

# ТЕХИМ БАНК

Централно управление

**ТЕХИМ БАНК**  
Централно управление

Изх. № 54515-І-2235 /16.9.2021 г.

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: 01.04.2021 г.- 30.06.2021 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 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 30.06.2021г. активите на „Авто Юнион“ АД нарастват с 1.76% спрямо 31.03.2021г.

Активи	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q2' 2021/ Q1' 2021/	% от активите към 30.06.2021 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
<b>Нетекучи активи</b>					
Имоти, машини и съоръжения	34611	36507	38737	-5.19%	27.26%
Нематериални активи	895	904	852	-1.00%	0.70%
Положителна репутация	22405	22405	22405	0.00%	17.64%
Отсрочени данъчни активи	522	519	510	0.58%	0.41%
Вземания от свързани лица	390	122	114	219.67%	0.31%
Търговски и други вземания	984	627	617	56.94%	0.77%
<b>Нетекучи активи</b>	<b>59 807</b>	<b>61 084</b>	<b>63 235</b>	<b>-2.09%</b>	<b>47.10%</b>
<b>Текущи активи</b>					
Материални запаси	27592	22062	24128	25.07%	21.73%
Търговски и други вземания	24694	22853	22584	8.06%	19.45%
Вземания от свързани лица	12032	16708	16608	-27.99%	9.48%
Парични средства и пар. еквиваленти	2856	2077	1708	37.51%	2.25%
<b>Общо текущи активи</b>	<b>67 174</b>	<b>63 700</b>	<b>65 028</b>	<b>5.45%</b>	<b>52.90%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>126 981</b>	<b>124 784</b>	<b>128 263</b>	<b>1.76%</b>	<b>100.00%</b>

Нетекущите активи отчитат спад от 2,09% поради спад на "имоти, машини и съоръжения".

При текущите отчитаме ръст от 5,45% 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/

	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q2' 2021/ Q1' 2021/	% от собствения капитал и пасивите към 30.06.2021 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%	31.50%
Резерви	-6232	-6232	-6232	0.00%	***
Неразпределена печ. /Натрупана загуба	-19378	-20386	-20610	-4.94%	***
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>14 394</b>	<b>13 386</b>	<b>13 162</b>	<b>7.53%</b>	<b>11.34%</b>
Малцинствено участие	5308	4606	5011	15.24%	4.18%
<b>Пасиви</b>					
<b>Нетекущи</b>					
Лихвоносни заеми и привлеч. средства	3156	2430	3420	29.88%	2.49%
Облигационен заем	13837	13833	13839	0.03%	10.90%
Задължения по финансов лизинг	8266	6801	6919	21.54%	6.51%
Отсрочени данъчни пасиви	203	201	203	1.00%	0.16%
Търговски и други задължения	3312	12237	12941	-72.93%	2.61%
Задължения към свързани лица	11604	3539	3154	227.89%	9.14%
<b>Общо нетекущи пасиви</b>	<b>40 378</b>	<b>39 041</b>	<b>40 476</b>	<b>3.42%</b>	<b>31.80%</b>
<b>Текущи</b>					
Търговски и други задължения	39566	38288	42002	3.34%	31.16%
Лихвоносни заеми и привлеч. средства	18670	21145	18872	-11.70%	14.70%
Облигационен заем	823	676	1081	21.75%	0.65%
Задължения по финансов лизинг	2983	2731	2699	9.23%	2.35%
Задължения към свързани лица	4859	4911	4960	-1.06%	3.83%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>66 901</b>	<b>67 751</b>	<b>69 614</b>	<b>-1.25%</b>	<b>52.69%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>107 279</b>	<b>106 792</b>	<b>110 090</b>	<b>0.46%</b>	<b>84.48%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>126 981</b>	<b>124 784</b>	<b>128 263</b>	<b>1.76%</b>	<b>100.00%</b>

Към 30.06.2021г. собствения капитал и пасивите на „Авто Юнион“ АД отчитат ръст от 1,76% спрямо 31.03.2021г.

