

# 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: 01.10.2020 г.- 31.12.2020 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, моторепеди 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 31.12.2020г. активите на „Авто Юнион“ АД намаляват с 2.21% спрямо 30.09.2020г.

Активи	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q4' 2020/ Q3' 2020	% от активите към 31.12.2020 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
<b>Нетекучи активи</b>					
Имоти, машини и съоръжения	38741	38695	41235	0.12%	29.11%
Нематериални активи	852	870	879	-2.07%	0.64%
Положителна репутация	22405	22405	22405	0.00%	16.83%
Отсрочени данъчни активи	488	491	486	-0.61%	0.37%
Вземания от свързани лица	442	611	604	-27.66%	0.33%
Търговски и други вземания	617	1291	1269	-52.21%	0.46%
<b>Нетекучи активи</b>	<b>63 545</b>	<b>64 363</b>	<b>66 878</b>	<b>-1.27%</b>	<b>47.74%</b>
<b>Текущи активи</b>					
Материални запаси	29421	33156	38893	-11.26%	22.11%
Търговски и други вземания	22141	22876	20687	-3.21%	16.64%
Вземания от свързани лица	16279	13958	13025	16.63%	12.23%
Парични средства и парични еквиваленти	1708	1744	1453	-2.06%	1.28%
<b>Общо текущи активи</b>	<b>69 549</b>	<b>71 734</b>	<b>74 058</b>	<b>-3.05%</b>	<b>52.26%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>133 094</b>	<b>136 097</b>	<b>140 936</b>	<b>-2.21%</b>	<b>100.00%</b>

Нетекущите активи отчитат спад от 1.27% основно по линия на "търговски и други вземания".

При текущите отчитаме спад от 3,05% 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/

	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q4' 2020/ Q3' 2020	% от собствения капитал и пасивите към 31.12.2020 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%	30.06%
Резерви	-6232	-6232	-6232	0.00%	***
Печалба /Натрупана загуба	-20844	-20883	-20275	-0.19%	***
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>12 928</b>	<b>12 889</b>	<b>13 497</b>	<b>0.30%</b>	<b>9.71%</b>
Малцинствено участие	4875	4548	3987	7.19%	3.66%
<b>Пасиви</b>					
<b>Нетекущи</b>					
Лихвоносни заеми и привлечени средства	3420	4205	4197	-18.67%	2.57%
Облигационен заем	14089	14334	14330	-1.71%	10.59%
Задължения по финансов лизинг	6923	8035	10709	-13.84%	5.20%
Отсрочени данъчни пасиви	201	174	174	15.52%	0.15%
Търговски и други задължения	15225	16684	16589	-8.74%	11.44%
Задължения към свързани лица	3154	2937	2962	7.39%	2.37%
<b>Общо нетекущи пасиви</b>	<b>43 012</b>	<b>46 369</b>	<b>48 961</b>	<b>-7.24%</b>	<b>32.32%</b>
<b>Текущи</b>					
Търговски и други задължения	45041	51086	54604	-11.83%	33.84%
Лихвоносни заеми и привлечени средства	18775	16900	14503	11.09%	14.11%
Облигационен заем	831	430	837	93.26%	0.62%
Задължения по финансов лизинг	2700	2307	1733	17.04%	2.03%
Задължения към свързани лица	4932	1568	2814	214.54%	3.71%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>72 279</b>	<b>72 291</b>	<b>74 491</b>	<b>-0.02%</b>	<b>54.31%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>115 291</b>	<b>118 660</b>	<b>123 452</b>	<b>-2.84%</b>	<b>86.62%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>133 094</b>	<b>136 097</b>	<b>140 936</b>	<b>-2.21%</b>	<b>100.00%</b>

Към 31.12.2020г. собствения капитал и пасивите на „Авто Юнион“ АД отчитат спад от 2,21% спрямо 30.09.2020г.

Промяната в собствения капитал на дружеството е положителна в размер на 0,30% спрямо 30.09.2020г. поради отчетен спад в натрупаната загуба за периода на четвъртото тримесечие на 2020г.

