

**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/



**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: 01.10.2019 г.- 31.12.2019 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 31.12.2019г. активите на „Авто Юнион“ АД нарастват с 9,03% спрямо 30.09.2019г.

Активи	Q4 2019 '000 лв.	Q3 2019 '000 лв.	Q2 2019 '000 лв.	Q4' 2019/ Q3' 2019	% от активите към 31.12.2019 г.
<b>Нетекущи активи</b>					
Имоти, машини и съоръжения	44282	29361	29695	50.82%	30.51%
Нематериални активи	879	810	784	8.52%	0.61%
Инвестиционни имоти		3266	3266	-100.00%	***
Положителна репутация	22466	22466	22466	0.00%	15.48%
Отсрочени данъчни активи	500	497	497	0.60%	0.34%
Вземания от свързани лица		264	261	-100.00%	***
Търговски и други вземания	5214	1124	1496	363.88%	3.59%
<b>Нетекущи активи</b>	<b>73 341</b>	<b>57 788</b>	<b>58 465</b>	<b>26.91%</b>	<b>50.53%</b>
<b>Текущи активи</b>					
Материални запаси	39193	44680	46263	-12.28%	27.00%
Търговски и други вземания	31613	18605	17234	69.92%	21.78%
Вземания от свързани лица		10245	10320	-100.00%	***
Парични средства и парични еквиваленти	1005	1818	1599	-44.72%	0.69%
<b>Общо текущи активи</b>	<b>71 811</b>	<b>75 348</b>	<b>75 416</b>	<b>-4.69%</b>	<b>49.47%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>145 152</b>	<b>133 136</b>	<b>133 881</b>	<b>9.03%</b>	<b>100.00%</b>

Нетекущите активи отчитат ръст от 26,91% основно по линия на "имоти, машини и съоръжения".

При текущите отчитаме спад от 4,69% спрямо края на предходния отчетен период, основно по линия на „вземания от свързани лица“.

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

	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q4' 2019/ Q3' 2019	% от собствения капитал и пасивите към 31.12.2019 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%	27.56%
Резерви	-6232	-6232	-6232	0.00%	***
Неразпределена печалба / Натрупана загуба	-19231	-25976	-24144	-25.97%	***
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>14 541</b>	<b>7 796</b>	<b>9 628</b>	<b>86.52%</b>	<b>10.02%</b>
Малцинствено участие	4200	4168	4197	0.77%	2.89%
<b>Пасиви</b>					
<b>Нетекущи</b>					
Лихвоносни заеми и привлечени средства	5958	3979	3692	49.74%	4.10%
Облигационен заем	14323	14823	14823	-3.37%	9.87%
Задължения по финансов лизинг	13750	14053	13681	-2.16%	9.47%
Отсрочени данъчни пасиви	135	142	142	-4.93%	0.09%
Търговски и други задължения	17365	3738	4191	364.55%	11.96%
Задължения към свързани лица		5363	5294	-100.00%	***
<b>Общо нетекущи пасиви</b>	<b>51 531</b>	<b>42 098</b>	<b>41 823</b>	<b>22.41%</b>	<b>35.50%</b>
<b>Текущи</b>					
Търговски и други задължения	55708	57779	55058	-3.58%	38.38%
Лихвоносни заеми и привлечени средства	14491	15708	16168	-7.75%	9.98%
Облигационен заем	1100	401	848	174.31%	0.76%
Задължения по финансов лизинг	3581	2194	4188	63.22%	2.47%
Задължения към свързани лица		2992	1971	-100.00%	***
<b>Текущи пасиви</b>	<b>74 880</b>	<b>79 074</b>	<b>78 233</b>	<b>-5.30%</b>	<b>51.59%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>126 411</b>	<b>121 172</b>	<b>120 056</b>	<b>4.32%</b>	<b>87.09%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>145 152</b>	<b>133 136</b>	<b>133 881</b>	<b>9.03%</b>	<b>100.00%</b>

Към 31.12.2019г. собствения капитал и пасивите на „Авто Юнион“ АД отчитат ръст от 9,03% спрямо 30.09.2019г.

