

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: 01.01.2021 г.- 31.03.2021 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 31.03.2021г. активите на „Авто Юнион“ АД намаляват с 2.71% спрямо 31.12.2020г.

Активи	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q1' 2021/ Q4' 2020	% от активите към 31.03.2021 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		
Имоти, машини и съоръжения	36507	38737	38695	-5.76%	29.26%
Нематериални активи	904	852	870	6.10%	0.72%
Положителна репутация	22405	22405	22405	0.00%	17.96%
Отсрочени данъчни активи	519	510	491	1.76%	0.42%
Вземания от свързани лица	122	114	611	7.02%	0.10%
Търговски и други вземания	627	617	1291	1.62%	0.50%
Нетекущи активи	61 084	63 235	64 363	-3.40%	48.95%
Материални запаси	22062	24128	33156	-8.56%	17.68%
Финансови активи					0.00%
Търговски и други вземания	22853	22584	22876	1.19%	18.31%
Вземания от свързани лица	16708	16608	13958	0.60%	13.39%
Парични средства и еквиваленти	2077	1708	1744	21.60%	1.66%
Общо текущи активи	63 700	65 028	71 734	-2.04%	51.05%
Общо активи	124 784	128 263	136 097	-2.71%	100.00%

Нетекущите активи отчитат спад от 3.40% поради спад на "имоти, машини и съоръжения".

При текущите отчитаме спад от 2,04% 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/

Собствен капитал и пасиви	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q1' 2021/	% от собствения капитал и пасивите към 31.03.2021 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q4' 2020	
Основен акционерен капитал	40004	40004	40004	0.00%	32.06%
Резерви	-6232	-6232	-6232	0.00%	***
Неразпределена печалба /Натрупана загуба	-20386	-20610	-20883	-1.09%	***
Общо собствен капитал	13 386	13 162	12 889	1.70%	10.73%
Малцинствено участие	4606	5011	4548	-8.08%	3.69%
Пасиви					
Лихвоносни заеми и привл. средства	2430	3420	4205	-28.95%	1.95%
Облигационен заем	13833	13839	14334	-0.04%	11.09%
Задължения по финансов лизинг	6801	6919	8035	-1.71%	5.45%
Отсрочени данъчни пасиви	201	203	174	-0.99%	0.16%
Търговски и други задължения	12237	12941	16684	-5.44%	9.81%
Задължения към свързани лица	3539	3154	2937	12.21%	2.84%
Общо нетекущи пасиви	39 041	40 476	46 369	-3.55%	31.29%
Търговски и други задължения	38288	42002	51086	-8.84%	30.68%
Лихвоносни заеми и привл. средства	21145	18872	16900	12.04%	16.95%
Облигационен заем	676	1081	430	-37.47%	0.54%
Задължения по финансов лизинг	2731	2699	2307	1.19%	2.19%
Задължения към свързани лица	4911	4960	1568	-0.99%	3.94%
Текущи пасиви	67 751	69 614	72 291	-2.68%	54.29%
Общо пасиви	106 792	110 090	118 660	-3.00%	85.58%
Общо собствен капитал и пасиви	124 784	128 263	136 097	-2.71%	100.00%

Към 31.03.2021г. собствения капитал и пасивите на „Авто Юнион“ АД отчитат спад от 2,71% спрямо 31.12.2020г.

Промяната в собствения капитал на дружеството е положителна в размер на 1,70% спрямо 31.12.2020г. поради отчетен спад в натрупаната загуба за периода на първото тримесечие на 2021г.

Нетекущите и текущите пасиви отчитат спад основно поради отчетените по-ниски стойности на „търговски и други задължения“, както по-ниската стойност на „лихвоносни заеми и привлечени средства“ при нетекущите пасиви.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите /консолидирана база/

	Q1 2021	Q1 2020	Q4 2020	Q4 2019	Q1 2021/
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q1 2020
Продажба на стоки	34775	38837	152550	224372	-10.46%
Предоставяне на услуги	2492	2674	10013	8672	-6.81%
Общо приходи	37267	41511	162563	233044	-10.22%
Отчетна с-ст на продадените стоки	-31504	-35009	-138810	-211203	-10.01%
Други приходи и доходи	2869	1737	9093	15099	65.17%
Разходи за материали	-425	-385	-1604	-1966	10.39%
Разходи за външни услуги	-1448	-1976	-6936	-8608	-26.72%
Разходи за персонала	-3296	-3382	-12990	-14505	-2.54%
Разходи за амортизация	-1655	-1696	-6582	-6729	-2.42%
Други разходи	-303	-186	-1178	-1670	62.90%
Обезценки на активи МСФО 9, нетно	-136		-385	-54	***
Печалба от продажба на дъщ. дружества			833	5233	***

Оперативна печалба/загуба	1369	614	4004	8641	122.96%
Финансови разходи	-837	-773	-3278	-3551	8.28%
Финансови приходи	217	153	757	503	41.83%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	749	-6	1483	5593	-12583.33%
Разходи за данъци/икономия от данъци			-312	-310	
Нетна печалба за годината	749	-6	1171	5283	-12583.33%

Към края на първото тримесечие на 2021г. „Авто Юнион“ АД реализира общи приходи в размер на 37 267 хил.лв. спрямо 41 511 хил.лв. към 31 март на предходната година.

Отчетена е отрицателна стойност на продадените стоки в размер на 31 504 хил.лв. спрямо отрицателните 35 009 хил.лв. през съпоставимия период на миналата година.

Резултатът от оперативната дейност през първото тримесечие на 2021г. е печалба в размер на 1 369 хил. лв.

Наблюдава се ръст на финансовите разходи с 8,28%. съчетан с ръст при финансовите приходи с 41,83% спрямо съпоставимия тримесечен период през 2020г, като в крайна сметка дружеството реализира печалба в размер на 749 хил. лв. спрямо отчетената загуба от 6 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 2021	Q4 2020	Q3 2020
Текуща ликвидност	0.9402	0.9341	0.9923
Бърза ликвидност	0.6146	0.5875	0.5336
Незабавна ликвидност	0.0307	0.0245	0.0241

През първото тримесечие на 2021г., всички разгледани показатели за ликвидност на емитента се подобряват.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020
Дългосрочен дълг/Активи	0.3129	0.3156	0.3407
Общ дълг/Активи	0.8558	0.8583	0.8719
Общ дълг/Собствен капитал	7.9779	8.3642	9.2063
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	9.3220	9.7449	10.5592

Към края на първото тримесечие на 2021г. разгледаните показатели за платежоспособност на емитента бележат подобрене спрямо края на декември 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 края на разглеждания тримесечен период емитентът е извършил дължимите лихвени и главнични плащания по облигационния заем, като лихвеното и главнично плащане с падеж 10.06.2021г. е със забава.

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 31.03.2021г. коефициентът е 0.86;

- 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 31.03.2021г. коефициентът е 5,53;

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/

