

АВТО ЮНИОН АД

Прспект

за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации

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 I

Резюме

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 (ЕО) № 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

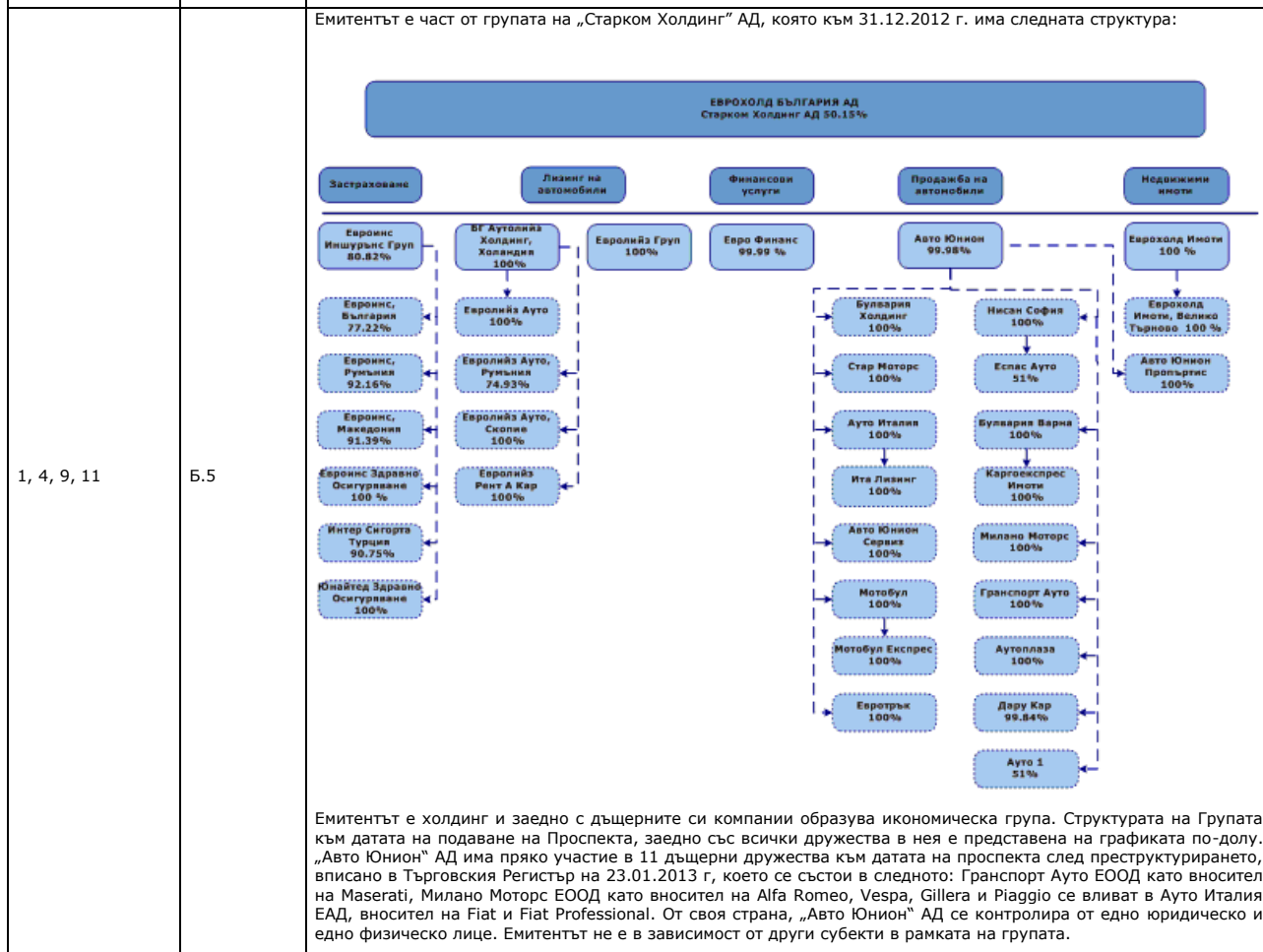
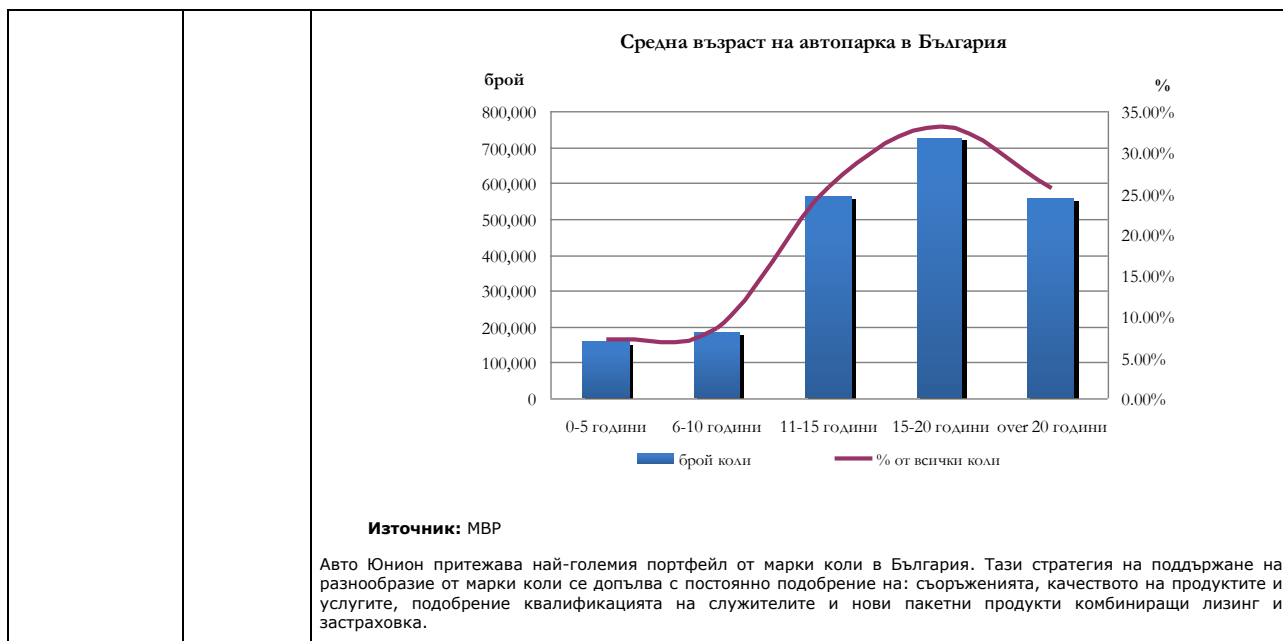
Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор от 17 септември 2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа

19 Март 2013 г.

