

# ТЕХИМ БАНК

Централно управление

## ТЕХИМ БАНК

Централно управление

Изх. №

54515-1-783/16.03.2023

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: 01.10.2022 г.- 31.12.2022 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 31.12.2022г. активите на „Авто Юнион“ АД намаляват с 17,52% спрямо 30.09.2022г.

Активи	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q4' 2022/	% от
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q3' 2022/	активите към
					31.12.2022 г.
<b>Нетекучи активи</b>					
Имоти, машини и съоръжения	9024	8559	8743	5.43%	11.55%
Нематериални активи	297	327	362	-9.17%	0.38%
Отсрочени данъчни активи	352	350	350	0.57%	0.45%
Вземания от свързани лица	983	975	735	0.82%	1.26%
Търговски и други вземания	4245	9765	6430	-56.53%	5.44%
<b>Нетекучи активи</b>	<b>14 901</b>	<b>19 976</b>	<b>16 620</b>	<b>-25.41%</b>	<b>19.08%</b>
<b>Текущи активи</b>					
Материални запаси	24172	12413	9467	94.73%	30.95%
Финансови активи			5500		
Търговски и други вземания	23519	47005	22921	-49.96%	30.11%
Вземания от свързани лица	15113	14955	14921	1.06%	19.35%
Парични средства и еквиваленти	399	341	433	17.01%	0.51%
Активи включени за освобождаване, класифицирани като държани за продажба			7417		0.00%
<b>Общо текущи активи</b>	<b>63 203</b>	<b>74 714</b>	<b>60 659</b>	<b>-15.41%</b>	<b>80.92%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>78 104</b>	<b>94 690</b>	<b>77 279</b>	<b>-17.52%</b>	<b>100.00%</b>

Нетекущите и текущите активи на емитента отчитат спад дължащ се на спад 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/

	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q4' 2022/ Q3' 2022/	% от собствения капитал и пасивите към 31.12.2022 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%	51.22%
Резерви	-2836	-3278	-3107	-13.48%	-3.63%
Неразпр. печалба /Натрупана загуба	-24353	-23670	-19514	2.89%	-31.18%
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>12 815</b>	<b>13 056</b>	<b>17 383</b>	<b>-1.85%</b>	<b>16.41%</b>
Малцинствено участие	-3	13	-4	-123.08%	***
<b>Пасиви</b>					
<b>Нетекущи</b>					
Лихвоносни заеми и привлечени с-ства	2639	2915	2913	-9.47%	3.38%
Облигационен заем	12700	13347	8800	-4.85%	16.26%
Задължения по финансов лизинг	4597	5505	5538	-16.49%	5.89%
Отсрочени данъчни пасиви	44	42	42	4.76%	0.06%
Задължения към свързани лица	215	140	132	53.57%	0.28%
<b>Общо нетекущи пасиви</b>	<b>20 195</b>	<b>21 949</b>	<b>17 425</b>	<b>-7.99%</b>	<b>25.86%</b>
<b>Текущи</b>					
Търговски и други задължения	27088	41630	18522	-34.93%	34.68%
Лихвоносни заеми и привлечени средства	13417	15663	16046	-14.34%	17.18%
Облигационен заем	1195	418	5354	185.89%	1.53%
Задължения по финансов лизинг	1789	1935	2006	-7.55%	2.29%
Задължения към свързани лица	1608	26	271	6084.62%	2.06%
Пасиви в група за освобождаване, класифицирани като държани за продажба			276		
<b>Текущи пасиви</b>	<b>45 097</b>	<b>59 672</b>	<b>42 475</b>	<b>-24.43%</b>	<b>57.74%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>65 292</b>	<b>81 621</b>	<b>59 900</b>	<b>-20.01%</b>	<b>83.60%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>78 104</b>	<b>94 690</b>	<b>77 279</b>	<b>-17.52%</b>	<b>100.00%</b>

Към 31.12.2022г. собствения капитал и пасивите на „Авто Юнион“ АД отчитат спад от 17,52% спрямо 30.09.2022г.

