

# ТЕХИМ БАНК

Централно управление

ТЕХИМ БАНК

Централно управление

Изх. № 34515-Г-3049/2.12.2022

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: 01.07.2022 г.- 30.09.2022 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 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 30.09.2022г. активите на „Авто Юнион“ АД нарастват с 22,53% спрямо 30.06.2022г.

Активи	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q3' 2022/ Q2' 2022/	% от активите към 30.09.2022 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		
<b>Нетекущи активи</b>					
Имоти, машини и съоръжения	8559	8743	8927	-2.10%	9.04%
Нематериални активи	327	362	407	-9.67%	0.35%
Отсрочени данъчни активи	350	350	349	0.00%	0.37%
Вземания от свързани лица	975	735	19758	32.65%	1.03%
Търговски и други вземания	9765	6430		51.87%	10.31%
<b>Нетекущи активи</b>	<b>19 976</b>	<b>16 620</b>	<b>29 441</b>	<b>20.19%</b>	<b>21.10%</b>
<b>Текущи активи</b>					
Материални запаси	12413	9467	7548	31.12%	13.11%
Финансови активи		5500		-100.00%	0.00%
Търговски и други вземания	47005	22921	27775	105.07%	49.64%
Вземания от свързани лица	14955	14921	6654	0.23%	15.79%
Парични средства и еквиваленти	341	433	296	-21.25%	0.36%
Активи включени за освобождаване, класифиц. като държани за продажба		7417	20183	-100.00%	0.00%
<b>Общо текущи активи</b>	<b>74 714</b>	<b>60 659</b>	<b>62 456</b>	<b>23.17%</b>	<b>78.90%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>94 690</b>	<b>77 279</b>	<b>91 897</b>	<b>22.53%</b>	<b>100.00%</b>

Нетекущите и текущите активи на емитента отчитат ръст дължащ се на ръст на „търговски и други вземания“ на емитента през разглежданото тримесечие на годината спрямо предходното.

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

	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q3' 2022/ Q2' 2022/	% от собствения капитал и пасивите към 30.09.2022 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%	42.25%
Резерви	-3278	-3107	-3278	5.50%	***
Неразпределена печалба /Натрупана загуба	-23670	-19514	-32442	***	***
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>13 056</b>	<b>17 383</b>	<b>4 284</b>	<b>-24.89%</b>	<b>13.79%</b>
Малцинствено участие	13	-4	1	***	0.01%
<b>Пасиви</b>					
<b>Нетекущи</b>					
Лихвоносни заеми и привлечени средства	2915	2913	2737	0.07%	3.08%
Облигационен заем	13347	8800	13340	51.67%	14.10%
Задължения по финансов лизинг	5505	5538	5812	-0.60%	5.81%
Отсрочени данъчни пасиви	42	42	42	0.00%	0.04%
Задължения към свързани лица	140	132	321	6.06%	0.15%
<b>Общо нетекущи пасиви</b>	<b>21 949</b>	<b>17 425</b>	<b>22 252</b>	<b>25.96%</b>	<b>23.18%</b>
<b>Текущи</b>					
Търговски и други задължения	41630	18522	16055	124.76%	43.96%
Лихвоносни заеми и привлечени средства	15663	16046	30484	-2.39%	16.54%
Облигационен заем	418	5354	669	-92.19%	0.44%
Задължения по финансов лизинг	1935	2006	1182	-3.54%	2.04%
Задължения към свързани лица	26	271	5527	-90.41%	0.03%
Пасиви в група за освобождаване, класифицирани като държани за продажба		276	11443	-100.00%	0.00%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>59 672</b>	<b>42 475</b>	<b>65 360</b>	<b>40.49%</b>	<b>63.02%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>81 621</b>	<b>59 900</b>	<b>87 612</b>	<b>36.26%</b>	<b>86.20%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>94 690</b>	<b>77 279</b>	<b>91 897</b>	<b>22.53%</b>	<b>100.00%</b>

Към 30.09.2022г. собствения капитал и пасивите на „Авто Юнион“ АД отчитат ръст от 22,53% спрямо 30.06.2022г.

Собствения капитал намалява с 24,89% спрямо 30.06.2022г. поради отчетен ръст в натрупаната загуба за периода на третото тримесечие на 2022г.

