

# АВТО ЮНИОН АД

## Проспект за публично предлагане на корпоративни облигации

(Допускане на дългови ценни книжа до търговия на регулиран пазар)

Предмет на допускане до търговия на регулиран пазар е емисия корпоративни облигации с обща номинална и емисионна стойност BGN 6 800 000 (шест милиона и осемстотин хиляди) лева. Общият брой на облигациите от емисията е 6 800 (шест хиляди и осемстотин) броя с номинална и емисионна стойност BGN 1 000 (хиляда) лева всяка една. Облигациите от настоящата емисия са обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми и свободнопрехвърляеми, с падеж 60 месеца от датата на издаване на емисията. Облигациите са от един клас и дават еднакви права на притежателите си.

ISIN BG2100025126

## Част II Регистрационен документ

В съответствие с Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29 април 2004 година относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами,

Регламент (ЕС) № 486/2012 на Комисията от 30 март 2012 година за изменение на Регламент (ЕО) № 809/2004 по отношение на формата и съдържанието на проспекта, основния проспект, резюмето и окончателните условия, както и по отношение на изискванията за оповестяване

и

Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор от 17 септември 2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа

**19 Март 2013 г.**

---

Настоящият Регистрационен документ съдържа цялата информация за Емитента на ценните книжа, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с Емитента и неговата дейност.

В интерес на инвеститорите е да се запознаят с настоящия Регистрационен документ и с Документа за ценните книжа, преди да вземат инвестиционно решение.

Настоящият Регистрационен документ ведно с Документа за предлаганите ценни книжа и Резюмето към тях представляват Проспект за публично предлагане на корпоративни облигации.

---

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ № 643-Е/14.08.2013 г., КАТО НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДСТАВЕНАТА В НЕГО ИНФОРМАЦИЯ.**

---

Членовете на Съвета на директорите на Емитента отговарят солидарно за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

Съставителите на финансовите отчети отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а регистрираните одитори – за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети.

---

**СЪДЪРЖАНИЕ:**

<b>I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА</b> .....	4
<b>II. ОДИТОРИ</b> .....	5
<b>III. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ</b> .....	6
<b>IV. РИСКОВИ ФАКТОРИ</b> .....	8
1. Систематични рискове .....	8
2. Несистематични рискове .....	11
3. Механизми за управление и минимизиране на риска.....	14
<b>V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА</b> .....	16
1. История и развитие на Емитента.....	16
2. Значими събития в историята на Емитента към датата на Проспекта .....	18
3. Инвестиции .....	19
<b>VI. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ</b> .....	25
1. Основни дейности.....	25
2. Основни цели и стратегии .....	35
3. Нови продукти.....	37
4. Влияние на макроикономическата среда .....	37
5. Главни пазари и пазарен дял .....	37
6. Конкурентна позиция.....	39
<b>VII. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА</b> .....	41
1. Икономическа група .....	41
<b>VIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ</b> .....	44
<b>IX. ПРОГНОЗНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ</b> .....	45
<b>X. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ</b> .....	46
1. Данни за управителните и надзорни органи и висше ръководство .....	46
2. Конфликт на интереси .....	51
<b>XI. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ</b> .....	52
<b>XII. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ</b> .....	53
<b>XIII. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ</b> .....	55
1. Финансов преглед на консолидирана база.....	55
2. Финансов преглед на неконсолидирана база .....	60
3. Правни и арбитражни производства.....	64
4. Промени във финансовата и търговска позиция след 31.12.2012 г.....	64
<b>XIV. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ</b> .....	65
1. Акционерен капитал .....	65
2. Устав на Емитента.....	66
3. Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите .....	66
<b>XV. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ</b> .....	68
<b>XVI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА, ИЗЯВЛЕНИЯ ОТ ЕКСПЕРТИ, ДЕКЛАРАЦИИ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС</b> .....	69
<b>XVII. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ</b> .....	70
<b>XVIII. ДЕКЛАРАЦИИ</b> .....	71

**ИНВЕСТИТОРИТЕ, ПРОЯВИЛИ ИНТЕРЕС КЪМ ЕМИТЕНТА НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА МОГАТ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ОРИГИНАЛА НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ И ОСТАНАЛИТЕ ЧАСТИ НА ПРОСПЕКТА, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ БЕЗПЛАТНО КОПИЕ И ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ТЯХ НА СЛЕДНИЯ АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ НА ЕМИТЕНТА:**



**AVTO UNION**

**“АВТО ЮНИОН” АД**

гр. София 1592, бул. “Христофор Колумб” № 43

Тел.: (+359 2) 9651 651

Факс: (+359 2) 9651 652

Лице за контакт: Асен Асенов

Интернет адрес: <http://www.avto-union.bg>

E-mail: [office@avtounion.bg](mailto:office@avtounion.bg)

Регистрационният документ, както и останалите части на Проспекта, могат да бъдат получени от публичния регистър на Комисията за Финансов Надзор ([www.fsc.bg](http://www.fsc.bg)), след одобряването на Проспекта и от „Българска Фондова Борса - София“ АД ([www.bse-sofia.bg](http://www.bse-sofia.bg)) след допускането на ценните книжа до търговия на регулирания пазар.

„Авто Юнион“ АД информира потенциалните инвеститори, че инвестирането в предлаганите ценни книжа е свързано с определени рискове.

Рисковите фактори, специфични за дейността на емитента, са разгледани подробно на стр.8 и следващите от настоящия документ.

## I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

Регистрационният документ, като част от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации на „Авто Юнион“ АД е изготвен от Асен Асенов, изпълнителен директор на Емитента. Асен Асенов, като съставител на този документ, декларира, че, доколкото му е известно и след като е положил всички разумни усилия да се увери в това, съдържащата се информация е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Отговорен за информацията в настоящия документ, както и в целия Проспект е „Авто Юнион “ АД като Емитент на облигациите по настоящата емисия и лице, което иска допускане на ценните книжа до търговия на регулиран пазар.

Одитор на дружеството е „БДО България“ ООД и като такъв отговаря за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети на дружеството. Подробна информация за него се намира на страница 5 от този документ.

Включената в настоящия документ информация е предоставена на съставителя от Емитента или е събрана от публични източници.

Членовете на Съвета на директорите на Емитента – Асен Христов (Председател на СД), Кирил Бошов (Зам.-председател на СД) и Асен Асенов (Изпълнителен член на СД) отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в настоящия документ.

„Авто Юнион“ АД е дружество, създадено през месец януари 2005 г., от който момент датира историческата финансова информация за Емитента. Катрин Куцарова (финансов директор), като съставител на одитираните годишни консолидирани финансови отчети на „Авто Юнион“ АД за 2010, 2011 и 2012 г. и одитирания неконсолидиран отчет за 2010г. , в качеството си на лице по чл. 34, ал. 2 от Закона за счетоводството в Емитента, отговаря солидарно с предходните лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Емитента, информация от които е включена в настоящия документ. Милена Рашкова-Любенова (Главен счетоводител) като съставител на одитирания неконсолидиран отчет за 2011 и 2012 г. на „Авто Юнион“ АД също отговаря солидарно с предходните лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Емитента, информация от които е включена в настоящия документ.

В съответствие с чл. 81, ал. 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), отговорните за съдържанието на Проспекта лица декларират, че доколкото им е известно и след като са положили всички разумни усилия да се уверят в това информацията в Проспекта, съответно в определени части от него, за които те отговарят (членовете на Съвета на директорите отговарят за цялата информация в Проспекта, лицето по чл. 34, ал. 2 от Закона за счетоводството – за информацията от съставените от тях финансови отчети, включена в Проспекта, регистрираният одитор – за информацията от одитираните от него финансови отчети, включена в Проспекта), е вярна и пълна като съответства на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Декларациите по чл. чл. 81, ал. 5 ЗППЦК са представени като приложение към Проспекта и са неразделна част от него.

## II. ОДИТОРИ

Одитор на „Авто Юнион“ АД за последните три завършени финансови години, съответно: 2010, 2011 и 2012 години, е „БДО България“ ООД – специализирано одиторско предприятие, регистрирано в Института на дипломираните експерт-счетоводители в България под № 16, с адрес: гр. София 1404, бул. „България“, № 51 Б, ет. 4 чрез управителя Стоянка Апостолова ДЕС, регистриран одитор.

В посочения период одиторът не е подавал оставка, нито е бил отстраняван или преназначаван.

Одиторът отговаря солидарно с посочените по-горе отговорни лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в одитираните финансови отчети на Емитента за 2010 г., 2011 г. и 2012 г., информация от които е включена в настоящия Проспект.

Декларацията по чл. 81, ал. 5 ЗППЦК от одитора, съгласно която информацията от одитираните от него финансови отчети, включена в Проспекта, е вярна и пълна като съответства на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл, е представена като приложение към Проспекта и е неразделна част от него.

### III. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Дружеството изготвя индивидуални и консолидирани финансови отчети. В настоящите таблици е представена информация от годишните финансови отчети за 2010, 2011 и 2012 г. на консолидирана база. Всички отчети са одитирани.

Настоящият проспект е изготвен по повод искане за допускане до търговия на регулиран пазар на облигационна емисия, издадена от Емитента на 10.12.2012 г. С приемането на емисията за търговия на регулиран пазар за „Авто Юнион“ АД ще възникне и съответното задължение за оповестяване на междинни (тримесечни) консолидирани и неконсолидирани финансови отчети.

Информация от консолидирани финансови отчети за 2010, 2011 и 2012г. на „Авто Юнион“ АД:

ПОКАЗАТЕЛ (хил. лв.)	Отчетен период			
	2010	2011	2012	Ръст в %
Приходи от дейността	97 680	98 805	95 536	-3,31%
Други приходи	8 727	10 613	5 187	-51,13%
Финансови приходи	194	551	261	-52,63%
Общо приходи за периода	106 601	109 969	100 984	-8,17%
Общо разходи за периода за периода	107 811	108 247	102 418	-5,38%
Дял от печалбата на асоциирани предприятия	-160	-238	0	-100,00%
Печалба/загуба за годината нет	-1 112	1 473	-1 578	-207,13%
Нетна печалба/загуба на акция (лв.)	-25,13	21,06	-19,72	-193,65%
Сума на активите	99 262	91 938	93 471	1,67%
Текущи пасиви	35 773	39 543	40 238	1,76%
Нетекущи пасиви	56 046	33 194	29 630	-10,74%
Общо пасиви	91 819	72 737	69 868	-3,94%
Нетни активи	7 443	19 201	23 603	22,93%
Акционерен капитал	22 122	33 972	40 004	17,76%
Брой акции (бр.)	44 243	69 944	80 008	14,39%

\* Ръстът на балансовите позиции за периода завършващ на 31.12.2012 г. е изчислен спрямо стойностите към 31.12.2011 г.

Източник: Авто Юнион АД

Общите приходи от дейността на Емитента нарастват от 106 601 хил. лв. за 2010 г. до 109 969 хил. лв. към края на 2011 г., което е ръст от 3.16% на годишна база. През 2012г., обаче се свиват с 8,17% до 100 984 хил. лв.

От загуба 1 112 хил. лева през 2010 г. финансовия резултат се превръща в печалба от 1 473 хил. през 2011 г. като основна заслуга за това е нетната печалба от продажба на дъщерни дружества в размер на 3 135 хил. лева. Както през 2010 така и 2012 има по-малко продажба на дружества и съответно на ДМА, поради което през 2012г. холдингът отново е на загуба от 1 578 хил. лв.

Сумата на активите спада с 7.38 % от 99 262 хил. лв. за 2010 г. до 91 938 хил. лв. към края на 2011 г., което се дължи основно на продажбата на дъщерната компания „Евролийз рент-а-кар“ както и Търговски и други вземания, където са погасени част от вземанията по лихвоносни заеми към трети лица. През 2012г. има лек ръст от 1,67% на активите.

В следващата таблица са представени основни ключови показатели от одитираните годишни консолидирани финансови отчети на „Авто Юнион“ АД за 2010, 2011 и 2012 г.. Финансовите отчети са изготвени в съответствие с приложимите международни счетоводни стандарти.

Данни от консолидирани отчети на „Авто Юнион“ АД:

ПОКАЗАТЕЛ (хил. лв.) ако не е указано друго	Отчетен период		
	2010	2011	2012
1. Счетоводна печалба/загуба (преди данъци)	-1 210	1 722	-1 434
2. Нетна печалба/загуба (след данъци)	-1 112	1 473	-1 578
3. Приходи	106 601	109 969	100 984
4. Собствен капитал	7 434	18 884	22 558
5. Пасиви (дългосрочни + краткосрочни)	91 819	72 737	69 868
6. Активи (дълготрайни + краткотрайни)	99 262	91 938	93 471
7. Дивидент на акция	0	0	0
<b>Коефициент на финансова автономност (4 : 5)</b>	0,08	0,26	0,32
<b>Коефициент на задлъжнялост (5 : 4)</b>	12,35	3,85	3,10
<b>Брутна рентабилност на приходите (1 : 3)</b>	-1,14%	1,57%	-1,42%
<b>Нетна рентабилност на приходите (2 : 3)</b>	-1,04%	1,34%	-1,56%
<b>Брутна рентабилност на собствения капитал (1 : 4)</b>	-16,28%	9,12%	-6,36%
<b>Нетна рентабилност на собствения капитал (2 : 4)</b>	-14,96%	7,80%	-7,00%
<b>Брутна рентабилност на пасивите (1 : 5)</b>	-1,32%	2,37%	-2,05%
<b>Нетна рентабилност на пасивите (2 : 5)</b>	-1,21%	2,03%	-2,26%
<b>Брутна рентабилност на активите (1 : 6)</b>	-1,22%	1,87%	-1,53%
<b>Нетна рентабилност на активите (2 : 6)</b>	-1,12%	1,60%	-1,69%

Източник: Авто Юнион АД

## IV. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Преди да вземат решение да инвестират в облигации на Емитента, потенциалните инвеститори трябва внимателно да анализират рисковите фактори, описани в този раздел, като неразделна част от останалата информация в Проспекта. Ако някой от рисковете настъпи дори частично или в комбинация с други рискови фактори или обстоятелства, това може да има значителен негативен ефект върху дейността на Емитента, резултатите от неговите операции или финансово състояние. Ако това доведе до намаляване на пазарната цена на облигациите, инвеститорите могат да загубят частично или напълно своите инвестиции. Допълнителни рискове и други несигурни събития, които понастоящем не са известни или се считат за несъществени към датата на Проспекта, също могат да окажат значителен неблагоприятен ефект върху дейността на „Авто Юнион“ АД, резултатите от операциите или финансовото му състояние.

Предупреждаваме потенциалните инвеститори, че бъдещите резултати от дейността на Емитента могат съществено да се различават от минали резултати като следствие настъпване на описаните рискове, или множество други рискови фактори.

\*\*\*

Рискът може да бъде, както заплахата за финансовото здраве на компанията, така и възможност за постигане на конкурентно предимство. Рискът, свързан с инвестицията, оказва влияние върху стойността на даден актив. Прието е във финансовата теория и практика рискът да се дели на две основни групи – **несистематичен** (диверсифицируем) и **систематичен** (недиверсифицируем).

Рискът, характеризиращ специфичната изложеност на фирмата на определени видове риск се нарича **несистематичен** (специфичен за фирмата). Например: риск, свързан с управлението и стратегията за развитието на компанията; рискове, свързани със структурата на компанията; риск от промяна в нормативната уредба, касаеща дейността на компанията; риск, свързан с привличането и задържането на квалифицирани кадри и т.н.

Другата група рискове са тези, които проникват в цялата икономика и се отразяват на всички фирми, т. нар. **систематичен** (пазарен) **риск**. Например, повишаването на лихвените нива ще се отрази на всички, макар и в различна степен.

Има и рискове, които в зависимост от обхвата си могат да бъдат както специфични, така и пазарни. Най-общото определение за риска е, че той представлява нежелано отклонение на резултатите от дадено събитие спрямо първоначалните очаквания.

Редът на изброяване на рисковете по-долу не е индикативен за тяхната значимост или степен на влияние върху бъдещите финансови резултати и състояние на Емитента.

### 1. Систематични рискове

#### Влияние на световната икономическа криза

Световната икономическа криза, започнала през 2007 г., доведе в много държави по света (вкл. САЩ, страните от ЕС, Русия и Япония) до сериозен спад на икономическото развитие и увеличаване на безработицата, ограничен достъп до финансов ресурс и сериозен спад в цените на финансовите активи в световен мащаб. Финансовата криза, също така, оказва много негативно влияние върху глобалния финансов пазар като цяло, изразяващо се в недоверие от страна на инвеститорите във финансовите пазари и намаляване на инвестициите във финансови инструменти. В резултат на това компаниите от финансовия сектор изпаднаха в състояние трудно да поддържат ликвидност и да набират капитал.

Не може да се твърди със сигурност, че едно бъдещо влошаване на бизнес климата няма да доведе до ново увеличаване на безработицата и намаляване на доходите на населението на Балканите и страните от Югоизточна Европа, което от своя страна да се изрази в занижаване на потреблението. Ниските нива на потребление биха оказали влияние върху продажбите на компаниите в групата на Емитента.

Бъдещото влошаване на бизнес климата и липсата на сигурност по отношение на тенденциите на глобалния финансов пазар и в частност на балканските финансови пазари, може също да окаже неблагоприятно влияние върху перспективите за развитие на Емитента, неговите резултати и финансовото състояние.

**Риск произтичащ от общата макроикономическа, политическа и социална система и правителствените политики**



Макроикономическата ситуация и икономическия растеж на Балканите и Югоизточна Европа са от основно значение за развитието на Групата, като в това число влизат и държаните политики на съответните страни и в частност регулациите и решенията взети от съответните Централни Банки, които влияят на монетарната и лихвената политика, на валутните курсове, данъците, БВП, инфлация, бюджетен дефицит и външен дълг, процента на безработица и структурата на доходите.

Промените в демографската структура, смъртност или заболяемост са също важни елементи, които засягат развитието на Емитента. Изброените външни фактори, както и други неблагоприятни политически, военни или дипломатически фактори, водещи до социална нестабилност може да доведат до ограничаване на потребителските разходи, включително ограничаване на средствата насочени за застрахователни полици, купуване на кола и лизинг.

Всяко влошаване на макроикономическите параметри в региона може да повлияе неблагоприятно на продажбите на компаниите в групата на Емитента. Следователно, съществува риск, че ако бизнес средата като цяло се влоши, продажбите на Емитента и неговите дъщерни компании може да са по-ниски от първоначално планираното. Също така, общите промени в политиката на правителството и регулаторните системи може да доведе до увеличаване на оперативните разходи на Емитента и на капиталовите изисквания. Ако факторите описани по-горе се материаллизират, изцяло или частично, то те биха могли да имат значително негативно влияние и последствия за перспективите на Емитента, резултатите и или финансовото му състояние.

### **Политически риск**

Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в принципите на управление, в законодателството и икономическата политика. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна политика. В резултат възниква опасност от негативни промени в бизнес климата.

Дългосрочният политически климат на Балканите и Югоизточна Европа е стабилен и не предполага големи рискове за бъдещата икономическа политика на страните. Евроинтеграция на страните от региона и последователността им във външната и вътрешната политика гарантират липсата на сътресения и значителни промени в провежданата политика в бъдеще.

### **Рискове, свързани с промени в нормативната уредба**

Резултатите на Емитент могат да бъдат повлияни от промените в нормативната уредба. Възможността от по-радикални промени в регулаторната рамка във коя да е страна, където компанията развива активна дейност може да има неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента като цяло, оперативните й резултати, както и финансовото й състояние.

### **Кредитен риск на държавата**

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги. Ниски кредитни рейтинги на страната могат да доведат до по-високи лихвени нива, по-тежки условия на финансиране на икономическите субекти, в това число и на Емитента.

В сравнение със сравними страни, основните кредитни агенции дават положителни оценки на страните от региона по време на настоящата криза, благодарение на стабилната фискална политика и структурните реформи. Най-добър пример за дисциплинирана фискална политика е повишения кредитен рейтинг на България в края на юли 2011 от Moody's на Baa – най-високия кредитен рейтинг на Балканите. Политиките, които в дългосрочен план ще запазят тези стабилни фискални и параметри са:

- ◆ Контролиране размера, динамиката и обслужването на всички финансови задължения, поети от името и за сметка на държавата, представляващи задължение за държавата и обхващащи вътрешния и външния дълг;
- ◆ Разработване и прилагане на политиката по управление на държавния дълг, чиято фундаментална същност цели осигуряване на безпрепятствено финансиране на бюджета и рефинансиране на дълга при минимално възможна цена в средно- и дългосрочен план и при оптимална степен на риск;
- ◆ Разработване и прилагане емисионната политика, извършване на контрол върху сделките с ДЦК, издаването на разрешения за инвестиционно посредничество с ДЦК, както и

провеждането на действия, насочени към развитието на ефективен, прозрачен и ликвиден местен пазар на държавен дълг;

- ◆ Наблюдение обслужването на всички финансови задължения, за които е издадена гаранция от името и за сметка на държавата, както и обезпечаване на официалната информация за консолидирания държавен дълг, включващ държавния дълг, дълга на общините и на социално-осигурителните фондове;
- ◆ Идентифициране и наблюдение на възможните рискове, които могат да възникнат при изпълнението на набелязаните стратегически цели;
- ◆ Предприемане на адекватни и навременни действия за минимизиране или избягване влиянието на идентифицираните рискове, както и на потенциалните им негативни ефекти.

### **Инфлационен риск**

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Сравнително ниската степен на инфлация след 1998 позволи на икономическите субекти да генерират неинфлационни доходи от дейността си и значително улесни прогнозирането на краткосрочните и средносрочните бъдещи резултати. Въпреки положителните тенденции, касаещи индекса на инфлацията, отвореността на българската икономика, зависимостта ѝ от енергийни източници и фиксирания курс BGN/EUR, пораждаат риск от внос на инфлация.

Инфлацията може да повлияе върху размера на разходите на Емитента. Тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива, които отразяват и нивата на инфлация в страната. Затова поддържането на ниски инфлационни нива в страната се разглежда като значим фактор за дейността на Емитента.

Предвид това, всеки инвеститор би трябвало добре да осмисли и отчете както текущите нива на инфлационния риск, така и бъдещите възможности за неговото проявление.

### **Валутен риск**

Този риск е свързан с възможността за обезценка на местната валута.

За България конкретно това е риск от преждевременен отказ от условията на Валутен борд при фиксиран курс на националната валута. Предвид приетата политика от страна на правителството и Централната банка, очакванията са за запазване на Валутния борд до приемането на страната в Еврозоната.

Там където курсовете на валутите се определят от пазарните условия, като Централните Банки на държавите единствено интервентират и балансират краткосрочните флукутации на валутните курсове, появата на стресови ситуации причинени от еднократни външни фактори може да предизвика значителни флукутации в стойността на местната валута.

Всяко значимо обезценяване на валутите в региона и главните пазари на Емитента може да има значителен неблагоприятен ефект върху стопанските субекти в страната, включително върху Компанията. Риск съществува и тогава, когато приходите и разходите на една компания се формират в различни валути.

### **Лихвен риск**

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Неговото влияние се изразява с възможността нетните доходи на компаниите да намалее вследствие на повишение на лихвените равнища, при които Емитентът финансира своята дейност. Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, поради факта, че основна предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система като цяло. Този риск може да се управлява посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс. Типичен пример за проявлението на този риск е глобалната икономическа криза, предизвикана от ликвидни проблеми на големи ипотечни институции в САЩ и Европа. В резултат на кризата лихвените надбавки за кредитен риск бяха преосмисляни и повишени в глобален мащаб. Ефектът от тази криза има осезателно проявление в Източна Европа и на Балканите, изразено в ограничаване свободния достъп до заемни средства.

Повишаването на лихвите, при равни други условия, би се отразило върху цената на финансовия ресурс, използван от Емитента при реализиране на различни бизнес проекти. Също така, може да

повлияе върху размера на разходите на компанията, тъй като не малка част от пасивите на дружеството са лихвени и тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива.

### **Нововъзникващи пазари**

Инвеститорите на нововъзникващи пазари, каквито са Балканите, трябва да съзнават, че тези пазари са обект на по-голям риск от този на по-развитите пазари. Освен това, неблагоприятното политическо или икономическо развитие в други държави би могло да има значително негативно влияние върху БВП на страните от региона, и икономиката им като цяло. Инвеститорите трябва да проявяват особено внимание при оценката на съществуващите рискове и трябва да вземат собствено решение дали при наличието на тези рискове, инвестирането в акциите на Компанията е подходящо за тях.

Инвестирането в нововъзникващи пазари е подходящо единствено за опитни инвеститори, които напълно оценяват значението на посочените рискове. Инвеститорите трябва също да имат предвид, че условията на ново възникващите пазари се променят бързо и следователно информацията, съдържаща се в този документ, може да стане неактуална относително бързо.

### **Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа**

Възможно е инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за други пазари на ценни книжа. Има известна разлика в регулирането и надзора на българския пазар на ценни книжа, в сравнение с пазарите в Западна Европа и САЩ. Комисията за финансов надзор следи за разкриването на информация и спазването на другите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа, за спазването на законите и издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси. Все пак е възможно да има по-малко публично достъпна информация за българските дружества, отколкото обикновено се предоставя на разположение на инвеститорите от публичните дружества на другите пазари на ценни книжа, което може да се отрази на цената на предлаганите ценни книжа.