Собствения капитал намалява с 1,85% спрямо 30.09.2022г. поради отчетен спад в „резерви“ за периода на четвъртото тримесечие на 2022г.

Нетекущите и текущи пасиви отчитат спад спрямо предходния тримесечен период, като при нетекущите поради спад на „задължения по финансов лизинг“, а при текущите основно поради спад на „търговски и други задължения“.

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

	Q4 2022	Q4 2021	Q3 2022	Q3 2021	Q4 2022/ Q4 2021
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
<b>Приходи</b>					
Продажба на стоки	59353	135718	68618	115359	-56.27%
Предоставяне на услуги	3972	7039	3026	7286	-43.57%
Други	3766	9409	1800		-59.97%
<b>Общо приходи</b>	<b>67091</b>	<b>152166</b>	<b>73444</b>	<b>122645</b>	<b>-55.91%</b>
Отчетна стойност на продадените стоки	-50351	-122536	-60130	-104905	-58.91%
Приходи от финансираня		2199			
Други приходи и доходи				8602	
Разходи за материали	-1294	-1590	-992	-962	-18.62%
Разходи за външни услуги	-3764	-6439	-2676	-4061	-41.54%
Разходи за персонала	-7227	-12219	-5575	-9623	-40.85%
Разходи за амортизация	-2554	-5334	-2051	-4415	-52.12%
Други разходи	-630	-1585	-422	-1175	-60.25%
Възстановени/(Начислени) обезценки на активи МСФО 9, нетно				-679	
Печалба от продажба на дъщерни дружества				11558	
<b>Оперативна печалба/загуба</b>	<b>1271</b>	<b>4662</b>	<b>1598</b>	<b>16985</b>	<b>-72.74%</b>
Финансови разходи	-3477	-27137	-2722	-2384	-87.19%
Финансови приходи	10034	13089	9653	668	-23.34%
<b>Печалба/ (Загуба) преди данъци</b>	<b>7828</b>	<b>-9386</b>	<b>8529</b>	<b>15269</b>	<b>***</b>
Разходи за данъци/икономия от данъци	1	-617			***
<b>Нетна печалба за годината</b>	<b>7829</b>	<b>-10003</b>	<b>8529</b>	<b>15269</b>	<b>***</b>

Към края на четвъртото тримесечие на 2022г. „Авто Юнион“ АД реализира общи приходи в размер на 67 091 хил.лв. спрямо 152 166 хил.лв. към 30 декември на предходната година.

Отчетена е отрицателна стойност на продадените стоки в размер на 50 351 хил.лв. спрямо отрицателните 122 536 хил.лв. през съпоставимия период на миналата година.

Резултатът от оперативната дейност през четвъртото тримесечие на 2022г. е печалба в размер на 1 271 хил. лв. спрямо реализираните 4 662 хил. лв. година по-рано.

Наблюдава се спад на финансовите разходи с 87,19%. съчетан със спад на финансовите приходи спрямо съпоставимия тримесечен период през 2021 г., като в крайна сметка дружеството реализира печалба за годината в размер на 7 829 хил. лв. спрямо отчетената загуба от 10 003 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 2022	Q3 2022	Q2 2022
Текуща ликвидност	1.4015	1.2521	1.4281
Бърза ликвидност	0.8655	1.0441	1.2052
Незабавна ликвидност	0.0088	0.0057	0.0102

През четвъртото тримесечие на 2022 г. показателят за „бърза ликвидност“ се влошава, докато останалите два показателя се подобряват спрямо предходния тримесечен период на годината.

### 1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022
Дългосрочен дълг/Активи	0.2586	0.2318	0.2255
Общ дълг/Активи	0.8360	0.8620	0.7751
Общ дълг/Собствен капитал	5.0950	6.2516	3.4459
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	6.0947	7.2526	4.4457

Към края на четвъртото тримесечие на 2022г. показателите за платежоспособност отчитат подобрение спрямо края на септември 2022 г., като изключение прави показателят 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 : 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.

