

# 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:

  
/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: 01.01.2022 г. - 31.03.2022 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 31.03.2022г. активите на „Авто Юнион“ АД нарастват с 6,27% спрямо 31.12.2021г.

| Активи  | Q1 2022<br>‘000 лв. | Q4 2021<br>‘000 лв. | Q3 2021<br>‘000 лв. | Q1' 2022/<br>Q4' 2021/ | % от<br>активите към<br>31.03.2022 г. |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|------------------------|---------------------------------------|
| <b>Нетекущи активи</b>  |                     |                     |                     |                        |                                       |
| Имоти, машини и съоръжения  | 8927                | 9489                | 17187               | -5.92%                 | 9.71%                                 |
| Нематериални активи   | 407                 | 478                 | 905                 | -14.85%                | 0.44%                                 |
| Положителна репутация   |                     |                     | 22405               |                        | 0.00%                                 |
| Отсрочени данъчни активи  | 349                 | 372                 | 419                 | -6.18%                 | 0.38%                                 |
| Вземания от свързани лица   | 19758               | 23988               | 376                 | -17.63%                | 21.50%                                |
| Търговски и други вземания  |                     | 73                  | 3                   | -100.00%               | 0.00%                                 |
| <b>Нетекущи активи</b>  | <b>29 441</b>       | <b>34 400</b>       | <b>41 295</b>       | <b>-14.42%</b>         | <b>32.04%</b>                         |
| <b>Текущи активи</b>  |                     |                     |                     |                        |                                       |
| Материални запаси   | 7548                | 6871                | 10572               | 9.85%                  | 8.21%                                 |
| Търговски и други вземания  | 27775               | 10574               | 14717               | 162.67%                | 30.22%                                |
| Вземания от свързани лица   | 6654                | 21513               | 45627               | -69.07%                | 7.24%                                 |
| Парични средства и парични еквиваленти                                      | 296                 | 303                 | 997                 | -2.31%                 | 0.32%                                 |
| Активи включени за освобождаване,<br>класифицирани като държани за продажба | 20183               | 12810               |                     | 57.56%                 | 21.96%                                |
| <b>Общо текущи активи</b>   | <b>62 456</b>       | <b>52 071</b>       | <b>71 913</b>       | <b>19.94%</b>          | <b>67.96%</b>                         |
| <b>Общо активи</b>  | <b>91 897</b>       | <b>86 471</b>       | <b>113 208</b>      | <b>6.27%</b>           | <b>100.00%</b>                        |

Нетекущите активи отчитат спад от 14,42% основно поради спад на "имоти машини и съоразения", докато при текущите отчитаме ръст от 19,94% спрямо края на предходния отчетен период.

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

|  | Q1 2022       | Q4 2021       | Q3 2021        | Q1' 2022/<br>Q4' 2021/ | % от<br>собствения<br>капитал и<br>пасивите към<br>31.03.2022 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%                  | 43.53%   |
| Резерви  | -3278         | -3278         | -3581          | 0.00%                  | ***  |
| Неразпределена печалба/Натрупана загуба                                    | -32442        | -32188        | -6835          | 0.79%                  | ***  |
| <b>Общо собствен капитал</b>   | <b>4 284</b>  | <b>4 538</b>  | <b>29 588</b>  | <b>-5.60%</b>          | <b>4.66%</b>   |
| Малцинствено участие   | 1             |               |                |                        |  |
| <b>Пасиви</b>  |               |               |                |                        |  |
| <b>Нетекущи</b>  |               |               |                |                        |  |
| Лихвоносни заеми и привлечени средства                                     | 2737          | 2050          | 1780           | 33.51%                 | 2.98%  |
| Облигационен заем  | 13340         | 8800          | 13591          | 51.59%                 | 14.52%   |
| Задължения по финансов лизинг  | 5812          | 5340          | 3318           | 8.84%                  | 6.32%  |
| Отсрочени данъчни пасиви   | 42            | 66            | 62             | -36.36%                | 0.05%  |
| Търговски и други задължения   |               |               | 7852           |                        |  |
| Задължения към свързани лица   | 321           | 461           | 1143           | -30.37%                | 0.35%  |
| <b>Общо нетекущи пасиви</b>  | <b>22 252</b> | <b>16 717</b> | <b>27 746</b>  | <b>33.11%</b>          | <b>24.21%</b>  |
| <b>Текущи</b>  |               |               |                |                        |  |
| Търговски и други задължения   | 16055         | 17156         | 23026          | -6.42%                 | 17.47%   |
| Лихвоносни заеми и привлечени средства                                     | 30484         | 30543         | 29467          | -0.19%                 | 33.17%   |
| Облигационен заем  | 669           | 5075          | 675            | -86.82%                | 0.73%  |
| Задължения по финансов лизинг  | 1182          | 1249          | 1232           | -5.36%                 | 1.29%  |
| Задължения към свързани лица   | 5527          | 1657          | 1474           | 233.55%                | 6.01%  |
| Пасиви в група за освобождаване,<br>класифицирани като държани за продажба | 11443         | 9536          |                | 20.00%                 | 12.45%   |
| <b>Текущи пасиви</b>   | <b>65 360</b> | <b>65 216</b> | <b>55 874</b>  | <b>0.22%</b>           | <b>71.12%</b>  |
| <b>Общо пасиви</b>   | <b>87 612</b> | <b>81 933</b> | <b>83 620</b>  | <b>6.93%</b>           | <b>95.34%</b>  |
| <b>Общо собствен капитал и пасиви</b>                                      | <b>91 897</b> | <b>86 471</b> | <b>113 208</b> | <b>6.27%</b>           | <b>100.00%</b>   |

