

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: 01.07.2019 г.- 30.09.2019 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 30.09.2019г. активите на „Авто Юнион“ АД намаляват с 0,56% спрямо 30.06.2019г.

Активи	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q3' 2019/ Q2' 2019	% от активите към 30.09.2019 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		
Нетекучи активи					
Имоти, машини и съоръжения	29361	29695	26123	-1.12%	22.05%
Нематериални активи	810	784	811	3.32%	0.61%
Инвестиционни имоти	3266	3266	3266	0.00%	2.45%
Положителна репутация	22466	22466	22466	0.00%	16.87%
Отсрочени данъчни активи	497	497	465	0.00%	0.37%
Вземания от свързани лица	264	261	28	1.15%	0.20%
Търговски и други вземания	1124	1496	1761	-24.87%	0.84%
Нетекучи активи	57 788	58 465	54 920	-1.16%	43.41%
Текущи активи					
Материални запаси	44680	46263	48951	-3.42%	33.56%

Финансови активи					
Търговски и други вземания	18605	17234	17353	7.96%	13.97%
Вземания от свързани лица	10245	10320	10549	-0.73%	7.70%
Парични средства и парични еквиваленти	1818	1599	1137	13.70%	1.37%
Общо текущи активи	75 348	75 416	77 990	-0.09%	56.59%
Общо активи	133 136	133 881	132 910	-0.56%	100.00%

Нетекущите активи отчитат спад от 1,16% основно по линия на "имоти, машини и съоръжения".

При текущите отчитаме спад от 0,09% 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/

	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q3' 2019/ Q2' 2019	% от собствения капитал и пасивите към 30.09.2019 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		
Собствен капитал и пасиви					
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	40004	40004	40004	0.00%	30.05%
Резерви	-6232	-6232	-6232	0.00%	***
Неразпределена печалба / Натрупана загуба	-25976	-24144	-24069	7.59%	***
Общо собствен капитал	7 796	9 628	9 703	-19.03%	5.86%
Малцинствено участие	4168	4197	3808	-0.69%	3.13%
Пасиви					
Нетекущи					
Лихвоносни заеми и привлечени средства	3979	3692	3681	7.77%	2.99%
Облигационен заем	14823	14823	14814	0.00%	11.13%
Задължения по финансов лизинг	14053	13681	10995	2.72%	10.56%
Отсрочени данъчни пасиви	142	142	142	0.00%	0.11%
Търговски и други задължения	3738	4191	4191	-10.81%	2.81%
Задължения към свързани лица	5363	5294	8626	1.30%	4.03%
Общо нетекущи пасиви	42 098	41 823	42 449	0.66%	31.62%
Текущи					
Търговски и други задължения	57779	55058	52747	4.94%	43.40%
Лихвоносни заеми и привлечени средства	15708	16168	16625	-2.85%	11.80%
Облигационен заем	401	848	694	-52.71%	0.30%
Задължения по финансов лизинг	2194	4188	3568	-47.61%	1.65%
Задължения към свързани лица	2992	1971	3316	51.80%	2.25%
Текущи пасиви	79 074	78 233	76 950	1.07%	59.39%
Общо пасиви	121 172	120 056	119 399	0.93%	91.01%
Общо собствен капитал и пасиви	133 136	133 881	132 910	-0.56%	100.00%

Към 30.09.2019г. собствения капитал и пасивите на „Авто Юнион“ АД отчитат спад от 0,56% спрямо 30.06.2019г.

Промяната в собствения капитал на дружеството е отрицателна в размер на 19,03% спрямо 30.06.2019г. поради отчетен ръст в натрупаната загуба.

Нетекущите пасиви отчитат ръст от 0,66%, основно по линия на „задължения по финансов лизинг“.

Текущите пасиви отчитат ръст от 1,07%, основно по линия на „търговски и други задължения“ спрямо предходното тримесечие на 2019г.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите /консолидирана база/

	Q3 2019	Q3 2018	Q2 2019	Q2 2018	Q3 2019/ Q3 2018
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи					
Продажба на стоки	164324	173090	106895	111650	-5.06%
Предоставяне на услуги	7908	7810	5180	5176	1.25%
Други, в т.ч.:	9979	7395	6332	5487	34.94%
Общо приходи	182211	188295	118407	122313	-3.23%
Отчетна стойност на продадените стоки	-157822	-163669	-102116	-105311	-3.57%
Разходи за материали	-1397	-1362	-855	-974	2.57%
Разходи за външни услуги	-8325	-7506	-5216	-4994	10.91%
Разходи за персонала	-10472	-10549	-6772	-7076	-0.73%
Разходи за амортизация	-3170	-2078	-1941	-1342	52.55%
Други разходи	-867	-1141	-614	-867	-24.01%
Оперативна печалба/загуба	158	1990	893	1749	-92.06%
Финансови разходи	-2186	-2194	-1437	-1401	-0.36%
Финансови приходи	347	230	221	47	50.87%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	-1681	26	-323	395	***
Нетна печалба за годината	-1681	26	-323	395	***

Към края на третото тримесечие на 2019г. „Авто Юнион“ АД реализира приходи от продажби на стоки в размер на 164 324 хил. лв., което представлява спад от 5,06% спрямо 30.09.2018г.

Общите приходи възлизат на 182 211 хил.лв. спрямо 188 295 хил.лв. към 30 септември на предходната година.

Отчетена е отрицателна стойност на продадените стоки в размер на 157 822 хил.лв. спрямо отрицателните 163 669 хил.лв. през съпоставимия период на миналата година.

Резултатът от оперативната дейност през третото тримесечие на 2019г. е печалба в размер на 158 хил. лв.

Наблюдава се намаляване на финансовите разходи с 8 хил. лв., докато финансовите приходи се увеличават с 117 хил. лв.

В крайна сметка дружеството реализира загуба в размер на 1 681 хил. лв. спрямо реализирана печалба от 26 хил. лв. през третото 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	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4'2018
Текуща ликвидност	0.9529	0.9640	1.0135	0.9887
Бърза ликвидност	0.3878	0.3726	0.3774	0.3355
Незабавна ликвидност	0.0230	0.0204	0.0148	0.0133

През третото тримесечие на 2019г. всички разгледани показатели за ликвидност на емитента бележат подобрене, изключение прави показателят текуща ликвидност, който се влошава.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4'2018
Дългосрочен дълг/Активи	0.3162	0.3124	0.3194	0.2754
Общ дълг/Активи	0.9101	0.8967	0.8983	0.8974
Общ дълг/Собствен капитал	15.5428	12.4695	12.3054	11.8869
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	17.0775	13.9054	13.6978	13.2456

През разглеждания период всички показатели за платежоспособност се влошават спрямо края на юни 2019г.

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).

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.

Към 30.09.2019г. дружеството „Авто Юнион“ АД е изплатило всички лихвени и главнични плащания.

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 30.09.2019г. коефициентът е 0.91;

- 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 30.09.2019г. коефициентът е 2,97;

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/

