



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: 01.07.2020 г.- 30.09.2020 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 30.09.2020г. активите на „Авто Юнион“ АД намаляват с 3.43% спрямо 30.06.2020г.

Активи	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q3' 2020/	% от активите към 30.09.2020 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q2' 2020	
Нетекучи активи					
Имоти, машини и съоръжения	38695	41235	42518	-6.16%	28.43%
Нематериални активи	870	879	894	-1.02%	0.64%
Положителна репутация	22405	22405	22405	0.00%	16.46%
Отсрочени данъчни активи	491	486	486	1.03%	0.36%
Вземания от свързани лица	611	604	584	1.16%	0.45%
Търговски и други вземания	1291	1269	2464	1.73%	0.95%
Нетекучи активи	64 363	66 878	69 351	-3.76%	47.29%
Текущи активи					
Материални запаси	33156	38893	41204	-14.75%	24.36%
Търговски и други вземания	22876	20687	26342	10.58%	16.81%
Вземания от свързани лица	13958	13025	13838	7.16%	10.26%
Парични средства и парични еквив.	1744	1453	1067	20.03%	1.28%
Общо текущи активи	71 734	74 058	82 451	-3.14%	52.71%
Общо активи	136 097	140 936	151 802	-3.43%	100.00%

Нетекучите активи отчитат спад от 3.76% основно по линия на "имоти, машини и съоръжения".

При текущите отчитаме спад от 3,14% спрямо края на предходния отчетен период, по линия на „материални запаси“.

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

	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q3' 2020/ Q2' 2020	% от собствения капитал и пасивите към 30.09.2020 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		
Собствен капитал и пасиви					
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	40004	40004	40004	0.00%	29.39%
Резерви	-6232	-6232	-6232	0.00%	***
Неразпределена печалба / Натрупана загуба	-20883	-20275	-19706	3.00%	***
Общо собствен капитал	12 889	13 497	14 066	-4.50%	9.47%
Малцинствено участие	4548	3987	3804	14.07%	3.34%
Пасиви					
Нетекущи					
Лихвоносни заеми и привлечени средства	4205	4197	4200	0.19%	3.09%
Облигационен заем	14334	14330	14326	0.03%	10.53%
Задължения по финансов лизинг	8035	10709	13007	-24.97%	5.90%
Отсрочени данъчни пасиви	174	174	174	0.00%	0.13%
Търговски и други задължения	16684	16589	16518	0.57%	12.26%
Задължения към свързани лица	2937	2962	2848	-0.84%	2.16%
Общо нетекущи пасиви	46 369	48 961	51 073	-5.29%	34.07%
Текущи					
Търговски и други задължения	51086	54604	60910	-6.44%	37.54%
Лихвоносни заеми и привлечени средства	16900	14503	16017	16.53%	12.42%
Облигационен заем	430	837	685	-48.63%	0.32%
Задължения по финансов лизинг	2307	1733	1799	33.12%	1.70%
Задължения към свързани лица	1568	2814	3448	-44.28%	1.15%
Текущи пасиви	72 291	74 491	82 859	-2.95%	53.12%
Общо пасиви	118 660	123 452	133 932	-3.88%	87.19%
Общо собствен капитал и пасиви	136 097	140 936	151 802	-3.43%	100.00%

Към 30.09.2020г. собствения капитал и пасивите на „Авто Юнион“ АД отчитат спад от 3,43% спрямо 30.06.2020г.

Промяната в собствения капитал на дружеството е отрицателна в размер на 4,50% спрямо 30.06.2020г. поради отчетен ръст в натрупаната загуба за периода на третото тримесечие на 2020г.

Нетекущите пасиви отчитат спад от 5,29% през разглеждания тримесечен период, основно по линия на „задължения по финансов лизинг“.

Текущите пасиви отчитат спад от 2,95%, основно по линия на „търговски и други задължения“ спрямо предходното тримесечие.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите /консолидирана база/

	Q3 2020	Q3 2019	Q2 2020	Q2 2019	Q3 2020/ Q3 2019
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи					
Продажба на стоки	109343	168405	66295	106895	-35.07%
Предоставяне на услуги	7358	7908	4978	5180	-6.95%
Други				6332	***
Общо приходи	116701	176313	71273	118407	-33.81%
Отчетна стойност на продадените стоки	-99696	-156180	-59758	-102116	-36.17%
Други приходи и доходи	5536	4256	3359		30.08%
Разходи за материали	-831	-1397	-625	-855	-40.52%
Разходи за външни услуги	-4970	-8325	-3340	-5216	-40.30%
Разходи за персонала	-9492	-10472	-6211	-6772	-9.36%
Разходи за амортизация	-4927	-3170	-3335	-1941	55.43%
Други разходи	-763	-867	-545	-614	-12.00%
Възстановени/(Начислени) обезценки на активи МСФО 9, нетно	-231		-83		***
Оперативна печалба/загуба	1327	158	735	893	739.87%
Финансови разходи	-2309	-2186	-1491	-1437	5.63%
Финансови приходи	550	347	364	221	58.50%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	-432	-1681	-392	-323	-74.30%
Нетна печалба за годината	-432	-1681	-392	-323	-74.30%

Към края на третото тримесечие на 2020г. „Авто Юнион“ АД реализира приходи от продажби на стоки в размер на 109 343 хил. лв., което представлява спад от 35,07% спрямо 30.09.2019г.

Общите приходи възлизат на 116 701 хил.лв. спрямо 176 313 хил.лв. към 30 септември на предходната година.

Отчетена е отрицателна стойност на продадените стоки в размер на 99 696 хил.лв. спрямо отрицателните 156 180 хил.лв. през съпоставимия период на миналата година.

Резултатът от оперативната дейност през третото тримесечие на 2020г. е печалба в размер на 1 327 хил. лв.

Наблюдава се ръст както на финансовите разходи с 5,63%., така и при финансовите приходи с 58.50% спрямо съпоставимия тримесечен период през 2019г.

В крайна сметка дружеството реализира загуба в размер на -432 хил. лв. спрямо реализираната загуба от -1 681 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 2020	Q2 2020	Q1 2020
Текуща ликвидност	0.9923	0.9942	0.9951
Бърза ликвидност	0.5336	0.4721	0.4978
Незабавна ликвидност	0.0241	0.0195	0.0129

С изключение на показателя за „текуща ликвидност“, през третото 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	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020
Дългосрочен дълг/Активи	0.3407	0.3474	0.3364
Общ дълг/Активи	0.8719	0.8759	0.8823
Общ дълг/Собствен капитал	9.2063	9.1466	9.5217
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	10.5592	10.4420	10.7921

Показателите „дългосрочен дълг/активи“ и общ дълг/активи бележат подобрене спрямо края на второто тримесечие на 2020г, докато останалите показатели се влошават през третото тримесечие на 2020г.

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.

Емитентът е извършил дължимите към края на разглежданото тримесечие на 2020г лихвени и главнични плащания по облигационния заем.

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 30.09.2020г. коефициентът е 0.87;

- 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 30.09.2020г. коефициентът е 4,24;

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/