## **2. Несистематични рискове**

### **Рискове, свързани с дейността и структурата на Емитента**

„Авто Юнион“ АД е холдингово дружество и евентуалното влошаване на оперативните резултати, финансовото състояние и перспективите за развитие на дъщерните му дружества, може да има негативен ефект върху резултатите от дейността и финансовото състояние на компанията.

Доколкото дейността на Емитента е свързана с управление на активи на други дружества, същата не може да бъде отнесена към отделен сектор на националната икономика и е изложена на отрасловите рискове на дъщерните дружества. „Авто Юнион“ АД развива дейност само в България и работи основно в сферата на продажба на нови автомобили, гаранционно и следгаранционно обслужване на автомобили

Дейността е пряко зависима от наличието на разрешения и оторизации, които съответните производители на автомобили са предоставили на компаниите в групата на Авто Юнион. Прекратяването или отнемането на подобни права може рязко да намали продажбите на групата. Това е особено актуално в контекста на глобално преструктуриране на автомобилния бранш. Върху бизнес средата в автомобилния бранш влияят и чисто вътрешни фактори, свързани с популателната способност на населението, достъпа до финансиране, бизнес настроенията, складовите наличности и други.

Основният риск, свързан с дейността на Емитента е възможността за намаляване на приходите от продажби на дружествата, в които участва. Това оказва влияние върху получаваните дивиденди. В тази връзка, това може да окаже влияние върху ръста на приходите на дружеството, както и върху промяната на рентабилността.

### **Рискове, свързани със стратегията за развитие на Емитента**

Бъдещите печалби и икономическа стойност на Емитента зависят от стратегията, избрана от висшия мениджърски екип на компанията и неговите дъщерни дружества. Изборът на неподходяща стратегия може да доведе до значителни загуби.

Емитентът се стреми да управлява риска от стратегически грешки чрез непрекъснат мониторинг на различните етапи при изпълнението на своята пазарна стратегия и резултатите от нея. Това е от изключително значение, за да може да реагира своевременно, ако е необходима промяна на определен етап в плана за стратегическо развитие. Ненавременните или неуместни промени в стратегията също могат да окажат съществен негативен ефект върху дейността на компанията, оперативните резултати и финансовото му състояние.

### **Рискове, свързани с управлението на Емитента**

Рисковете, свързани с управлението на дружеството са следните:

- ◆ вземане на грешни решения за текущото управление на инвестициите и ликвидността на фирмата както от висшия мениджърски състав, така и оперативните служители на холдинга;
- ◆ невъзможността на мениджмънта да стартира реализацията на планирани проекти или липса на подходящо ръководство за конкретните проекти;
- ◆ възможни технически грешки на единната управленска информационна система;
- ◆ възможни грешки на системата за вътрешен контрол;
- ◆ напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества;
- ◆ риск от прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещ до намаляване на общата рентабилност на компанията.

### **Рискове, свързани с привличането и задържането на квалифицирани кадри**

Изграждането на изцяло нови бизнес модели през последните години изисква специфична квалификация в екипа от служители, като конкуренцията между работодателите, допълнително ограничава и без това свития кръг от добре образовани и квалифицирани служители. Допълнително влияние оказва и демографската криза в страната – застаряващо население и ниска раждаемост. В резултат на тези и други фактори конкуренцията между работодателите е много сериозна.

Бизнесът на „Авто Юнион“ АД е зависим в значителна степен от приноса на определен брой лица, членове на управителните и контролни органи, мениджъри от висше и средно управленско ниво на компанията-майка и дъщерните компании от основните бизнес направления. Няма сигурност, че тези ключови служители ще продължат да работят за Емитента и за в бъдеще. Успехът на компанията ще е относим и към способността ѝ да задържа и мотивира тези лица. Невъзможността на компанията да поддържа достатъчно лоялен, опитен и квалифициран персонал за мениджърски, оперативни и технически позиции може да има неблагоприятен ефект върху дейността на икономическата група като цяло, оперативните ѝ резултати, както и финансовото ѝ състояние.

### **Рискове, свързани с бъдещи придобивания и интеграцията им в структурата**

Към настоящия момент икономическата група на „Авто Юнион“ АД развива операциите си само в България чрез придобивания на дружества и активи. Емитентът очаква тези придобивания да продължат и занапред. Рискът за Емитента се състои в несигурността относно това дали ще успее и за в бъдеще да идентифицира подходящи обекти на придобиване и инвестиционни възможности. От друга страна съществува несигурност по отношение на оценката на рентабилността на бъдещите придобивания на активи и дали ще доведат до съпоставими резултати с досега реализираните инвестиции. Също така, придобиванията и инвестициите са обект на редица рискове, включително възможни неблагоприятни ефекти върху резултатите от дейността на икономическата група като цяло, непредвидени събития, както и задължения и трудности при интегриране на дейностите.

### **Финансов риск**

Финансовият риск представлява допълнителната несигурност по отношение на инвеститора за получаването на приходи в случаите, когато фирмата използва привлечени или заемни средства. Тази допълнителна финансова несигурност допълва бизнес риска. Когато част от средствата, с които фирмата финансира дейността си, са под формата на заеми или дългови ценни книжа, то плащанията за тези средства представляват фиксирано задължение.

Колкото по-голям е дялът на дългосрочния дълг в сравнение със собствения капитал, толкова по-голяма ще бъде вероятността от провал при изплащането на фиксираните задължения. Увеличението на стойността на този показател показва и увеличаване на финансовия риск. Друга група показатели се отнасят до потока от приходи, чрез който става възможно плащането на задълженията на фирмата. Показател, който може да се използва, е показателят за покритие на изплащаните фиксирани задължения (лихвите). Този показател показва колко пъти фиксираните лихвени плащания се съдържат в стойността на дохода преди плащането на лихвите и облагането му с данъци. Същият дава добра индикация за способността на фирмата да изплаща дългосрочните си задължения.

Приемливата или "нормалната" степен на финансовия риск зависи от бизнес риска. Ако за фирмата съществува малък бизнес риск, то може да се очаква, че инвеститорите биха били съгласни да поемат по-голям финансов риск и обратно.

### **Валутен риск**

Групата оперира само в България. В България от 1996 г. местната валута е фиксирана към еврото и за това валутния риск е минимизиран.

Настоящата емисия корпоративни облигации е деноминирана в лева (BGN). Наличието и поддържането на действащата система на фиксиран валутен курс между лев и евро и запазването на режима на валутен борд до приемането на страната в Еврзоната, определят липсата на съществен валутен риск за инвеститори, чиито първоначални средства са в евро. Валутен риск от инвестицията съществува за инвеститори, чиито първоначални средства са деноминирани в щатски долари или друга валута, различна от лев и евро поради постоянните движения на валутните курсове. Инвеститори, които поемат валутен риск при покупката на тази емисия облигации могат да увеличат или намалят доходността от инвестицията си вследствие на засилване или отслабване на курса на лева спрямо валутата, в която са деноминирани личните средства на инвеститора. Валутният риск от инвестицията би могъл да се намали, чрез използване на редица валутни инструменти за неговото минимизиране (хеджиране).

### **Ликвиден риск**

Ликвидният риск е свързан с възможността „Авто Юнион“ АД да не погаси в договорения размер и/или в срок свои задължения, когато те станат изискуеми. Наличието на добри финансови показатели за рентабилност и капитализация на дадено дружеството не са гарант за безпроблемно посрещане на текущите плащания. Ликвиден риск може да възникне и при забавени плащания от клиенти.

„Авто Юнион“ АД се стреми да минимизира този риск чрез оптимално управление на паричните потоци в самата група. Емитентът прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или извънредни условия, без да се реализират неприемливи загуби или да се накърни репутацията на отделните дружества и икономическата група като цяло.

Дружествата правят финансово планиране, с което да посрещат изплащането на разходи и текущите си задължения за период от деветдесет дни, включително обслужването на финансовите задължения. Това финансово планиране минимизира или напълно изключва потенциалния ефект от възникването на извънредни обстоятелства.

Ръководството на Емитента подкрепя усилията на дъщерните компании в групата за привличане на банкови ресурси за инвестиции и използване на възможностите, които дава този вид финансиране за осигуряване на оборотни средства. Обемите на тези привлечени средства се поддържат на определени нива и се разрешават след доказване на икономическата ефективност за всяко дружество. Политиката на ръководството е насочена към това да набира финансов ресурс от пазара под формата основно на дялови ценни книжа (акции) и дългови инструменти (облигации), които инвестира в дъщерните си дружества като им отпуска заеми, с които те да финансират свои проекти. Също така, участва в увеличението на капитала им.

**Риск от възможно осъществяване на сделки между дружествата в групата, условията на които се различават от пазарните, както и риск от зависимостта от дейността на дъщерните дружества**

Взаимоотношенията със свързани лица произтичат по договори за временна финансова помощ на дъщерните дружества и по повод сделки свързани с обичайната търговска дейност на дъщерните компании.

Рискът от възможно осъществяване на сделки между дружествата в Групата при условия, които се различават от пазарните, се изразява в поемане на риск за постигане на ниска доходност от предоставено вътрешно-групово финансиране. Друг риск, който може да бъде поет е при осъществяването на вътрешно-групови търговски сделки, да не бъдат реализирани достатъчно приходи, а от там и добра печалба за съответната компания. На консолидирано ниво това може да рефлектира негативно върху рентабилността на цялата група.

В рамките на Групата се извършват сделки между дружеството-майка и дъщерните дружества и между самите дъщерни дружества. Всички сделки със свързани лица се осъществяват при условия, които не се различават от обичайните пазарни цени и спазвайки МСС 24.

Авто Юнион АД осъществява дейност чрез дъщерните си дружества, което означава, че финансовите му резултати са пряко зависими от финансовите резултати, развитието и перспективите на дъщерните дружества. Лоши резултати на едно или няколко дъщерни дружества би могло да доведе до влошаване на финансовите резултати на консолидирана база. Това от своя страна е свързано и с цената на финансиране на Емитента, която може да се промени в резултат на очакванията на инвеститорите за перспективите на компанията.

### **3. Механизми за управление и минимизиране на риска**

Елементите, очертаващи рамката на управление на отделните рискове, са пряко свързани с конкретни процедури за своевременно предотвратяване и решаване на евентуални затруднения в дейността на „Авто Юнион“ АД. Те включват текущ анализ в следните направления:

- ◆ пазарен дял, ценова политика, извършване на маркетингови проучвания и изследвания на развитието на пазара и пазарния дял;
- ◆ активно управление на инвестициите в различните сектори на отрасъла;
- ◆ цялостна политика по управлението на активите и пасивите на дружеството с цел оптимизиране на структурата, качеството и възвръщаемостта на активите на дружеството;
- ◆ оптимизиране структурата на привлечените средства с оглед осигуряване на ликвидност и намаляване на финансовите разходи на дружеството;
- ◆ ефективно управление на паричните потоци;
- ◆ оптимизиране на разходите за администрация, управление и за външни услуги;
- ◆ управление на човешките ресурси.


Настъпването на непредвидени събития, неправилната оценка на настоящите тенденции, както и множество други микро- и макроикономически фактори, могат да повлияят на преценката на мениджърския екип на дружеството. Единственият начин за преодоляването на този риск е работата с професионалисти с многогодишен опит, както и поддържане от този екип на максимално пълна и актуална информационна база за развитието и тенденциите на пазара в тези области.

#### **Управление на риска**

Емитентът е въвела цялостна корпоративна интегрирана система за управление на риска. Системата покрива всички бизнес сегменти в Емитентът и неговите дъщерни дружества и целта е да се идентифицират, анализират и организират рисковете във всички направления. Ефективната система за управление на риска гарантира на Емитента финансова стабилност, въпреки продължаващите финансово-икономически проблеми в световен мащаб.

Голяма част от рисковете, пред които е изправен Емитента са подробно описани в Секция РИСКОВИ ФАКТОРИ по-горе, като целта на тази секция е да се опишат стъпките и процедурите предприети от Ръководството с цел нормалното функциониране на бизнеса, където рисковете са надлежно идентифицирани и тяхното въздействие се управлява по начин, който минимизира негативното им въздействие върху нормата на печалба и гарантира непрекъснатост на бизнеса.

Управлението на риска цели да:

- ◆ идентифицира потенциални събития, които могат да повлияят на функционирането на Емитента и постигането на определени оперативни цели;
  - ◆ контролира значимостта на риска до степен, която е сметена за допустима в Емитента;
  - ◆ постигне финансовите цели на Емитента при възможно по-малка степен на риск.
- 

## V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

### 1. История и развитие на Емитента

#### а. История и статус

Авто Юнион АД е холдингово дружество и е учредено в съответствие с българското законодателство. Дружеството е вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 131361786. Седалището и адреса на управление на Дружеството са в гр. София, район „Искър“, бул. Христофор Колумб №43, Република България. Това е и официалният бизнес адрес за кореспонденция с Дружеството. Регистрираният акционерен капитал на компанията е 40,004,000 лв.

Авто Юнион АД е учредено през м. януари 2005 г. с предмет на дейност: стратегическо управление на компаниите в структурата на холдинга и предоставяне на финансови, маркетингови и други ресурси, специфични за бизнеса. През м. юни 2009 г. Еврохолд България придобива непряко участие от 100% в Авто Юнион АД

Контакт с Емитента може да се осъществява по следните начини:

<b>Бизнес адрес:</b>	<b>гр. София, бул. Христофор Колумб №43</b>
Телефон	+359 2 9651 651
Факс	+359 2 9651 652
Електронен адрес	office@avtounion.bg
Електронната страница	www.avto-union.bg

#### б. Предмет на дейност

„Авто Юнион“ АД е с едностепенна система на управление и се управлява от Съвет на директорите в състав от 3 /три/ лица, както следва:

- ◆ Асен Емануилов Асенов – Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор;
- ◆ Кирил Иванов Бошов – Заместник-председател на Съвета на Директорите;
- ◆ Асен Милков Христов – член на Съвета на директорите.

Емитентът се представлява от Асен Емануилов Асенов.

Основният капитал на „Авто Юнион“ АД е в размер на 40,004,000 /четиридесет милиона и четири хиляди/ лева, разпределен в 80,008 броя налични, поименни, непривилегировани акции с право на глас и с номинална стойност 500 лева всяка една.

„Авто Юнион“ АД развива дейността си само в България и работи основно в сферата на продажба на нови автомобили, гаранционно и следгаранционно обслужване на автомобили.

„Авто Юнион“ АД е холдингово дружество, обединяващо инвестициите на „Еврохолд България“ АД в автомобилния сектор. Авто Юнион е автомобилен подхолдинг, който предлага на българския автомобилен пазар 12 автомобилни марки. Дъщерните дружества, чрез които „Авто Юнион“ АД оперира своите дейности са следните:

- Ауто Италия ЕАД - официален вносител на Фиат и Ланча за България
- Булвария Холдинг ЕАД – оторизиран дилър на Опел и Шевролет в София
- Булвария Варна ЕООД – оторизиран дилър на Опел и Шевролет във Варна
- Гранспорт Ауто ЕООД - официален вносител на Мазерати за България (част от Ауто Италия ЕАД от 23.01.2013 г.)
- Милано Моторс ЕООД - официален вносител на Алфа Ромео и скутери Пиаджо, Веспа и Джилера (част от Ауто Италия ЕАД от 23.01.2013 г.)
- Стар Моторс ЕООД - официален представител на Мазда за България
- Нисан София ЕАД – най-големия оторизиран дилър на Рено Нисан България



- Авто Юнион Сервиз ЕООД – Управлява най-големия автосервиз в структурата – автосервиз „Перфект“
- Ауто Плаза ЕАД – продажба на употребявани автомобили
- Авто Юнион Пропъртис ЕООД – управление на недвижими имоти
- Ауто 1 ООД – продажба на резервни части
- Мотобул ЕООД – продажба на масла
- Евротрък ЕООД – продажба на тежкотоварни автомобили
- Дару Кар АД – Дилър на БМВ и официален представител на „Махиндра“. Дару Кар има оторизиран сервиз за ремонт на автомобили БМВ, "Мини" и "Махиндра" като предлага на пазара и оригинални резервни части за автомобилите от марките. Фирмата има търговски и сервизен комплекс в столичния квартал "Дружба", където обслужва също "Роувър" и "Ленд Роувър"

Съществуването на „Авто Юнион“ АД не е ограничено със срок, съгласно чл. 5 от Устава на дружеството.

„Авто Юнион“ АД извършва своята дейност в съответствие със законодателството на Република България, както и с европейското законодателство с пряко действие на територията на страната.

Основните нормативни актове, които касаят дейността на дружеството като акционерно дружество – емитент на ценни книжа са Търговския закон, Закона за публичното предлагане на ценни книжа и подзаконовите актове по неговото прилагане.

### с. Получени заеми от Емитента

„Авто Юнион“ АД на индивидуална база е получило следните заеми :

- ◆ На 22.10.2012 г. „Авто Юнион“ АД сключва договор за заем с „Формопласт“ АД за 490 хил. лв. за срок до 5 години от датата на сключване на договора при годишна лихва 6.70% и усвоена част от заема 490 хил.лв. Заемът е необезпечен, но при забава в плащането на главницата и лихвите, „Авто Юнион“ АД дължи на Формопласт законната лихва за забава върху просрочените суми. Заемът има опция за предсрочно погасяване по желание на Емитента (early repayment option).
- ◆ На 19.06.2012г. „Авто Юнион“ АД сключва договор за заем с „Дару Кар“ АД на стойност 333 хил. лв. с падеж 19.06.2015 при годишна лихва 5,50%. Заемът е необезпечен. Към датата на проспекта салдото по главницата на този заем е 308 хил. лв.
- ◆ На 20.12.2012г. „Авто Юнион“ АД сключва договор за заем с „Авто Юнион Пропъртис“ ЕООД на стойност 899 хил. лв. с падеж 20.12.2015г. при годишна лихва 5,50%. Заемът е необезпечен. Към датата на проспекта салдото по главницата на този заем е 782 хил. лв.
- ◆ На 29.12.2011 г. „Авто Юнион“ АД сключва договор за заем с „Булвария Варна“ ЕООД на стойност 500 хил. лв. при годишна лихва 6,50%. В последствие се сключват два анекса, като Анекс №1 е с дата 02.02.2012 г., а Анекс №2 01.08.2012 г. с които се удължава матуритета на заема до 29.06.2014 г. Към датата на проспекта салдото по главницата на заема е в размер на 155 926 лева. Заемът е необезпечен, но при забава в плащането на главницата и лихвите, „Авто Юнион“ АД дължи на „Булвария Варна“ ЕООД законната лихва за забава върху просрочените суми.
- ◆ На 07.02.2012 г. „Авто Юнион“ АД сключва договор за заем с „Авто Юнион Сервиз“ ЕООД на стойност 1 000 000 лева и годишна лихва 6,50%. На 27.08.2012 г. се сключва Анекс №1 с който се договаря срока на издължаване до 07.02.2014 г. Към датата на проспекта салдото по главницата на този заем е 94 313 лева. Заемът е необезпечен, но при забава в плащането на главницата и лихвите, „Авто Юнион“ АД дължи на „Авто Юнион Сервиз“ ЕООД законната лихва за забава върху просрочените суми.
- ◆ НА 23.07.2012 г. „Авто Юнион“ АД сключва договор за заем с „Булвария Холдинг“ АД с разрешен лимит 250 хил. лв. и година лихва 6,50%. Крайният срок за издължаване на заема е 23.07.2015 г. Заемът е необезпечен. Към датата на проспекта салдото по главницата на този заем е 118 хил. лв.
- ◆ „Авто Юнион“ АД има задължения по договор за цесия към „Камалия Трейдинг Лимитед“ в размер на 3 976 хил. лв. Към датата на проспекта, сумата на задължението е непроменена.

Задължението е необезпечено, но при забава в плащането на главницата и лихвите, „Авто Юнион“ АД дължи на „Камалия Трейдинг Лимитед“ законната лихва за забава върху просрочените суми. Задължението е необезпечено, но при забава в плащането на главницата и лихвите, „Авто Юнион“ АД дължи на „Камалия Трейдинг Лимитед“ ЕООД законната лихва за забава върху просрочените суми. Задължението е с падеж 02.10.2018 г.

- ◆ Задължението по покупка на дялове в размер на 13 309 хил. лв. към края на 2012 г. произтича от покупката на дялове през 2010 г. от „Астерион България“ АД за компаниите „Булвария Варна“ ЕООД, „Евролийз Рент-а-кар“ ЕООД, „Нисан София“ АД и „Скандинавия моторс“ АД. Към датата на проспекта, сумата по задължението е 12 585 хил. лв. Задължението е с падеж от 699 хил. лв. на 14.10.2013 г. и остатъка от сумата на 14.04.2014 г.
- ◆ На 10 Декември 2012 г. „Авто Юнион“ АД сключва облигационен заем с обща номинална и емисионна стойност в размер на 6 800 000 /шест милиона и осемстотин хиляди/ лева. Емисията корпоративни облигации е с присвоен ISIN код BG2100025126 и е в размер на 6 800 /шест хиляди и осемстотин/ броя обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободнопрехвърляеми, лихвоносни, облигации с единична номинална и емисионна стойност 1 000 /хиляда/ лева всяка, издадени при условията на първично частно (непублично) предлагане по смисъла на чл. 205, ал. 2 от Търговския закон.

#### **d. Вземания по предоставени заеми от Емитента**

„Авто Юнион“ АД е представило търговски заеми, както следва:

- ◆ На 31.05.2011 г. „Авто Юнион“ АД заема на „Гранспорт Ауто“ ЕООД заем в размер на 762 хил. лв. при годишна лихва 8,00%. Договорът е анексиран на 30.10.2012 г., като падежът е на 31.05.2015г.
- ◆ На 18.05.2011г. „Авто Юнион“ АД заема на „Ауто Италия“ ЕАД револвиращ кредит с текуща експозиция 311 хил. лв. при годишна лихва 6,50%. Договорът е анексиран на 15.06.2011г. и падежът е на 18.05.2013 г.
- ◆ На 24.09.2012 г., „Евролийз Ауто“ ЕАД сключва договор за заем с Емитента, със срок от 1 година след датата на сключване на договора, т.е. с падеж на 24.09.2013 г. Годишна фиксирана лихва е 7.0%. Към 31.12.2012 г., стойността на непогасената главница е в размер на 110,000 лв.
- ◆ На 03.07.2012 г., „Еврохолд България“ АД сключва договор за заем с Емитента, последван от анекс към този договор от 06.12.2012 г. със срок от 2 години след датата на сключване на договора. Годишната фиксирана лихва е 7.0%. Към 31.12.2012 г., стойността на непогасената главница е в размер на 1,683 хил. лв.

Всички договори са обезпечени и при забава в плащанията се дължи завишен лихвен процент за просрочения период.

## **2. Значими събития в историята на Емитента към датата на Проспекта**

На 10 Декември 2012 г. „Авто Юнион“ АД сключва облигационен заем с обща номинална и емисионна стойност в размер на 6 800 000 /шест милиона и осемстотин/ лева. Емисията корпоративни облигации е с присвоен ISIN код BG2100025126 и е в размер на 6 800 /шест хиляди и осемстотин/ броя обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободнопрехвърляеми, лихвоносни, облигации с единична номинална и емисионна стойност 1 000 /хиляда/ лева, издадени при условията на първично частно (непублично) предлагане по смисъла на чл. 205, ал. 2 от Търговския закон. Облигациите са емитирани в съответствие с решение на Съвета на директорите с Протокол на решение от 03.12.2012 г., взето на основание чл. 18 от Устава на дружеството. Конкретните параметри на облигационната емисия са подробно описани в Документа за ценните книжа към настоящия Проспект.

Основната цел на сключения облигационен заем е във следните основни направления, които са и основен предмет на дейност на Емитента:

- Финансиране на бизнеса на дъщерните дружества на Емитента;
- Общи корпоративни нужди на Емитента;
- Обезпечаване на дългосрочната ликвидност на дъщерните дружества, част от групата на Емитента

С оглед успешната реализация на поставените цели и използване на набраните средства от облигационния заем, настоящият Проспект за публично предлагане на облигации по своята същност не цели набиране на допълнителни средства, а е съставен с оглед намерението на Емитента „Авто Юнион“ АД да поиска допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на тази първа за дружеството облигационна емисия, в съответствие с решение на Съвета на директорите на дружеството по Протокол от 03 декември 2012 г. Допускането до търговия на регулиран пазар на ценни книжа ще осигури необходимата ликвидност на облигациите по настоящата емисия, което е изцяло в интерес на настоящите и бъдещи облигационери от емисията.

На 29.09.2010 г. капиталът на „Авто Юнион“ АД бе увеличен под условие чрез непарична вноска (апорт) на вземания на акционера КАМАЛИЯ ТРЕЙДИНГ ЛИМИТИД към Авто Юнион АД в размер на 2,563,000 (два милиона петстотин шестдесет и три хиляди) лева, произтичащи от вземане по договор за кредит.

С решение на СД на „Авто Юнион“ АД от 19.01.2011 г. Дружеството става солидарен длъжник по облигационния заем емитиран от „Авто Юнион Груп“ АД (понастоящем „Астерион България“ АД) в размер на 7,500 хил. евро. Падежът за погасяване на главницата е 60 месеца след датата на сключване на емисията – 14 април 2014 г., като лихвите се плащат на шест месечен период при 9.5% годишна лихва. „Авто Юнион“ АД отговаря наравно с емитента за всички плащания по облигационната емисия – в т.ч. главница и лихви. Заема има като допълнително обезпечение застраховка, сключена от „Авто Юнион Груп“ АД на 02 март 2011 г., гарантираща плащанията по облигационния заем. На 07.03.2011 г. бе сключен и договор между „Астерион България“ АД („Авто Юнион Груп“ АД) и Райфайзен Банк /България/ ЕАД, където банката влиза във функцията „Довереник на облигационерите“.

