчетната стойност на продадените стоки е в размер на 114 628 хил.лв. спрямо 80 562 хил.лв. през съпоставимия период. Въпреки повишението в разходната част, благодарение на реализираните по-високи приходи, дружеството отчита по-висока оперативна печалба спрямо края на месец юни 2017г. Наблюдава се спад както във финансовите приходи, така и във финансовите разходи, като в крайна сметка финансовият резултат в края на разглеждания период е нетна печалба в размер на 395 хил. лв. спрямо реализирана печалба от 434 хил.лв. към юни 2017г.

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	Q2'2018	Q1'2018	Q4'2017	Q3'2017
Текуща ликвидност	1.2276	1.1033	1.0313	1.0348
Бърза ликвидност	0.5182	0.3734	0.3370	0.3742
Незабавна ликвидност	0.0233	0.0205	0.0205	0.0215

През второто тримесечие на 2018г. всички показатели за ликвидност на емитента бележат подобрене спрямо предходния отчетен период.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2'2018	Q1'2018	Q4'2017	Q3'2017
Дългосрочен дълг/Активи	0.3621	0.3074	0.2769	0.2992
Общ дълг/Активи	0.8457	0.8419	0.8392	0.8329
Общ дълг/Собствен капитал	5.4794	5.3252	5.2190	4.9857
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	6.4794	6.3252	6.2190	5.9857

Към 30.06.2018г. всички разгледани показатели за платежоспособност на емитента се влошават спрямо края на март 2018г.

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 към датата на настоящия доклад.

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.

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 30.06.2018г. коефициентът е 0.85;

- 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 30.06.2018г. 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. 3 от ЗППЦК.

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

Изпълнителен Директор: _____

/М. Видолова/

Изпълнителен Директор: _____

/И. Дончев/