Промяната в собствения капитал на дружеството е положителна в размер на 7,53% спрямо 31.03.2021г. поради отчетен спад в натрупаната загуба за периода на второто тримесечие на 2021г.

Нетекущите пасиви отчитат ръст от 3,42% спрямо предходния тримесечен период дължащ се основно поради ръст на „задължения по финансов лизинг, докато текущите пасиви отчитат спад от 1,25% основно поради спад на „лихвоносни заеми и привлечени средства“.

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

	Q2 2021	Q2 2020	Q1 2021	Q1 2020	Q2 2021/ Q2 2020
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
<b>Приходи</b>					
Продажба на стоки	86465	66295	34775	38837	30.42%
Предоставяне на услуги	5781	4978	2492	2674	16.13%
<b>Общо приходи</b>	<b>92246</b>	<b>71273</b>	<b>37267</b>	<b>41511</b>	<b>29.43%</b>
Отчетна стойност на продадените стоки	-78832	-59758	-31504	-35009	31.92%
Други приходи и доходи	4988	3359	2869	1737	48.50%
Разходи за материали	-680	-625	-425	-385	8.80%
Разходи за външни услуги	-2936	-3340	-1448	-1976	-12.10%
Разходи за персонала	-6885	-6211	-3296	-3382	10.85%
Разходи за амортизация	-3215	-3335	-1655	-1696	-3.60%
Други разходи	-702	-545	-303	-186	28.81%
Възстановени/(Начислени) обезценки на активи МСФО 9, нетно	-290	-83	-136		249.40%
<b>Оперативна печалба/загуба</b>	<b>3694</b>	<b>735</b>	<b>1369</b>	<b>614</b>	<b>402.59%</b>
Финансови разходи	-1675	-1491	-837	-773	12.34%
Финансови приходи	440	364	217	153	20.88%
<b>Печалба/ (Загуба) преди данъци</b>	<b>2459</b>	<b>-392</b>	<b>749</b>	<b>-6</b>	<b>-727.30%</b>
<b>Нетна печалба за годината</b>	<b>2459</b>	<b>-392</b>	<b>749</b>	<b>-6</b>	<b>-727.30%</b>

Към края на второто тримесечие на 2021г. „Авто Юнион“ АД реализира общи приходи в размер на 92 246 хил.лв. спрямо 71 273 хил.лв. към 30 юни на предходната година.

Отчетена е отрицателна стойност на продадените стоки в размер на 78 832 хил.лв. спрямо отрицателните 59 758 хил.лв. през съпоставимия период на миналата година.

Резултатът от оперативната дейност през второто тримесечие на 2021г. е печалба в размер на 3 694 хил. лв.

Наблюдава се ръст на финансовите разходи с 12,34%. съчетан с ръст при финансовите приходи с 20,88% спрямо съпоставимия тримесечен период през 2020г, като в крайна сметка дружеството реализира печалба в размер на 2 459 хил. лв. спрямо отчетената загуба от 392 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 2021	Q1 2021	Q4 2020
Текуща ликвидност	1.0041	0.9402	0.9341
Бърза ликвидност	0.5917	0.6146	0.5875
Незабавна ликвидност	0.0427	0.0307	0.0245

През второто тримесечие показателят за „бърза ликвидност“ се влошава, докато останалите два показателя се подобряват спрямо предходния тримесечен период.

## 1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020
Дългосрочен дълг/Активи	0.3180	0.3129	0.3156
Общ дълг/Активи	0.8448	0.8558	0.8583
Общ дълг/Собствен капитал	7.4530	7.9779	8.3642
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	8.8218	9.3220	9.7449

Към края на второто тримесечие на 2021г. разгледаните показатели за платежоспособност на емитента бележат подобрене спрямо края на март 2021г., като изключение прави съотношението дългосрочен дълг/активи

## 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;

- 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.

Към 30.06.2021г. емитентът спазва ангажимента си поетите финансови съотношения да са в рамките на допустимите задължения.

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/

