

**ТЕХИМ** BANK

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: 01.04.2020 г.- 30.06.2020 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 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, 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 30.06.2020г. активите на „Авто Юнион“ АД намаляват с 7,16% спрямо 31.03.2020г.

Активи	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q2' 2020/	% от активите към 30.06.2020 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q1' 2020	
<b>Нетекучи активи</b>					
Имоти, машини и съоръжения	41235	42518	44214	-3.02%	29.26%
Нематериални активи	879	894	870	-1.68%	0.62%
Положителна репутация	22405	22405	22405	0.00%	15.90%
Отсрочени данъчни активи	486	486	496	0.00%	0.34%
Вземания от свързани лица	604	584	579	3.42%	0.43%
Търговски и други вземания	1269	2464	2023	-48.50%	0.90%
<b>Нетекучи активи</b>	<b>66 878</b>	<b>69 351</b>	<b>70 587</b>	<b>-3.57%</b>	<b>47.45%</b>
<b>Текущи активи</b>					
Материални запаси	38893	41204	38531	-5.61%	27.60%
Търговски и други вземания	20687	26342	23085	-21.47%	14.68%
Вземания от свързани лица	13025	13838	10799	-5.88%	9.24%
Парични средства и парични еквиваленти	1453	1067	1006	36.18%	1.03%
<b>Общо текущи активи</b>	<b>74 058</b>	<b>82 451</b>	<b>73 421</b>	<b>-10.18%</b>	<b>52.55%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>140 936</b>	<b>151 802</b>	<b>144 008</b>	<b>-7.16%</b>	<b>100.00%</b>



Нетекующите активи отчитат спад от 3.57% основно по линия на "имоти, машини и съоръжения".

При текущите отчитаме спад от 10,18% 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/

	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q2' 2020/ Q1' 2020	% от собствения капитал и пасивите към 30.06.2020 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%	28.38%
Резерви	-6232	-6232	-6232	0.00%	***
Неразпределена печалба / Натрупана загуба	-20275	-19706	-19460	2.89%	***
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>13 497</b>	<b>14 066</b>	<b>14 312</b>	<b>-4.05%</b>	<b>9.58%</b>
Малцинствено участие	3987	3804	4201	4.81%	2.83%
<b>Пасиви</b>					
<b>Нетекучи</b>					
Лихвоносни заеми и привлечени средства	4197	4200	4407	-0.07%	2.98%
Облигационен заем	14330	14326	14332	0.03%	10.17%
Задължения по финансов лизинг	10709	13007	11640	-17.67%	7.60%
Отсрочени данъчни пасиви	174	174	193	0.00%	0.12%
Търговски и други задължения	16589	16518	13841	0.43%	11.77%
Задължения към свързани лица	2962	2848	4885	4.00%	2.10%
<b>Общо нетекучи пасиви</b>	<b>48 961</b>	<b>51 073</b>	<b>49 298</b>	<b>-4.14%</b>	<b>34.74%</b>
<b>Текущи</b>					
Търговски и други задължения	54604	60910	55858	-10.35%	38.74%
Лихвоносни заеми и привлечени средства	14503	16017	12313	-9.45%	10.29%
Облигационен заем	837	685	1095	22.19%	0.59%
Задължения по финансов лизинг	1733	1799	2327	-3.67%	1.23%
Задължения към свързани лица	2814	3448	4604	-18.39%	2.00%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>74 491</b>	<b>82 859</b>	<b>76 197</b>	<b>-10.10%</b>	<b>52.85%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>123 452</b>	<b>133 932</b>	<b>125 495</b>	<b>-7.82%</b>	<b>87.59%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>140 936</b>	<b>151 802</b>	<b>144 008</b>	<b>-7.16%</b>	<b>100.00%</b>

Към 30.06.2020г. собствения капитал и пасивите на „Авто Юнион“ АД отчитат спад от 7,16% спрямо 31.03.2020г.

Промяната в собствения капитал на дружеството е отрицателна в размер на 4,05% спрямо 31.03.2020г. поради отчетен ръст в натрупаната загуба.

Нетекующите пасиви отчитат спад от 4,14%, основно по линия на „задължения по финансов лизинг“.

Текущите пасиви отчитат спад от 10,10%, основно по линия на „търговски и други задължения“ спрямо предходното тримесечие.



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

	Q2 2020	Q2 2019	Q1 2020	Q1 2019	Q2 2020/ Q1 2019
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	
<b>Приходи</b>					
Продажба на стоки	66295	106895	38837	46292	-37.98%
Предоставяне на услуги	4978	5180	2674	2634	-3.90%
Други		6332			-100.00%
<b>Общо приходи</b>	<b>71273</b>	<b>118407</b>	<b>41511</b>	<b>48926</b>	<b>-39.81%</b>
Отчетна стойност на продадените стоки	-59758	-102116	-35009	-43929	-41.48%
Други приходи и доходи	3359		1737	2733	
Разходи за материали	-625	-855	-385	-624	-26.90%
Разходи за външни услуги	-3340	-5216	-1976	-2554	-35.97%
Разходи за персонала	-6211	-6772	-3382	-3357	-8.28%
Разходи за амортизация	-3335	-1941	-1696	-946	71.82%
Други разходи	-545	-614	-186	-280	-11.24%
Възстановени/(Начислени) обезценки на активи МСФО 9, нетно	-83				***
<b>Оперативна печалба/загуба</b>	<b>735</b>	<b>893</b>	<b>614</b>	<b>-31</b>	<b>-17.69%</b>
Финансови разходи	-1491	-1437	-773	-685	3.76%
Финансови приходи	364	221	153	79	64.71%
<b>Печалба/ (Загуба) преди данъци</b>	<b>-392</b>	<b>-323</b>	<b>-6</b>	<b>-637</b>	<b>21.36%</b>
<b>Нетна печалба за годината</b>	<b>-392</b>	<b>-323</b>	<b>-6</b>	<b>-637</b>	<b>21.36%</b>

Към края на второто тримесечие на 2020г. „Авто Юнион“ АД реализира приходи от продажби на стоки в размер на 66 295 хил. лв., което представляващи спад от 37,98% спрямо 30.06.2019г.

Общите приходи възлизат на 71 273 хил.лв. спрямо 118 407 хил.лв. към 30 юни на предходната година.

Отчетена е отрицателна стойност на продадените стоки в размер на 59 758 хил.лв. спрямо отрицателните 102 116 хил.лв. през съпоставимия период на миналата година.

Резултатът от оперативната дейност през второто тримесечие на 2020г. е печалба в размер на 735 хил. лв.

Наблюдава се ръст както на финансовите разходи с 3,76%., така и при финансовите приходи с 64.71%.

В крайна сметка дружеството реализира загуба в размер на -392 хил. лв. спрямо реализираната загуба от -323 хил. лв. през второто 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	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019
Текуща ликвидност	0.9942	0.9951	0.9636	0.9529
Бърза ликвидност	0.4721	0.4978	0.4579	0.3878
Незабавна ликвидност	0.0195	0.0129	0.0132	0.0230



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

### 1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019
Дългосрочен дълг/Активи	0.3474	0.3364	0.3423	0.3162
Общ дълг/Активи	0.8759	0.8823	0.8714	0.9101
Общ дълг/Собствен капитал	9.1466	9.5217	8.7685	15.5428
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	10.4420	10.7921	10.0620	17.0775

Показателят Дългосрочен дълг/Активи бележи влошаване спрямо края на първото тримесечие на 2020г, докато останалите показатели се подобряват.

### 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 30.06.2020г. 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 30.06.2020г. коефициентът е 4,28;

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/