**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.**

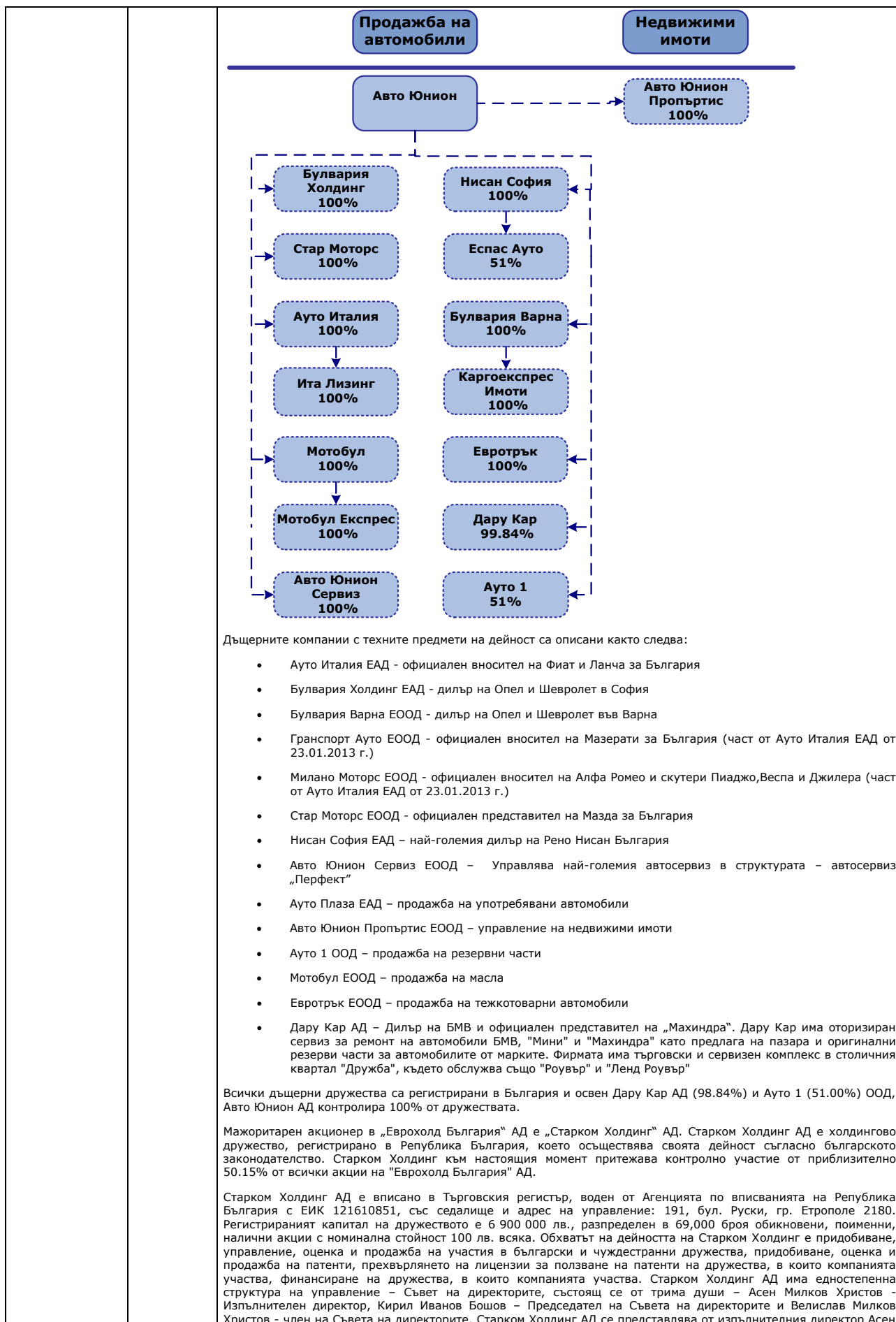
РАЗДЕЛ А – ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ		
Приложения	Елемент	Оповестяване
Всички	А.1	Настоящото Резюме следва да се възприема като въведение към Проспекта.
		Всяко решение да се инвестира в ценните книжа следва да се основава на разглеждане на целия Проспект от инвеститора.
		Когато е заведен иск във връзка със съдържащата се в Проспекта информация, ищецът инвеститор може, съгласно съответното национално законодателство, да поеме разноските във връзка с превода на Проспекта преди началото на съдебното производство.
		Носят гражданска отговорност само тези лица, които са изготвили Резюмето, включително негов превод, в случай че то е подвеждащо, неточно, несъответстващо на останалите части на Проспекта или, четено заедно с другите части на Проспекта, не предоставя ключовата информация, която да подпомогне инвеститорите при взимането на решение дали да инвестират в такива ценни книжа.
За всички	А.2	Емитентът не предвижда използване на настоящия Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации за последваща препродажба или окончателно пласиране на ценни книжа, осъществени от финансови посредници, доколкото към датата на Проспекта на Емитента не са известни намерения на досегашните облигационери за продажба на определени количества облигации при вторичната търговия с издадените от Дружеството облигации, във връзка с които съответно да са ангажирани финансови посредници.

РАЗДЕЛ Б – ЕМИТЕНТЪТ И ВСЕКИ ГАРАНТ		
Приложения	Елемент	Оповестяване
1, 4, 7, 9, 11	Б.1	Емитентът на настоящата облигационна емисия е „Авто Юнион“ АД.
1, 4, 7, 9, 11	Б.2	„Авто Юнион“ АД е холдингова компания и е учредена в съответствие с българското законодателство с ЕИК 131361786. Сегашното седалище и адрес на управление е гр. София 1592, бул. Христофор Колумб №43, България. Това е и официалният бизнес адрес за кореспонденция с дружеството. Акционерния капитал на компанията е 40,004,000 лв.
1	Б.3	Не се прилага.
1	Б.4а	Не се прилага.
4, 11	Б.4б	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p><u>Ключови фактори за успех:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • 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.