„Астерион България“ АД е емитент на облигационен заем от 7,500 хил. евро. Падежът за погасяване на главницата е 60 месеца след датата на сключване на емисията – 14 април 2014 г., като лихвите се плащат на шест месечен период при 9.5% годишна лихва.

На 18 юли 2011 г. „Еврохолд България“ АД увеличава капитала на Авто Юнион с 850,000 лв. чрез издаване на 1,700 броя акции с номинална стойност в размер на 500 лв всяка една. В края на месец септември е взето решение за ново увеличение на капитала на Авто Юнион, като на 17 октомври 2011 г. капиталът е увеличен с нови 5 млн. лв. чрез издаване на 10,000 броя акции с номинална стойност на една акция в размер на 500 лв. На 2 декември 2011 г. капиталът бе увеличен с 7 млн. лв. чрез издаване на 14,000 броя акции с номинална стойност на една акция в размер на 500 лева.

На 23 май 2012 г. капиталът на „Авто Юнион“ АД е увеличен от Еврохолд България АД с 5,032,500 лв.

Към настоящия момент акционерният капитал на „Авто Юнион“ АД възлиза на 40,004,000 лв

На 8 октомври 2012 г. е подновена кредитната линия на „Авто Юнион“ АД и дъщерните му дружества в Първа Инвестиционна Банка АД в размер от 6 млн. евро използвани изцяло за банкови гаранции, като падежа е променен на 20 юни 2016 г.

Авто Юнион АД е солидарен длъжник по договор за поемане на кредитни ангажименти по линия за револвиращ кредит с кредитор „УниКредит Булбанк“ АД в размер на 8 млн. евро. Страни по договора са седем дъщерни дружества на Авто Юнион АД, като текущите експозиции на всяко дружество са представени на стр.35 . В края на 2012 г. „Авто Юнион“ АД увеличава кредитната си експозиция в „УниКредит Булбанк“ АД от 8 млн. евро на 9 млн. евро, като договора е удължен с още една година. Увеличението от 1 млн. е предвидено за издаване на банкови гаранции на дъщерните дружества „Ауто Италия“ ЕАД към „ФИАТ“ и на „Нисан София“ ЕАД към „Рено Нисан България“ ЕАД.

### **3. Инвестиции**

До датата на последния изготвен финансов отчет (31.12.2012 г.) и до датата на Проспекта „Авто Юнион“ АД не е осъществявало самостоятелно инвестиции в дълготрайни активи на значителна стойност. Основната дейност се осъществява от дъщерните дружества.

Към 31.12.2012 г. на неконсолидирана база дружеството притежава инвестиции в дълготрайни материални активи на стойност 93 хил. лв.

За периода 2010 – 31.12.2012 г. Емитентът е инвестирал 52 669 хил. лв. под формата на преки инвестиции в капиталите на дъщерните и асоциираните дружества.

Капиталови инвестиции:

Капиталови инвестиции на Авто Юнион АД под формата на преки инвестиции в капиталите на дъщерни и асоциирани дружества

	Описание на инвестицията	Вид инвестиция	Дялово участие към края на периода	Брой акции/дялове	Капиталови разходи лв.	Начин на финансиране	Инвеститор
Капиталови инвестиции на Авто Юнион АД за 2010 година							
1	Ауто Италия ЕАД	Увеличаване на капитал	100%	500 000	4 150 000	Апорт на вземания	Авто Юнион АД
2	Милано Моторс ЕООД	Увеличаване на капитал	100%	190	760 000	Апорт на вземания	Авто Юнион АД
3	Гранспорт Ауто ЕАД	Увеличаване на капитал	100%	9 500	950 000	Апорт на вземания	Авто Юнион АД
4	Нисан София ЕАД	Придобиване на дружество	98%	8 070 000	8 070 000	Увеличаване на капитал	Авто Юнион АД
5	Скандинавия Моторс АД	Придобиване на дружество	99,50%	600	600 000	Увеличаване на капитал	Авто Юнион АД
6	Булвария Варна ЕООД	Придобиване на дружество	100%	804 300	8 043 000	Увеличаване на капитал	Авто Юнион АД
7	Евролиз рент-а-кар ЕООД	Придобиване на дружество	100%	15 000	1 500 000	Увеличаване на капитал	Авто Юнион АД
	<b>Общо инвестиции за 2010 г.</b>				<b>24 073 000</b>		

Капиталови инвестиции на Авто Юнион АД за 2011 година

1	Скандинавия Моторс АД	Увеличаване на капитал	99,50%	1 111	1 111 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
2	Нисан София ЕАД	Увеличаване на капитал	98%	2 328 528	750 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
2	Нисан София ЕАД	Допридобиване на дружество	100%	43 584	136 908	Собствени средства	Авто Юнион АД
3	Дару Кар АД	Придобиване на дружество	99,84%	2 666	9 779 150	Увеличаване на капитал	Авто Юнион АД
4	Ауто 1 ООД	Придобиване на дружество	51,00%	5 100	510 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
5	Евротрък ЕООД	Създаване на дружество	100%	1 000	10 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
6	Мотобул ЕООД	Допридобиване на дружество	100%	51	10 440 000	Увеличаване на капитал	Авто Юнион АД
7	Скандинавия Моторс АД	Увеличаване на капитал	99,5%	240	240 000	Апорт на вземания	Авто Юнион АД
8	Ауто Италия ЕАД	Увеличаване на капитал	100%	215 703	2 157 000	Апорт на вземания	Авто Юнион АД
9	Милано Моторс ЕООД	Увеличаване на капитал	100%	187	748 000	Апорт на вземания	Авто Юнион АД
10	Гранспорт Ауто ЕАД	Увеличаване на капитал	100%	2 630	263 000	Апорт на вземания	Авто Юнион АД
11	Булвария Холдинг ЕАД	Увеличаване на капитал	100%	630 572	630 572	Апорт на вземания	Авто Юнион АД
	<b>Общо инвестиции за 2011 г.</b>				<b>26 775 630</b>		

Капиталови инвестиции на Авто Юнион АД за 2012 година

1	Булвария Холдинг ЕАД	Увеличаване на капитал	100%	1 414 672	730 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
2	Нисан София ЕАД	Увеличаване на капитал	100%	3 218 528	890 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
3	Аутоплаза ЕАД	Увеличаване на капитал	100%	300 000	200 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
	<b>Общо инвестиции за 2012 г.</b>				<b>1 820 000</b>		
	<b>Общо инвестиции за периода 2010 – 2012 г.</b>				<b>52 668 630</b>		

Източник: Авто Юнион АД

**Настъпили промени в организационната структура на Емитента през 2011 г.:**

- ◆ В края на годината „Авто Юнион“ АД придобива 98.84% от акциите на „Дару Кар“ АД – оторизиран сервиз за ремонт на автомобили БМВ, Мини, Роувър, Ленд Роувър и Махиндра. Дружеството Дару Кар, също така, предлага и оригинални резервни части за посочените марки автомобили. Компанията разполага с търговски и сервизен комплекс в гр. София, ж.к. „Дружба“. Сделката е част от стратегията на автомобилния подхолдинг за разширяване на

пазарния му дял в сегмента на обслужване на автомобили от висок клас, и на придобиване и развитие на сервизни центрове като основен източник на рентабилност поради ниските маржове при продажбата на нови автомобили в настоящата пазарна ситуация;

- ◆ В края на 2010 г. „Авто Юнион“ АД притежава 49% от дяловете на „Мотобул“ ООД. През 2011 г. холдинговото дружество закупува останалите 51% от дяловете на „Мотобул“ ООД за 10,440 хил. лв. По този начин инвестицията на „Авто Юнион“ АД в Мотобул нараства на 15,734 хил. лв. и компанията-майка става едноличен собственик на дяловете.
- ◆ Каргоекспрес ЕООД е преименувано на Булвария Варна на 26 юли 2011 г. с оглед на това, че компанията е тясно свързана с дейността на Булвария Холдинг и двете компании са оторизирани дилъри на Опел и Шевролет.
- ◆ На 29 юли 2011 г. Авто Юнион е станало едноличен собственик на 100% от Нисан София, като придобива миноритарния дял от 2%, представляващи 43 584 броя акции с номинална стойност 1 лев всяка една. Промяната в правната форма на Нисан София ЕАД е вписана в Търговския регистър при Агенцията по вписванията на 15.08.2011 г.
- ◆ На 6 август 2011 г. Авто Юнион е придобило 51% от капитала на „Ауто 1“ ООД, представляващи 5,100 дяла, с номинална стойност от 100 лева всеки един. Дружеството „Ауто 1“ ООД е с основна дейност внос и продажба на резервни части за автомобили. С направената инвестиция Авто Юнион АД допълва и подпомага сервизната си дейност като основен източник на рентабилност.
- ◆ В края на месец декември 2011 година „Евролийз Рент а Кар“ ЕООД е прехвърлено в лизинговия подходдинг на Еврохолд България АД – Евролийз Груп, което бе извършено с цел реструктуриране на компаниите в подходдингите на функционален принцип.

#### **Настъпили промени в организационната структура на Емитента през 2012г.:**

- ◆ На 6 март 2012 г., със заседание на съвета на директорите, е одобрено и прието решение за промяна на фирмата на едно от дъщерните дружества, като наименованието му „Еспас Ауто“ ЕООД се променя на „Авто Юнион Сервиз“ ЕООД. С оглед извършената промяна са предприети и извършени съответните промени и в учредителния акт на дъщерното дружество;
- ◆ „Авто Юнион“ АД е извършил увеличение на капитала на „Булвария Холдинг“ ЕАД на 2 февруари 2012 г. с 250 хил. лв. чрез издаването на 250,000 акции с номинална стойност от 1 лв. всяка, като сумата по капитала е довнесена на 3 февруари и на 11 май 2012 г. На 31 октомври 2012 г. е обявено от „Авто Юнион“ АД последващо увеличение на капитала на Булвария Холдинг ЕАД от 480 хил. лв. чрез издаването на 480,000 акции с номинална стойност от 1 лв. всяка, които бяха довнесени на 6 ноември 2012 г. Текущият капитал на дъщерното дружество към момента възлиза на 1,414,672 лв.
- ◆ На 11 май 2012 г. „Авто Юнион“ АД придобива на 100% „Скандинавия Моторс“ АД чрез закупуване на притежаваните от „Еврохолд България“ АД акции, представляващи 0.4% от капитала на дружеството. Скандинавия Моторс промени и правната си форма в еднолично акционерно дружество (ЕАД), а на 27.09.2012 г. „Скандинавия Моторс“ ЕАД се вля в „Булвария Холдинг“ ЕАД.
- ◆ На 03.09.2012 г. „Авто Юнион“ АД увеличава капитала на „Нисан София“ ЕАД с 890 хил. лв. чрез издаването на 890,000 акции с номинална стойност от 1 лв. всяка, от които 667,500 лв. са невнесен капитал.
- ◆ В края на деветмесечието на 2012 г. дъщерното дружество на „Авто Юнион“ АД „Нисан София“ ЕАД е реструктурирано, което се състои във формално разделяне на дилърските права за отделните марки Nissan, Renault, Dacia в две отделни юридически лица и ще се извърши както следва:
  - „Нисан София“ ЕАД съсредоточава в себе си бизнеса с автомобили и резервни части на марката Nissan, като продължава да бъде дилър изключително на тази марка автомобили и резервни части. Дружеството е прекратило дилърските си договори за марките Renault и Dacia, като прекратяването става едновременно с подписването на дилърски договори за марките Renault и Dacia за градовете София и Велико Търново между „Траяна Ауто“ ЕООД и „Рено Нисан България“ ЕАД, както е описано по-долу;
  - На 20 септември 2012 г. „Нисан София“ ЕАД придобива мажоритарно участие в капитала на „Траяна Ауто“ ЕООД чрез увеличаване на капитала с 885 хил. лв. посредством издаването на 88,500 дяла, всеки един на стойност от 10 лв., което е

преименувано на „Еспас Ауто“ ЕООД. След придобиването на 51% от капитала на „Траяна Ауто“ ЕООД от страна на „Нисан София“ ЕАД и непосредствено след прекратяване на дилърския договор на „Нисан София“ ЕАД за марките Renault и Dacia, „Еспас Ауто“ ЕООД сключва дилърски договор с „Рено Нисан България“ ЕАД, по силата на който става дилър на автомобили и резервни части с марките Renault и Dacia. „Еспас Ауто“ ЕООД, понастоящем оторизиран дилър и сервиз на автомобили от марките Renault и Dacia за градовете София, Пазарджик и Благоевград, се представлява и управлява от Асен Асенов и Йордан Бадъков.

- ◆ На 30 октомври 2012 г. „Ауто Юнион“ АД увеличава капитала на „Аутоплаза“ ЕАД с 200 хил. лв. чрез издаването на 200 хил. акции с номинал от 1 лв. всяка, от които 150 хил. лв. бяха довнесени на 23 ноември 2012 г. Увеличението на капитала на Аутоплаза е наложено поради необходимост от финансиране на дружеството с допълнителен заеман капитал в размер на 100 хил. Евро за оборотни средства. Увеличението на капитала е във връзка с изискване на банката кредитор, т.к. дружеството е било декапитализирано в размер на 200 хил. лв.
- ◆ Към края на годината от управителните органи на „Ауто Юнион“ АД е взето решение за структурно реструктуриране на три от дъщерните дружества на холдинга, в които последния има 100% участие. Реструктурирането се състои в следното: „Гранспорт Ауто“ ЕООД като вносител на Maserati, „Милано Моторс“ ЕООД като вносител на Alfa Romeo, Vespa, Gillera и Piaggio се вливат в „Ауто Италия“ ЕАД, вносител на Fiat и Fiat Professional. Това реструктуриране е записано в Търговския Регистър на 23.01.2013 г. Основната му цел на е по-ефективно обслужване на клиентите на всички италиански марки, повишаване на ефективността на структурата. Очакват се и оптимизиране на разходите, както и паричния поток на новата структура на компанията. С вливането се прехвърлят всички активи и пасиви на „Гранспорт Ауто“ ЕООД и „Милано Моторс“ ЕООД към „Ауто Италия“ ЕАД.

### 3.1. Данни за инвестиции извършени от дъщерни дружества на Ауто Юнион имащи отношение към платежоспособността на заявителя

За периода от началото на 2010 г. до 31.12.2012 г. дъщерните дружества на „Ауто Юнион“ АД са инвестирали 885 хил. лв. под формата на преки инвестиции в капиталите на дъщерните предприятия.

Описание на инвестицията	на Вид инвестиция	Дялово участие към края на периода	Брой акции/дялове	Капиталови разходи лв.	Начин финансиране на	на Инвеститор
Капиталови инвестиции на дъщерни дружества на Ауто Юнион АД за 2012 година						
Еспас Ауто (Траяна Ауто) ООД	Придобиване на дял	51,00%	173 500	885 000	Собствени средства	Нисан София ЕАД
<b>Общо</b>				<b>885 000</b>		

Източник: Ауто Юнион АД

### 3.2. За периода 2010-2012 година, Емитентът и дружествата в неговата група са извършили следните инвестиции в дълготрайни активи:

Инвестиции в дълготрайни активи на консолидирана база (Таблицата съдържа данни за балансовите стойности на притежаваните дълготрайни материални активи и инвестиционни имоти към края на всеки от представените периоди.)

ПОКАЗАТЕЛ (хил. лв.)	Отчетен период		
	2010	2011	2012
Земни и сгради	3 479	11 772	11 555
Машини и оборудване	1 772	1 924	2 016
Транспортни средства	21 368	2 808	3 100
Разходи за придобиване на ДМА	801	2 931	2 936
Други	714	426	346
Инвестиционни имоти	9 525	11 798	13 206
<b>Общо инвестиции в ДМА</b>	<b>37 659</b>	<b>31 659</b>	<b>33 159</b>

Източник: Ауто Юнион АД

Тъй като дружествата в групата на „Авто Юнион“ АД търгува с автомобили и резервни части, Емитентът поддържа големи количества на склад, които записва като материални запаси, а не като ДМА. Таблицата съдържа данни за балансовите стойности на притежаваните материални запаси към края на всеки от представените периоди на консолидирана база.

ПОКАЗАТЕЛ (хил. лв.)	Отчетен период		
	2010	2011	2012
Автомобили и мотопеди	10 267	13 179	9 530
Резервни части	6 250	7 406	8 181
Смазочни масло	107	2 004	1 592
Стоки на път	0	0	124
Материали	121	1 219	1 181
<b>Общо материални запаси</b>	<b>16 745</b>	<b>23 808</b>	<b>20 608</b>

Източник: Авто Юнион АД

Инвестиции в дълготрайни активи на неконсолидирана база (Таблицата съдържа данни за балансовите стойности на притежаваните дълготрайни материални активи към края на всеки от представените периоди.)

ПОКАЗАТЕЛ (хил. лв.)	Отчетен период		
	2010	2011	2012
Машини и оборудване	14	9	11
Земи (терени)	82	82	82
<b>Общо инвестиции в ДМА</b>	<b>96</b>	<b>91</b>	<b>93</b>

Източник: Авто Юнион АД

Поради факта, че не е било поднадзорно лице за периода до датата на текущия Проспект, Емитентът не е бил задължен да изготвя междинни консолидирани финансови отчети за полугодията на 2011 и 2012 година.

От датата на последния изготвен отчет до датата на проспекта – в групата на „Авто Юнион“ АД са извършени следните съществени инвестиционни промени:

- Към края на годината от управителните органи на „Авто Юнион“ АД е взето решение за структурно реструктуриране на три от дъщерните дружества на холдинга, в които последния има 100% участие. Реструктурирането се състои в следното: „Гранспорт Ауто“ ЕООД като вносител на Maserati, „Милано Моторс“ ЕООД като вносител на Alfa Romeo, Vespa, Gillera и Piaggio се вливат в „Ауто Италия“ ЕАД, вносител на Fiat и Fiat Professional. Това реструктуриране е записано в Търговския Регистър на 23.01.2013 г. Основната му цел е по-ефективно обслужване на клиентите на всички италиански марки, повишаване на ефективността на структурата. Очакват се и оптимизиране на разходите, както и паричния поток на новата структура на компанията. С вливането се прехвърлят всички активи и пасиви на „Гранспорт Ауто“ ЕООД и „Милано Моторс“ ЕООД към „Ауто Италия“ ЕАД.
- В началото на месец Януари 2013 г., Съвета на директорите на Авто Юнион взе решение за продажбата на дъщерното предприятие Аутоплаза. В последните години Аутоплаза генерира загуби и отрицателен паричен поток от оперативната си дейност. След увеличението на капитала в края на 2012 г. с 200 хил. лв. към 31.12.2012 г. Аутоплаза увеличава загубата си и отново се декапитализира. Поради генерираните загуби и несъвместимостта на в дейността на Аутоплаза – продажба на автомобили втора употреба, които са предимно собственост на лизингови и рент-а-кар компании, и останалата част дружества от групата на Авто Юнион – продажба на нови автомобили, Съвета на директорите е взел решение за продажба на Аутоплаза. Цената на сделката е равна на нетните активи на Аутоплаза с което Авто Юнион реализира загуба от продажбата в размер на 300 хил. лв.. Въпреки реализираната загуба от сделката, Съвета на директорите на „Авто Юнион“ АД е предпочело да продаде дружеството и да формира еднократен ефект от сделката, пред това да се трупат загуби през всеки следващ период.

**а. Инвестиции в процес на изпълнение**

Към датата на изготвяне на Проспекта, „Авто Юнион“ АД няма инвестиции в процес на извършване.

**б. Инвестиционни ангажименти**

Към датата на изготвяне на Проспекта, „Авто Юнион“ АД няма инвестиционни ангажименти.





## VI. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

### 1. Основни дейности

#### Основна сфера на дейност

Основният предмет на дейност на „Авто Юнион“ АД 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 Авто Юнион включва:

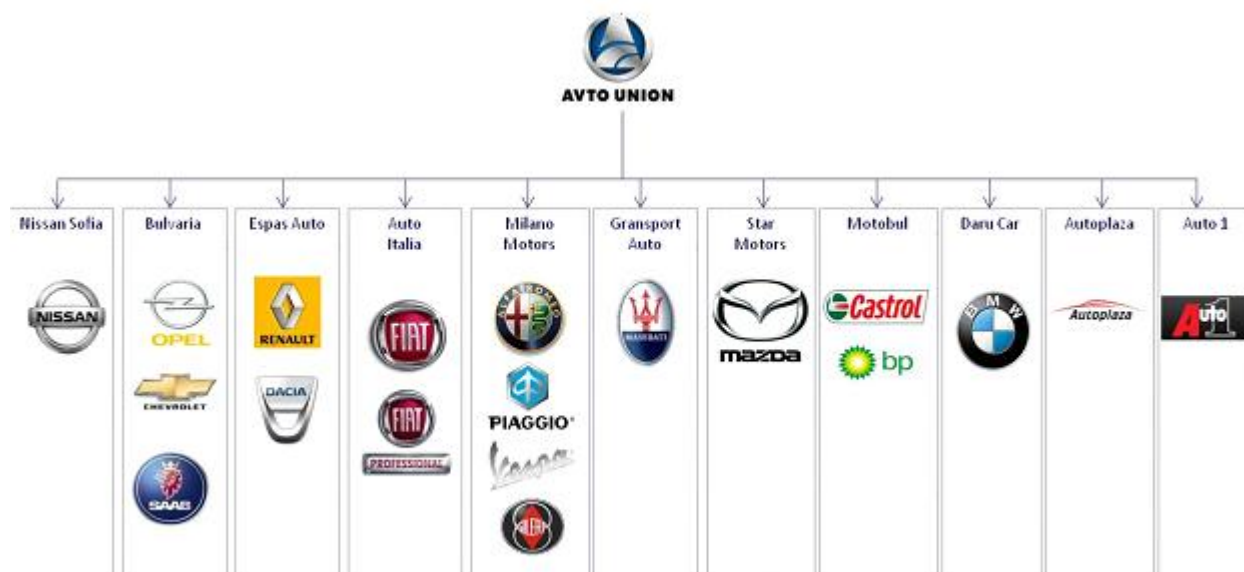
- ◆ Продажба на нови автомобили, мотопеди и скутери;
- ◆ Продажба на оригинални резервни части и аксесоари;
- ◆ Обратно изкупуване на коли;
- ◆ Сервизна дейност

Авто Юнион АД е холдингово дружество и като такова Емитентът оперира в няколко сектора чрез своите дъщерни предприятия: Компаниите в групата притежават следните права:

- ◆ Изключителен дилър за България на Мазда, Фиат, Алфа Ромео и Мазерати;
- ◆ Изключителен дилър на скутери Веспа, Пиаджо и Джилера;
- ◆ Оторизиран дилър за България на Рено, Нисан, Опел, Дачия и Шевролет. Групата на Авто Юнион е най-големият национален дистрибутор на автомобилите на Нисан.

Към 31 Декември 2012 година Авто Юнион АД притежава пряко контролно участие в 14 на брой дъщерни дружества:

- Ауто Италия ЕАД - 100%
- Милано Моторс ЕООД – 100%
- Стар Моторс ЕООД – 100%
- Гранспорт Ауто ЕООД – 100%
- Булвария Холдинг ЕАД – 100%
- Авто Юнион Пропъртис ЕООД – 100%
- Аутоплаза ЕАД – 100%
- Авто Юнион Сервиз ЕООД (с наименование Еспас Ауто до 13.03.2012 г.) – 100%
- Нисан София ЕАД – 100%
- Булвария Варна ЕООД – 100%
- Дару Кар АД – 98.84%
- Евротрък ЕООД – 100%
- Мотобул ЕООД– 100%
- Ауто 1 ООД – 51%



Приходите на Авто Юнион АД се формират от основната дейност на компанията, свързана с придобиване и управление на участия и финансиране на дъщерни компании, както и комисионни от направени застраховки като агент на Евроинс както и от главната дейност на дъщерните дружества, представляваща внос на автомобили и скутери, внос и продажба на масла, сервизна дейност и продажба на употребявани автомобили

### Авто Юнион АД – Холдингово дружество

Авто Юнион АД е холдингово дружество регистрирано в Република България и осъществява своята дейност съгласно българското законодателство. Дружеството (ЕИК: 131361786) е регистрирано на 25 Януари 2005 г. с основна дейност стратегическо управление на бизнеса в структурата на холдинга, предоставяне на финансов, маркетингов и специфичен за бизнеса ресурс. Седалището и адресът на управление на Дружеството е Република България, гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43. На същия адрес се извършва административното управление и се намира основното място, на което дружеството извършва своята дейност. Това е и официалният бизнес адрес за кореспонденция

Към 31.12.2012г. фирмата притежава следния недвижим имот:

Фирма собственик на имота	на	нотариален акт Номер/дата	Наименование на имота (земя;сграда;описние ; УПИ )
Авто Юнион АД		180/27.09.2007	Поземлен имот №943, София, Искър (Хр. Колумб)

### Авто Италия ЕАД – официален Вносител на Фиат и Ланча за България

Дружеството е регистрирано през 1999 година в Гр. София, бул. Христофор Колумб 43 (ЕИК: 130029037) и се представлява от Асен Емануилов Асенов и Стоян Георгиев Михов. Основна му дейност е продажба на нови автомобили марки Фиат и Ланчия, оригинални резервни части за тях, както и сервизиране на автомобили. От 2010 година вече внася и продава само Фиат. Сервизната дейност обслужва италианските марки: Фиат, Ланчия и Алфа Ромео.