Към 31.03.2022г. собствения капитал и пасивите на „Авто Юнион“ АД отчитат ръст от 6,27% спрямо 31.12.2021г.

Промяната в собствения капитал на дружеството е отрицателна, в размер на 5,60% спрямо 31.12.2021г. поради отчетен ръст в натрупаната загуба за периода на първото тримесечие на 2022г.

Нетекущите и текущи пасиви отчитат ръст спрямо предходния тримесечен период, като при нетекущите поради ръст на „облигационен заем“, а при нетекущите основно поради ръст на „задължения към свързани лица“.

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

|                                       | Q1 2022      | Q1 2021      | Q1 2022/<br>Q1 2021 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|---------------------|
|                                       | '000 лв.     | '000 лв.     |                     |
| <b>Приходи</b>                        |              |              |                     |
| Продажба на стоки                     | 20383        | 34775        | -41.39%             |
| Предоставяне на услуги                | 1388         | 2492         | -44.30%             |
| Други                                 | 726          | 1488         | -51.21%             |
| <b>Общо приходи</b>                   | <b>22497</b> | <b>38755</b> | <b>-41.95%</b>      |
| Отчетна стойност на продадените стоки | -17351       | -31504       | -44.92%             |
| Приходи от финансираня                |              | 1381         | -100.00%            |
| Разходи за материали                  | -425         | -425         | 0.00%               |
| Разходи за външни услуги              | -1121        | -1448        | -22.58%             |
| Разходи за персонала                  | -2235        | -3296        | -32.19%             |
| Разходи за амортизация                | -946         | -1655        | -42.84%             |
| Други разходи                         | -111         | -303         | -63.37%             |
| <b>Оперативна печалба/загуба</b>      | <b>308</b>   | <b>1505</b>  | <b>-79.53%</b>      |
| Финансови разходи                     | -993         | -1076        | -7.71%              |
| Финансови приходи                     | 429          | 320          | 34.06%              |
| <b>Печалба/ (Загуба) преди данъци</b> | <b>-256</b>  | <b>749</b>   | <b>***</b>          |
| <b>Нетна печалба за годината</b>      | <b>-256</b>  | <b>749</b>   | <b>***</b>          |

Към края на първото тримесечие на 2022г. „Авто Юнион“ АД реализира общи приходи в размер на 22 497 хил.лв. спрямо 38 755 хил.лв. към 31 март на предходната година.

Отчетена е отрицателна стойност на продадените стоки в размер на 17 351 хил.лв. спрямо отрицателните 31 504 хил.лв. през съпоставимия период на миналата година.

Резултатът от оперативната дейност през първото тримесечие на 2022г. е печалба в размер на 308 хил. лв.

Наблюдава се спад на финансовите разходи с 7,71%, съчетан с ръст при финансовите приходи с 31,06% спрямо съпоставимия тримесечен период през 2021 г., като в крайна сметка дружеството реализира загуба в размер на 256 хил. лв. спрямо отчетената печалба от 749 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 2022 | Q4 2021 | Q3 2021 |
|--------------------------|---------|---------|---------|
| Текуща ликвидност        | 0.9556  | 0.7984  | 1.2871  |
| Бърза ликвидност         | 0.8401  | 0.6931  | 1.0978  |
| Незабавна ликвидност     | 0.0045  | 0.0046  | 0.0178  |

През първото тримесечие показателите за ликвидност се подобряват спрямо предходния тримесечен период, като изключение прави показателят за незабавна ликвидност.

## 1.5 Анализ на Платежоспособността

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

| Платежоспособност                       | Q1 2022 | Q4 2021 | Q3 2021 |
|---|---------|---------|---------|
| Дългосрочен дълг/Активи                 | 0.2421  | 0.1933  | 0.2451  |
| Общ дълг/Активи                         | 0.9534  | 0.9475  | 0.7386  |
| Общ дълг/Собствен капитал               | 20.4510 | 18.0549 | 2.8261  |
| Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал) | 21.4512 | 19.0549 | 3.8261  |

Към края на първото тримесечие на 2022г. показателите за платежоспособност се влошават спрямо края на декември 2021 г..

## 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.

Дължимите към края на разглеждания период лихвени и главнични плащания са платени от емитента, като дължимите към 10.06.2022 г. лихвено и главнично плащане са 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;
- 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 31.03.2022г. 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/