Нетекущите пасиви отчитат спад от 7,24% през разглеждания тримесечен период, основно по линия на „търговски и други задължения“.

Текущите пасиви отчитат спад от 0,02%, основно по линия на „търговски и други задължения“ спрямо предходното тримесечие.

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

	Q4 2020	Q4 2019	Q3 2020	Q3 2019	Q4 2020 /
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q4 2019
<b>Приходи</b>					
Продажба на стоки	152550	224372	109343	168405	-32.01%
Предоставяне на услуги	10013	8672	7358	7908	15.46%
<b>Общо приходи</b>	<b>162563</b>	<b>233044</b>	<b>116701</b>	<b>176313</b>	<b>-30.24%</b>
Отчетна стойност на продадените стоки	-138810	-211203	-99696	-156180	-34.28%
Други приходи и доходи	9093	15099	5536	4256	-39.78%
Разходи за материали	-1604	-1966	-831	-1397	-18.41%
Разходи за външни услуги	-6936	-8608	-4970	-8325	-19.42%
Разходи за персонала	-12990	-14505	-9492	-10472	-10.44%
Разходи за амортизация	-6582	-6729	-4927	-3170	-2.18%
Други разходи	-1178	-1670	-763	-867	-29.46%
Възстановени/(Начислени) обезценки на активи МСФО 9, нетно	-385	-54	-231		612.96%
Печалба от продажба на дъщерни д-ства	833	5233			-84.08%
<b>Оперативна печалба/загуба</b>	<b>4004</b>	<b>8641</b>	<b>1327</b>	<b>158</b>	<b>-53.66%</b>
Финансови разходи	-3278	-3551	-2309	-2186	-7.69%
Финансови приходи	757	503	550	347	50.50%
<b>Печалба/ (Загуба) преди данъци</b>	<b>1483</b>	<b>5593</b>	<b>-432</b>	<b>-1681</b>	<b>-73.48%</b>
Разходи за данъци/икономия от данъци	-312	-310			0.65%
<b>Нетна печалба за годината</b>	<b>1171</b>	<b>5283</b>	<b>-432</b>	<b>-1681</b>	<b>-77.83%</b>

Към края на четвъртото тримесечие на 2020г. „Авто Юнион“ АД реализира приходи от продажби на стоки в размер на 152 550 хил. лв., което представлява спад от 32,01% спрямо 30.09.2019г.

Общите приходи възлизат на 162 563 хил.лв. спрямо 233 044 хил.лв. към 31 декември на предходната година.

Отчетена е отрицателна стойност на продадените стоки в размер на 138 810 хил.лв. спрямо отрицателните -211 203 хил.лв. през съпоставимия период на миналата година.

Резултатът от оперативната дейност през четвъртото тримесечие на 2020г. е печалба в размер на 4 004 хил. лв.

Наблюдава се спад на финансовите разходи с 7,69%. съчетан с ръст при финансовите приходи с 50.50% спрямо съпоставимия тримесечен период през 2019г.

В крайна сметка дружеството реализира печалба в размер на 1 171 хил. лв. спрямо реализираната печалба от 5 283 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	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020
Текуща ликвидност	0.9622	0.9923	0.9942
Бърза ликвидност	0.5552	0.5336	0.4721
Незабавна ликвидност	0.0236	0.0241	0.0195

С изключение на показателя за „бърза ликвидност“, през четвъртото 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	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020
Дългосрочен дълг/Активи	0.3232	0.3407	0.3474
Общ дълг/Активи	0.8662	0.8719	0.8759
Общ дълг/Собствен капитал	8.9179	9.2063	9.1466
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	10.2950	10.5592	10.4420

Към края на четвъртото тримесечие на 2020г. разгледаните показатели за платежоспособност не емитента бележат подобрение спрямо края на септември 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.

Към датата на настоящия отчет емитентът е извършил дължимите 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 31.12.2020г. 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 31.12.2020г. коефициентът е 4,96;

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/