Фирмата разполага с добре балансиран склад от автомобили и резервни части за тяхното сервизиране;

- Ауто Италия и Фиат като производител се стремят да запазят полагащото им се място на пазара на нови автомобили в България;
- Основният риск към този момент е наличието на определено ниво на несигурност, свързано със световната икономическа криза и нейният ефект в България и всички промени на пазарната среда, които могат да възникнат.

Милано Моторс ЕООД и Гранспорт Ауто ЕООД се вляха в Ауто Италия ЕАД според вписване в Търговски регистър на 23.01.2013 г. Основната цел на това действие е по-ефективно обслужване на клиентите на всички италиански марки, повишаване на ефективността на структурата и оптимизации за разходите на компанията.

Ауто Италия ЕАД има участия в следните дружества:

- Ита лизинг ЕООД

Ауто Италия ЕАД не разполага със собствени недвижими имоти за развитие на дейността си.

### **Булвария Холдинг ЕАД – дилър на Опел и Шевролет в София**

Дружеството (ЕИК: 030115485) е регистрирано през 1991 на ул. „Орион“ № 84 и се представлява от Асен Емануилов Асенов и Ивайло Стоянов. Основната му дейност е внос и търговия на леки автомобили, резервни части и сервизно обслужване, наем на автомобили. Дружеството е представител на Опел и Шевролет.

Към 31.12.2012г. фирмата притежава следните недвижими имоти:

<b>Фирма собственик на имота</b>	<b>нотариален акт Номер/дата</b>	<b>Наименование на имота (земя;сграда; описание ; УПИ )</b>
Булвария холдинг АД	146/31.12.2003	УПИ № I - 810 Сграда (Автосервиз) - застр. Площ 2090кв.м
Булвария холдинг АД	121/05.12.2003	УПИ № II Едноетажна сграда (Офис център), застроена площ 2050 кв.м + идеални части и право за строеж (през 2004 са продадени 525кв.м.)
Булвария холдинг АД	120/05.12.2003	УПИ № II Бензиностанция, застр. Площ 180 кв.м + идеални части и право на строеж
Булвария холдинг АД	119/05.12.2003	УПИ Едноетажна сграда (Автосалон), застр. Площ 786кв.м + идеални части и право на строеж ( продадени в 2004 413.37кв.м.)
Булвария холдинг АД	разрешение за поставяне от СО	Автосалон Опел ( временна постройка) построена върху земя собственост на Църква (наем на църквата)
Булвария холдинг АД	дог.Общ. 21.07.2011	Земя 49% от 14729

### **Булвария Варна ЕООД – дилър на Опел и Шевролет в София**

Дружеството (ЕИК: 813102397) е регистрирано през 1994 година на бул. „Янош Хуняди“ № 7 и се управлява от Ивайло Димитров Стоянов и Асен Емануилов Асенов и основният му предмет на дейност е продажба и сервиз на автомобили с марка Опел и Шевролет.

Към 31 декември 2012 г. Булвария Варна ЕООД има участия в следните дружества:

- Каргоекспрес-Имоти ЕАД.

През 2013 година Булвария Варна " ЕООД като едноличен собственик на капитала на Каргоекспрес-Имоти ЕАД планира то да се влее в "Булвария Варна " ЕООД (приемащо дружество) по реда на чл. 262 от Търговския закон. Преобразуването ще има характер на вътрешно- групово реструктуриране, в резултат на което „Каргоекспрес-Имоти“ ЕООД ще се прекрати без ликвидация, а неговите нетни активи ще се прехвърлят в приемащото дружество. Очакванията на собственика са процедурата да приключи в рамките на 2013 година.

Към 31.12.2012г. фирмата притежава следните недвижими имоти:

<b>Фирма собственик на имота</b>	<b>нотариален акт Номер/дата</b>	<b>Наименование на имота (земя;сграда;описание ; УПИ )</b>
Булвария Варна	137/17.07.1997	Административна сграда, построена в/у 4000 кв.м земя и

ЕООД		право за строеж в/у земята
Булвария Варна ЕООД	111/20.07.1999	Автомобилен сервиз (232,5кв.м)+ идеални части и право за строеж
Булвария Варна ЕООД	39/27.03.2002	Част от сграда -Технико-диагностичен пункт - обща застроена площ 303,8+ %идеални части
Булвария Варна ЕООД	9/04.02.2003	Първи етаж от магазин+ %идеални части + право за строеж в/у държ. имот
Булвария Варна ЕООД	107/15.06.2007	втори етаж от магазин + %идеални части и право на строеж
Булвария Варна ЕООД	Договор №57 / 13.08.2003	Право за пристрояване за изграждане на едноетажна пристройка - мострена зала "Мазда"
Булвария Варна ЕООД	Договор №58 / 13.08.2003	Право на строеж на пристройка на две нива - мострена зала "Опел център" - застроена площ 253 кв.м на ниво 0 и застроена площ 146 кв.м на ниво +3,65
Булвария Варна ЕООД	69/20.05.2005	УПИ №137
Булвария Варна ЕООД		Първи етаж с гаражи от двуетажна масивна сграда + % идеални части и право на строеж
Булвария Варна ЕООД		Гаражни клетки + % идеални части и право на строеж
Булвария Варна ЕООД		Работна зала + % идеални части и право на строеж
Булвария Варна ЕООД		Тенекеджийно-бойджийна работилница от три халета + % идеални части и право на строеж
Булвария Варна ЕООД	3546/10.06.2005	дворно място Варна УПИ 100% собственост
Булвария Варна ЕООД	3802/27.11.2007	УПИ
Булвария Варна ЕООД	67/27.05.2008	Ацетиленова станция - едноетажна масивна сграда

### **Гранспорт Ауто ЕООД – официален Вносител на Мазерати за България**

Дружеството (ЕИК: 175086270) е регистрирано на 29 юни 2006 година в гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43 и се представлява от Асен Емануилов Асенов и Стоян Георгиев Михов. Основната му дейност е продажба и сервизиране на нови автомобили марка Мазерати, както и продажбата на резервни части и аксесоари за тях.

На 23.01.2013 г., Гранспорт Ауто ЕООД се вля в Ауто Италия ЕАД. Основната цел на това действие е по-ефективно обслужване на клиентите на всички италиански марки, повишаване на ефективността на структурата и оптимизации за разходите на компанията

Цялата дейност по административното обслужване на фирмата в това число финанси е изнесена в Ауто Италия ЕАД с цел да се сведат фиксираните разходи до минимум и да се използват синергийни икономии в холдинга

Гранспорт Ауто ЕООД не разполага със собствени недвижими имоти за развитие на дейността си.

### **Милано Моторс ЕООД – Официален вносител на Алфа Ромео и скутери Пиаджо, Веспа и Джилера**

Дружеството (ЕИК: 131417822) е регистрирано през 2005 г. в гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43 и се представлява от Асен Емануилов Асенов. Основната му дейност е продажба на нови автомобили марка Alfa Romeo и мотори и мотопеди с марки Piaggio, Vespa и Gillera, както и резервни части за мотопеди и аксесоари за коли и мотопеди.

На 23.01.2013 г., Милано Моторс ЕООД се вля в Ауто Италия ЕАД. Основната цел на това действие е по-ефективно обслужване на клиентите на всички италиански марки, повишаване на ефективността на структурата и оптимизации за разходите на компанията

Цялата дейност по административното обслужване на фирмата в това число финанси е изнесена в Ауто Италия ЕАД с цел да се сведат фиксираните разходи до минимум и да се използват синергийни икономии в холдинга

Милано Моторс ЕООД не разполага със собствени недвижими имоти за развитие на дейността си.

### **Стар Моторс ЕООД – Официален вносител на Мазда за България**

Дружеството (ЕИК: 130571835) е регистрирано през 2001 г. с основна дейност: внос и продажба на автомобили Мазда, резервни части и аксесоари за тях, ремонт на автомобили. Дейността се извършва в два наети шоурума с адрес: гр. София, бул. „Арсеналски“ № 2 и бул. „Христофор Колумб“ № 43 и сервизен център с адрес: гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43. Управители са Асен Емануилов Асенов и Петър Здравков Караиванов.

### **Нисан София ЕАД – Най-големия дилър на Рено и Нисан за България**

„НИСАН СОФИЯ“ ЕАД (ЕИК: 200532731) е дружество, създадено е през 2003 г в гр. София, бул. „ Н. Й. Вапцаров“ № 47 и представлявано от Асен Асенов и Данко Илиев Идакиев. Основната дейност на Дружеството включва: продажби на автомобили от марките NISSAN, RENAULT и DACIA, както и продажба на резервни части и услуги за тях. Дружеството извършва дейността си в два обекта, намиращи се в гр. София и един в гр. Велико Търново. През месец септември 2012 г. Дружеството се реструктурира , чрез разделяне на дейността си в две отделни дружества – НИСАН СОФИЯ ЕАД за продажба на автомобили и резервни части от марката NISSAN и ЕСПАС АУТО ООД за RENAULT и DACIA. НИСАН СОФИЯ ЕАД притежава 51% от капитала на ЕСПАС АУТО ООД

Основният дял от приходите на дружеството са от продажба на автомобили и резервни части от марката NISSAN, RENAULT и DACIA – 93 %, приходи от продажба на услуги – 4 % и други приходи от 3 %.

Към 31.12.2012г. фирмата притежава следните недвижими имоти:

<b>Фирма собственик на имота</b>	<b>нотариален акт Номер/дата</b>	<b>Наименование на имота (земя;сграда;описание ; УПИ )</b>
Нисан-София ЕАД (П.С.И. Аутомотив ЕООД)	10/06.12.2006	УПИ Застоено дворно място - 4100/9900 идеални части. 4,100 кв.м.

### **Авто Юнион Сервиз ЕООД (с наименование Еспас Ауто до 13.03.2012 г.) – Управлява най-големия автосервиз в структурата- автосервиз „Перфект“**

АВТО ЮНИОН СЕРВИЗ ЕООД (ЕИК: 121421014)е еднолично дружество с ограничена отговорност, регистрирано по ф.д. 6793 по описа на Софийски Градски Съд за 1997 г. и е пререгистрирано в Агенцията по вписванията, със седалище гр. София, област София, бул. Христофор Колумб № 43 от Александър Тонев.Основната дейност на Авто Юнион Сервиз ЕООД е извършване на ремонти и възстановяване на леки и лекотоварни автомобили, с леки, средни и тежки деформации, доставка и подмяна на увредени авточасти и компоненти. Дружеството предлага цялата гама тенекеджийни и бояджийни услуги в съответствие с изискванията на различните производители и нормите за тази дейност в Република България. Дружеството извършва и общи механични ремонти на леки и лекотоварни автомобили.

Към 31 декември 2012 г. Авто Юнион Сервиз ЕООД няма участия в други дружества.

Авто Юнион Сервиз ЕООД не разполага със собствени недвижими имоти за развитие на дейността си.

### **Аутоплаза ЕАД – Продажба на употребявани автомобили**

Аутоплаза ЕАД е акционерно дружество, регистрирано в Агенция по вписванията с ЕИК 200288848 на адрес: гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43. Управители са Асен Емануилов Асенов и Стоян Георгиев Михов.

На 28.01.2013 г. дружеството е продадено, като новият Едноличен собственик е ЕВРОЛИЙЗ ГРУП ЕАД.

Аутоплаза ЕАД не разполага със собствени недвижими имоти за развитие на дейността си.

### **Ауто 1 ООД – Продажба на резервни части**

„АУТО 1“ ООД е вписано в търговския регистър като дружество с ограничена отговорност на 06.08.2011 година в резултат на преобразуване на „АУТО 1“ ЕООД. Дружеството е регистрирано с адрес на управление: гр. София 1592, бул. Христофор Колумб № 43 и с ЕИК 131048300. „АУТО 1“ ООД се представлява и управлява от Асен Емануилов Асенов и Йордан Илиев Бадъков заедно. Капиталът на дружеството е увеличен през 2011 год. от 5,000 лева на 1,000,000 лева. Основният капитал е разпределен между съдружниците както следва:

- „АВТО ЮНИОН“ АД – 51% от капитала на стойност 510,000 лева, от които към датата на отчета са внесени 25%;
- „ЕР ЕМ ДЖИ“ ООД – 49% от капитала на стойност 490,000 лева.

„АУТО 1“ ООД е с основен предмет на дейност търговия с части и принадлежности за автомобили, откриване на магазини и складова мрежа за продажба на авточасти. Дружеството извършва и застрахователни услуги, за което има удостоверение за регистрация като застрахователен брокер. Месец декември 2012 г дружеството преустановява дейност като застрахователен брокер. За годината дружеството работи в един търговски обект.

„АУТО 1“ ООД не разполага със собствени недвижими имоти за развитие на дейността си.

### **Евротрък ЕООД – Продажба на тежкотоварни автомобили.**

Компанията (ЕИК: 201614505) е регистрирана гр. София 1592, бул. Христофор Колумб № 43 на 21.06.2011 година и се представлява от Асен Емануилов Асенов. Евротрък ЕООД няма дейност и активи.

### **Дару Кар АД- дилър на автомобилната марка БМВ в България.**

Дружеството (ЕИК: 121243960) е регистрирано през 1992 г. в гр. София, ул. „Илия Бешков“ № 2 и се управлява от Здравко Мирчев Костов и Ивайло Димитров Стоянов. Разпределението на капитала на дружеството е както следва:

<b>Акционери</b>	<b>Участие</b>	<b>Брой акции</b>	<b>Номинална стойност (хил. лв.)</b>
Авто Юнион АД	99.84%	12666	6 333
Андрей Георгиев Андреев	0.16%	20	10

Основната му дейност е внос и търговия на леки автомобили, резервни части и сервизно обслужване. Дружеството е официален сервиз на БМВ. Компанията има оторизиран сервиз за ремонт на автомобили БМВ, Мини, Роувър, Ленд Роувър и Махиндра. Същото така, предлага и оригинални резервни части за марките автомобили, които предлага. Дару Кар разполага с търговски и сервизен комплекс в гр. София -ЖК Дружба.

Към 31.12.2012г. фирмата притежава следните недвижими имоти:

<b>Фирма собственик на имота</b>	<b>нотариален акт Номер/дата</b>	<b>Наименование на имота (земя;сграда;описание ; УПИ )</b>
Дару Кар АД	62/24.04.2000	Производствено хале + идеалните части от правото на собственост в/у земята 1188м2

Дару Кар АД	Договор 19.12.2003 СО	Сграда с 4 тела - Блок А - Автосервиз на два етажа - ЗП 246 кв.м, РЗП - 492 кв.м. общо 2834м2
		Блок Б - Автосервиз на първи ет.- ЗП 432 кв.м РЗП 432 кв.м
		Блок В - халета, адм. Помещения и гаражи - ЗП 540 кв.м РЗП - 1620 кв.м
		Блок Г - гараж и склад на първи етаж ЗП - 216 кв.м РЗП - 216 кв.м
Дару Кар АД	80/ 26.03.2004	Адм.сграда на три етажа 1320м2
		Производствено хале
		Външен склад
		Две бункер гаражни клетки
		Закрит паркинг
		Едноетажна сграда - 25 кв.м - продадена на 29.04.2011
		Ограда 190 л.м.
Дару Кар АД	84/18.05.2007	ПИ № 455 3011м2
Дару Кар АД	103/8.12.2008	УПИ I - 153 Целият 13050 кв.м (продадени са 523 кв.м на 29.07.2011)
Дару Кар АД	50265	шоурум 1340м2
Дару Кар АД	50365	достроявания без разрешително 50м
Дару Кар АД	50366	достроявания без разрешително 300м2
Дару Кар АД	50368	От столична община помещение без разрешително. 520м2

### Мотобул ЕООД – продажба на масла

Дружеството (ЕИК: 121424680) е регистрирано по Търговския закон през 1997г. Дружеството е основано в Република България. Адресът на управление е София, бул. Христофор Колумб 43. Управители са Асен Емануилов Асенов и Георги Николаев Демирев. Основна му дейност е продажба на резервни части и смазочни масла, сервиз и поддръжка на коли и всички други дейности, незабранени от законодателството на Република България. В началото дейността е концентрирана върху продажбата на моторни масла на Кастрол и от 2000 г., когато Бритиш Петролиум купува Кастрол, Мотобул ЕООД започва да предлага продукти на тази компания.

Към 31 декември 2012 г. Мотобул ЕООД има участие в следното дружество:

- Мотобул Експрес ЕООД 100%

Към 31.12.2012г. фирмата притежава следните недвижими имоти:

Фирма собственик на имота	на нотариален акт	Номер/дата	Наименование на имота (земя;сграда;описание ; УПИ )
Мотобул ЕООД		85/9.03.2000	площ парцел / 1000 кв.м.
Мотобул ЕООД		Акт 15 / 01.10.2009	Офис сграда УПИ VI-1276/ ЗП 584 м2/РЗП 1201 м2
Мотобул ЕООД	Акт 16	№79/27.04.2010	Автосервиз и офиси - УПИ IX- РЗП 2147 м2.

Мотобул ЕООД	167/18.10.2006	УПИ Незастроен имот - 1490 кв.м
Мотобул ЕООД	101/28.10.1999	Сграда (Склад) - застр.площ 360кв.м + 1/4 идеална част от дворно място 4160 кв.м в което е построен склада
Мотобул ЕООД	101/28.10.2000	1/4 идеална част от дворно място 4160 кв.м в което е построен склада

### Авто Юнион Пропъртис ЕООД – управление на недвижими имоти

Дружеството (ЕИК: 200075332) е с адрес на управление е София, бул. Христофор Колумб 43. Управител е Асен Емануилов Асенов. Дружеството не извършва реално търговска дейност, а единствено е собственик на следните недвижими имоти:

Фирма собственик на имота	нотариален акт Номер/дата	Наименование на имота (земя;сграда;описание ; УПИ )
Авто Юнион Пропъртис ЕООД	44/04.05.2005 ( на АЮ)	УПИНº 2241132 отреден за производствена и складова дейност - 5338 кв.м
Авто Юнион Пропъртис ЕООД		УПИ № 2240212 отреден за производствена и складова дейност - 4439 кв.м
Авто Юнион Пропъртис ЕООД	153/19.09.2005 (на АЮ)	УПИ № V- 224100 - 9127 кв.м
Авто Юнион Пропъртис ЕООД		База за строителна техника - обща площ 9127 кв.м
Авто Юнион Пропъртис ЕООД	107/07.06.2006 ( на АЮ)	Незастроен поземлен имот - ПИ 905 - обща площ 1600 кв.м
Авто Юнион Пропъртис ЕООД		Незастроен поземлен имот - ПИ 906 - обща площ 1180 кв.м
Авто Юнион Пропъртис ЕООД		Незастроен поземлен имот - ПИ 1060 - обща площ 3170 кв.м
Авто Юнион Пропъртис ЕООД	20/17.07.2008	Посевна площ - 13декара, трета категория МЕСТНОСТ КУРТ ТЕПЕ 13000 кв.м
Авто Юнион Пропъртис ЕООД	116/22.12.2006 (на АЮ)	Нива - 9600 кв.м. И Нива - 1500 кв.м - пета категория

### Реализирани приходи на индивидуална и консолидирана база

Поради факта, че „Авто Юнион“ АД не е било поднадзорно лице за периода от 2010 г. до датата на текущия Проспект, не е бил задължен да изготвя междинни консолидирани финансови отчети за полугодията на 2011 и 2012 години.

Представена е информация за приходите на Емитента на консолидирана база за периода 2010-2012 година, информация за приходите на Емитента на индивидуална база за периода 2010-2012 година.

### Структура на приходите на консолидирана база на Емитента

Приходи по направления	2010		2011		2012	
	хил. лв.	дял в %	хил. лв.	дял в %	хил. лв.	дял в %
Приходи от оперативна дейност в това число:						



Приходи от продажби на стоки	80 148	75,19%	82 969	75,45%	88 051	87,19%
Приходи от продажби на услуги	17 532	16,45%	15 836	14,40%	7 485	7,41%
Други приходи	8 727	8,19%	10 613	9,65%	5 187	5,14%
<b>Общо приходи от оперативна дейност</b>	<b>106 407</b>	<b>99,82%</b>	<b>109 418</b>	<b>99,50%</b>	<b>100 723</b>	<b>99,74%</b>
Финансови приходи	194	0,18%	551	0,50%	261	0,26%
Дял от нетната печалба на асоциирани предприятия	-160	-0,15%	-238	-0,22%	0	0,00%
<b>Общо приходи</b>	<b>106 601</b>	<b>100,00%</b>	<b>109 969</b>	<b>100,00%</b>	<b>100 984</b>	<b>100,00%</b>

Източник: Авто Юнион АД

#### Приходи и разходи на индивидуална база на Емитента:

Приходи / Разходи (хил. лв.)	Период		
	2010	2011	2012
Приходи от дейността	758	749	861
Приходи от продажба на активи	4 929	3 189	0
Финансови приходи	332	653	466
<b>Общо приходи от дейността</b>	<b>6 019</b>	<b>4 591</b>	<b>1 327</b>
Разходи от дейността	1 250	1 120	957
Финансови разходи	785	689	500
<b>Общо разходи за дейността</b>	<b>2 035</b>	<b>1 809</b>	<b>1 457</b>

Източник: Авто Юнион АД

#### Информация за заемите

Към датата на корегирания проспект заемите от банкови и небанкови финансови институции, финансови лизинги и облигационни заеми са следните:

Финансов лизинг								
Дружество Кредитополучател	Име на кредитиращо дружество	Разрешен размер EUR	Текуща експозиция EUR	Дата на договора	Падеж на договора	Кредитна услуга, цел	Обезпечение	
Стар моторс ЕООД	Райфайзен Лизинг ЕАД	247 381	247 381	21.9.2012	30.10.2017	тестови автомобили	автомобили	
		42 633	42 633	22.5.2013	20.5.2018	тестови автомобили	автомобили	
Ауто Италия ЕАД	Уникредит лизинг АД	147 993	93 901	27.4.2017	20.5.2014	лизингов автомобил	автомобили	
	Алианц лизинг	41 120	28 760	20.2.2018	20.5.2014	лизингово оборудване	автомобили	
	Райфайзен лизинг ЕАД	6 849	6 554	08.5.2013	20.5.2014	ЛДВUL/704/AD/DD-6823	лизингов автомобил	
		6 849	6 554	08.5.2013	20.5.2014	ЛДВUL/704/AD/DD-6821	лизингов автомобил	
		6 849	6 554	08.5.2013	20.5.2014	ЛДВUL/704/AD/DD-6822	лизингов автомобил	
		6 959	6 659	08.5.2013	20.5.2014	ЛДВUL/704/AD/DD-6826	лизингов автомобил	
		6 959	6 659	08.5.2013	20.5.2014	ЛДВUL/704/AD/DD-6827	лизингов автомобил	
		7 019	6 716	08.5.2013	20.5.2014	ЛДВUL/704/AD/DD-6825	лизингов автомобил	
		6 976	6 676	08.5.2013	20.5.2014	ЛДВUL/704/AD/DD-6824	лизингов автомобил	
		7 054	6 887	08.5.2013	20.6.2014	ЛДВUL/704/AD/DD-6853	лизингов автомобил	
		7 181	7 011	08.5.2013	20.6.2014	ЛДВUL/704/AD/DD-6854	лизингов автомобил	
		7 500	7 178	08.5.2013	20.5.2014	ЛДВUL/704/AD/DD-6820	лизингов автомобил	
		6 739	6 449	15.5.2013	20.5.2014	ЛДВUL/715/AD/DD-6808	лизингов автомобил	
		7 088	6 783	15.5.2013	20.5.2014	ЛДВUL/715/AD/DD-6807	лизингов автомобил	
6 917	6 620	15.5.2013	20.5.2014	ЛДВUL/715/AD/DD-6812	лизингов автомобил			
НИСАН СОФИЯ ЕАД	ИНТЕРЛИЙЗ АД	23 427	23 427	30.3.2010	30.7.2013	оборудване сервис БТ-В.Търново - 0014586В1	необезпечен	
		8 533	8 533	30.3.2010	30.7.2013	оборудване сервис БТ-В.Търново - 0014586В2	необезпечен	
		11 078	8 605	14.8.2012	27.6.2017	Пикап - тест автомобил 14586Е auto	автомобили	
	И АР БИ Лизинг	14 999	14 999	04.4.2013	04.5.2014	6303-002003-0001 Джук	лизингов автомобил	
		17 894	17 894	04.4.2013	04.5.2014	6303-002004-0001 Кашкай	лизингов автомобил	
		20 089	20 089	04.4.2013	04.5.2014	6303-002005-0001 X-Трейл	лизингов автомобил	
		28 464	28 464	04.4.2013	04.5.2014	36303-002007-0001 Навара	лизингов автомобил	
		16 759	16 759	04.4.2013	04.5.2014	6303-002008-0001 Кашкай	лизингов автомобил	
		12 348	12 348	04.4.2013	04.5.2014	6303-002009-0001 Джук	лизингов автомобил	
		19 453	19 453	17.5.2013	17.6.2014	6303-002010-0001 Кашкай	лизингов автомобил	
		36 075	36 075	17.5.2013	17.6.2014	6303-002011-0001 Патфайндер	лизингов автомобил	
		61 837	61 837	28.6.2013	28.7.2014	36 Лизинг И Ар Би - 6303-002012-0001 GTR	лизингов автомобил	
		Райфайзен лизинг	33 575	24 520	28.12.2012	28.12.2017	1153 RF 006 Z 350	лизингов автомобил
			21 376	19 238	17.1.2013	17.1.2018	1153-RF-008 VUL/663/AD/DD РФЛ Кашкай 1.2	лизингов автомобил
			9 994	7 964	26.3.2013	26.3.2014	1153-RF-010 VUL/663/AD/DD РФЛ Микра 1.1	лизингов автомобил
			9 751	7 770	26.3.2013	26.3.2014	1153-RF-011 VUL/663/AD/DD РФЛ Микра 1.2	лизингов автомобил
			10 399	8 286	26.3.2013	26.3.2014	1153-RF-012 VUL/663/AD/DD РФЛ Микра 1.3	лизингов автомобил
	8 982		7 157	26.3.2013	26.3.2014	1153-RF-013 VUL/663/AD/DD РФЛ Ноут 1.4	лизингов автомобил	
	Еспас ауто ООД		Уникредит лизинг АД	11 435	868	04.9.2009	15.9.2013	фин.лизинг за автомобил
		Интерлийз ауто ЕАД	10 653	10 653	06.6.2013	06.6.2018	фин.лизинг за автомобил	лизингов автомобил
8 893		8 893	24.6.2013	24.6.2018	фин.лизинг за автомобил	лизингов автомобил		
Мобилтел		433	330	20.12.2012	20.12.2013	мобилен апарат		
Райфайзен лизинг		7 312	4 293	28.9.2012	11.9.2013	фин.лизинг за автомобил	лизингов автомобил	
		29 341	18 664	19.5.2012	19.5.2016	фин.лизинг за автомобил	лизингов автомобил	
		21 474	13 326	03.9.2012	11.9.2015	фин.лиз. бояджийска камера	необезпечен	
		8 102	7 292	20.12.2012	20.1.2017	фин.лизинг за автомобил	лизингов автомобил	
		12 509	11 258	20.12.2012	20.1.2017	фин.лизинг за автомобил	лизингов автомобил	
		9 123	8 211	20.12.2012	20.1.2017	фин.лизинг за автомобил	лизингов автомобил	
		11 248	10 124	20.12.2012	20.1.2017	фин.лизинг за автомобил	лизингов автомобил	
		6 870	6 183	20.12.2012	20.1.2017	фин.лизинг за автомобил	лизингов автомобил	
		10 749	9 674	25.1.2013	25.2.2017	фин.лизинг за автомобил	лизингов автомобил	
		8 032	7 229	06.2.2013	06.3.2017	фин.лизинг за автомобил	лизингов автомобил	
		8 032	7 229	06.2.2013	06.3.2017	фин.лизинг за автомобил	лизингов автомобил	
		12 472	11 225	06.2.2013	06.3.2017	фин.лизинг за автомобил	лизингов автомобил	
		8 159	7 343	05.3.2013	05.4.2017	фин.лизинг за автомобил	лизингов автомобил	
	10 025	9 022	22.3.2013	22.4.2017	фин.лизинг за автомобил	лизингов автомобил		
11 794	10 615	22.3.2013	22.4.2017	фин.лизинг за автомобил	лизингов автомобил			
8 446	7 601	22.3.2013	22.4.2017	фин.лизинг за автомобил	лизингов автомобил			
10 434	9 391	22.3.2013	22.4.2017	фин.лизинг за автомобил	лизингов автомобил			

