

**ТЕХИМ** BANK

Централно управление

**ТЕХИМ** BANK

Централно управление

Изх. №

54515-7-1424/4063

2023г.

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: 01.01.2023 г.- 31.03.2023 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 31.03.2023 г. активите на „Авто Юнион“ АД намаляват с 4,65 % спрямо 31.12.2022 г.

Активи	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q1' 2023/ Q4' 2022/	% от активите към 31.03.2023 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
<b>Нетекучи активи</b>					
Имоти, машини и съоръжения	9407	9026	8559	4.22%	12.68%
Нематериални активи	264	295	327	-10.51%	0.36%
Отсрочени данъчни активи	299	268	350	11.57%	0.40%
Вземания от свързани лица	796	983	975	-19.02%	1.07%
Търговски и други вземания	4954	4223	9765	17.31%	6.68%
<b>Нетекучи активи</b>	<b>15 720</b>	<b>14 795</b>	<b>19 976</b>	<b>6.25%</b>	<b>21.19%</b>
<b>Текущи активи</b>					
Материални запаси	14586	24183	12413	-39.68%	19.66%
Предоставени заеми на трети лица	7772	7464		4.13%	10.48%
Търговски и други вземания	20724	15850	47005	30.75%	27.93%
Вземания от свързани лица	14857	15112	14955	-1.69%	20.03%
Парични средства и парични еквивал.	530	399	341	32.83%	0.71%
<b>Общо текущи активи</b>	<b>58 469</b>	<b>63 008</b>	<b>74 714</b>	<b>-7.20%</b>	<b>78.81%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>74 189</b>	<b>77 803</b>	<b>94 690</b>	<b>-4.65%</b>	<b>100.00%</b>

Нетекучите активи на емитента отчитат ръст, докато текущите активи отчитат спад от 7,20% основно поради отчетените по-ниски стойности на „материални запаси“ към края на разглежданото тримесечие.

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

	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q1' 2023/	% от собствения
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q4' 2022/	капитал и пасивите
					към 31.03.2023 г.
<b>Собствен капитал и пасиви</b>					
<b>Собствен капитал</b>					
Основен акционерен капитал	40004	40004	40004	0.00%	53.92%
Резерви	-2836	-2836	-3278	0.00%	***
Неразпр. печалба / Натрупана загуба	-24421	-24389	-23670	0.13%	***
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>12 747</b>	<b>12 779</b>	<b>13 056</b>	<b>-0.25%</b>	<b>17.18%</b>
Малцинствено участие	-5	-4	13	25.00%	***
<b>Пасиви</b>					
<b>Нетекущи</b>					
Лихвоносни заеми и привлеч. средства	5783	2525	2915	129.03%	7.79%
Облигационен заем	12450	12450	13347	0.00%	16.78%
Задължения по финансов лизинг	4592	4733	5505	-2.98%	6.19%
Отсрочени данъчни пасиви	43	8	42	437.50%	0.06%
Задължения към свързани лица	659	676	140	-2.51%	0.89%
<b>Общо нетекущи пасиви</b>	<b>23 527</b>	<b>20 392</b>	<b>21 949</b>	<b>15.37%</b>	<b>31.71%</b>
<b>Текущи</b>					
Търговски и други задължения	23626	26842	41630	-11.98%	31.85%
Лихв. заеми и привлечени средства	10366	13567	15663	-23.59%	13.97%
Облигационен заем	1045	1445	418	-27.68%	1.41%
Задължения по финансов лизинг	1141	1151	1935	-0.87%	1.54%
Задължения към свързани лица	1742	1631	26	6.81%	2.35%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>37 920</b>	<b>44 636</b>	<b>59 672</b>	<b>-15.05%</b>	<b>51.11%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>61 447</b>	<b>65 028</b>	<b>81 621</b>	<b>-5.51%</b>	<b>82.82%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>74 189</b>	<b>77 803</b>	<b>94 690</b>	<b>-4.65%</b>	<b>100.00%</b>

Към 31.03.2023 г. собствения капитал и пасивите на „Авто Юнион“ АД отчитат спад от 4,65% спрямо 31.12.2022 г.

