

ТЕХИМ BANK

Централно управление

ТЕХИМ BANK
Централно управление

Изх. № 54515 - I - 870 / 2103 / 2022 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:


/И. Дончев/

Изпълнителен директор:


/М. Видолова/



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: 01.10.2021 г.- 31.12.2021 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 31.12.2021г. активите на „Авто Юнион“ АД намаляват с 3,65% спрямо 30.09.2021г.

Активи	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q4' 2021/	% от активите към 31.12.2021 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q3' 2021/	
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоръжения	14815	17187	34611	-13.80%	13.58%
Нематериални активи	865	905	895	-4.42%	0.79%
Положителна репутация	22405	22405	22405	0.00%	20.54%
Отсрочени данъчни активи	398	419	522	-5.01%	0.36%
Вземания от свързани лица	24252	376	390	6350.00%	22.23%
Търговски и други вземания	73	3	984	2333.33%	0.07%
Нетекущи активи	62 808	41 295	59 807	52.10%	57.58%
Текущи активи					
Материални запаси	10444	10572	27592	-1.21%	9.57%
Търговски и други вземания	12682	14717	24694	-13.83%	11.63%
Вземания от свързани лица	22484	45627	12032	-50.72%	20.61%
Парични средства и парични еквиваленти	658	997	2856	-34.00%	0.60%
Общо текущи активи	46 268	71 913	67 174	-35.66%	42.42%
Общо активи	109 076	113 208	126 981	-3.65%	100.00%

Нетекущите активи отчитат ръст от 52,10% основно поради ръст на "вземания от свързани лица", докато при текущите отчитаме спад от 35,66% спрямо края на предходния отчетен период.

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

	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q4' 2021/ Q3' 2021/	% от собствения капитал и пасивите към 31.12.2021 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		
Собствен капитал и пасиви					
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	40004	40004	40004	0.00%	36.68%
Резерви	-3581	-3581	-6232	0.00%	-3.28%
Неразпределена печалба /загуба	-8631	-6835	-19378	26.28%	-7.91%
Общо собствен капитал	27 792	29 588	14 394	-6.07%	25.48%
Малцинствено участие			5308		
Пасиви					
Нетекущи					
Лихвоносни заеми и привлеч. средства	2407	1780	3156	35.22%	2.21%
Облигационен заем	13345	13591	13837	-1.81%	12.23%
Задължения по финансов лизинг	3366	3318	8266	1.45%	3.09%
Отсрочени данъчни пасиви	42	62	203	-32.26%	0.04%
Търговски и други задължения	5186	7852	3312	-33.95%	4.75%
Задължения към свързани лица	792	1143	11604	-30.71%	0.73%
Общо нетекущи пасиви	25 138	27 746	40 378	-9.40%	23.05%
Текущи					
Търговски и други задължения	23276	23026	39566	1.09%	21.34%
Лихвоносни заеми и привлечени средства	30187	29467	18670	2.44%	27.68%
Облигационен заем	530	675	823	-21.48%	0.49%
Задължения по финансов лизинг	155	1232	2983	-87.42%	0.14%
Задължения към свързани лица	1998	1474	4859	35.55%	1.83%
Текущи пасиви	56 146	55 874	66 901	0.49%	51.47%
Общо пасиви	81 284	83 620	107 279	-2.79%	74.52%
Общо собствен капитал и пасиви	109 076	113 208	126 981	-3.65%	100.00%

Към 31.12.2021г. собствения капитал и пасивите на „Авто Юнион“ АД отчитат спад от 3,65% спрямо 30.09.2021г.

Промяната в собствения капитал на дружеството е отрицателна, в размер на 6,07% спрямо 30.09.2021г. поради отчетен ръст в натрупаната загуба за периода на четвъртото тримесечие на 2021г.

Нетекущите пасиви отчитат спад от 9,40% спрямо предходния тримесечен период дължащ се основно поради спад на „търговски и други задължения“, докато текущите пасиви отчитат ръст от 0,49%.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите /консолидирана база/

	Q4 2021	Q4 2020	Q3 2021	Q3 2020	Q4 2021/ Q4 2020
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи					
Продажба на стоки	135858	152550	115359	109343	-10.94%
Предоставяне на услуги	6664	10013	7286	7358	-33.45%
Общо приходи	142522	162563	122645	116701	-12.33%
Отчетна стойност на продадените стоки	-122643	-138810	-104905	-99696	-11.65%
Други приходи и доходи	12175	9093	8602	5536	33.89%
Разходи за материали	-1558	-1604	-962	-831	-2.87%
Разходи за външни услуги	-6367	-6936	-4061	-4970	-8.20%
Разходи за персонала	-12191	-12990	-9623	-9492	-6.15%
Разходи за амортизация	-5332	-6582	-4415	-4927	-18.99%
Други разходи	-2126	-1178	-1175	-763	80.48%
Възстановени/(Начислени) обезценки на активи МСФО 9, нетно	-622	-385	-679	-231	61.56%
Печалба от продажба на дъщерни дружества	11558	833	11558		1287.52%
Оперативна печалба/загуба	15416	4004	16985	1327	285.01%
Финансови разходи	-3042	-3278	-2384	-2309	-7.20%
Финансови приходи	1099	757	668	550	45.18%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	13473	1483	15269	-432	808.50%
Разходи /икономия от данъци		-312			-100.00%
Нетна печалба за годината	13473	1171	15269	-432	1050.56%

Към края на четвъртото тримесечие на 2021г. „Авто Юнион“ АД реализира общи приходи в размер на 142 522 хил.лв. спрямо 162 563 хил.лв. към 31 декември на предходната година.

Отчетена е отрицателна стойност на продадените стоки в размер на 122 643 хил.лв. спрямо отрицателните 138 810 хил.лв. през съпоставимия период на миналата година.

Резултатът от оперативната дейност през четвъртото тримесечие на 2021г. е печалба в размер на 15 416 хил. лв.

Наблюдава се спад на финансовите разходи с 7,20%. съчетан с ръст при финансовите приходи с 45,18% спрямо съпоставимия тримесечен период през 2020г, като в крайна сметка дружеството реализира печалба в размер на 13 473 хил. лв. спрямо отчетената печалба от 1 171 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 2021	Q3 2021	Q2 2021
Текуща ликвидност	0.8241	1.2871	1.0041
Бърза ликвидност	0.6381	1.0978	0.5917
Незабавна ликвидност	0.0117	0.0178	0.0427

През четвъртото тримесечие показателите за ликвидност се влошават 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	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021
Дългосрочен дълг/Активи	0.2305	0.2451	0.3180
Общ дълг/Активи	0.7452	0.7386	0.8448
Общ дълг/Собствен капитал	2.9247	2.8261	7.4530
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.9247	3.8261	8.8218

Към края на четвъртото тримесечие на 2021г. показателят дългосрочен дълг/активи се подобрява спрямо края на септември 2021 г., докато останалите показатели се влошават.

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 31.12.2021г. 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/

Изпълнителен директор: _____
/М. Видолова/