Заеми от банки и небанкови институции								
Дружество Кредитополучател	Име на кредитиращо дружество	Разрешен размер EUR	Текуща експозиция EUR	Дата на договора	Падеж на договора	Лихвен % по договор	Кредитна услуга, цел	Обезпечение
Ауто 1 ЕООД	Креди Агрикол България	100 000	-	01.10.2012	25.10.2013	3М EURIBOR + 5%	оборотното финансиране	стоки, вземания, УПИ
Еспас ауто ООД	Сосиете Женерал Експресбанк	550 000	485 747	12.10.2012	12.4.2014	3М EURIBOR + 4.75%	револвиращ за обратни средства	автомобили на склад
НИСАН СОФИЯ ЕАД	Райфайзенбанк ЕАД	2 290 000	1 777 887	09.6.2006	30.6.2014	3М.EURIBOR + 4,50%	оборотни средства	стоки на склад
Мотобул ЕООД	Райфайзенбанк ЕАД	400 000	340 000	25.8.2009	26.8.2013	3М EURIBOR + 4.50%	оборотни средства	залог на сгради, стоки на склад и вземания
	Райфайзенбанк ЕАД	200 000	182 214	29.9.2010	29.9.2013	3М EURIBOR + 4.50%	оборотни средства	залог на сгради, стоки на склад и вземания
	Синтетика АД	697 400	525 097	19.5.2011	15.12.2014	6,00%	Погасяване на банков заем	стоки на склад и вземания
Ауто Италия ЕАД	Уникредит Булбанк АД	400 000	378 000	09.12.2009	31.12.2013	1 m.EURIBOR + 6%	За осъществяване текущите разплащания на КП	ипотека върху 3 имота на АЮП - Люлин, автомобили на склад
Булвария Варна ЕООД	Уникредит Булбанк АД	9 000 000	800 000	21.12.2009, аннекс 8 dd 03.10.2012	31.12.2013	1 m.EURIBOR + 6%	оборотни средства	стоки на склад и ипотека на имоти на Булвария Холдинг и Булвария Варна
Булвария Холдинг АД			1 333 000					
Ауто Италия ЕАД			827 000					
Булвария Холдинг АД	ГМАС	1 650 000	1 637 069	08.10.2009	безсрочен, докато е обезпечен с банкова гаранция	5,35%	кредит за оборотни средства	стоки на склад и сгради
Булвария Варна ЕООД	ГМАС	600 000	586 592	12.6.2007	безсрочен, докато е обезпечен с банкова гаранция	5,35%	кредит за оборотни средства	стоки на склад и сгради

Облигационни заеми								
Дружество Кредитополучател	Номер на емисията	Размер на емисията EUR	Текуща експозиция EUR	Дата на емисията	Падеж на емисията	Период на лихвени плащания	Обезпечение	Лихвен % по договор
АВТО ЮНИОН АД	ISIN BG2100025126 /първа/	3 476 785	3 476 785	10.12.2012	10.12.2017	6 месеца	Д-р за застраховка "Облигационен заем" - ЗД "ЕВРОИНС" АД	6.75%

Във връзка с настъпване на първо лихвено плащане по емисия корпоративни облигации с емитент „Ауто Юнион“ АД, ISIN BG2100025126, съгласно условията на емисията на 10.06.2013 г., задължението на Емитента към облигационерите е изплатено в срок, като е изплатена цялата сума по лихвеното плащане в размер на 228,871.23 ( Двеста двадесет и осем хиляди осемстотин седемдесет и един лева и 0.23).

„Ауто Юнион“ АД има да получава по 5 договора за заем вземания в размер на 1,279 хил. лв като най-значимите са следните два:

- ♦ На 31.05.2011г. „Ауто Юнион“ АД заема на „Гранспорт Ауто“ ЕООД заем в размер на 762 хил. лв при годишна лихва 8,00%. Договорът е анексиран на 30.10.2012г. и падежът е на 31.05.2015г. Към датата на корегирания проспект текущата експозиция по заема е 671 хил. лв.
- ♦ На 18.05.2011г. „Ауто Юнион“ АД заема на „Ауто Италия“ ЕАД револвиращ кредит с текуща експозиция 311 хил. лв при годишна лихва 6,50%. Договорът е анексиран на 15.06.2011г. и падежът е на 18.05.2013г. Към датата на корегирания проспект е сключен нов анекс, с който падежът е фиксиран на 30.10.2015 г.

## 2. Основни цели и стратегии

### а. Основни цели

Визията на Ауто Юнион се базира на следните ключови цели:

- Да разшири портфейла си с продукти в средния клас коли – основните причини са полесния достъп до сделки, качествени лизингови клиенти с по-нисък процент на просрочия и по-малко кражби, което помага да се поддържа доходността от застраховката;
- Да предложи голямо разнообразие от марки и модели с цел да постигне голяма степен на удовлетворение на клиентите си и да създаде нов бизнес модел, който да предлага среда на автомобилен търговски комплекс с множество марки под един покрив;
- Да постигне познаване на пазара и популярност на продуктите си, услугите, както и на опитните си продавач консултанти и професионалистите си в сервизите;
- Да подобрява постоянно качеството на услугите си, чрез създаването на нови конкурентни продукти и решения, разработени специално за клиентите.

Авто Юнион се превърна през годините в платформа за растеж и в поддръжка на растежа на лизинговия и застрахователния бизнес на Еврохолд. Автомобилните шоуруми са много важен канал за продажби на допълнителни услуги като лизинг и застраховане, особено ефективно, когато се предлага пакет от продукти и услуги на едно място. Клиентите вярват на продавач консултантите на автомобили и обикновено приемат цялата гама от продукти и услуги, предлагани и препоръчани от тях. Натрупването на критична маса през последните пет години достигна връхната си точна с придобиването на Авто Юнион, което помогна да се създаде най-голямата и най-разнообразна структура за продажби на автомобили и услуги в България.

## **в. Цели и стратегии в средносрочен план**

Авто Юнион е един от пазарните лидери по продажби на нови коли в България. Пазарът на нови коли се е увеличил значително през последното десетилетие и само заради финансовата криза и съответстващото замиране на кредитните пазари, имаше значителен спад в продажбите през 2009 и 2010 г. Въпреки това фундаментално автомобилният бизнес има огромен потенциал за растеж. Средната възраст на автопарка в България е над 16 години, което изисква постепенно обновяване в следващите години. Възстановяването на икономиката ще увеличи допълнително продажбите и ще увеличи търсенето както на коли, така и да свързани услуги.

Авто Юнион управлява най-големия портфейл от автомобилни марки в България. Уникалната стратегия за множество марки е подкрепена от постоянни подобрения в съоръженията, качествени продукти и услуги, обучение на персонала и нови пакети от продукти в комбинация от лизинг и застраховане.

Основните стратегически цели са:

- ◆ Постигане на адекватна доходност на капитала;
- ◆ Утвърждаване на основните дъщерни компании на холдинга като лидери в своите отрасли в региона;
- ◆ Постигане на лоялна и диверсифицирана клиентска база.

За изпълнение на стратегическите цели „Авто Юнион“ АД е разработила текущи цели и политики за развитие. Те са фокусирани основно върху подобряване на интеграцията, рентабилността и финансовото състояние на компаниите в групата:

- ◆ Договаряне на по-добри условия за доставки, реклама и участие в обществени поръчки, което оказва значителен ефект в намаляване на разходите по тези направления;
- ◆ Централизация и оптимизация на операциите, маркетинг и всички останали бизнес процеси в структурата на Емитента;
- ◆ Оптимизация на разходите за поддръжане на складови наличности;
- ◆ Оптимизация на фиксираните разходи;
- ◆ Оптимизация на финансовите разходи;
- ◆ Оптимизация равнището на материалните запаси и др.;
- ◆ Консолидация на всички източници на финансиране с цел минимизиране на разходите и администрацията;

- ◆ Въвеждане на заплащане на ключовия управленски персонал в зависимост от изпълнение на поставените му задачи;
- ◆ Разработване и реализиране на нови конкурентни продукти по основните бизнес линии.

### 3. Нови продукти

Нови кръстосани продукти бяха пуснати – заедно с Евроинс и Евролийз ауто предоставиха услугата AutoCard, която спестява пари на лоялни клиенти от застраховка, гориво и обслужване, също така предоставя фиксирана вноска по 4 годишна застраховка автокаско, Мазда Кеш Лизинг (когато се купува нова кола от Авто Юнион);

### 4. Влияние на макроикономическата среда

Дейността на Емитента е в пряка зависимост от общата макроикономическа среда в България. Макроикономическата ситуация в страната е стабилизирана и показва ясна тенденция за възстановяване след регистрирания спад през 2008/2009 г., вследствие на започналата през 2007 г. финансова и икономическа криза в глобален мащаб.

Инфлацията може да повлияе върху размера на разходите на компанията, тъй като една част от пасивите на дружеството са лихвени. Тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива, които отразяват и нивата на инфлация в страната. Затова поддържането на ниски инфлационни нива в страната се разглежда като значим фактор за дейността на Емитента и неговите дъщерни дружества.

Промените в различните валутни курсове не се отразяваха съществено върху дейността на емитента.

Резултатите на Емитента са непряко повлияни от промените в нормативната уредба.

Не са известни други правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които да са оказали съществено влияние върху основната дейност на емитента през последните години.

### 5. Главни пазари и пазарен дял

Авто Юнион развива дейността си изцяло на Българския пазар и е пазарният лидер по продажба на нови автомобили. Основния бизнес сегмент на компанията е продажбата на нови коли чрез своите дъщерни дружества. Следващата таблица описва продажбите и пазарния дял на дружествата в структурата на „Авто Юнион“ АД, които се занимават с продажбите на автомобили:

Юридическо лице	Марка	2010	2011	2012
Скандинавия Моторс АД	SAAB	12	10	0
	<b>Пазарен дял</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
	Булвария Варна ЕООД	OPEL	136	231
	<i>Пазарен дял</i>	<i>0,7%</i>	<i>1,1%</i>	<i>0,4%</i>
	CHEVROLET	80	92	76
	<i>Пазарен дял</i>	<i>0,4%</i>	<i>0,4%</i>	<i>0,3%</i>
	<b>Общо</b>	<b>216</b>	<b>323</b>	<b>168</b>
	<b>Пазарен дял</b>	<b>1,1%</b>	<b>1,5%</b>	<b>0,7%</b>
Нисан София АД	NISSAN	336	273	233
	<i>Пазарен дял</i>	<i>1,8%</i>	<i>1,3%</i>	<i>1,0%</i>
	RENAULT	274	319	331
	<i>Пазарен дял</i>	<i>1,5%</i>	<i>1,5%</i>	<i>1,5%</i>
	DACIA	157	243	278
	<i>Пазарен дял</i>	<i>0,8%</i>	<i>1,1%</i>	<i>1,2%</i>
<b>Общо</b>	<b>767</b>	<b>835</b>	<b>842</b>	
<b>Пазарен дял</b>	<b>4,1%</b>	<b>3,9%</b>	<b>3,7%</b>	
Милано Моторс ЕООД	ALFA ROMEO	24	33	23

	<b>Пазарен дял</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,1%</b>
Ауто Италия ЕАД	FIAT	480	397	397
	<i>Пазарен дял</i>	2,6%	1,8%	1,7%
	LANCIA	7	1	1
	<i>Пазарен дял</i>	0,0%	0,0%	0,0%
	<b>Общо</b>	<b>487</b>	<b>398</b>	<b>398</b>
	<b>Пазарен дял</b>	<b>2,6%</b>	<b>1,9%</b>	<b>1,7%</b>
Булвария Холдинг ЕАД	OPEL	196	249	205
	<i>Пазарен дял</i>	1,0%	1,2%	0,9%
	CHEVROLET	233	190	136
	<i>Пазарен дял</i>	1,2%	0,9%	0,6%
	<b>Общо</b>	<b>429</b>	<b>439</b>	<b>341</b>
	<b>Пазарен дял</b>	<b>2,3%</b>	<b>2,0%</b>	<b>1,5%</b>
Стар Моторс ЕООД	MAZDA	375	508	441
	<b>Пазарен дял</b>	<b>2,0%</b>	<b>2,4%</b>	<b>1,9%</b>
Гранспорт Ауто ЕООД	MASERATI	8	6	2
	<b>Пазарен дял</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Общо за Ауто Юнион</b>	<b>Продажби</b>	<b>2 318</b>	<b>2 552</b>	<b>2 215</b>
	<b>Пазарен дял</b>	<b>12,3%</b>	<b>11,9%</b>	<b>9,7%</b>
	<b>Промяна спрямо същия период АЮ</b>	<b>-21,61%</b>	<b>10,09%</b>	<b>-13,21%</b>
		2010	2011	2012
<b>Пазар нови автомобили</b>		<b>18 820</b>	<b>21 483</b>	<b>22 770</b>
	<b>Промяна спрямо същия период БГ</b>		<b>14,1%</b>	<b>6,0%</b>

Източник: Ауто Юнион АД

### Ауто Юнион Сервиз ЕООД (с наименование Еспас Ауто до 13.03.2012 г.) управлява най-големия автосервиз в структурата- автосервиз „Перфект“

Основната дейност на Ауто Юнион Сервиз ЕООД е извършване на ремонти и възстановяване на леки и лекотоварни автомобили, с леки, средни и тежки деформации, доставка и подмяна на увредени авточасти и компоненти. Дружеството предлага цялата гама тенекеджийни и бояджийни услуги в съответствие с изискванията на различните производители и нормите за тази дейност в Република България. Дружеството извършва и общи механични ремонти на леки и лекотоварни автомобили.

Няма налични данни относно позиционирането на компанията, поради липса на информация.

### Аутоплаза ЕАД – Продажба на употребявани автомобили

На 28.01.2013 г. дружеството е продадено, като новият Едноличен собственик е ЕВРОЛИЙЗ ГРУП ЕАД.

### Ауто 1 ООД – Продажба на резервни части

„АУТО 1“ ООД е с основен предмет на дейност търговия с части и принадлежности за автомобили, откриване на магазини и складова мрежа за продажба на авточасти. Дружеството извършва и застрахователни услуги, за което има удостоверение за регистрация като застрахователен брокер. Месец декември 2012 г дружеството преустановява дейност като застрахователен брокер. За годината дружеството работи в един търговски обект.

Ауто 1 ООД не разполага със собствени недвижими имоти за развитие на дейността си.

### Евротрък ЕООД – Продажба на тежкотоварни автомобили.

Евротрък ЕООД няма дейност и активи.

### Дару Кар АД- дилър на автомобилната марка БМВ в България.

Основната му дейност е внос и търговия на леки автомобили, резервни части и сервизно обслужване. Дружеството е официален сервиз на БМВ. Компанията има оторизиран сервиз за

ремонт на автомобили БМВ, Мини, Роувър, Ленд Роувър и Махиндра. Същото така, предлага и оригинални резервни части за марките автомобили, които предлага.

През 2012 година "Дару Кар" АД продаде общо 19 (10 бр.- 2011 г.) автомобила.

За непродадените автомобили от марката Махиндра през 2011 г. беше издадено индивидуално одобрение на типа от ИААА и те бяха регистрирани в края на 2011 годината. През изминалата 2012 г. Дару Кар АД е участвала във всички сервизни кампании на БМВ, включващи сезонни кампании, лайфстайл, части, консумативи и аксесоари. Съвместно с БМВ е организирана кампания за обслужване на по-стари модели автомобили. Резултатите от всички кампании са положителни за фирмата.

Няма ясна статистика, за да се определи някакъв пазарен дял на фирмата.

### **Мотобул ЕООД – продажба на масла**

Основната дейност на дружеството е продажба на резервни части и смазочни масла, сервиз и поддръжка на коли и всички други дейности, незабранени от законодателството на Република България. В началото дейността е концентрирана върху продажбата на моторни масла на Кастрол и от 2000 г., когато Бритиш Петролиум купува Кастрол, Мотобул ЕООД започва да предлага продукти на тази компания.

Няма ясна статистика, за да се определи някакъв пазарен дял на фирмата

### **Авто Юнион Пропъртис ЕООД – управление на недвижими имоти**

Дружеството не извършва реално търговска дейност, а единствено е собственик недвижими имоти.

### **Зависимост на дружествата от групата на Авто Юнион АД от патенти, лицензи и други особени договори**

Автомобилните дилъри на нови коли от групата на Емитента имат валидни договори със съответните производители за продажба и разпространение на техните продукти и услуги на територията на Република България.

В областта на екологичното законодателство те действат в съответствие с разрешението за извършване на дейности по обезвреждане на отпадъци, отделяни при сервизната дейност на гаранционни автомобили и спазват разработени програми за управление на дейностите по отпадъците и всички необходими разрешения за това в съответствие с нормативната уредба в Закона за управление на отпадъците, действащ на територията на Република България.

## **6. Конкурентна позиция**

Основните приходи на Авто Юнион произлизат от продажби на коли. В този ред на мисли главните конкуренти на Авто Юнион са с различен бизнес модел, при който се предлага само една или няколко взаимно свързани марки автомобили. Най-значими конкуренти с подобен бизнес модел са Тойота Болканс АД (Тойота и Лексус), Мото Пфое АД (Форд, Волво, Ягуар и Лендроувър) и Порше България (Фолксваген и Ауди). Единствената фирма на българския пазар, която се доближава до модела на Авто Юнион и предлага повече от една несвързани по между си марки е Балкан Стар АД, която продава Мерцедес, Митсубиши, Крайслер, Додж и Джип, и в същото време е дилър на Рено и Дачия. Въпреки това, пазарния дял на Балкан Стар е относително по-малък от този на Авто Юнион – около 5%.

Основното предимство на Авто Юнион е разнообразното портфолио от марки коли, което дава възможност да е конкурентно способен при големи корпоративни и публични търгове както и да привлича индивидуални клиенти.

- Оптимизиране на фиксираните разходи – затваряне на неефективните офиси, преместване на офиси в главната централа в София. Тези действия съществено допринасят за намаляването на разходите за наеми
- Подобрени гаранционни условия – 5 г. за Мазда и 3 г. за Фиат. По този начин се подобрява имиджа на марките и се увеличава броя на обслужваните коли с 20-25%, като така значително се увеличават приходите от услуги след етапа на продажба на ново превозно средство

- Преструктуриране и консолидация на Авто Юнион – броя на служителите във всеки отдел бе намален и оптимизиран спрямо условията на пазара, предвид очакваните продажби и очакваната заетост при следпродажбеният процес. Всички доставки, консултантски, юридически, рекламни, маркетингови и др. дейности бяха централизирани и това доведе до значително намаляване на разходите. Много млади професионалисти (маркетинг, следпродажбено обслужване) се присъединиха към Авто Юнион. Най-талантливите служители бяха запазени след приключване на сливането на компаниите.
- Нови кръстосани продукти бяха пуснати – заедно с Евроинс и Евролийз ауто предоставиха услугата AutoCard, която спестява пари на лоялни клиенти от застраховка, гориво и обслужване, също така предоставя фиксирана вноска по 4 годишна застраховка автокаско, Мазда Кеш Лизинг (когато се купува нова кола от Авто Юнион);
- Осигурено финансиране за Евролийз – споразумение за ново финансиране, подписано с ЕБВР и други кредити от български банки (вкл. Уникредит Булбанк), което в последствие ще финансира покупките на коли от дилърите на Авто Юнион;

Гореспоменатите фактори за конкурентоспособността на компанията са присъщи за дъщерните дружества, които се занимават с продажби на автомобили, съвместно със синергията, която се получава от сервизната дейност развита в Авто Юнион АД. По-точно тези фактори са присъщи за следните компании от холдинга:

- Ауто Италия ЕАД
- Милано Моторс ЕООД (част от Ауто Италия ЕАД от 23.01.2013 г.)
- Стар Моторс ЕООД
- Гранспорт Ауто ЕООД (част от Ауто Италия ЕАД от 23.01.2013 г.)
- Булвария Холдинг ЕАД
- Авто Юнион Сервиз ЕООД (с наименование Еспас Ауто до 13.03.2012 г.)
- Нисан София ЕАД
- Булвария Варна ЕООД
- Дару Кар АД
- Ауто 1 ООД
- Мотобул ЕООД

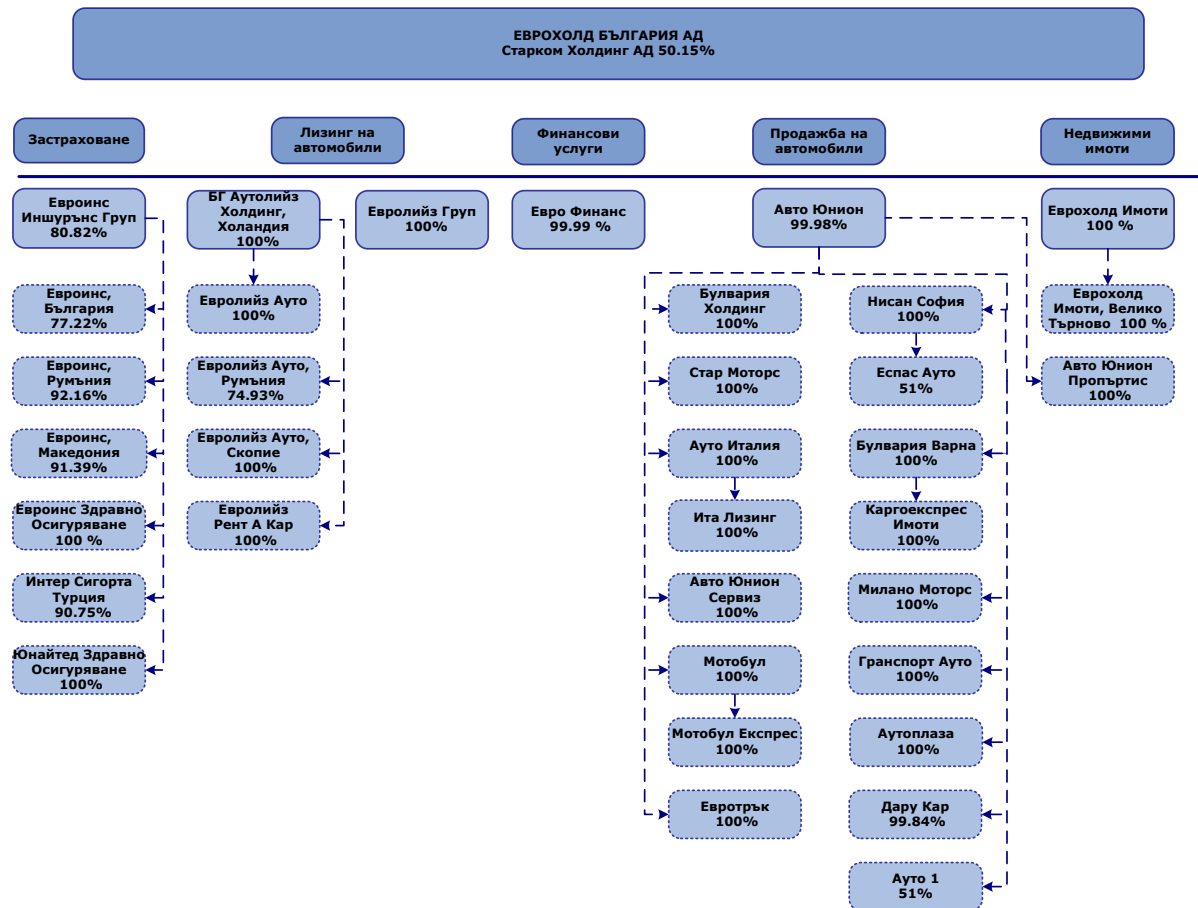
Авто Юнион Пропъртис ЕООД и Евротрък ЕООД нямат пряка конкурентна среда тъй като и двете дружества не извършват реална търговска дейност. От своя страна Аутоплаза ЕАД бе продадена и не представлява интерес към датата на проспекта.



