

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: _____

/И. Дончев/

Пълномощник: _____

/П. Мъстев/



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: 01.07.2021 г.- 30.09.2021 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 30.09.2021г. активите на „Авто Юнион“ АД намаляват с 10,85% спрямо 30.06.2021г.

Активи	Q3 2021 '000 лв.	Q2 2021 '000 лв.	Q1 2021 '000 лв.	Q3' 2021/ Q2' 2021/	% от активите към 30.09.2021 г.
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоръжения	17187	34611	36507	-50.34%	15.18%
Нематериални активи	905	895	904	1.12%	0.80%
Положителна репутация	22405	22405	22405	0.00%	19.79%
Отсрочени данъчни активи	419	522	519	-19.73%	0.37%
Вземания от свързани лица	376	390	122	-3.59%	0.33%
Търговски и други вземания	3	984	627	-99.70%	0.00%
Нетекущи активи	41 295	59 807	61 084	-30.95%	36.48%
Текущи активи					
Материални запаси	10572	27592	22062	-61.68%	9.34%
Търговски и други вземания	14717	24694	22853	-40.40%	13.00%
Вземания от свързани лица	45627	12032	16708	279.21%	40.30%
Парични средства и еквиваленти	997	2856	2077	-65.09%	0.88%
Общо текущи активи	71 913	67 174	63 700	7.05%	63.52%
Общо активи	113 208	126 981	124 784	-10.85%	100.00%

Нетекущите активи отчитат спад от 30,95% поради спад на "имоти, машини и съоръжения".

При текущите отчетаме ръст от 7,05% спрямо края на предходния отчетен период, по линия на „вземания от свързани лица“.

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

	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q3' 2021/ Q2' 2021/	% от собствения капитал и пасивите към 30.09.2021 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		
Собствен капитал и пасиви					
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	40004	40004	40004	0.00%	35.34%
Резерви	-3581	-6232	-6232	-42.54%	***
Неразпределена печалба / загуба	-6835	-19378	-20386	-64.73%	***
Общо собствен капитал	29 588	14 394	13 386	105.56%	26.14%
Малцинствено участие		5308	4606	-100.00%	***
Пасиви					
Нетекущи					
Лихвоносни заеми и привлечени с-тва	1780	3156	2430	-43.60%	1.57%
Облигационен заем	13591	13837	13833	-1.78%	12.01%
Задължения по финансов лизинг	3318	8266	6801	-59.86%	2.93%
Отсрочени данъчни пасиви	62	203	201	-69.46%	0.05%
Търговски и други задължения	7852	3312	12237	137.08%	6.94%
Задължения към свързани лица	1143	11604	3539	-90.15%	1.01%
Общо нетекущи пасиви	27 746	40 378	39 041	-31.28%	24.51%
Текущи					
Търговски и други задължения	23026	39566	38288	-41.80%	20.34%
Лихвоносни заеми и привлечени с-тва	29467	18670	21145	57.83%	26.03%
Облигационен заем	675	823	676	-17.98%	0.60%
Задължения по финансов лизинг	1232	2983	2731	-58.70%	1.09%
Задължения към свързани лица	1474	4859	4911	-69.66%	1.30%
Текущи пасиви	55 874	66 901	67 751	-16.48%	49.36%
Общо пасиви	83 620	107 279	106 792	-22.05%	73.86%
Общо собствен капитал и пасиви	113 208	126 981	124 784	-10.85%	100.00%

Към 30.09.2021г. собствения капитал и пасивите на „Авто Юнион“ АД отчетат спад от 10,85% спрямо 30.06.2021г.

Промяната в собствения капитал на дружеството е положителна в размер на 105,56% спрямо 30.06.2021г. поради отчетен спад в натрупаната загуба за периода на третото тримесечие на 2021г.

Нетекущите пасиви отчетат спад от 31,28% спрямо предходния тримесечен период дължащ се основно поради спад на „задължения към свързани лица“, както и текущите пасиви отчетат спад от 16,48% основно поради спад на „търговски и други задължения“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите /консолидирана база/

	Q3 2021	Q3 2020	Q2 2021	Q2 2020	Q3 2021/ Q3 2020
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи					
Продажба на стоки	115359	109343	86465	66295	5.50%
Предоставяне на услуги	7286	7358	5781	4978	-0.98%
Общо приходи	122645	116701	92246	71273	5.09%
Отчетна с-ст на продадените стоки	-104905	-99696	-78832	-59758	5.22%
Други приходи и доходи	8602	5536	4988	3359	55.38%
Разходи за материали	-962	-831	-680	-625	15.76%
Разходи за външни услуги	-4061	-4970	-2936	-3340	-18.29%
Разходи за персонала	-9623	-9492	-6885	-6211	1.38%
Разходи за амортизация	-4415	-4927	-3215	-3335	-10.39%
Други разходи	-1175	-763	-702	-545	54.00%
Възстановени/(Начислени) обезпенки на активи МСФО 9, нетно	-679	-231	-290	-83	193.94%
Печалба от продажба на дъщерни дружества	11558				***
Оперативна печалба/загуба	16985	1327	3694	735	1179.95%
Финансови разходи	-2384	-2309	-1675	-1491	3.25%
Финансови приходи	668	550	440	364	21.45%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	15269	-432	2459	-392	***
Нетна печалба за годината	15269	-432	2459	-392	***

Към края на третото тримесечие на 2021г. „Авто Юнион“ АД реализира общи приходи в размер на 122 645 хил.лв. спрямо 116 701 хил.лв. към 30 септември на предходната година.

Отчетена е отрицателна стойност на продадените стоки в размер на 104 905 хил.лв. спрямо отрицателните 99 696 хил.лв. през съпоставимия период на миналата година.

Резултатът от оперативната дейност през третото тримесечие на 2021г. е печалба в размер на 16 985 хил. лв.

Наблюдава се ръст на финансовите разходи с 3,25%. съчетан с ръст при финансовите приходи с 21,45% спрямо съпоставимия тримесечен период през 2020г, като в крайна сметка дружеството реализира печалба в размер на 15 269 хил. лв. спрямо отчетената загуба от 432 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 2021	Q2 2021	Q1 2021
Текуща ликвидност	1.2871	1.0041	0.9402
Бърза ликвидност	1.0978	0.5917	0.6146
Незабавна ликвидност	0.0178	0.0427	0.0307

През третото тримесечие показателят за „незабавна 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	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021
Дългосрочен дълг/Активи	0.2451	0.3180	0.3129
Общ дълг/Активи	0.7386	0.8448	0.8558
Общ дълг/Собствен капитал	2.8261	7.4530	7.9779
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.8261	8.8218	9.3220

Към края на третото тримесечие на 2021г. разгледаните показатели за платежоспособност на емитента бележат подобрене спрямо края на юни 2021г.

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 разглежданото тримесечие 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 30.09.2021г. 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: _____
/И. Дончев/

Пълномощник: _____

/П. Мъстев/