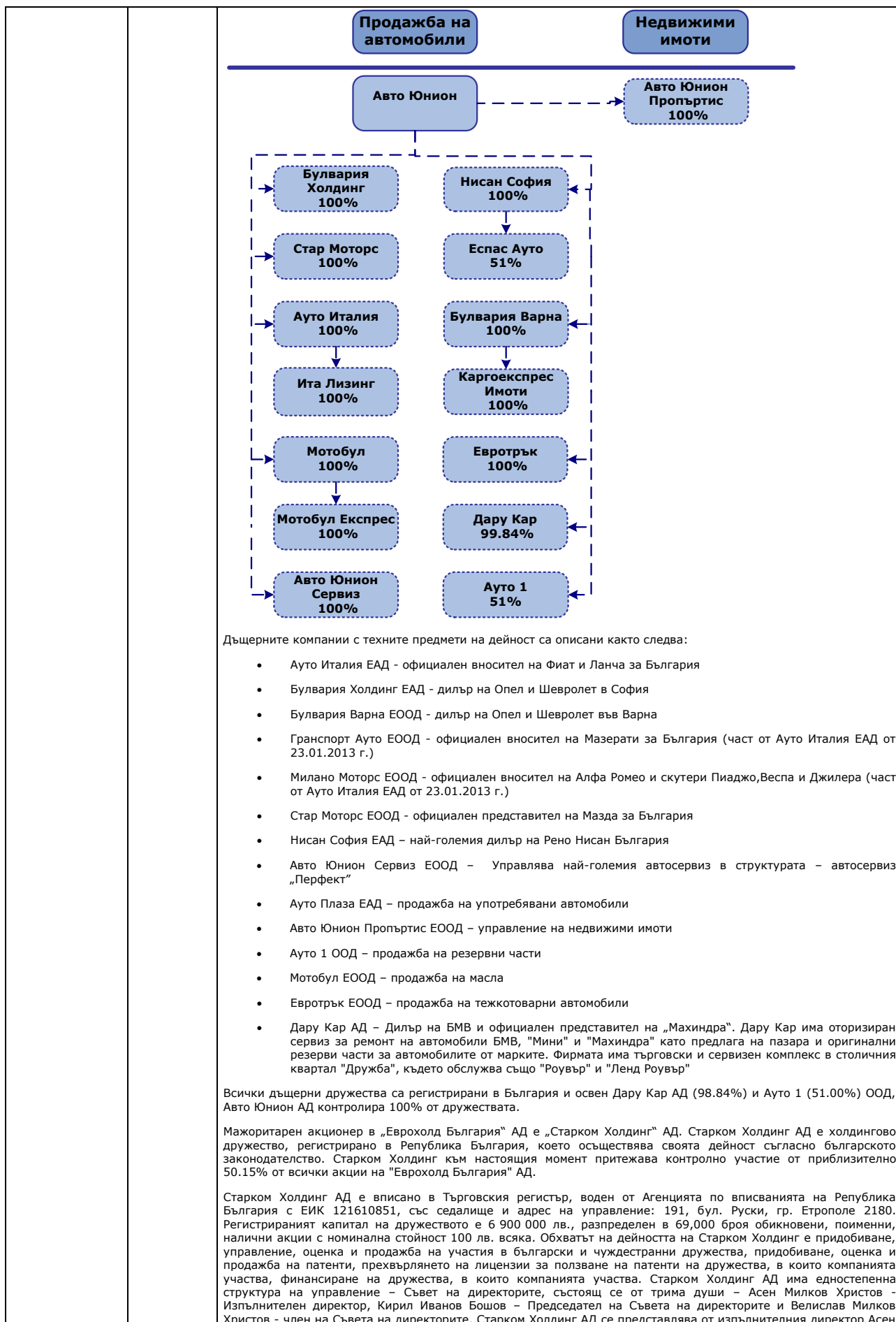
1, 4, 9, 11


Б.5




		<p>Христов.</p> <p>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.</p> <p>Мажоритарният акционер не притежава различни права на глас.</p> <p>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.</p> <p>„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.</p> <p>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.</p>																																																																																				
1	Б.6	Не се прилага.																																																																																				
1	Б.7	Не се прилага.																																																																																				
1, 2	Б.8	Не се прилага.																																																																																				
1, 4, 9, 11	Б.9	Емитентът не е изготвял прогнози или оценки на печалбата.																																																																																				
1, 4, 9, 11	Б.10	Одиторските доклади за 2010 г., 2011 г. и 2012 г. върху финансовите отчети на Емитента, обхващащи историческата одитирана финансова информация на Емитента, описана в Регистрационния документ към Проспекта, не съдържат квалифицирани одиторски мнения.																																																																																				
3	Б.11	Не се прилага.																																																																																				
4, 9, 11	Б.12	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>Информация от консолидирани финансови отчети за 2010, 2011 и 2012 г. на „Авто Юнион“ АД:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">ПОКАЗАТЕЛ (хил. лв.)</th> <th colspan="4">Отчетен период</th> </tr> <tr> <th>2010</th> <th>2011</th> <th>2012</th> <th>Ръст в %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Приходи от дейността</td> <td>97 680</td> <td>98 805</td> <td>95 536</td> <td>-3,31%</td> </tr> <tr> <td>Други приходи</td> <td>8 727</td> <td>10 613</td> <td>5 187</td> <td>-51,13%</td> </tr> <tr> <td>Финансови приходи</td> <td>194</td> <td>551</td> <td>261</td> <td>-52,63%</td> </tr> <tr> <td>Общо приходи за периода</td> <td>106 601</td> <td>109 969</td> <td>100 984</td> <td>-8,17%</td> </tr> <tr> <td>Общо разходи за периода за периода</td> <td>107 811</td> <td>108 247</td> <td>102 418</td> <td>-5,38%</td> </tr> <tr> <td>Дял от печалбата на асоциирани предприятия</td> <td>-160</td> <td>-238</td> <td>0</td> <td>-100,00%</td> </tr> <tr> <td>Печалба/загуба за годината нет</td> <td>-1 112</td> <td>1 473</td> <td>-1 578</td> <td>-207,13%</td> </tr> <tr> <td>Нетна печалба/загуба на акция (лв.)</td> <td>-25,13</td> <td>21,06</td> <td>-19,72</td> <td>-193,65%</td> </tr> <tr> <td>Сума на активите</td> <td>99 262</td> <td>91 938</td> <td>93 471</td> <td>1,67%</td> </tr> <tr> <td>Текущи пасиви</td> <td>35 773</td> <td>39 543</td> <td>40 238</td> <td>1,76%</td> </tr> <tr> <td>Нетекущи пасиви</td> <td>56 046</td> <td>33 194</td> <td>29 630</td> <td>-10,74%</td> </tr> <tr> <td>Общо пасиви</td> <td>91 819</td> <td>72 737</td> <td>69 868</td> <td>-3,94%</td> </tr> <tr> <td>Нетни активи</td> <td>7 443</td> <td>19 201</td> <td>23 603</td> <td>22,93%</td> </tr> <tr> <td>Акционерен капитал</td> <td>22 122</td> <td>33 972</td> <td>40 004</td> <td>17,76%</td> </tr> <tr> <td>Брой акции (бр.)</td> <td>44 243</td> <td>69 944</td> <td>80 008</td> <td>14,39%</td> </tr> </tbody> </table> <p>* Ръстът на балансовите позиции за периода завършващ на 31.12.2012 г. е изчислен спрямо стойностите към 31.12.2011 г.</p> <p>Източник: Авто Юнион АД</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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 „Евролиз рент-а-кар“ както и Търговски и други</p>	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%
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%																																																																																		