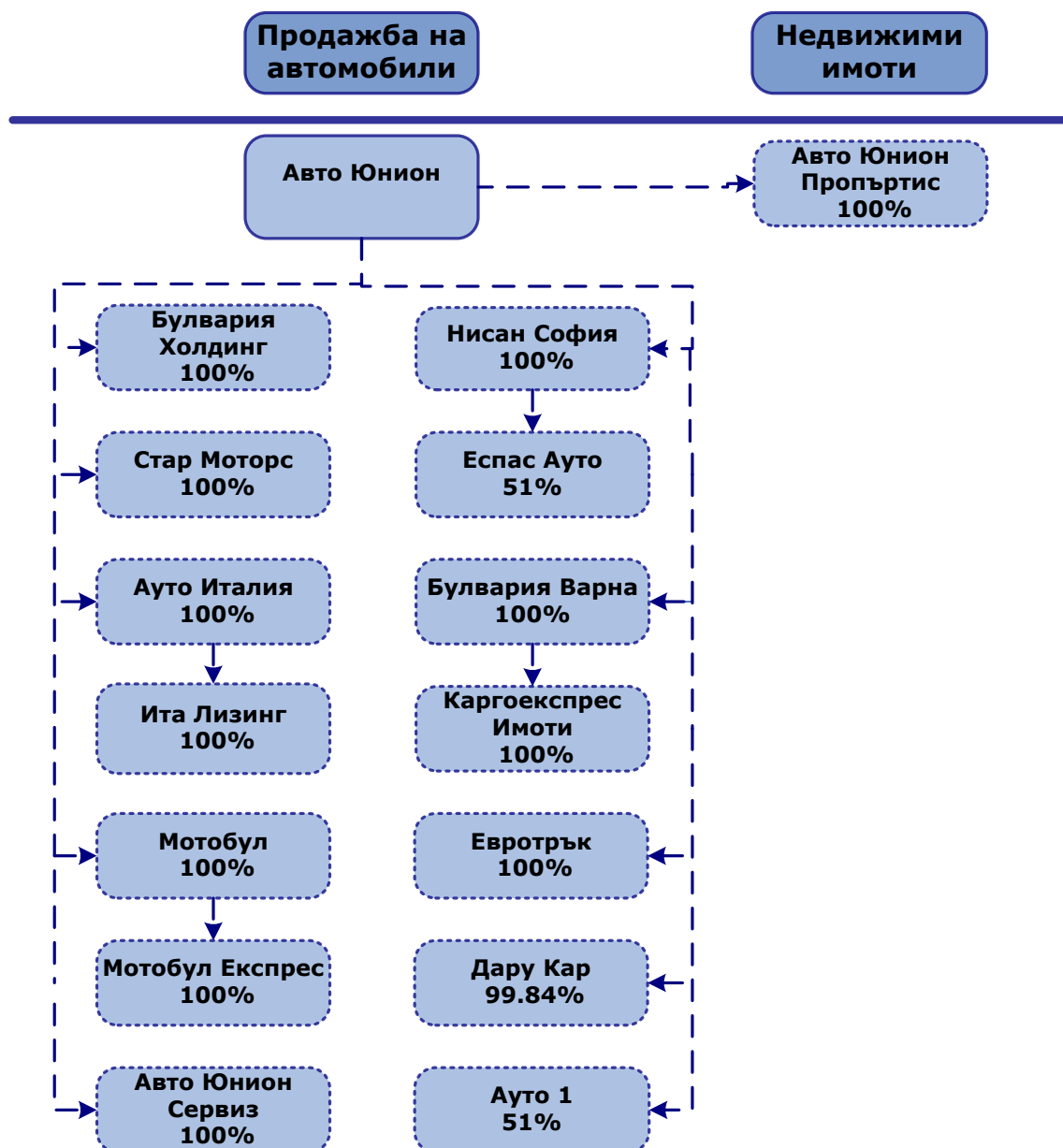
## VII. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

### 1. Икономическа група

Емитентът е част от групата на „Старком Холдинг“ АД, която към 31.12.2012 г. има следната структура:



Емитентът е холдинг и заедно с дъщерните си компании образува икономическа група. Структурата на Групата към датата на подаване на Проспекта, заедно със всички дружества в нея е представена на графиката по-долу. „Авто Юнион“ АД има пряко участие в 11 дъщерни дружества към датата на проспекта след реструктурирането, вписано в Търговския Регистър на 23.01.2013 г, което се състои в следното: Гранспорт Ауто ЕООД като вносител на Maserati, Милано Моторс ЕООД като вносител на Alfa Romeo, Vespa, Gillera и Piaggio се вливат в Ауто Италия ЕАД, вносител на Fiat и Fiat Professional. От своя страна, „Авто Юнион“ АД се контролира от едно юридическо и едно физическо лице, описани подробно в т. XII „Мажоритарни акционери“. Емитентът не е в зависимост от други субекти в рамката на групата.



Източник: Авто Юнион АД

Дъщерните компании с техните предмети на дейност са описани както следва:

- Ауто Италия ЕАД - официален вносител на Фиат и Ланча за България
- Булвария Холдинг ЕАД - дилър на Опел и Шевролет в София
- Булвария Варна ЕООД - дилър на Опел и Шевролет във Варна
- Гранспорт Ауто ЕООД - официален вносител на Мазерати за България (част от Ауто Италия ЕАД от 23.01.2013 г.)
- Милано Моторс ЕООД - официален вносител на Алфа Ромео и скутери Пиаджо, Веспа и Джилера (част от Ауто Италия ЕАД от 23.01.2013 г.)
- Стар Моторс ЕООД - официален представител на Мазда за България
- Нисан София ЕАД – най-големия дилър на Рено Нисан България
- Авто Юнион Сервиз ЕООД – Управлява най-големия автосервиз в структурата – автосервиз „Перфект“
- Ауто Плаза ЕАД – продажба на употребявани автомобили
- Авто Юнион Пропъртис ЕООД – управление на недвижими имоти

- Ауто 1 ООД – продажба на резервни части
- Мотобул ЕООД – продажба на масла
- Евротрък ЕООД – продажба на тежкотоварни автомобили
- Дару Кар АД – Дилър на БМВ и официален представител на „Махиндра“. Дару Кар има оторизиран сервиз за ремонт на автомобили БМВ, "Мини" и "Махиндра" като предлага на пазара и оригинални резервни части за автомобилите от марките. Фирмата има търговски и сервизен комплекс в столичния квартал "Дружба", където обслужва също "Роувър" и "Ленд Роувър"

Всички дъщерни дружества са регистрирани в България и освен Дару Кар АД (98.84%) и Ауто 1 (51.00%) ООД, Авто Юнион АД контролира 100% от дружествата.

**Източник:** Авто Юнион АД

## VIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

Не е имало значителна неблагоприятна промяна в проспектите на „Авто Юнион“ АД от датата на последния публикуван и одитиран финансов отчет

Очакванията за бъдещо развитие на автомобилния пазар в България се базират на очаквания за възстановяване на местната икономика като първите признаци за подобрене са вече налице. Това ще бъде последвано от възстановяване във всички бизнес сектори през следващите години, което неизбежно ще доведе до повече сделки с коли и възстановяване на продажбите към корпоративни клиенти.

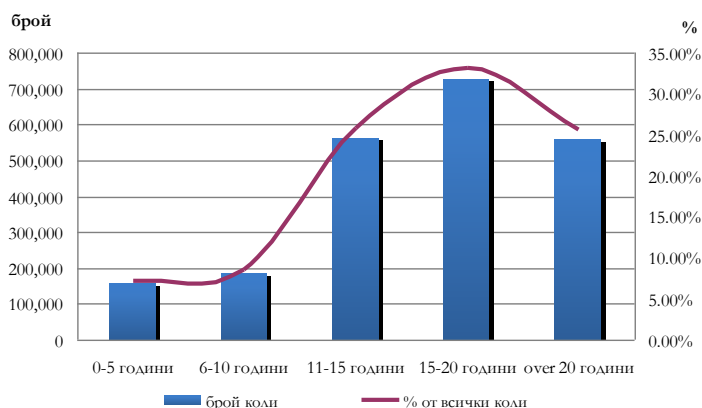
Освен това възстановяването на икономическата ситуация и подобряването на бизнес средата в страната ще доведе до по-ниска безработица и по-висок разполагаем доход. Също така финансирането ще е налично, което още повече ще стимулира продажбите.

Друг важен фактор, който ще допринесе за растежа на пазара на нови коли в България е настоящия много амортизиран национален автопарк. Повече от 85% от колите са над 10 годишни, а повече от 20% са над 20 годишни. Затова има огромен потенциал за обновяване на автопарка.

### Ключови фактори за успех:

- Диверсифициран продуктов портфейл – с широка гама от предлагани марки (11 автомобилни, 3 скутерни и 2 рент-а-кар марки) Авто Юнион покрива всички сегменти на автомобилния пазар в България, като предлага адекватни решения както на корпоративните, така и на индивидуалните си клиенти; диверсификацията при марките също така предпазва групата от уязвимост при форсмажорни обстоятелства, които биха засегнали определени марки (например 'глобалната криза' при Тойота през 2009/2010 г.);
- Съвместни продукти – силните връзки с Евроинс и Евролийз Ауто позволяват на Авто Юнион да предложи изключителен и несравним пакетен продукт на своите клиенти (например застраховката 'Каско 4x4', 'Мазда Кеш Лизинг' и др.);
- Оптимизирани групови разходи – обединени бюджети за целите на множество цели, като маркетинг, проучвания, групови покупки на рекламно място/ефирно време и др.;
- Авто Юнион е пазарният лидер по продажби на нови коли в България. Пазарът на нови коли се е увеличил значително през последното десетилетие като изключим спада през 2009 и 2010 г. причинен от финансовата криза и стагнацията на пазарите. И все пак автомобилният бизнес има огромен потенциал за растеж. Средната възраст на автомобилния парк в България е 16 години и се нуждае от постоянно обновяване през следващите години. Възстановяването на икономиката ще допринесе за увеличаване на продажбите и ще увеличи нуждата от коли и свързаните с тях услуги.

Средна възраст на автопарка в България



Източник: МВР

- Авто Юнион притежава най-големия портфейл от марки коли в България. Тази стратегия на поддържане на разнообразие от марки коли се допълва с постоянно подобрене на: съоръженията, качеството на продуктите и услугите, подобрене квалификацията на служителите и нови пакетни продукти комбиниращи лизинг и застраховка.

## **IX. ПРОГНОЗНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ**

Дружеството не представя прогнози за печалбите.

---

## Х. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ

### 1. Данни за управителните и надзорни органи и висше ръководство

„Авто Юнион“ АД е с едностепенна система на управление и се управлява от Съвет на директорите в състав от 3 /три/ лица, както следва:

- ◆ Асен Емануилов Асенов – Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор;
- ◆ Кирил Иванов Бошов – Заместник-председател на Съвета на Директорите;
- ◆ Асен Милков Христов – член на Съвета на директорите.

Емитентът се представлява и оперативно се ръководи от Асен Емануилов Асенов.

Между членовете на управителния орган няма установени фамилни връзки.

Дейността на Емитента не е зависима от индивидуалния професионален опит или квалификация на други служители извън горепосочените.

#### Съвет на директорите

<b>Име</b>	<b>Асен Емануилов Асенов</b>
<b>Длъжност</b>	<b>Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен Директор</b>
<b>Служебен адрес</b>	<b>гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43</b>
<b>Данни за извършвана дейност извън емитента, която е значима по отношение на емитента</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>◆ "Авто Юнион" АД – Изпълнителен директор;</li><li>◆ "Авто Юнион Пропъртис" ЕООД – Управител;</li><li>◆ "Ауто 1" ООД – Управител;</li><li>◆ "Ауто Италия" ЕАД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;</li><li>◆ „Аутоплаза“ ЕАД – член на СД</li><li>◆ „Евролийз груп“ ЕАД – член на СД</li><li>◆ „Еспас ауто“ ООД, - управител</li><li>◆ „Ита лизинг“ ЕООД – управител</li><li>◆ „Мотобул експрес“ ЕООД – управител</li><li>◆ "БГ Аутолийз Холдинг" Б.В. – Управител;</li><li>◆ "Булвария Холдинг" ЕАД – Председател на Съвета на директорите;</li><li>◆ "Евролийз Асет" ЕАД – Председател на Съвета на директорите;</li><li>◆ "Евролийз Ауто" ЕАД – Председател на Съвета на директорите;</li><li>◆ "Евролийз Ауто" ЕАД, Румъния – Председател на Съвета на директорите;</li><li>◆ "Евротрък" ЕООД – управител;</li><li>◆ "Булвария Варна" ЕООД – Управител;</li><li>◆ "Каргоекспрес Имоти" ЕАД – Председател на Съвета на директорите;</li><li>◆ "Мотобул" ЕООД – Управител;</li><li>◆ "Нисан София" АД – Председател на Съвета на директорите;</li><li>◆ "София Моторс" ЕООД – Управител;</li><li>◆ "Стар Моторс" ЕООД – Управител;</li><li>◆ „Еврохолд България“ АД – член на УС</li></ul>
<b>Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/или съдружник през последните 5 години</b>	<p>Настоящи:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>◆ "Авто Юнион" АД – Изпълнителен директор;</li><li>◆ "Авто Юнион Пропъртис" ЕООД – Управител;</li><li>◆ "Ауто 1" ООД – Управител;</li><li>◆ "Ауто Италия" ЕАД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;</li><li>◆ „Аутоплаза“ ЕАД – член на СД</li></ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ „Евролийз груп“ ЕАД – член на СД</li> <li>◆ „Еспас ауто“ ООД - управител</li> <li>◆ „Ита лизинг“ ЕООД – управител</li> <li>◆ „Мотобул експрес“ ЕООД – управител</li> <li>◆ “БГ Аутолийз Холдинг” Б.В. – Управител;</li> <li>◆ “Булвария Холдинг” ЕАД – Председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ “Евролийз Асет” ЕАД – Председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ “Евролийз Ауто” ЕАД – Председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ “Евролийз Ауто” ЕАД, Румъния – Председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ “Евротрък” ЕООД – управител;</li> <li>◆ “Булвария Варна” ЕООД – Управител;</li> <li>◆ “Каргоекспрес Имоти” ЕАД – Председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ “Мотобул” ЕООД – Управител;</li> <li>◆ “Нисан София” АД – Председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ “София Моторс” ЕООД – Управител;</li> <li>◆ “Стар Моторс” ЕООД – Управител;</li> <li>◆ „Еврохолд България“ АД – член на УС</li> </ul> <p>Прекратени:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ “Авто Юнион Център” ЕООД – Управител – до 05.10.2009г.;</li> <li>◆ “Булвария Рент А Кар” ЕООД – Управител – до 09. 03.2011г.;</li> <li>◆ “Евролийз Ауто” ЕАД, Скопие – Председател на Съвета на директорите – до 12.08.2010г.;</li> <li>◆ “Евролийз Рент А Кар” ЕООД – Управител – до 09.03.2011г.</li> </ul>
<p><b>Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години</b></p>	<p>Към датата на проспекта няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителен или контролен орган е било свързано през последните 5 години.</p>
<p><b>Относим професионален опит</b></p>	<p>Асен Асенов притежава магистърска степен “Счетоводство и контрол” и бакалавърска степен „Международни икономически отношения” от Университета за национално и световно стопанство – София. Г-н Асенов притежава и диплома МВА (Master of Business Administration) „Международни счетоводни стандарти и международен бизнес” от Университета по икономика – Виена.</p> <p>Професионалната си кариера Асен Асенов започва в Еврохолд АД преди 11 години като счетоводител. В периода 2002-2004 той е главен счетоводител на Еврохолд АД. От края на 2004 година г-н Асенов е избран за Изпълнителен директор на Евролийз Ауто ЕАД – лизинговата компания в структурата на Еврохолд по това време.</p> <p>Понастоящем г-н Асенов отговаря за лизинговия и автомобилен бизнес на икономическата група Еврохолд България. Г-н Асенов е изпълнителен директор на Авто Юнион и оглавява лизинговите компании на групата в Румъния и Македония, освен това ръководи автомобилните дилъри на Nissan, Renault, Dacia, Saab, Opel, Chevrolet, Fiat, Lancia, Alfa Romeo, Mazda, Maserati и смазочните продукти Castrol и BP (Motobul), всичките също част от холдинга.</p>
<p><b>Принудителни административни мерки и наказания</b></p>	<p>През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни или контролни органи на други дружества.</p>

Източник: Авто Юнион АД

<b>Име</b>	<b>Кирил Иванов Бошов</b>
<b>Длъжност</b>	<b>Заместник-председател на Съвета на Директорите</b>
<b>Служебен адрес</b>	<b>гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43</b>
<b>Данни за извършвана дейност извън емитента, която е значима по отношение на емитента</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>◆ "Авто Юнион" АД – Заместник-председател на Съвета на директорите;</li><li>◆ „Еврохолд България“ АД – член на Управителния съвет</li><li>◆ „Алкомерс“ ЕООД – управител;</li><li>◆ „Нисан София“ ЕАД – член на СД</li><li>◆ "Евроинс Иншурънс Груп" АД – Председател на Съвета на директорите;</li><li>◆ "Евроинс – Здравно осигуряване" ЕАД – Председател на Съвета на директорите;</li><li>◆ "Евроинс Румъния Асигураре Реасигураре" СА – Председател на Съвета на директорите;</li><li>◆ "Евроинс Осигуряване" АД, Македония – Член на Съвета на директорите;</li><li>◆ "Евролийз Ауто" ЕАД, Румъния – Член на Съвета на директорите;</li><li>◆ "Евро – Финанс" АД – Заместник-председател на Съвета на директорите;</li><li>◆ "Булвария холдинг" ЕАД – член на Съвета на директорите;</li><li>◆ "Старком Холдинг" АД – Председател на Съвета на директорите;</li><li>◆ „Старком Холд“ АД – Председател на Съвета на директорите</li><li>◆ „Капитал 3000“ АД – Председател на СД</li></ul>
<b>Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/или съдружник през последните 5 години</b>	<p><b>Настоящи:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>◆ "Авто Юнион" АД – Заместник-председател на Съвета на директорите;</li><li>◆ „Еврохолд България“ АД – член на Управителния съвет</li><li>◆ „Алкомерс“ ЕООД – управител;</li><li>◆ „Нисан София“ ЕАД – член на СД</li><li>◆ "Евроинс Иншурънс Груп" АД – Председател на Съвета на директорите;</li><li>◆ "Евроинс – Здравно осигуряване" ЕАД – Председател на Съвета на директорите;</li><li>◆ "Евроинс Румъния Асигураре Реасигураре" СА – Председател на Съвета на директорите;</li><li>◆ "Евроинс Осигуряване" АД, Македония – Член на Съвета на директорите;</li><li>◆ "Евролийз Ауто" ЕАД, Румъния – Член на Съвета на директорите;</li><li>◆ "Евро – Финанс" АД – Заместник-председател на Съвета на директорите;</li><li>◆ "Булвария холдинг" ЕАД – член на Съвета на директорите;</li><li>◆ "Старком Холдинг" АД – Председател на Съвета на директорите;</li><li>◆ „Старком Холд“ АД – Председател на Съвета на директорите</li><li>◆ „Капитал 3000“ АД – Председател на СД</li></ul> <p><b>Прекратени:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>◆ "Геоенергопроект" АД – Заместник-председател на Съвета на директорите – до 30.09.2010 г.;</li><li>◆ "Евролийз Асет" ЕАД – Заместник-председател на Съвета на директорите до 19.10.2010 г.;</li><li>◆ "Евролийз Ауто" ЕАД – Член на Съвета на директорите – до 04. 07. 2011 г.;</li><li>◆ "Евролийз Ауто" ЕАД, Скопие – Член на Съвета на директорите – до 12.08.2010 г.;</li></ul>



	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ "Еврофорум" ООД – Управител – до 20.04.2007 г.;</li> <li>◆ "Еврохотелс" АД – Председател на Съвета на директорите – до 14. 09. 2010 г.;</li> <li>◆ "ЗД Евроинс" АД – Главен изпълнителен директор – до 10.08. 2008 г.;</li> <li>◆ "Изток Плаза" ЕАД – Председател на Съвета на директорите – до 27.12.2010 г.;</li> <li>◆ "Коръл Мюзик" ЕООД – Управител – до 20.10.2008 г.;</li> <li>◆ "Нисан София" ООД – Управител до 11.06.2009 г.;</li> <li>◆ "Смартнет" ЕАД – Заместник-председател на Съвета на директорите – до 30.11.2010 г.</li> </ul>
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ "Коръл Консулт" ЕООД – в ликвидация, но понастоящем е продължило дейността си на основание чл. 274 от ТЗ под фирмата "Коръл Мюзик" ЕООД. Към датата на проспекта няма други данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителен или контролен орган е било свързано през последните 5 години.</li> </ul>
Относим професионален опит	<p>Кирил Бошов притежава магистърска степен по "Счетоводство и контрол" от Университета за национално и световно стопанство, София. Владее английски и руски език.</p> <p>От 1995 г. до 1997 г. Кирил Бошов е бил главен счетоводител на "Мобиком" – първият мобилен оператор в България, съвместно дружество между Българска Телекомуникационна Компания и Cable and Wireless, United Kingdom. Като Заместник – председател на Съвета на директорите и прокурист е взел активно участие в реструктурирането на активите на "Евробанк" АД, представителство на банката и пряко ръководство на активните операции– кредитиране и капиталови пазари. Кирил Бошов е бил и Председател на Управителния съвет на "ЗД Евроинс" АД от 2000 г. до 2008 г., като през 2006 г. Асоциацията на инвеститорите в България присъжда на дружеството награда за "Дружество с най – добро корпоративно управление". В качеството му на Председател на Съвета на директорите на "Евролийз Ауто" АД осъществява ръководство на дейността по осигуряване финансирането на "Евролийз Ауто" АД, както и цялостно ръководство на процеса по сключване на Договора за международно финансиране между "Евролийз Ауто" АД и "Дойче банк" – клон Лондон (Deutsche Bank AG – branch London) за сумата от 200 млн. евро.</p>
Принудителни административни мерки и наказания	<p>През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни или контролни органи на други дружества.</p>
Източник: Авто Юнион АД	
Име	Асен Милков Христов
Длъжност	Член на Съвета на директорите
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за извършвана дейност извън емитента, която е значима по отношение на емитента	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ "Авто Юнион" АД - Председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Еврохолд България" АД - Член на Надзорния съвет;</li> <li>◆ "Евроинс Осигуряване" АД, Македония - Председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Евроинс Румъния Асигураре Реасигураре" СА - Член на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Евро-Финанс" АД - Председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Смартнет" ЕАД - Председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Старком Холдинг" АД - Изпълнителен член на Съвета на директорите;</li> <li>◆ „Алфа Евроактив“ ЕООД - управител</li> <li>◆ "Болкан Интернешънъл Баскетбол Лийг" ООД – Управител;</li> <li>◆ "Баскетболен клуб Черно море" ЕАД – Председател на Съвета на</li> </ul>

	<p>директорите;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ „Булстар Инвестмънтс“ АД – член на Съвета на директорите</li> <li>◆ "Корпорит Адвайзърс" ЕООД – Едноличен собственик на капитала и Управител;</li> <li>◆ "Старком Холд" АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Формопласт 98" АД – Председател на Съвета на директорите.</li> </ul>
<p>Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/или съдружник през последните 5 години</p>	<p>Настоящи:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Авто Юнион" АД - Председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Еврохолд България" АД - Член на Надзорния съвет;</li> <li>◆ "Евроинс Осигуруване" АД, Македония - Председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Евроинс Румъния Асигураре Реасигураре" СА - Член на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Евро-Финанс" АД - Председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Смартнет" ЕАД - Председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Старком Холдинг" АД - Изпълнителен член на Съвета на директорите;</li> <li>◆ „Алфа Евроактив“ ЕООД - управител</li> <li>◆ "Болкан Интернешънъл Баскетбол Лийг" ООД – Управител;</li> <li>◆ "Баскетболен клуб Черно море" ЕАД – Председател на Съвета на директорите;</li> <li>◆ „Булстар Инвестмънтс“ АД – член на Съвета на директорите</li> <li>◆ "Корпорит Адвайзърс" ЕООД – Едноличен собственик на капитала и Управител;</li> <li>◆ "Старком Холд" АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;</li> <li>◆ "Формопласт 98" АД – Председател на Съвета на директорите.</li> </ul> <p>Прекратени:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ "Геоенергопроект" АД – Председател на Съвета на директорите – до 30.09.2010г.;</li> <li>◆ "Евро Пауър" АД (понастоящем "Пауър Лоджистикс" ЕАД) – Председател на Съвета на директорите – до 16.02.2011 г.;</li> <li>◆ "Евротест - Контрол" ЕАД – Председател на Съвета на директорите – до 21.12.2010 г.;</li> <li>◆ "Етропал" АД – Председател на Съвета на директорите – до 14.09.2010 г.;</li> <li>◆ "Пластхим Т" АД – Член на Съвета на директорите – до 23.07.2010 г.;</li> <li>◆ "Профоника" ЕООД – Едноличен собственик на капитала и управител – до 17.05.2010г.;</li> <li>◆ "Формопласт" АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите – до 12.02. 2011 г.</li> </ul>
<p>Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ "Витоша Инвестмънт Къмпани" ЕООД (в ликвидация на основание решение на СГС, ТК, ФО, 5 с-в, гр. д. 52/ 2009 по иск на осн. чл. 29 от ЗТР.) – вписан като Едноличен собственик на капитала.</li> </ul> <p>Към датата на проспекта няма други данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителен или контролен орган е било свързано през последните 5 години.</p>
<p>Относим професионален опит</p>	<p>Асен Христов притежава магистърска степен, специалност "Физика" от СУ "Св. Климент Охридски", специализира в Института за ядрени изследвания, гр. Дубно, Русия. Преминал е специализация по мениджмънт към Open University – London. Владее руски и английски език.</p> <p>Асен Христов е заемал посочените по – горе ръководни длъжности през различни периоди в рамките на последните 5 години. Заемал е длъжността Председател на Съвета на директорите на "Евробанк" АД от 1997 г. до 2000 г. и е изпълнявал представителни функции, бил е Председател на Надзорния</p>

	съвет на "ЗД Евроинс" АД от 2000 г. до 2007 г., Председател на Съвета на директорите на "Скандинавия моторс" ЕАД – оторизиран дилър на СААБ за България от 2005 г. до днес, както и на инвестиционния посредник "Евро - финанс" АД.
<b>Принудителни административни мерки и наказания</b>	През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни или контролни органи на други дружества.