Собствения капитал намалява с 0,25% спрямо 31.12.2022 г. поради отчетен ръст в натрупаната загуба за периода на четвъртото тримесечие на 2022 г.

Нетекущите пасиви отчитат ръст основно поради отчетените по-високи „лихвоносни заеми и привлечени средства“.

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

	Q1 2023	Q1 2022	Q4 2022	Q4 2021	Q1 2023/
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q1 2022
<b>Приходи</b>					
Продажба на стоки	25022	20383	59353	135718	22.76%
Предоставяне на услуги	736	1388	3972	7039	-46.97%
Други	721	726	3766	9409	-0.69%
<b>Общо приходи</b>	<b>26479</b>	<b>22497</b>	<b>67091</b>	<b>152166</b>	<b>17.70%</b>
Отчетна с-ст на продадените стоки	-22731	-17351	-50351	-122536	31.01%
Приходи от финансираня				2199	
Разходи за материали	-277	-425	-1294	-1590	-34.82%
Разходи за външни услуги	-832	-1121	-3764	-6439	-25.78%
Разходи за персонала	-1408	-2235	-7227	-12219	-37.00%

Разходи за амортизация	-518	-946	-2554	-5334	-45.24%
Други разходи	-340	-111	-630	-1585	206.31%
<b>Оперативна печалба/загуба</b>	<b>373</b>	<b>308</b>	<b>1271</b>	<b>4662</b>	<b>21.10%</b>
Финансови разходи	-367	-993	-3477	-27137	-63.04%
Финансови приходи	225	429	10034	13089	-47.55%
<b>Печалба/ (Загуба) преди данъци</b>	<b>231</b>	<b>-256</b>	<b>7828</b>	<b>-9386</b>	<b>***</b>
Разх. за данъци/икономия от данъци			1	-617	
<b>Нетна печалба за годината</b>	<b>231</b>	<b>-256</b>	<b>7829</b>	<b>-10003</b>	<b>***</b>

Към края на първото тримесечие на 2023 г. „Авто Юнион“ АД реализира общи приходи в размер на 26 479 хил.лв. спрямо 22 497 хил.лв. към 31 март на предходната година.

Отчетена е отрицателна стойност на продадените стоки в размер на 22 731 хил.лв. спрямо отрицателните 17 351 хил.лв. през съпоставимия период на миналата година.

Резултатът от оперативната дейност през четвъртото тримесечие на 2023 г. е печалба в размер на 373 хил. лв. спрямо реализираните 308 хил. лв. година по-рано.

Наблюдава се спад на финансовите разходи с 63,04%, съчетан със спад на финансовите приходи спрямо съпоставимия тримесечен период през 2022 г., като в крайна сметка дружеството реализира печалба за годината в размер на 231 хил. лв. спрямо отчетената загуба от 256 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 2023	Q4 2022	Q3 2022
Текуща ликвидност	1.5419	1.4116	1.2521
Бърза ликвидност	1.1573	0.8698	1.0441
Незабавна ликвидност	0.0140	0.0089	0.0057

През първото тримесечие на 2023 г. показателите за ликвидност отчитат подобрене спрямо предходния тримесечен период на 2022 г.

#### 1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022
Дългосрочен дълг/Активи	0.3171	0.2621	0.2318
Общ дълг/Активи	0.8282	0.8358	0.8620
Общ дълг/Собствен капитал	4.8205	5.0887	6.2516
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	5.8201	6.0883	7.2526

Към края на първото тримесечие на 2023 г., с изключение на показателят дългосрочен дълг/активи, показателите за платежоспособност отчитат подобрене.

## **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 емитентът.

## **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.

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 30.09.2022 г. 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 през периода до изплащане на облигационния заем да поддържа съотношение на текуща ликвидност не по-ниско от 1,01.

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

Към 31.03.2023 г. емитентът спазва ангажимента си поетите финансови съотношения да са в рамките на поетите задължения.

#### 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 /