		<p>вземания, където са погасени част от вземанията по лихвоносни заеми към трети лица. През 2012г. има лек ръст от 1,67% на активите.</p> <p>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.</p> <p>Данни от консолидирани отчети на „Авто Юнион“ АД:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">ПОКАЗАТЕЛ (хил. лв.) ако не е указано друго</th> <th colspan="3">Отчетен период</th> </tr> <tr> <th>2010</th> <th>2011</th> <th>2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1. Счетоводна печалба/загуба (преди данъци)</td> <td>-1 210</td> <td>1 722</td> <td>-1 434</td> </tr> <tr> <td>2. Нетна печалба/загуба (след данъци)</td> <td>-1 112</td> <td>1 473</td> <td>-1 578</td> </tr> <tr> <td>3. Приходи</td> <td>97 680</td> <td>98 805</td> <td>100 984</td> </tr> <tr> <td>4. Собствен капитал</td> <td>7 434</td> <td>18 884</td> <td>22 558</td> </tr> <tr> <td>5. Пасиви (дългосрочни + краткосрочни)</td> <td>91 819</td> <td>72 737</td> <td>69 868</td> </tr> <tr> <td>6. Активи (дълготрайни + краткотрайни)</td> <td>99 262</td> <td>91 938</td> <td>93 471</td> </tr> <tr> <td>7. Дивидент на акция</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Коефициент на финансова автономност (4 : 5)</td> <td>0,08</td> <td>0,26</td> <td>0,32</td> </tr> <tr> <td>Коефициент на задлъжнялост (5 : 4)</td> <td>12,35</td> <td>3,85</td> <td>3,10</td> </tr> <tr> <td>Брутна рентабилност на приходите (1 : 3)</td> <td>-1,24%</td> <td>1,74%</td> <td>-1,42%</td> </tr> <tr> <td>Нетна рентабилност на приходите (2 : 3)</td> <td>-1,14%</td> <td>1,49%</td> <td>-1,56%</td> </tr> <tr> <td>Брутна рентабилност на собствения капитал (1 : 4)</td> <td>-16,28%</td> <td>9,12%</td> <td>-6,36%</td> </tr> <tr> <td>Нетна рентабилност на собствения капитал (2 : 4)</td> <td>-16,28%</td> <td>9,12%</td> <td>-7,00%</td> </tr> <tr> <td>Брутна рентабилност на пасивите (1 : 5)</td> <td>-1,32%</td> <td>2,37%</td> <td>-2,05%</td> </tr> <tr> <td>Нетна рентабилност на пасивите (2 : 5)</td> <td>-1,21%</td> <td>2,03%</td> <td>-2,26%</td> </tr> <tr> <td>Брутна рентабилност на активите (1 : 6)</td> <td>-1,22%</td> <td>1,87%</td> <td>-1,53%</td> </tr> <tr> <td>Нетна рентабилност на активите (2 : 6)</td> <td>-1,12%</td> <td>1,60%</td> <td>-1,69%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Източник: Авто Юнион АД</p> <p>Не е налице съществена неблагоприятна промяна в перспективите на Емитента от датата на последната публикация на одитираните финансови отчети.</p> <p>Не са налице съществени промени във финансовата или търговската позиция, настъпили след периода, обхванат от финансовата информация.</p>	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	97 680	98 805	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	Коефициент на финансова автономност (4 : 5)	0,08	0,26	0,32	Коефициент на задлъжнялост (5 : 4)	12,35	3,85	3,10	Брутна рентабилност на приходите (1 : 3)	-1,24%	1,74%	-1,42%	Нетна рентабилност на приходите (2 : 3)	-1,14%	1,49%	-1,56%	Брутна рентабилност на собствения капитал (1 : 4)	-16,28%	9,12%	-6,36%	Нетна рентабилност на собствения капитал (2 : 4)	-16,28%	9,12%	-7,00%	Брутна рентабилност на пасивите (1 : 5)	-1,32%	2,37%	-2,05%	Нетна рентабилност на пасивите (2 : 5)	-1,21%	2,03%	-2,26%	Брутна рентабилност на активите (1 : 6)	-1,22%	1,87%	-1,53%	Нетна рентабилност на активите (2 : 6)	-1,12%	1,60%	-1,69%
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	97 680	98 805	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																																																																										
Коефициент на финансова автономност (4 : 5)	0,08	0,26	0,32																																																																										
Коефициент на задлъжнялост (5 : 4)	12,35	3,85	3,10																																																																										
Брутна рентабилност на приходите (1 : 3)	-1,24%	1,74%	-1,42%																																																																										
Нетна рентабилност на приходите (2 : 3)	-1,14%	1,49%	-1,56%																																																																										
Брутна рентабилност на собствения капитал (1 : 4)	-16,28%	9,12%	-6,36%																																																																										
Нетна рентабилност на собствения капитал (2 : 4)	-16,28%	9,12%	-7,00%																																																																										
Брутна рентабилност на пасивите (1 : 5)	-1,32%	2,37%	-2,05%																																																																										
Нетна рентабилност на пасивите (2 : 5)	-1,21%	2,03%	-2,26%																																																																										
Брутна рентабилност на активите (1 : 6)	-1,22%	1,87%	-1,53%																																																																										
Нетна рентабилност на активите (2 : 6)	-1,12%	1,60%	-1,69%																																																																										
4, 9, 11	Б.13	<p>„Авто Юнион“ АД на индивидуална база е получил заеми от банки и небанкови институции и има текуща експозиция на стойност 500 хил. лв. като по-същественият е следния:</p> <ul style="list-style-type: none"> На 22.10.2012 г. „Авто Юнион“ АД сключва договор за заем за 490хил. лв. с „Формопласт“ АД за срок до 5г. при годишна лихва 6.70%. Заемът е необезпечен. <p>„Авто Юнион“ АД на индивидуална база е получил заеми в размер на 1 713 хил. лв. от свързани лица като двата по-значителни са следните :</p> <ul style="list-style-type: none"> 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. <p>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.</p> <p>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.</p>																																																																											
4, 9, 11	Б.14	<p>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. Емитентът не е в зависимост от други субекти в рамката на групата.</p>																																																																											



	<p>Христов.</p> <p>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.</p> <p>Мажоритарният акционер не притежава различни права на глас.</p> <p>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.</p> <p>„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.</p> <p>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.</p>
4, 9, 11	<p>Основна сфера на дейност</p> <p>Основният предмет на дейност на Авто Юнион включва:</p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ Продажба на нови автомобили, мотопеди и скутери; ◆ Продажба на оригинални резервни части и аксесоари; ◆ Обратно изкупуване на коли; ◆ Сервизна дейност <p>Авто Юнион АД е холдингово дружество и като такова Емитентът оперира в няколко сектора чрез своите дъщерни предприятия: Компаниите в групата притежават следните права:</p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ 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. <p>Към 31 Декември 2012 година Авто Юнион АД притежава пряко контролно участие в 14 на брой дъщерни дружества:</p> <ul style="list-style-type: none"> - „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% <div style="text-align: center;">  </div> <p>Приходите на Авто Юнион АД се формират от основната дейност на дъщерните дружества, свързана с внос на автомобили и скутери, внос и продажба на масла, сервизна дейност и продажба на употребявани автомобили.</p>
4, 7, 9, 11	<p>Към датата на Проспекта, Емитента няма информация за пряк или непряк контрол и собственост, извън ясно упомената информация в точка Б.14 по-горе в текущия документ.</p>