Източник: Авто Юнион АД

## 2. Конфликт на интереси

Не са известни потенциални конфликти на интереси или възникнали такива по повод изпълнение на задълженията на горепосочените лица към „Авто Юнион“ АД и техни други частни интереси.

Лицата не са сключвали с Емитента договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Не съществуват споразумения между акционери, клиенти, облигационери, кредитори и/или други лица, съгласно които да е избрано или назначавано на длъжност някое от горепосочените лица.

## XI. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ

В съответствие с Устава на „Авто Юнион“ АД, членовете на Съвета на директорите на Емитента се избират с мандат от пет години и могат да бъдат преизбрани без ограничение.

Към датата на изготвяне на Проспекта Емитентът няма избран Одитен комитет. При потвърждаване на проспекта от Комисията за финансов надзор, „Авто Юнион“ АД, като Емитент на ценни книжа, допуснати до търговия на регулиран пазар, ще предприеме действия за създаване на Одитен комитет в съответствие с чл. 40е, ал. 2 от Закона за независимия финансов одит.

Емитентът прилага добрите корпоративни практики за добро корпоративно поведение, като е предприел и действия по изготвяне и приемане на Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление. Тази програма ще урежда основните насоки и принципи на доброто корпоративно управление на Емитента, в съответствие с международно признатите стандарти и при спазване на разпоредбите на българските закони и подзаконовни нормативни актове. При допускане на облигациите на дружеството до търговия на регулиран пазар Емитентът ще спазва и приетия от „Българска фондова борса – София“ АД Национален кодекс за корпоративно управление. Всеки облигационер ще може да се запознае с програмата в интернет сайта на Емитента [www.avto-union.bg](http://www.avto-union.bg)

## XII. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

Към датата на издаването на проспекта съществува едно юридическо лице притежаващо 99.99% от акциите с право на глас.

Не съществуват физически лица – акционери, които пряко да притежават над 5 на сто от акциите с право на глас.

Всички издадени акции са от еднакъв клас и дават по едно право на глас.

Акционери	Участие	Брой акции	Номинална стойност (хил. лв.)
Еврохолд България АД	99.99%	80,001	40,000
Кирил Бошов	0.01%	7	4
ОБЩО	100 %	80,008	40,004

**Източник:** Авто Юнион АД

Дружеството не е издавало акции, които не представляват капитал. Всички акции, издадени от Авто Юнион АД осигуряват на своите притежатели право на глас в Общото събрание на дружеството.

Към датата на настоящия проспект „Еврохолд България“ АД притежава право на глас на 99.99% от издадените акции на „Авто Юнион“ АД. „Еврохолд България“ АД е единственото дружество, което упражнява пряк контрол върху Емитента.

Има лица, които упражняват непряко участие в капитала на Емитента посредством „Еврохолд България“ АД, а именно:

Мажоритарен акционер в „Еврохолд България“ АД е „Старком Холдинг“ АД. Старком Холдинг АД е холдингово дружество, регистрирано в Република България, което осъществява своята дейност съгласно българското законодателство. Старком Холдинг към настоящия момент притежава контролно участие от приблизително 50.15% от всички акции на "Еврохолд България" АД.

Старком Холдинг АД е вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията на Република България с ЕИК 121610851, със седалище и адрес на управление: 191, бул. Руски, гр. Етрополе 2180. Регистрираният капитал на дружеството е 6 900 000 лв., разпределен в 69,000 броя обикновени, поименни, налични акции с номинална стойност 100 лв. всяка. Обхватът на дейността на Старком Холдинг е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, оценка и продажба на патенти, прехвърлянето на лицензии за ползване на патенти на дружества, в които компанията участва, финансиране на дружества, в които компанията участва. Старком Холдинг АД има едностепенна структура на управление – Съвет на директорите, състоящ се от трима души – Асен Милков Христов - Изпълнителен директор, Кирил Иванов Бошов – Председател на Съвета на директорите и Велислав Милков Христов - член на Съвета на директорите. Старком Холдинг АД се представлява от изпълнителния директор Асен Христов.

Основна инвестиция в портфейла на Старком Холдинг е Еврохолд България. В тази връзка целите, които мениджмънтът на Старком Холдинг АД си поставя са фокусирани върху развитието на Еврохолд България и утвърждаването на пазарните позиции на компаниите от групата на Еврохолд.

Мажоритарният акционер не притежава различни права на глас.

Мажоритарен акционер в "Старком Холдинг" е Асен Милков Христов - български гражданин, със служебен адрес в София 1592, бул. "Христофор Колумб". 43. Асен Христов е притежател на 51% от акции с право на глас на "Старком Холдинг". По този начин, Асен Христов има възможността да упражнява ефективен контрол върху Старком Холдинг АД като мажоритарен акционер в Еврохолд България. Асен Христов посредством контролното си участие в „Старком Холдинг“ АД, контролиращо от своя страна „Еврохолд България“ АД, упражнява непряк контрол върху „Авто Юнион“ АД.

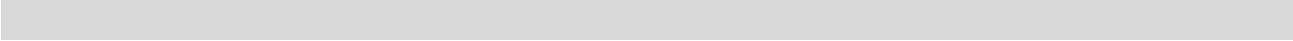
„Авто Юнион“ АД няма договорености с други лица, нито са му известни такива договорености, действието на които може да доведе до бъдеща промяна в контрола на дружеството.

Емитентът е акционерно дружество, регистрирано по Търговския закон и прилага предвидените в закона мерки против злоупотреба с упражнявания върху него контрол. Към датата на изготвяне на настоящия документ не са предприети специални мерки, които да възпрепятстват подобни злоупотреби с контрол.

Капиталът на Дружеството е увеличаван чрез апортни вноски, описани в частта, касаеща акционерния капитал.

Дружеството не е издавало акции, които не представляват капитал. Всички акции, издадени от „Авто Юнион“ АД осигуряват на своите притежатели право на глас в Общото събрание на дружеството.

Емитентът по настоящата емисия облигации е акционерно дружество, с оглед на което въпросите за равнопоставено третиране на акционерите и защита на малцинствените права са актуални. При упражняване на контрол върху Емитента собствениците на неговия капитал следват предварително определената и оповестена стратегия за развитие.



## XIII. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Представената финансова информация включва исторически данни от одитираните индивидуални и консолидирани отчети, включително и изготвените индивидуални и консолидирани доклади за дейността на „Авто Юнион“ АД за 2010, 2011 и 2012 г.

Авто Юнион АД не изготвя междинни консолидирани финансови отчети. След приемането на облигационната емисия на Емитента за търговия на регулиран пазар за дружеството ще възникне и съответното задължение за изготвяне и оповестяване на междинни (тримесечни) финансови отчети на консолидирана и неконсолидирана база. Финансовите отчети ще бъдат налични на електронните страници на КФН ([www.fsc.bg](http://www.fsc.bg)), БФБ-София ([www.bse-sofia.bg](http://www.bse-sofia.bg)) и финансово-информационната агенция X3 news ([www.x3news.com](http://www.x3news.com)).

### 1. Финансов преглед на консолидирана база

#### Активи и пасиви

##### Динамика на активите

<b>АКТИВИ</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Вземания (текущи и нетекущи)	23 490	10 058	12 658
Дълготрайни материални активи, в т.ч. инвестиционни имоти	37 609	31 659	33 159
Инвестиции	7 791	2	0
Дълготрайни нематериални активи	1 501	1 542	1 435
Материални запаси	16 745	23 808	20 608
Търговска репутация	9 779	22 466	22 466
Други активи	684	691	784
Парични средства	1 663	1 712	2 361
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>99 262</b>	<b>91 938</b>	<b>93 471</b>

Източник: Авто Юнион АД

Консолидираните активи през 2011 г. намаляват с 7.38% спрямо 2010 г и през 2012 г. слабо се повишават. Най-голям дял в структурата на активите заемат дълготрайните материални активи, които в края на 2012 г. представляват 35.47% от всички активи. Сериозен ръст бележи търговската репутация, която скача от 9 779 хил. лв през 2010г. до 22 466 хил. лв през 2011 г. Търговската репутация не се променя през 2012 г.

##### Структура на ДМА

<b>ПОКАЗАТЕЛ</b> <b>(хил. лв.)</b>	<b>Отчетен период</b>			
	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>Ръст в %</b>
Земни и сгради	3 479	11 772	11 555	-1,84%
Машини и оборудване	1 722	1 924	2 016	4,78%
Транспортни средства	21 368	2 808	3 100	10,40%
Разходи за придобиване на ДМА	801	2 931	2 936	0,17%
Други	714	426	346	-18,78%
Инвестиционни имоти	9 525	11 798	13 206	11,93%
<b>Общо ДМА</b>	<b>37 609</b>	<b>31 659</b>	<b>33 159</b>	<b>4,74%</b>

\* Ръстът на балансовите позиции за периода завършващ на 31.12.2012 г. е изчислен спрямо стойностите към 31.12.2011 г.

Източник: Авто Юнион АД

Най-голям дял в структурата на ДМА имат инвестиционните имоти, които към края на 2012 г. нарастват с 11,93% спрямо края на 2011 г.

##### Динамика на пасивите

<b>ПАСИВИ</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Собствен капитал	7 434	18 884	22 558
Малцинствено участие	9	317	1 045
Банкови кредити (текущи и нетекущи)	35 507	27 569	17 620
Облигационни заеми	0	0	6 800
Финансов лизинг (текущи и нетекущи)	19 778	3 205	3 206
Търговски и други задължения (текущи и нетекущи)	36 172	41 657	41 763
Пасиви по отсрочени данъци	304	260	430
Други задължения (текущи и нетекущи)	58	46	49
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	<b>99 262</b>	<b>91 938</b>	<b>93 471</b>

Източник: Авто Юнион АД

Най-голям дял в структурата на пасива заемат търговските и други задължения. Към края на 2012 г. те представляват 44,68% от размера на пасива. Също така към края на 2012 г. се отчита лек ръст от 0,25% спрямо края на 2011 г. На второ място в структурата на пасива се нареждат задълженията към банкови институции. Към края на 2012 г. тези задължения са в размер на 17 620 хил. лв. спрямо 27 569 хил. лв. към края на 2011 г. или това е намаление с 36,09% .

### Капиталова структура

<b>ПОКАЗАТЕЛ</b>	<b>Консолидирани данни</b>		
	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
1. Собствен капитал*	7 443	19 201	23 603
2. Нетекущи пасиви	56 046	33 194	29 630
3. Текущи пасиви	35 773	39 543	40 238
4. Всичко пасиви (2+3)	91 819	72 737	69 868
<b>Нетекущи пасиви / Собствен капитал</b>	<b>7,53</b>	<b>1,73</b>	<b>1,26</b>
<b>Общо пасиви / Собствен к-л</b>	<b>12,34</b>	<b>3,79</b>	<b>2,96</b>
<b>Коефициент на финансова автономност (1 : 4)</b>	<b>0,08</b>	<b>0,26</b>	<b>0,34</b>
<b>Коефициент на задлъжнялост (4 : 1)</b>	<b>12,34</b>	<b>3,79</b>	<b>2,96</b>

\*Сумата на собствения капитал на консолидирано ниво включва и сумата на малцинственото участие

Източник: Авто Юнион АД

Отношенията характеризиращи дълга и собствения капитал показват как се финансира дружеството. Към 31.12.2012 г. делът на собствения капитал от активите на „Авто Юнион“ АД достига 33,78%. През 2012 г. коефициентът „Нетекущи пасиви / Собствен капитал“ на консолидирана база е намалал до ниво от 1,26 (7,53 през 2010) в резултат на намалението на привлечените средства.

Коефициентите за задлъжнялост и финансова автономност отчитат покритието на привлечените средства със собствен капитал и обратно. Стойността на коефициента за финансова автономност на консолидирано ниво е под единица, като той е на ниво от 0.34 към края на 2012 г. спрямо 0.26 към края на 2011 г. Това означава, че компанията подобрява възможностите си да контролира финансовата си задлъжнялост и не поема по-големи рискове относно дълговата си експозиция.

### Резултати от дейността

Консолидираните приходи и разходи на „Авто Юнион“ АД се формират от дъщерните дружества от отделните направления. За разглежданите периоди от 2010 г. до 2012 г. в таблиците по-долу са представени консолидираните приходи и разходи на Групата на „Авто Юнион“ АД структурирани по видове дейности.

Структура на приходите и печалбите на консолидирана база



Приходи по направления (хил. лв.)	2010		2011		2012	
	хил. лв.	дял в %	хил. лв.	дял в %	хил. лв.	дял в %
<b>Приходи от оперативна дейност в това число:</b>						
Приходи от продажби на стоки	80 148	75,19%	82 969	75,45%	88 051	87,19%
Приходи от продажби на услуги	17 532	16,45%	15 836	14,40%	7 485	7,41%
Други приходи	8 727	8,19%	10 613	9,65%	5 187	5,14%
<b>Общо приходи от оперативна дейност</b>	<b>106 407</b>	<b>99,82%</b>	<b>109 418</b>	<b>99,50%</b>	<b>100 723</b>	<b>99,74%</b>
Финансови приходи	194	0,18%	551	0,50%	261	0,26%
<b>Общо приходи</b>	<b>106 601</b>	<b>100,00%</b>	<b>109 969</b>	<b>100,00%</b>	<b>100 984</b>	<b>100,00%</b>

Източник: Авто Юнион АД

### Структура на разходите и загубите на консолидирана база

Разходи по направления (хил. лв.)	2010		2011		2012	
	хил. лв.	дял в %	хил. лв.	дял в %	хил. лв.	дял в %
<b>Разходи за оперативна дейност</b>						
Отчетна стойност на продадените стоки	72 091	66,93%	75 397	69,49%	78 037	76,09%
Разходи за оперативна дейност	31 453	29,20%	28 900	26,64%	22 229	21,67%
<b>Общо разходи за оперативна дейност</b>	<b>103 544</b>	<b>96,13%</b>	<b>104 297</b>	<b>96,13%</b>	<b>100 266</b>	<b>97,76%</b>
Финансови разходи	4 107	3,81%	3 712	3,42%	2 152	2,10%
Дял от печалбата/загуба на асоциирани дружества	160	0,15%	238	0,22%	0	0,00%
Разходи за данъци	-98	-0,09%	249	0,23%	144	0,14%
<b>Общо разходи</b>	<b>107 713</b>	<b>100%</b>	<b>108 496</b>	<b>100%</b>	<b>102 562</b>	<b>100%</b>

Източник: Авто Юнион АД

В структурата на приходите и разходите най-голям дял принадлежи на продажбата на стоки следвани от тези за предоставянето на услуги.

Структурата на разходите по икономически елементи са представени в следващата таблица.

### Структура на разходите по икономически елементи

Разходи по икономически елементи (хил. лв.)	2010		2011		2012	
	хил. лв.	дял	хил. лв.	дял	хил. лв.	дял
Материали	2 732	2,64%	2 335	2,24%	1 777	1,77%
Външни услуги	10 292	9,94%	9 604	9,21%	7 120	7,10%
Амортизации	6 764	6,53%	6 156	5,90%	2 034	2,03%
Персонал	9 741	9,41%	9 005	8,63%	9 447	9,42%
Балансова стойност на продадените активи	72 091	69,62%	75 397	72,29%	78 037	77,83%
Други разходи	1 924	1,86%	1 800	1,73%	1 851	1,85%
<b>Общо</b>	<b>103 544</b>	<b>100%</b>	<b>104 297</b>	<b>100%</b>	<b>100 266</b>	<b>100%</b>

Източник: Авто Юнион АД

## Паричен поток

Показател	Период		
	2010	2011	2012
Нетни парични потоци от основна дейност	8 778	7 638	3 162
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	-9	-13 923	-2 052
Нетни парични потоци от финансова дейност	-9 376	6 334	-461
<b>Нетно увеличение/намаление на паричните средства</b>	<b>-607</b>	<b>49</b>	<b>649</b>
Парични средства в началото на периода	2 270	1 663	1 712
<b>Парични средства в края на периода</b>	<b>1 663</b>	<b>1 712</b>	<b>2 361</b>

Източник: Авто Юнион АД

## Финансови показатели

	2010	2011	2012
1. Счетоводна печалба/загуба (преди данъци)	-1 210	1 722	-1 434
2. Нетна резултат принадлежащ на групата	-1 090	1 472	-1 584
3. Общо приходи за периода	106 601	109 969	100 984
4. Собствен капитал и малцинствено участие	7 443	19 201	23 603
5. Пасиви	91 819	72 737	69 868
6. Активи	99 262	91 938	93 471
<b>Коефициент на финансова автономност (4 : 5)</b>	<b>0,08</b>	<b>0,26</b>	<b>0,34</b>
<b>Коефициент на задлъжнялост (5 : 4)</b>	<b>12,34</b>	<b>3,79</b>	<b>2,96</b>
<b>Брутна рентабилност на приходите (1 : 3)</b>	<b>-1,14%</b>	<b>1,57%</b>	<b>-1,42%</b>
<b>Нетна рентабилност на приходите (2 : 3)</b>	<b>-1,02%</b>	<b>1,34%</b>	<b>-1,56%</b>
<b>Брутна рентабилност на собствения капитал (1 : 4)</b>	<b>-16,26%</b>	<b>8,97%</b>	<b>-6,08%</b>
<b>Нетна рентабилност на собствения капитал (2 : 4)</b>	<b>-14,64%</b>	<b>7,67%</b>	<b>-6,69%</b>
<b>Брутна рентабилност на пасивите (1 : 5)</b>	<b>-1,32%</b>	<b>2,37%</b>	<b>-2,05%</b>
<b>Нетна рентабилност на пасивите (2 : 5)</b>	<b>-1,19%</b>	<b>2,02%</b>	<b>-2,26%</b>
<b>Брутна рентабилност на активите (1 : 6)</b>	<b>-1,22%</b>	<b>1,87%</b>	<b>-1,53%</b>
<b>Нетна рентабилност на активите (2 : 6)</b>	<b>-1,22%</b>	<b>1,87%</b>	<b>-1,69%</b>

Източник: Авто Юнион АД

## Капитализация и задлъжнялост

Капитализация и задлъжнялост	2010	2011	2012
(хил. лв.)			
<b>1. Собствен капитал и резерви, в т.ч.:</b>	<b>7 443</b>	<b>19 201</b>	<b>23 603</b>
Капитал, принадлежащ на дружеството-майка	7 434	18 884	22 558
Малцинствено участие	9	317	1 045
<b>2. Нетекущи пасиви в т.ч.:</b>	<b>56 046</b>	<b>33 194</b>	<b>29 630</b>

Заеми от банки и небанкови финансови институции	25 578	16 104	5 772
Задължения по финансов лизинг	13 256	2 149	2 067
Задължения по облигационни заеми	0	0	6 800
Пасиви по отсрочени данъци	304	260	430
Търговски и други задължения	16 850	14 635	14 512
Други нетекущи задължения	58	46	49
<b>3. Текущи пасиви</b>	<b>35 773</b>	<b>39 543</b>	<b>40 238</b>
Краткосрочни заеми от банки и небанкови финансови институции	9 929	11 465	11 848
Задължения по финансов лизинг	6 522	1 056	1 139
Задължения по облигационни заеми	0	0	0
Търговски и други задължения	19 322	27 022	27 251
<b>4. Всичко пасиви, (2+3)</b>	<b>91 819</b>	<b>72 737</b>	<b>69 868</b>
<b>5. КАПИТАЛ и ПАСИВИ, (1+4)</b>	<b>99 262</b>	<b>91 938</b>	<b>93 471</b>
6. Собствени капитал / Активи, (1/5)	7,50%	20,88%	25,25%
7. Собствени капитал / Пасиви, (1/4)	8,11%	26,40%	33,78%
8. Пасиви / Активи, (4/5)	92,50%	79,12%	74,75%
9. Текущи пасиви / Пасиви, (3/4)	38,96%	54,36%	57,59%
10. Нетекущи пасиви / Собствен капитал, (2/1)	753,00%	172,88%	131,35%

Източник: Авто Юнион АД

Авто Юнион АД е холдингово дружество и като такава Емитентът оперира в няколко сектора чрез своите дъщерни предприятия: Компаниите в групата притежават следните права:

- ◆ Изключителен дилър за България на Мазда, Фиат, Алфа Ромео и Мазерати;
- ◆ Изключителен дилър на скутери Веспа, Пиаджо и Джилера;
- ◆ Оторизиран дилър за България на Рено, Нисан, Опел, Дачия и Шевролет. Групата на Авто Юнион е най-големият национален дистрибутор на автомобилите на Нисан.

Авто Юнион е холдингова компания и е учредена в съответствие с българското законодателство с ЕИК 175248523. Сегашното седалище и адрес на управление е гр. София 1592, бул. Христофор Колумб №43, България. Акционерния капитал на компанията е 40,004,000 лв.

Авто Юнион е учредена през януари 2005 г. с предмет на дейност: стратегическо управление на компаниите в структурата на холдинга и предоставяне на финансови, маркетингови и други ресурси, специфични за бизнеса. През юни 2009 г. Еврохолд България придоби непряко участие от 100% в Авто Юнион.

Преди това холдинговата структура, която консолидираше инвестициите на Еврохолд в автомобилния бизнес беше Авто Юнион Груп (с първоначално наименование Каргомоторс). Компанията е учредена през март 2007 г. През 2007 г. името на компанията е било Каргомоторос, а през 2008 г. тя се преименува на Еврохолд Аутомотив Груп, а през 2009 г. на Авто Юнион Груп ЕАД.

В края на 2010 г. Еврохолд България АД в продължение на процеса на реструктуриране на дейностите на дъщерните си компании в три подхолдинга – автомобилен, застрахователен и лизингов, извърши промени в структурата на автомобилния си бизнес. Целта е да бъде улеснена дейността на автомобилното направление най-вече по отношение на по-ефективното управление на паричните потоци, оптимизиране структурата на привлечените средства на автомобилните компании, оптимизиране разходите за администрация, управление, външни услуги и други.

С оглед на посочените причини Еврохолд България АД в края на 2010 г. взе решение всички оперативни компании в автомобилното направление да се консолидират от Авто Юнион АД. Поради това Авто Юнион Груп АД продаде част от дъщерните си компании на Авто Юнион АД, който към настоящия момент е директна собственост на Еврохолд България АД.

След реструктурирането на Авто Юнион новата структура стана една от най-големите структури за продажба на автомобили в България с повече от 12% пазарен дял за първите шест месеца на 2011 г. Промяната целеше да се централизира управлението на компанията и да се осигури по-лесен достъп до финансови ресурси.

## 2. Финансов преглед на неконсолидирана база

Информацията в тази секция включва данни от годишни одитирани индивидуални финансови отчети на „Авто Юнион“ АД за 2010, 2011 и 2012 г.