Промяната в собствения капитал на дружеството е положителна в размер на 86,52% спрямо 30.09.2019г. поради отчетен спад в натрупаната загуба.

Нетекущите пасиви отчитат ръст от 22,41%, основно по линия на „търговски и други задължения“.

Текущите пасиви отчитат спад от 5,30%, основно по линия на „задължения към свързани лица“ спрямо предходното тримесечие на 2019г.

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

	Q4 2019	Q4 2018	Q3 2019	Q3 2018	Q4 2019/ Q4 2018
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
<b>Приходи</b>					
Продажба на стоки	231896	210493	164324	173090	10.17%
Предоставяне на услуги	9305	8838	7908	7810	5.28%
Други			9979	7395	***
<b>Общо приходи</b>	<b>241201</b>	<b>219331</b>	<b>182211</b>	<b>188295</b>	<b>9.97%</b>
Отчетна стойност на продадените стоки	-211016	-194312	-157822	-163669	8.60%
Други приходи и доходи	6958	7445			-6.54%
Разходи за материали	-1887	-3527	-1397	-1362	-46.50%
Разходи за външни услуги	-8535	-10121	-8325	-7506	-15.67%
Разходи за персонала	-14596	-14677	-10472	-10549	-0.55%
Разходи за амортизация	-6874	-2821	-3170	-2078	143.67%
Други разходи	-1554	-2218	-867	-1141	-29.94%
Възстановени/(Начислени) обезценки на активи МСФО 9, нетно	-53	29			***
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	5252	7542			***
<b>Оперативна печалба/загуба</b>	<b>8896</b>	<b>6671</b>	<b>158</b>	<b>1990</b>	<b>33.35%</b>
Финансови разходи	-3602	-3330	-2186	-2194	8.17%
Финансови приходи	504	500	347	230	0.80%
<b>Печалба/ (Загуба) преди данъци</b>	<b>5798</b>	<b>3841</b>	<b>-1681</b>	<b>26</b>	<b>50.95%</b>
Разходи за данъци върху дохода	-285	-403			-29.28%
<b>Нетна печалба за годината</b>	<b>5513</b>	<b>3438</b>	<b>-1681</b>	<b>26</b>	<b>60.35%</b>

Към края на четвъртото тримесечие на 2019г. „Авто Юнион“ АД реализира приходи от продажби на стоки в размер на 231 896 хил. лв., което представлява ръст от 10,17% спрямо 31.12.2018г.

Общите приходи възлизат на 241 201 хил.лв. спрямо 219 331 хил.лв. към 31 декември на предходната година.

Отчетена е отрицателна стойност на продадените стоки в размер на 211 016 хил.лв. спрямо отрицателните 194 312 хил.лв. през съпоставимия период на миналата година.

Резултатът от оперативната дейност през четвъртото тримесечие на 2019г. е печалба в размер на 8 896 хил. лв.

Наблюдава се ръст на финансовите разходи с 8,17%., както и на финансовите приходи с 0.80%.

В крайна сметка дружеството реализира печалба в размер на 5 513 хил. лв. спрямо реализирана печалба от 3 438 хил. лв. през четвъртото 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 четвъртото тримесечие на 2019г. всички разгледани показатели за ликвидност на емитента бележат подобрене, изключение прави показателят за 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	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019
Дългосрочен дълг/Активи	0.3550	0.3162	0.3124	0.3194
Общ дълг/Активи	0.8709	0.9101	0.8967	0.8983
Общ дълг/Собствен капитал	8.6934	15.5428	12.4695	12.3054
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	9.9823	17.0775	13.9054	13.6978

С изключение на показателя дългосрочен дълг/активи, през разглеждания период всички показатели за платежоспособност се подобряват спрямо края на месец септември 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 датата на настоящия отчет 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 31.12.2019г. коефициентът е 0.87;

- коэффициент 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 31.12.2019г. коэффициентът е 6,47;

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/