5, 13	Б.17	Емитентът или на неговите дългови ценни книжа нямат и не са имали кредитни рейтинги, определени по негово искане или при сътрудничеството му в рейтинговия процес.
6	Б.18	<p>ЗАСТРАХОВКА Застрахователна полица № 12900100000011/ 19.03.2013 г. - Застрахователен договор "Облигационен заем".</p> <p>ЗАСТРАХОВАТЕЛ: „Застрахователно дружество Евроинс“ АД, Разрешение за извършване на дейност No 8/15 юни 1998 г., издадено от Националния съвет по застраховане, действащо в качеството на Застраховател.</p> <p>ЗАСТРАХОВАН/ ТРЕТО ПОЛЗВАЩО СЕ ЛИЦЕ Всички облигационери, притежаващи облигации от емисия корпоративни облигации, регистрирана в „Централен депозитар“ АД с ISIN код BG2100025126. На основание Договор за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, сключен на 19.03.2013 г. между „Авто Юнион“ АД и „ТЕКСИМ БАНК“ АД, застраховката се сключва в полза на „ТЕКСИМ БАНК“ АД в качеството ѝ на банка-довереник (представител) на облигационерите.</p> <p>ЗАСТРАХОВАЩ „Авто Юнион“ АД като Емитент на първа по ред емисия корпоративни облигации с ISIN код BG2100025126.</p> <p>ПРЕДМЕТ НА ЗАСТРАХОВКАТА Застрахователят на база писмено предложение от страна на Застрахователя, срещу платена застрахователна премия и при реда, условията и сроковете, посочени в застрахователната полица, приема да заплати на Застрахования, а именно облигационерите от емисията, застрахователно обезщетение в размер на дължимите плащания на всяка главница и/или договорна лихва, съгласно условията на емисията.</p> <p>ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ПОКРИТИЕ 1. Застраховката покрива риска от неплащане от страна на Застрахования в полза на всеки облигационер на която и да е дължима и изискуема вноска (без значение на основанието за дължимост и изискуемост, вкл. в случаите на обявяване на емисията за предсрочно изискуема) по главница и/или договорна лихва по емисията, съгласно условията на облигационния заем. 2. Застраховката не покрива лихви за просрочие, неустойки и всякакви други задължения на Застрахования, освен задълженията му за заплащане на главниците и лихвите по облигациите от емисията.</p> <p>ЗАСТРАХОВАТЕЛНА СУМА Застрахователната сума е с лимит до 9 095 000 (девет милиона и деведесет и пет хиляди) лева, равна на сбора от всички дължими главници и договорни лихви по Емисията, както следва: • общ размер на главниците по облигациите от Емисията с лимит до 6 800 000 (шест милиона и осемстотин хиляди) лева; • общ размер на лихвите по облигациите от ЕМИСИЯТА с лимит до 2 295 000 (два милиона двеста деведесет и пет хиляди) лева.</p> <p>ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН ПЕРИОД Застрахователната полица влиза в сила от 00.00 часа на датата, следваща датата на подписването ѝ (19.03.2013 г.) и е валидна до 24.00 ч. на 45 (четиридесет и петия) ден след падежа на последното главнично и/или лихвено плащане по емисията.</p> <p>ЗАСТРАХОВАТЕЛНО СЪБИТИЕ Застрахователното събитие ще се счита настъпило, ако в срок до 30 (тридесет) дни след падежа на което и да е дължимо плащане на главница и/или договорна лихва по емисията (вкл. ако в срок от 30 дни след обявяване на емисията за предсрочно изискуема) Застрахованият не е заверил откритата банкова сметка при „Централен депозитар“ АД за изплащане на лихви и/или главници по облигационна емисия с ISIN BG2100025126 с пълния размер на дължимите суми за съответното плащане. При горепосочените условия застрахователното събитие настъпва в 17.30 часа на последния ден от срока по изречение "първо", а ако същият е неработен – в 17.30 часа на последния работен ден преди изтичане на срока по изречение "първо".</p> <p>ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ОБЕЗЩЕТЕНИЕ 1. Застрахователното обезщетение ще бъде равно на разликата между размера на дължимото плащане и размера на сумата, с която откритата банкова сметка при „Централен депозитар“ АД е заверена от Застрахования на последния работен ден преди изтичане на 30 (тридесет) дни след падежа на съответното плащане по емисията (вкл. на последния работен ден преди изтичането на 30 дни след обявяване на емисията за предсрочно изискуема). 2. При настъпване на застрахователно събитие застрахователното</p>
6	Б.19	<p>„ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕВРОИНС“ АД, със седалище и адрес на управление гр. София 1592, район Искър, бул. "Христофор Колумб" № 43, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията на Република България с ЕИК 121265113, притежаващо Разрешение за извършване на дейност No 8/15 юни 1998 г., издадено от Националния съвет по застраховане.</p> <p>Контакт със Застрахователя относно сключения застрахователен договор „Облигационен заем“ може да се осъществява по следните начини:</p> <div data-bbox="517 1816 1426 1973" style="border: 1px solid black; padding: 5px;">  <p>„ЗД ЕВРОИНС“ АД София 1592, бул. "Христофор Колумб" № 43 Тел.: (+359 2) 9651 514; Факс: (+359 2) 9651 526 Лице за контакт: Анелия Чочева; от 9.00 – 17.30 ч. Интернет адрес: www.euroins.bg; E-mail: office@euroins.bg</p> </div> <p>ЗД Евроинс е учредено като акционерно дружество на 19.12.1996 г. в гр. София с Решение № 1 по фирмено дело № 15457/1996 на Софийски градски съд, под наименованието "Застрахователно и презастрахователно дружество БАЛКАНЪ" АД.</p>