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

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

	Q3 2022	Q3 2021	Q2 2022	Q2 2021	Q3 2022/ Q3 2021
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
<b>Приходи</b>					
Продажба на стоки	68618	115359	34366	86465	-40.52%
Предоставяне на услуги	3026	7286	2458	5781	-58.47%
Други	1800		1351	3124	
<b>Общо приходи</b>	<b>73444</b>	<b>122645</b>	<b>38175</b>	<b>95370</b>	<b>-40.12%</b>
Отчетна стойност на продадените стоки	-60130	-104905	-29455	-78832	-42.68%
Приходи от финансираня				1864	
Други приходи и доходи		8602			-100.00%
Разходи за материали	-992	-962	-733	-680	3.12%
Разходи за външни услуги	-2676	-4061	-2157	-2936	-34.10%
Разходи за персонала	-5575	-9623	-4277	-6885	-42.07%
Разходи за амортизации	-2051	-4415	-1622	-3215	-53.54%
Други разходи	-422	-1175	-289	-702	-64.09%
Възстановени/(Начислени) обезценки на активи МСФО 9, нетно		-679			-100.00%
Печалба от продажба на дъщерни дружества		11558			-100.00%
<b>Оперативна печалба/загуба</b>	<b>1598</b>	<b>16985</b>	<b>-358</b>	<b>3984</b>	<b>-90.59%</b>
Финансови разходи	-2722	-2384	-2028	-2205	14.18%
Финансови приходи	9653	668	15054	680	1345.06%
<b>Печалба/ (Загуба) преди данъци</b>	<b>8529</b>	<b>15269</b>	<b>12668</b>	<b>2459</b>	<b>-44.14%</b>
<b>Нетна печалба за годината</b>	<b>8529</b>	<b>15269</b>	<b>12668</b>	<b>2459</b>	<b>-44.14%</b>

Към края на третото тримесечие на 2022г. „Авто Юнион“ АД реализира общи приходи в размер на 73 444 хил.лв. спрямо 122 654 хил.лв. към 30 септември на предходната година.

Отчетена е отрицателна стойност на продадените стоки в размер на 60 130 хил.лв. спрямо отрицателните 104 905 хил.лв. през съпоставимия период на миналата година.

Резултатът от оперативната дейност през третото тримесечие на 2022г. е загуба в размер на 1 598 хил. лв.

Наблюдава се ръст на финансовите разходи с 14,18%. съчетан със значителен ръст при финансовите приходи спрямо съпоставимия тримесечен период през 2021 г., като в крайна сметка дружеството реализира печалба за годината в размер на 8 529 хил. лв. спрямо отчетената печалба от 15 269 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 2022	Q2 2022	Q1 2022
Текуща ликвидност	1.2521	1.4281	0.9556
Бърза ликвидност	1.0441	1.2052	0.8401
Незабавна ликвидност	0.0057	0.0102	0.0045

През третото тримесечие на 2022 г. 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	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022
Дългосрочен дълг/Активи	0.2318	0.2255	0.2421
Общ дълг/Активи	0.8620	0.7751	0.9534
Общ дълг/Собствен капитал	6.2516	3.4459	20.4510
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	7.2526	4.4457	21.4512

Към края на третото тримесечие на 2022г. показателите за платежоспособност отчитат влошаване спрямо края на юни 2022 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 : ISMaA 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.

На проведено на 30.09.2022 г. Общо събрание на облигационерите бе взето решение за удължаване на срока на емисията с нов петгодишен период, считано от 10.12.2022 г. до 10.12.2027г., като фиксираният лихвен процент от 4.5% на годишна база да бъде променен на 4% за периода от 10.12.2022г. до 10.12.2027г.

Промяната на периодите за разплащане на главницата се изменят, като 10.12.2022 г. се счита за начална дата на новия удължен срок на емисията. На 10.12.2022г. ще бъде изплатена главница от 250 000 лв., както и на датите на първо, второ, трето, четвърто, пето, шесто, седмо, осмо и девето лихвено плащане ще бъде изплатена главница от 250 000 лв. На падежа на емисията ще бъде изплатена главница в размер на 2 300 000 лв.

Дължимите към края на разглежданото тримесечие лихвени и главнични плащания по облигационния заем са извършени от емитента.

#### 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 30.09.2022г. емитентът спазва ангажимента си поетите финансови съотношения да са в рамките на поетите 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.

На проведено общо събрание на облигационерите на 30.09.2022г. е взето решение за промяна на горепосочените коефициенти за новия период на облигационната емисия, както следва:

- коефициент на максимална стойност на отношението „Пасиви/Активи” от максимум 0.98;
- коефициент на покритие на разходите за лихви от минимум 1.01

Емитентът „Авто Юнион“ АД следва да поддържа още един допълнителен коефициент, „Текуща ликвидност“. Изчислен, като общата сума на краткотрайните активи в консолидирания, включваща: Краткосрочни вземания, Краткосрочни инвестиции и Парични средства се раздели на общата сума на краткотрайните пасиви. „Авто Юнион“ АД поема задължение през периода до изплащане на облигационния заем да поддържа съотношение на текуща ликвидност не по-ниско от 1,01.

Емитентът „Авто Знион“ АД е длъжен да спазва съотношението на минимум два от трите коефициента.

#### 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/

