



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: 01.01.2020 г.- 31.03.2020 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 31.03.2020г. активите на „Авто Юнион“ АД нарастват с 5,41% спрямо 31.12.2019г.

Активи	Q1 2020 '000 лв.	Q4 2019 '000 лв.	Q3 2019 '000 лв.	Q1' 2020/ Q4' 2019	% от активите към 31.03.2020 г.
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоръжения	42518	44214	29361	-3.84%	28.01%
Нематериални активи	894	870	810	2.76%	0.59%
Инвестиционни имоти			3266		0.00%
Положителна репутация	22405	22405	22466	0.00%	14.76%
Отсрочени данъчни активи	486	496	497	-2.02%	0.32%
Вземания от свързани лица	584	579	264	0.86%	0.38%
Търговски и други вземания	2464	2023	1124	21.80%	1.62%
Нетекущи активи	69 351	70 587	57 788	-1.75%	45.69%
Текущи активи					
Материални запаси	41204	38531	44680	6.94%	27.14%
Търговски и други вземания	26342	23085	18605	14.11%	17.35%
Вземания от свързани лица	13838	10799	10245	28.14%	9.12%
Парични средства и парични еквиваленти	1067	1006	1818	6.06%	0.70%
Общо текущи активи	82 451	73 421	75 348	12.30%	54.31%
Общо активи	151 802	144 008	133 136	5.41%	100.00%

Нетекущите активи отчитат спад от 1.75% основно по линия на "имоти, машини и съоръжения".

При текущите отчетаме ръст от 12,30% спрямо края на предходния отчетен период, основно по линия на „търговски и други вземания“.

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

	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q1' 2020/ Q4' 2019	% от собствения капитал и пасивите към 31.03.2020 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Собствен капитал и пасиви					
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	40004	40004	40004	0.00%	26.35%
Резерви	-6232	-6232	-6232	0.00%	***
Неразпределена печалба / Натрупана загуба	-19706	-19460	-25976	1.26%	***
Общо собствен капитал	14 066	14 312	7 796	-1.72%	9.27%
Малцинствено участие	3804	4201	4168	-9.45%	2.51%
Пасиви					
Нетекущи					
Лихвоносни заеми и привлечени средства	4200	4407	3979	-4.70%	2.77%
Облигационен заем	14326	14332	14823	-0.04%	9.44%
Задължения по финансов лизинг	13007	11640	14053	11.74%	8.57%
Отсрочени данъчни пасиви	174	193	142	-9.84%	0.11%
Търговски и други задължения	16518	13841	3738	19.34%	10.88%
Задължения към свързани лица	2848	4885	5363	-41.70%	1.88%
Общо нетекущи пасиви	51 073	49 298	42 098	3.60%	33.64%
Текущи					
Търговски и други задължения	60910	55858	57779	9.04%	40.12%
Лихвоносни заеми и привлечени средства	16017	12313	15708	30.08%	10.55%
Облигационен заем	685	1095	401	-37.44%	0.45%
Задължения по финансов лизинг	1799	2327	2194	-22.69%	1.19%
Задължения към свързани лица	3448	4604	2992	-25.11%	2.27%
Текущи пасиви	82 859	76 197	79 074	8.74%	54.58%
Общо пасиви	133 932	125 495	121 172	6.72%	88.23%
Общо собствен капитал и пасиви	151 802	144 008	133 136	5.41%	100.00%

Към 31.03.2020г. собствения капитал и пасивите на „Авто Юнион“ АД отчитат ръст от 5,41% спрямо 31.12.2019г.

Промяната в собствения капитал на дружеството е отрицателна в размер на 1,72% спрямо 31.12.2019г. поради отчетен ръст в натрупаната загуба.

Нетекущите пасиви отчитат ръст от 3,60%, основно по линия на „търговски и други задължения“.

Текущите пасиви отчитат ръст от 8,74%, основно по линия на „търговски и други задължения“ спрямо предходното тримесечие.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите /консолидирана база/

	Q1 2020	Q1 2019	Q4 2019	Q4 2018	Q1 2020/ Q1 2019
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи					
Продажба на стоки	38837	46292	231896	210493	-16.10%
Предоставяне на услуги	2674	2634	9305	8838	1.52%
Общо приходи	41511	48926	241201	219331	-15.16%
Отчетна стойност на продадените стоки	-35009	-43929	-211016	-194312	-20.31%
Други приходи и доходи	1737	2733	6958	7445	-36.44%
Разходи за материали	-385	-624	-1887	-3527	-38.30%
Разходи за външни услуги	-1976	-2554	-8535	-10121	-22.63%
Разходи за персонала	-3382	-3357	-14596	-14677	0.74%
Разходи за амортизация	-1696	-946	-6874	-2821	79.28%
Други разходи	-186	-280	-1554	-2218	-33.57%
Възстановени/(Начислени) обезценки на активи МСФО 9, нетно			-53	29	
Положителни разлики от операции с финансови инструменти			5252	7542	
Оперативна печалба/загуба	614	-31	3697	6671	***
Финансови разходи	-773	-685	-3602	-3330	12.85%
Финансови приходи	153	79	504	500	93.67%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	-6	-637	599	3841	-99.06%
Разходи за данъци върху дохода			-285	-403	
Нетна печалба за годината	-6	-637	314	3438	-99.06%

Към края на първото тримесечие на 2020г. „Авто Юнион“ АД реализира приходи от продажби на стоки в размер на 38 837 хил. лв., което представляващи спад от 16,10% спрямо 31.03.2019г.

Общите приходи възлизат на 41 511 хил.лв. спрямо 48 926 хил.лв. към 31 март на предходната година.

Отчетена е отрицателна стойност на продадените стоки в размер на 35 009 хил.лв. спрямо отрицателните 43 929 хил.лв. през съпоставимия период на миналата година.

Резултатът от оперативната дейност през първото тримесечие на 2020г. е печалба в размер на 614 хил. лв.

Наблюдава се ръст както на финансовите разходи с 12,85%, така и при финансовите приходи с 93.67%.

В крайна сметка дружеството реализира загуба в размер на -6 хил. лв. спрямо реализираната загуба от -637 хил. лв. през първото 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	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019
Текуща ликвидност	0.9951	0.9636	0.9529	0.9640
Бърза ликвидност	0.4978	0.4579	0.3878	0.3726
Незабавна ликвидност	0.0129	0.0132	0.0230	0.0204

С изключение на показателя за незабавна ликвидност, през първото тримесечие на 2020г., всички разгледани показатели за ликвидност на емитента бележат подобрене.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019
Дългосрочен дълг/Активи	0.3364	0.3423	0.3162	0.3124
Общ дълг/Активи	0.8823	0.8714	0.9101	0.8967
Общ дълг/Собствен капитал	9.5217	8.7685	15.5428	12.4695
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	10.7921	10.0620	17.0775	13.9054

Показателят Дългосрочен дълг/Активи бележи подобрене спрямо края на четвърто тримесечие на 2019г, докато останалите показатели 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).

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 31.03.2020г. коефициентът е 0.88;

- 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 31.03.2020г. коефициентът е 4,68;

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/