		<p>Съществуването на ЗД Евроинс не е ограничено със срок, съгласно чл. 5 от Устава на дружеството.</p> <p>ЗД Евроинс е една от първите застрахователни компании в България, получила лиценз за общо застраховане по приетия в края на 1996 г. Закон за застраховането. Разрешение за извършване на застрахователна дейност е издадено от Националния съвет по застраховане при Министерски съвет на Република България през 1998 г.</p> <p>Промяната в предмета на дейност на дружеството, в съответствие с издадения му застрахователен лиценз, е отразена в регистъра на търговските дружества с Решение № 1 от 20.07.1998 г. по фирмено дело № 9078/1998 на Софийски градски съд.</p> <p>Лицензът на ЗД Евроинс е допълван няколко пъти, последователно с Решение по Протокол № 62 от 09.11.1998 г. на НСЗ, Решение № В-8 от 27.12.1999 г. на Дирекцията за застрахователен надзор (ДЗН), Решение № В-26 на ДЗН от 01.02.2001 г., Разрешение № 398-ОЗ/29.09.2003 г. и Решения №№ 859-ОЗ от 27.09.2006 г. и 1090-ОЗ/08.11.2006 г. на Комисията за финансов надзор.</p> <p>Към настоящия момент портфейлът на ЗД Евроинс обхваща над 45 броя застрахователни продукти, които покриват 18 вида застраховки от общо 18 разрешени на общозастрахователните дружества, в съответствие с Приложение №1, Раздел II към действащия в момента Кодекс за застраховането. Търговският модел на компанията е насочен към предлагането на пакетни застрахователни продукти, покриващи широк спектър от рискове и осигуряващи комплексно застрахователно обслужване на клиентите.</p> <p>През декември 2005 г. Комисията за финансов надзор потвърждава проспекта за вторично публично предлагане на издадената от ЗД Евроинс емисия от 5,000,000 броя обикновени, безналични, поименни и свободно прехвърляеми акции, представляваща пълния размер на съдебно регистрирания към тогавашния момент капитал на дружеството и вписва дружеството като публично в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа. Като публично дружество и поднадзорно на Комисията за финансов надзор лице ЗД Евроинс разкрива периодична информация, вътрешна информация и друга регулирана информация по установения в закона ред.</p> <p>След допускане на акциите на ЗД Евроинс до търговия на организиран от „БФБ – София“ АД регулиран пазар, дружеството увеличава капитала си два пъти за сметка на неразпределената печалба и два пъти чрез издаване на нови акции при условията на първично публично предлагане. След стартиралото през месец декември 2008 г. и вписано в Търговския регистър през месец февруари 2009 г. увеличение, капиталът на дружеството към настоящия момент възлиза на 11,753,556 лв., разпределен в същия брой обикновени безналични акции.</p> <p>Основен акционер в ЗД Евроинс е финансовият холдинг „Еврохолд България“ АД чрез дъщерния си застрахователен подхолдинг „Евроинс Иншурънс Груп“ АД. Дружеството-майка на ЗД Евроинс „Еврохолд България“ АД също е публично дружество и поднадзорно на Комисията за финансов надзор лице.</p> <p>Притежателите на облигации от настоящата емисия имат достъп до цялата налична информация, отнасяща се до застраховката на облигационния заем на адреса за кореспонденция на Емитента: гр. Кърджали, 6600, Промислена Зона "Юг" и на адреса за кореспонденция на Застрахователя: гр. София 1592, бул. "Христофор Колумб" № 43.</p>
7	Б.20	Не се прилага.
7	Б.21	Не се прилага.
7	Б.22	Не се прилага.
7	Б.23	Не се прилага.
7	Б.24	Не се прилага.
8	Б.25	Не се прилага.
8	Б.26	Не се прилага.
8	Б.27	Не се прилага.
8	Б.28	Не се прилага.
8	Б.29	Не се прилага.
8	Б.30	Не се прилага.
10	Б.31	Не се прилага.
10	Б.32	Не се прилага.
15	Б.33	Не се прилага.
15	Б.34	Не се прилага.
15	Б.35	Не се прилага.
15	Б.36	Не се прилага.
15	Б.37	Не се прилага.
15	Б.38	Не се прилага.
15	Б.39	Не се прилага.
15	Б.40	Не се прилага.
15	Б.41	Не се прилага.
15	Б.42	Не се прилага.
15	Б.43	Не се прилага.
15	Б.44	Не се прилага.
15	Б.45	Не се прилага.
15	Б.46	Не се прилага.
16	Б.47	Не се прилага.
16	Б.48	Не се прилага.

17	Б.49	Не се прилага.
17	Б.50	Не се прилага.

РАЗДЕЛ В – ЦЕННИ КНИЖА		
Приложения	Елемент	Оповестяване
3, 5, 12, 13	В.1	Предмет на допускане до търговия на регулиран пазар е емисия корпоративни облигации с обща номинална 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 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 (шестдесет) месеца от датата на издаване на емисията. Облигациите са от един клас и дават еднакви права на притежателите си. Международният код за идентификация на ценните книжа ISIN (International Security Identification Number) е BG2100025126.
3, 5, 12, 13	В.2	Облигационната емисия на „Авто Юнион“ АД е деноминирана в български лева /BGN/.
1	В.3	Не се прилага.
3	В.4	Не се прилага.
3, 5, 12, 13	В.5	Облигациите от настоящата емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им и по реда, предвиден в Закона за пазарите на финансови инструменти и подзаконовите нормативни актове към него, Правилника за дейността на „БФБ – София“ АД и Правилника на „Централен депозитар“ АД. След потвърждаване на Проспекта от Комисията за финансов надзор и допускането на облигациите до търговия на регулиран пазар, същите ще се търгуват на “БФБ-София” АД - „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации”, както и извънборсово (т.нар. OTC пазар), чрез лицензиран инвестиционен посредник – член на борсата.
3	В.6	Не се прилага.
1	В.7	Не се прилага.
5, 12, 13	В.8	Облигационерите по настоящата емисия, като страни по договора за облигационен заем, се явяват кредитори на Емитента, в което си качество имат два вида права: индивидуални и колективни. Правата, предоставяни от предлаганите облигации, не са и не могат да бъдат значително ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа или от разпоредбите на договор или друг документ. <u>Индивидуалните права на облигационерите са:</u> Право на вземане върху главница; Право на вземане за лихва; Право на участие и право на глас в Общото събрание на облигационерите; Право да се поиска издаване на заповед за изпълнение; Право на удовлетворяване при ликвидация или несъстоятелност. <u>Колективните права се упражняват чрез Общото събрание на облигационерите. Колективните права на облигационерите са:</u> Право на съвещателен глас; Право на решаващ глас; Права на представителите на облигационерите. Настоящата емисия облигации е първа за Емитента, поради което облигационерите нямат специални права по отношение на предходни емисии облигации на дружеството. Емитентът няма право да издава нови емисии привилегирани облигации или облигации с привилегирован режим на изплащане, преди погасяване на настоящия облигационен заем, освен с предварителното съгласие на облигационерите от тази емисия.
5, 13	В.9	Лихвените плащания по облигационния заем се определят на базата на фиксирана годишна лихва в размер на 6.75 % при лихвена конвенция ISMA Actual/Actual (Реален брой дни/Реален брой дни). Лихвените плащания се изчисляват като проста лихва върху номиналната стойност на притежаваните от всеки инвеститор облигации за отделните 6-месечни периоди. Дължимата сума се закръглява до втория знак след десетичната запетая. Срокът на облигационния заем е 60 (шестдесет) месеца от датата на издаване на облигационната емисия – 10 декември 2012 г. Датата на падежа на облигационния заем е 10 декември 2017 г. Главницата по облигационния заем е платима еднократно на падежа (bullet repayment) ведно с последното лихвено плащане, в случай, че не бъде упражнено правото за предсрочно пълно или частично погасяване на главницата (call option). Ако датата на падежа е неработен ден, плащането ще се дължи на първия следващ работен ден. Лихвените (купонните) плащания по облигационната емисия са дължими на всеки 6 (шест) месеца, считано от датата на издаване на емисията – 10 декември 2012 г., изчислени върху номиналната стойност на всяка облигация. Ако посочените дати на плащане на лихвата съвпадат с неработен ден, плащанията са дължими на следващия работен ден. Матуритетът на облигационния заем е 60 (шестдесет) месеца или 5 (пет) години, считано от датата на издаване на емисията. Датата на издаване на емисията е 10 декември 2012 г. Датата на падеж на емисията е 10 декември 2017 г. Главницата по облигационния заем е платима еднократно на падежа (bullet repayment) ведно с последното лихвено плащане на 60-тия месец – BGN 6,800,000 /шест милиона и осемстотин хиляди/ лева. Доходността до падежа при емитиране на облигацията към момента на емитиране, представен като проста годишна доходност, е 6,75% и съпада с така определеното купонно плащане, поради емитиране на облигациите по номиналната им стойност. Капитализираната годишна доходност е 6,86%. Всички облигационери по настоящата емисия, като страни по договора за облигационен заем, се явяват кредитори на Емитента. Колективните права се упражняват чрез Общото събрание на облигационерите. Общото събрание на облигационерите от настоящата емисия може да приема валидни решения, ако на събраниято са представени най-малко 1/2 от издадените и непогасени облигации. Мнозинството за приемане на всички решения от Общото събрание на облигационерите е определено на най-малко 50% плюс 1 (една) от представените облигации. Във връзка с вторичното публично предлагане на облигациите, Емитентът е сключил Договор от 19.03.2013 г. с „ТЕКСИМ БАНК“ АД за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“. Довереникът на облигационерите, чийто статут и правомощия са регламентирани в чл. 100а и сл. от специалния Закон за публичното предлагане на ценни книжа, изпълнява функциите на представител на облигационерите по смисъла на Търговския закон.
5	В.10	Не се прилага.