### Активи и пасиви

#### Динамика на активите

АКТИВИ (хил. лв.)	Период			
	2010	2011	2012	Ръст в %
<b>Нетекущи активи:</b>	<b>49 267</b>	<b>70 135</b>	<b>70 848</b>	<b>1,02%</b>
Дълготрайни Материални Активи	96	91	93	2,20%
Активи по отсрочени данъци	-00	1	3	200,00%
Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия	38 563	63 343	65 168	2,88%
Нематериални и Други Активи	329	405	361	-10,86%
Вземания по предоставени заеми	10 279	6 295	5 223	-17,03%
<b>Текущи активи:</b>	<b>10 452</b>	<b>694</b>	<b>233</b>	<b>-66,43%</b>
Вземания по предоставени заеми	1 110	210	59	-71,90%
Търговски и други вземания	9 320	425	155	-63,53%
Парични средства и парични еквиваленти	21	58	17	-70,69%
Други	1	1	2	100,00%
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>59 719</b>	<b>70 829</b>	<b>71 081</b>	<b>0,36%</b>

\* Ръстът на балансовите позиции за периода завършващ на 31.12.2012 г. е изчислен спрямо стойностите към 31.12.2011 г.

Източник: Авто Юнион АД

В структурата на нетекущите активи преобладават инвестициите в дъщерни предприятия, чийто размер към 31.12.2012 г. достига до 65 168 хил. лв.

Текущите активи рязко намаляват от 10 452 хил. лв. през 2010 г., до едва 694 хил. лв. през 2011г. и 233 хил. лв. в края на 2012 г.

#### Динамика на пасивите

ПАСИВИ (хил. лв.)	Период			
	2010	2011	2012	Ръст в %
<b>Собствен капитал:</b>	<b>21 515</b>	<b>35 998</b>	<b>41 902</b>	<b>16,40%</b>
Основен акционерен капитал	22 122	33 972	40 004	17,76%
Натрупани печалби/загуби, нето	-607	2 026	1 898	-6,32%
Текуща печалба/загуба	3 984	2 633	-128	-104,86%
<b>Нетекущи задължения:</b>	<b>35 414</b>	<b>28 426</b>	<b>23 746</b>	<b>-16,45%</b>
Банкови заеми и финансов лизинг	18 593	11 262	2 277	-79,78%
Облигационни заеми	0	0	6 800	-
Търговски и други задължения	16 821	17 164	14 673	-14,51%

<b>Текущи задължения:</b>	<b>2 790</b>	<b>6 405</b>	<b>5 433</b>	<b>-15,24%</b>
Текуща част на дългосрочни банкови заеми	813	125	27	-78,40%
Финансов лизинг	1	1	1	0,00%
Търговски и други задължения	1 976	6 279	5 401	-13,98%
<b>Общо ПАСИВИ</b>	<b>59 719</b>	<b>70 829</b>	<b>71 081</b>	<b>0,36%</b>

\* Ръстът на балансовите позиции за периода завършващ на 31.12.2012 г. е изчислен спрямо стойностите към 31.12.2011 г.

Източник: Авто Юнион АД

За разглеждания период сумата на собствения капитал на неконсолидирана база се увеличава. Към 31.12.2012 г. собственият капитал представлява 58,95% от актива на компанията. През 2012 г. Емитентът издава посредством частно пласиране облигационна емисия в размер на 6 800 хил. лв..

**Към края на 2012 г. дългосрочните задължения по банкови кредити и финансов лизинг са в размер на 2 277 хил. лв., което е намаление от 79,78% спрямо края на 2011 г.**

Капиталова структура

ПОКАЗАТЕЛ	Неконсолидирани данни		
	2010	2011	2012
1. Собствен капитал	21 515	35 998	41 902
2. Нетекущи пасиви	35 414	28 426	23 746
3. Текущи пасиви	2 790	6 405	5 433
4. Всичко пасиви (2+3)	38 204	34 831	29 179
<b>Нетекущи пасиви / Собствен капитал</b>	<b>1,65</b>	<b>0,79</b>	<b>0,57</b>
<b>Общо пасиви / Собствен к-л</b>	<b>1,78</b>	<b>0,97</b>	<b>0,70</b>
<b>Коефициент на финансова автономност (1 : 4)</b>	<b>0,56</b>	<b>1,03</b>	<b>1,44</b>
<b>Коефициент на задлъжнялост (4 : 1)</b>	<b>1,78</b>	<b>0,97</b>	<b>0,70</b>

Източник: Авто Юнион АД

През разглеждания период „Авто Юнион“ АД е използвал финансиране чрез банкови заеми и една облигационна емисия, поради което капиталовата му структура е много добра.

## Резултати от дейността

Приходи и разходи

Приходи / Разходи (хил. лв.)	Период		
	2010	2011	2012
Приходи от операции с инвестиции	758	749	861
Финансови приходи	332	653	466
Печалба от продажба на активи	4 929	3 189	0
<b>Общо приходи от дейността</b>	<b>6 019</b>	<b>4 591</b>	<b>1 327</b>
Разходи за дейността	1 233	1 120	957
Финансови разходи	785	689	500
<b>Общо разходи за дейността</b>	<b>2 018</b>	<b>1 809</b>	<b>1 457</b>

Източник: Авто Юнион АД

Приходите на „Авто Юнион“ АД се формират от основната дейност, свързана с придобиване и управление на участия и финансиране на свързани предприятия както и от продажба на дъщерни дружества и комисионни от направени застраховки като агент на Евроинс.

Предвид естеството на бизнеса, основна част от приходите и разходите на неконсолидирана база са финансовите приходи/разходи (разгледани подробно по-долу).

#### Финансови приходи и разходи

Финансови приходи/разходи (хил. лв.)	Период		
	2010	2011	2012
<b>Финансови приходи, в т.ч.:</b>	<b>332</b>	<b>653</b>	<b>466</b>
Приходи от лихви по банкови сметки	0	1	289
Приходи от предоставени заеми на свързани лица	332	652	123
Приходи от съучастия	0	0	54
<b>Финансови разходи, в т.ч.:</b>	<b>785</b>	<b>689</b>	<b>500</b>
Разходи за лихви	784	152	52
Разходи за лихви по заеми на свързани лица	0	457	434
Други финансови разходи	1	80	14
<b>Нетни фин. приходи/разходи</b>	<b>-453</b>	<b>-36</b>	<b>-34</b>

Източник: Авто Юнион АД

#### Нетна печалба

Печалба (хил. лв.)	Период		
	2010	2011	2012
<b>Печалба/загуба преди данъци</b>	<b>3 984</b>	<b>2 782</b>	<b>-130</b>
Разходи за данъци	0	-149	2
<b>Нетен финансов резултат</b>	<b>3 984</b>	<b>2 633</b>	<b>-128</b>
Брой акции	44 243	69 944	80 008

Източник: Авто Юнион АД

#### Паричен поток

Показател	Период		
	2010	2011	2012
Нетни парични потоци от основна дейност	-379	-1 318	-164
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	1 650	-17 405	-2 529
Нетни парични потоци от финансова дейност	-1 286	18 760	2 652
<b>Нетно увеличение/намаление на паричните средства</b>	<b>-15</b>	<b>37</b>	<b>-41</b>
Парични средства в началото на периода	36	21	58
<b>Парични средства в края на периода</b>	<b>21</b>	<b>58</b>	<b>17</b>

Източник: Авто Юнион АД

## Финансови показатели

ПОКАЗАТЕЛ (хил. лв.) ако не е указано друго	Отчетен период		
	2010	2011	2012
1. Счетоводна печалба/загуба (преди данъци)	3 984	2 782	-130
2. Нетна печалба/загуба (след данъци)	3 984	2 633	-128
3. Приходи	6 019	4 591	1 327
4. Собствен капитал	21 515	35 998	41 902
5. Пасиви (дългосрочни + краткосрочни)	38 204	34 831	29 179
6. Активи (дълготрайни + краткотрайни)	59 719	70 829	71 081
<b>Коефициент на финансова автономност (4 : 5)</b>	0,56	1,03	1,44
<b>Коефициент на задлъжнялост (5 : 4)</b>	1,78	0,97	0,70
<b>Брутна рентабилност на приходите (1 : 3)</b>	66,19%	60,60%	-9,80%
<b>Нетна рентабилност на приходите (2 : 3)</b>	66,19%	57,35%	-9,65%
<b>Брутна рентабилност на собствения капитал (1 : 4)</b>	18,52%	7,73%	-0,31%
<b>Нетна рентабилност на собствения капитал (2 : 4)</b>	18,52%	7,31%	-0,31%
<b>Брутна рентабилност на пасивите (1 : 5)</b>	10,43%	7,99%	-0,45%
<b>Нетна рентабилност на пасивите (2 : 5)</b>	10,43%	7,56%	-0,44%
<b>Брутна рентабилност на активите (1 : 6)</b>	6,67%	3,93%	-0,18%
<b>Нетна рентабилност на активите (2 : 6)</b>	6,67%	3,72%	-0,18%

Източник: Авто Юнион АД

„Авто Юнион“ АД е холдингово дружество, чийто реално осъществяван предмет на дейност е свързан с придобиване, управление и развитие на дружества в страната. Като такава на индивидуална база основната част от активите му представляват инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия.

## Вземания и задължения със свързани лица

Авто Юнион АД на индивидуална база е получило 8 заема с общ размер 1 713 хил. лв. от свързани лица като двата по-значителни са следните :

- ◆ На 19.06.2012г. „Авто Юнион“ АД сключва договор за заем със „Дару Кар“ АД на стойност 333 хил. лв. с падеж 19.06.2015 при годишна лихва 5,50%. Заемът е необезпечен.
- ◆ На 20.12.2012г. „Авто Юнион“ АД сключва договор за заем със „Авто Юнион Пропъртис“ ЕООД на стойност 899 хил. лв. с падеж 20.12.2015г. при годишна лихва 5,50%. Заемът е необезпечен.

„Авто Юнион“ АД има да получава по 5 договора за заем вземания в размер на 1,279 хил. лв като най-значимите са следните два:

- ◆ На 31.05.2011г. „Авто Юнион“ АД заема на „Гранспорт Ауто“ ЕООД заем в размер на 762 хил. лв при годишна лихва 8,00%. Договорът е анексиран на 30.10.2012г. и падежът е на 31.05.2015г.
- ◆ На 18.05.2011г. „Авто Юнион“ АД заема на „Ауто Италия“ ЕАД револвиращ кредит с текуща експозиция 311 хил. лв при годишна лихва 6,50%. Договорът е анексиран на 15.06.2011г. и падежът е на 18.05.2013г..

В одиторските доклади, съдържащи се в индивидуалните и консолидираните одитирани годишни финансови отчети на „Авто Юнион“ за 2010 и 2011 година няма квалифицирано одиторско мнение.

### **3. Правни и арбитражни производства**

„Авто Юнион“ АД, както и дружествата от неговата група, не са и не са били страна по каквито и да е било съдебни, административни или арбитражни производства, както и няма опасност от такива производства, за които Емитентът е осведомен, които имат или могат да имат съществено влияние върху финансовото състояние или рентабилността както на Емитента, така и на дружествата от групата.

Няма решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация или несъстоятелност на Емитента.

### **4. Промени във финансовата и търговска позиция след 31.12.2012 г.**

След датата на последния изготвен финансов отчет към 31.12.2012 г. до датата на настоящия документ са настъпвали следните съществени инвестиционни промени:

- Аутоплаза ЕАД е продадено на Евролийз Груп ЕАД за 1 лв, с което се реализира загуба от 300 хил. лв
- Към края на годината от управителните органи на Авто Юнион АД е взето решение за структурно реструктуриране на три от дъщерните дружества на холдинга, в които последния има 100% участие. Реструктурирането се състои в следното: Гранспорт Ауто ЕООД като вносител на Maserati, Милано Моторс ЕООД като вносител на Alfa Romeo, Vespa, Gillera и Piaggio се вливат в Ауто Италия ЕАД, вносител на Fiat и Fiat Professional. Това реструктуриране е записано в Търговския Регистър на 23.01.2013 г. Основната му цел на е по-ефективно обслужване на клиентите на всички италиански марки, повишаване на ефективността на структурата. Очакват се и оптимизиране на разходите, както и паричния поток на новата структура на компанията. С вливането се прехвърлят всички активи и пасиви на Гранспорт Ауто ЕООД и Милано Моторс ЕООД към Ауто Италия ЕАД.



## XIV. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

### 1. Акционерен капитал

„Авто Юнион“ АД е вписано в регистъра на търговските дружества въз основа на Решение № 1 от 25.01.2005 г. на Софийски градски съд (СГС) по фирмено дело № 660/2005 г. като акционерно дружество с капитал 50 000 (петдесет хиляди) лева, разпределен в 100 (сто) броя поименни, налични акции с номинална стойност 500 (петстотин) лева всяка една.

Съдебнорегистрираният капитал на „Авто Юнион“ АД е увеличаван последователно няколко пъти чрез издаване и съответно записване на нови акции, както следва: с Решение № 2 от 17.03.2005 г. на СГС – 2 100 000 (два милиона и сто хиляди) лева, разпределени в 4 200 (четири хиляди и двеста) броя акции; с Решение № 4 от 14.10.2005 г. на СГС – 15 646 500 (петнадесет милиона шестстотин четиридесет и шест хиляди и петстотин) лева, разпределени в 31 293 (тридесет и една хиляди двеста деветдесет и три) броя акции; с Решение № 5 от 12.04.2006 г. на СГС – 19 558 500 (деветнадесет милиона петстотин петдесет и осем хиляди и петстотин) лева, разпределени в 39 117 (тридесет и девет хиляди сто и седемнадесет) броя акции – с който капитал „Авто Юнион“ АД е пререгистрирано във водения от Агенцията по вписванията към Министерство на правосъдието на Република България Търговски регистър на 24.03.2008 г.

След пререгистрацията на „Авто Юнион“ АД, капиталът на Дружеството отново е увеличаван последователно няколко пъти, както следва: на 29.9.2010 г. – 22 121 500 лв.; на 18.7.2011 г. – 22 971 500 лв.; на 17.10.2011 г. – 27 971 500 лв.; на 02.12.2011 г. – 34 971 500, до достигането му на 22.5.2012 г. и към настоящия момент до размер от 40 004 000 лв. (изцяло внесен), разпределен в 80 008 (осемдесет хиляди и осем) броя акции с номинална стойност 500 (петстотин) лева всяка една.

В два от описаните по-горе случаи капиталът на „Авто Юнион“ АД е увеличаван с непарични вноски, а именно:

◆ На 29.9.2010 г.: с вземане на акционера КАМАЛИЯ ТРЕЙДИНГ ЛИМИТИД към Дружеството „АВТО ЮНИОН“ АД в размер на 2 563 000 (два милиона петстотин шестдесет и три хиляди) лева, в това число вземане за главница в размер на 1 955 830 (един милион деветстотин петдесет и пет хиляди осемстотин и тридесет) лева и вземане за лихва в размер на 607 170 (шестстотин и седем хиляди сто и седемдесет) лева, произтичащи от Договор за кредит, сключен на 30 март 2006 г. между „КАМАЛИЯ ТРЕЙДИНГ ЛИМИТИД“ и „АВТО ЮНИОН“ АД, изменен и допълнен с анекси от 15 юни 2009 г. и 31 декември 2009 г., определени като валидно съществуващи вземания, съгласно заключение на тройна оценителна експертиза по смисъла на чл 72, ал. 2 от Търговския закон, изготвена от три вещи лица, назначени с Акт за назначаване на вещи лица № 20100720193125/27.07.2010 г., представена в търговския регистър; и

◆ На 22.5.2012 г.: с вземане на акционера „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД към „АВТО ЮНИОН“ АД в размер на 5 032 500 (пет милиона, тридесет и две хиляди и петстотин) лева, определено като валидно съществуващо вземане, съгласно заключение на тройна оценителна експертиза по см. на чл. 72, ал. 2 от Търговския закон, изготвена от три вещи лица, назначена с Акт за назначаване на вещи лица № 20120315173436/ 19.03.2012 г., представена в Търговския регистър при Агенция по вписванията. Основанието на правата на вносителя „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД е Договор за паричен заем, сключен на 16.05.2011 г. между „Еврохолд България“ АД, в качеството му на заемодател и „Авто Юнион“ АД в качеството му на заемател. „Авто Юнион“ АД сключва договор за заем със „Авто Юнион Пропъртис“ ЕООД на стойност 899 хил. лв. с падеж 20.12.2015г. при годишна лихва 5,50%. Заемът е необезпечен.

Емитентът не е изкупувал, съответно не притежава собствени акции. Към датата на регистрационния документ няма дъщерно дружество на Емитента, което да притежава акции от неговия капитал.

Към датата на изготвяне на този регистрационен документ няма процедура по увеличаване на капитала на Емитента.

Всички акции, издадени от „Авто Юнион“ АД са от един същи клас с право на глас. Емитентът не е издавал конвертируеми ценни книжа.

Няма лица, които да притежават опции върху капитала на Емитента. Няма лица, в полза на които да е поет ангажимент под условие или безусловно да бъдат издадени акции и/или опции върху капитала на емитента или върху капитала на дъщерните му дружества.

## 2. Устав на Емитента

„Авто Юнион“ АД е акционерно дружество и самостоятелно юридическо лице по българското право, отделно от акционерите си. Посочената по-долу информация от Устава на Емитента е изцяло съобразена с действащото българско законодателство.

Съгласно чл. 4 от Устава, „Авто Юнион“ АД е с предмет на дейност: а) внос и производство на стоки; б) изготвяне на концепции за търговска дейност; в) проектантска дейност; г) покупка, строителство и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба; д) транспортна дейност; търговско представителство и посредничество на местни и чуждестранни лица; е) рекламна, комисионна, посредническа, издателска и печатарска дейност; ж) всякакви други дейности, незабранени със закон.

Съгласно разпоредбите на Устава, акциите на Дружеството са поименни налични и неделими с право на един глас в Общото събрание на акционерите всяка една, като всички акции се ползват с еднакви права. Дружеството може да издава и привилигировани акции.

Съгласно чл. 15 от Устава, дружеството е с едностепенна система на управление, а органите на управление са Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите.

В чл. 18 от Устава е предвидена възможност за издаване на облигации при условията и реда, предвидени в действащото българско право. По правил оиздаването на облигации е от компетентност на Общото събрание на акционерите, но в чл. 18, ал. 3 от Устава е извършено съответно овластяване на Съвета на директорите за вземане на решения за издаване на облигации с обща номинлана стойност до 50 000 000 (петдесет милиона) евро и определяне на всички задължителни и факултативни параметри на съответния облигационен заем.

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект „Авто Юнион“ АД няма статут на „публично дружество“ по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Акциите на дружеството не се търгуват на регулиран пазар.

Разпоредбите от Устава се прилагат дотолкова, доколкото не противоречат на действащото законодателство в Република България.

## 3. Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите

Разпоредби, касаещи Общото Събрание на Акционерите (членове 15-29 от Устава на Емитента)

Съгласно чл. 26, ал. 1 от Устава на дружеството, Общото събрание на акционерите се състои от всички акционери с право на глас. Те участват в Общото събрание лично или чрез упълномощен свой представител. Акционерите - юридически лица се представляват от съответните им законни представители. Когато не са и акционери, членовете на Съвета на директорите участват в Общото събрание на акционерите без право на глас. Когато наетите лица в дружеството са повече от 50 (петдесет), те се представляват в заседанията на Общото събрание на акционерите с право на съвещателен глас.

Общото събрание на акционерите има изключителна компетентност по въпроси, свързани с:

- изменение и допълнение на устава;
- увеличаване и намаляване на капитала;
- преобразуване и прекратяване на дружеството;
- избиране и освобождаване на членовете на Съвета на директорите и определяне на възнаграждението им;
- избор, назначаване и освобождаване на дипломиран експерт-счетоводител (регистриран одитор);
- одобряване на годишния финансов отчет след заверка от назначения дипломиран експерт-счетоводител;
- разпределение на печалбата и попълване на резервите на дружеството;
- издаване на облигации;
- освобождаване от отговорност членовете на Съвета на директорите;
- назначаване на ликвидатори, освен в случай на несъстоятелност;

- други въпроси, поставени в неговата компетентност от закона или от този устав.

Заседанието на Общото събрание е редовно и може да взема решения, ако на него е представен повече от половината капитала на дружеството. При липса на кворум се насрочва ново заседание не по-рано от 14 дни и то е законно независимо от представения на него капитал.

Решенията на Общото събрание се приемат с мнозинство половината плюс една от представените на заседанието акции, освен ако законът не изисква за конкретното решение друго, по-голямо мнозинство. Приетите решения влизат в сила от момента на приемането им, освен ако няма пречки, произлизащи от закон или от устава на дружеството.

За всяко заседание на Общото събрание на акционерите се съставя протокол. Протоколът от заседанието на Общото събрание на акционерите се подписва от председателя и секретаря на заседанието, както и от преброителите на гласовете.

Към протокола се прилагат: списък на присъстващите; представените за участие в заседанието пълномощни и документите, свързани със свикването на заседанието. Протоколите и приложенията към тях се съхраняват най-малко 5 (пет) години.

### Разпоредби, касаещи Съвета на Директорите (членове 30-40 от Устава на Емитента)

„Авто Юнион“ АД се представлява и управлява от Съвет на директорите. Той се състои най-малко от 3 (три) лица (физически или юридически), които се избират от Общото събрание на акционерите за срок от 5 (пет) години и могат да бъдат преизбрани без ограничения.

За заседанията на Съвета на директорите се води протокол, който се подписва от всички присъстващи членове.

Съветът на директорите е компетентен да взема решения по всички въпроси, които съгласно закона или Устава не са от изключителната компетентност на Общото събрание на акционерите на Дружествоото. Съветът на директорите може да сключва сделки по чл. 236, ал. 2 от Търговския закон без да е необходимо предварително съгласие на Общото събрание на акционерите на Дружествоото.

Съветът на директорите може да взема решения, ако на заседанията присъстват повече от половината от неговите членове – лично или чрез пълномощник – друг член на Съвета на директорите. Никой присъстващ член на Съвета на директорите не може да представлява повече от един отсъстващ. Решенията на Съвета на директорите се вземат с мнозинство повече от половината от всички членове на Съвета. Съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено, когато съгласието от всички членове по взетите решения е изрично заявено писмено.

## **XV. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ**

Към датата на изготвяне на Регистрационния документ не са налице сделки или предложения за сделки от съществено значение за Емитента или негово дъщерно дружество, както и сделки необичайни по вид и условия.

През периода преди публикуването на регистрационния документ Емитентът или член на неговата икономическа група не са сключвали съществени договори, различни от договорите, сключени по повод обичайната дейност на Емитента.

## **XVI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА, ИЗЯВЛЕНИЯ ОТ ЕКСПЕРТИ, ДЕКЛАРАЦИИ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС**

В настоящия документ не са включвани изявления и/или доклади, изготвени от външни консултанти, експерти или одитори, различни от отговорните за информацията в Проспекта лица, посочени в т. I „Отговорни лица“ от настоящия документ.

Документът не включва информация, получена от трети лица, а само предоставената от Емитента и събраната от публични източници информация. Събраната информация от публични източници е със следния произход:


[www.minfin.bg](http://www.minfin.bg)

[www.mvr.bg](http://www.mvr.bg)

В настоящия документ не е включена финансова информация, различна от съдържащата се в одитираните, финансови отчети на дружеството за 2010, 2011 и 2012 г.

## XVII. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ

ПО ВРЕМЕ НА ПЕРИОДА НА ВАЛИДНОСТ НА ПРОСПЕКТА ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ОРИГИНАЛА НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ, ОСТАНАЛИТЕ ЧАСТИ НА ПРОСПЕКТА, УСТАВА НА ЕМИТЕНТА, ВСИЧКИ ПИСМА, ДОКЛАДИ И ДРУГИ ДОКУМЕНТИ, ОТНОСИМИ КЪМ ПРОСПЕКТА, ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОЦЕНКИ И ОТЧЕТИ, КАКТО И С ДРУГИТЕ ДОКУМЕНТИ, КЪМ КОИТО ТЕ ПРЕПРАЩАТ, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ И ПО ЦЕЛИЯ ПРОСПЕКТ НА СЛЕДНИЯ АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ НА ЕМИТЕНТА:

		<p><b>“АВТО ЮНИОН” АД</b> гр. София 1592, бул. “Христофор Колумб” № 43 Тел.: (+359 2) 9651 651 Факс: (+359 2) 9651 652 Лице за контакт: Асен Асенов Интернет адрес: <a href="http://www.avto-union.bg">http://www.avto-union.bg</a> E-mail: <a href="mailto:office@avtounion.bg">office@avtounion.bg</a></p>
---	--	--

## XVIII. ДЕКЛАРАЦИИ

### **Декларация от съставителя на настоящия документ:**

Долуподписаният Асен Емануилов Асенов, като съставих този документ, декларирам, че, доколкото ми е известно и след като съм положил всички разумни усилия да се уверя в това, съдържащата се в настоящия Регистрационен документ информация е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

### **СЪСТАВИТЕЛ:**

---

Асен Асенов

### **Декларация от Емитента по чл. 81, ал. 2 ЗППЦК:**

Долуподписаният Асен Емануилов Асенов, в качеството си на представляващ Емитента "Авто Юнион" АД декларирам, че настоящият Регистрационен документ отговаря на изискванията на закона.

### **За „Авто Юнион“ АД:**

---

Асен Асенов,  
Изпълнителен директор