5, 12	B.11	Проспектът за допускане на настоящата емисия облигации на „Авто Юнион“ АД до търговия на регулиран пазар има за цел регистрация на облигациите на Емитента за търговия на организиран от „БФБ-София“ АД регулиран пазар – „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“.
8	B.12	Не се прилага.
10	B.13	Не се прилага.
10	B.14	Не се прилага.
12	B.15	Не се прилага.
12	B.16	Не се прилага.
12	B.17	Не се прилага.
12	B.18	Не се прилага.
12	B.19	Не се прилага.
12	B.20	Не се прилага.
13	B.21	Не се прилага.
14	B.22	Не се прилага.

РАЗДЕЛ Г – РИСКОВЕ		
Приложения	Елемент	Оповестяване
1	G.1	Не се прилага.
4, 7, 9, 11, 16, 17	G.2	<p>Рискове, свързани с дейността и структурата на Емитента</p> <p>„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.</p> <p>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. 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.</p> <p>Рискове, свързани със стратегията за развитие на Емитента</p> <p>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.</p> <p>Рискове, свързани с управлението на Емитента</p> <p>Рисковете, свързани с управлението на дружеството са следните:</p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ 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. <p>Рискове, свързани с привличането и задържането на квалифицирани кадри</p> <p>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.</p> <p>Рискове, свързани с бъдещи придобивания и интеграцията им в структурата</p> <p>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</p>

	<p>цяло, непредвидени събития, както и задължения и трудности при интегриране на дейностите.</p> <p>Финансов риск</p> <p>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.</p> <p>Валутен риск</p> <p>Групата оперира само в България. В България от 1996 г. местната валута е фиксирана към еврото и за това валутният риск е минимизиран.</p> <p>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 Еврозоната, 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).</p> <p>Ликвиден риск</p> <p>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 дружество не са гарант за безпроблемно посрещане на текущите плащания. Ликвиден риск може да възникне и при забавени плащания от клиенти.</p> <p>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</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
3, 5, 13	<p>Кредитен риск</p> <p>Кредитният риск по облигациите представлява риска да не бъдат изплатени навреме или в пълен размер дължимите плащания от страна на Емитента на лихвите и/или главницата по облигационния заем.</p> <p>Риск, свързан с плащането на фиксирана лихва по емисията</p> <p>При фиксирана лихва за периода на дадена емисия, Емитентът поема задължението да плаща определена лихва независимо от пазарните нива и приходите, които получава. По този начин съществува невъзможност на Емитента да се възползва от намаление на лихвените нива (както е в случая на плаваща лихва) и да продължава да плаща по-високи лихви независимо от динамиката на приходите си (които могат да бъдат намаляващи) и преобладаващите лихвени пазарни нива.</p> <p>Риск, свързан с промяна на курса на валутата</p> <p>За чуждестранни инвеститори, чиято основна валута е различна от евро и български лев (за текущата емисия), съществува риск от негативна промяна на валутните курсове, която може да намали възвращаемостта на техните инвестиции в местна валута.</p> <p>Лихвен риск</p> <p>Лихвеният риск е свързан с неблагоприятна промяна в цената на облигациите, в резултат на изменение в лихвените равнища. При повишаване на лихвените нива, очакваната доходност до падежа на ценните книжа с фиксиран доход се повишава, което води до понижаване на пазарната цена и обратно – при понижаване на лихвените равнища – очакваната доходност до падежа на облигациите с фиксирана доходност намалява и цената им се повишава.</p> <p>Ликвиден риск</p> <p>Ликвидният риск е свързан с наличието на ниска степен или липсата на пазарно търсене на настоящите облигации. Ликвидността на пазара на ценни книжа изразява потенциалната възможност за покупка или продажба в кратки срокове и обичайни обеми на дадени ценни книжа на вторичния пазар.</p> <p>Валутен риск</p> <p>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 Евро зоната, определят липсата на съществен валутен риск за инвеститори, чиито първоначални средства са в евро.</p> <p>Риск при реинвестиране</p> <p>Рискът при реинвестиране представлява вероятността бъдещите парични постъпления (плащания), получавани по време на периода на държане на облигацията, да бъдат реинвестирани при доходност, различна от доходност до падежа, реализирана при първоначалната инвестиция в облигациите. Ако сумите от купонните плащания се реинвестират на нива, по-ниски от първоначалната доходност до падежа, ефективният доход от инвестицията</p>

		<p>ще бъде по-нисък от очакваната доходност до падежа и обратно.</p> <p>Риск от предплащане</p> <p>Риск от предплащане съществува, когато в условията на емисията е предвидена опция в полза на Емитента за обратно изкупуване на облигациите преди падежа. При упражняване на тази опция, инвеститорът няма да може да изпълни първоначалните си инвестиционни намерения.</p> <p>Инфлационен риск</p> <p>Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите.</p> <p>Риск от промяна на параметрите на емисията</p> <p>Този риск се свързва с възможността определени параметри на облигационния заем да бъдат променени.</p> <p>Промени в параметрите на облигационния заем (доколкото е допустимо от действащото законодателство и съгласно Практика на Комисията за финансов надзор, приета с Протокол № 11 от 16.03.2011 г.) могат да се извършват по реда и при условията, предвидени по-долу, по отношение на следните параметри на емисията:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. окончателният падеж на емисията може да бъде отлаган, но в рамките на не повече от 10 години, считано от датата на издаване на облигациите (като бъде отсрочено/разсрочено изплащането на главницата по заема в този срок); 2. възможна е промяна на лихвения процент и/или периодичността и условията на лихвените плащания, както и сроковете и условията за упражняване на кол опцията от Емитента; 3. могат да бъдат променяни финансовите показатели/съотношения, които Емитентът се задължава да спазва; 4. възможна е промяна на обезпечението и/или учредяване на допълнително обезпечение за вземанията на облигационерите по сключения облигационен заем. <p>Промени в параметрите на облигационния заем са допустими при настъпване на някоя от следните ситуации, при която може обосновано да се приеме, че промяната е в интерес както на Емитента, така и на облигационерите:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. състояние на икономическа или финансова криза, респ. стагнация, която засяга неблагоприятно всички стопански субекти в страната и/или региона, респ. всички стопански субекти, опериращи в сектора, в който Емитента извършва основната си дейност; 2. състояние на съществена промяна в паричните потоци или в друг финансов показател на Емитента. <p>Риск от неплащане на дължима вноска от застрахователната премия или от неключване на допълнителна застраховка за поддържане на размера на застрахователната сума до актуалния размер на рисковата експозиция по облигационния заем</p> <p>В съответствие със сключения Застрахователен договор "Облигационен заем" между Емитента "АВТО ЮНИОН" АД като ЗАСТРАХОВАЩ и "Застрахователно дружество ЕВРОИНС" АД като ЗАСТРАХОВАТЕЛ в полза на облигационерите от емисията като ЗАСТРАХОВАН, представлявани от Довереника на облигационерите – „ТЕКСИМ БАНК“ АД (Застрахователна полица № 12900100000011/ 19.03.2012 г.), ЗАСТРАХОВАТЕЛЯТ осигурява безлимитно покритие на риска от неплащане от страна на ЗАСТРАХОВАЩИЯ на което и да е и всяко едно лихвено и/или главнично плащане до пълното погасяване на облигационния заем.</p>
10	Г.4	Не се прилага.
10	Г.5	Не се прилага.
12	Г.6	Не се прилага.

РАЗДЕЛ Д - ПРЕДЛАГАНЕ		
Приложения	Елемент	Оповестяване
3, 10	Д.1	Не се прилага.
3, 10	Д.2а	Не се прилага.
5, 12	Д.2б	<p>Проспектът за допускане на настоящата емисия облигации на „Авто Юнион“ АД до търговия на регулиран пазар има за цел регистрация на облигациите на Емитента за търговия на организиран от „БФБ-София“ АД регулиран пазар – „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“.</p> <p>Настоящото предлагане няма за цел набиране на допълнителни средства и по своята същност не е първично публично предлагане. Дружеството не очаква да получи приходи от допускането до търговия на регулиран пазар на емисията облигации.</p> <p>Искането за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа има за цел да осигури ликвидност при търгуване с облигациите на компанията и осигуряване на достъп до тях на по-широк кръг от инвеститори.</p> <p>Постъпленията от частното пласиране на облигациите ще бъдат използвани в съответствие с основната цел на емитирания облигационен заем, а именно: изпълнение на инвестиционната политика на „Авто Юнион“ АД в следните основни направления, които са пряко свързани с основната дейност на Емитента:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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

3, 5, 10, 12	Д.3	<p>Условията и редът за търговия с облигациите от настоящата емисия се определят в Правилника за дейността на „БФБ – София“ АД. Други специфични условия за търговия, освен посочените в борсовия правилник, не се предвиждат.</p> <p>Облигационният заем е с обща номинална стойност BGN 6 800 000 (шест милиона и осемстотин хиляди лева), разпределен в 6 800 (шест хиляди и осемстотин) броя корпоративни облигации с единична номинална и емисионна стойност BGN 1 000 (хиляда лева) всяка. Всички облигации от настоящата емисия могат да се предлагат за търговия на регулирания пазар.</p> <p>Началният срок за търговия с облигациите на Емитента на „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“ на „БФБ – София“ АД е датата на първата котировка, определена от Съвета на директорите на „БФБ – София“ АД. Крайният срок за търговия на „БФБ-София“ АД е 5 /пет/ работни дни преди падежа на облигационната емисия.</p> <p>Инвеститорите могат да се обърнат към всички инвестиционни посредници – членове на „БФБ-София“ АД за осъществяване на сделка с предлаганите ценни книжа.</p> <p>Всички облигации от емисията са записани и изцяло платени при тяхното първично частно предлагане. Настоящият проспект е за допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар и изискването за описание на условията за намаляване на подписката по-горе е неприложимо.</p> <p>Минималният брой, който може да бъде закупен от едно лице, е 1 (една) облигация. Няма ограничения за максимален брой облигации, които могат да бъдат закупени от едно лице.</p> <p>Търговията с облигациите от настоящата емисия ще се извършва съгласно Правилника за дейността на „БФБ – София“ АД и Правилника на „Централен депозитар“ АД. След приемане на облигациите на „Авто Юнион“ АД за търговия на „БФБ – София“ АД всеки инвеститор, който желае да придобие или продаде ценни книжа от предлаганата емисия е необходимо да сключи договор за инвестиционни услуги с лицензиран инвестиционен посредник и да подаде нареждане за покупка или продажба, като попълни всички необходими документи, съобразно практиката на избрания инвестиционен посредник и изискванията на нормативната уредба. Инвестиционният посредник е длъжен да въведе поръчката на клиента в търговската система на „БФБ – София“ АД. При сключване на сделка борсата и инвестиционният посредник – страни по сделката, извършват необходимите действия за регистрация на сделката в „Централен депозитар“ АД. Централният депозитар АД регистрира сделката в двудневен срок от сключването ѝ ако са налице необходимите ценни книжа и парични средства и не съществуват други пречки за това и актуализира книгата за безналични ценни книжа (облигации) на Емитента.</p> <p>Плащанията по сключените сделки ще се извършват съгласно условията на избрания инвестиционен посредник и съобразно стандартните процедури за сключване на борсови сделки – от вида „Доставка срещу плащане“ през „Централен депозитар“ АД. След приключване на сключването „Централен депозитар“ АД заверява клиентската подсметка на инвеститорите купувачи със закупените от тях облигации. Удостоверителни документи за собственост върху облигациите могат да бъдат заявени за издаване от „Централен депозитар“ АД чрез инвестиционния посредник, чийто услуги инвеститорът използва.</p> <p>Ценните книжа се предлагат за вторична търговия на всички заинтересовани лица без ограничения и без наличието на права за предпочитително закупуване.</p> <p>Резултатите от продажбата на облигациите от настоящата емисия не подлежат на публично обявяване. Информация за сделките може да се намери в бюлетина на “Българска фондова борса – София” АД.</p> <p>Всички облигации от настоящата емисия са записани и изцяло платени при тяхното първично частно предлагане. Настоящият Проспект е за допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, поради което не се издават права.</p>
3, 5, 10, 12, 13	Д.4	<p>На Емитента не е известно наличието на интереси, включително конфликтни такива, на физически и/или юридически лица, които да са съществени за настоящата емисия облигации и нейното допускане до търговия на регулиран пазар.</p> <p>Този проспект е изготвен единствено в интерес на инвеститорите, записали облигации в процеса на емитиране на облигационния заем. Счита се, че след допускането на облигациите до търговия на регулиран пазар ще се подобри тяхната обща ликвидност.</p>
3, 10	Д.5	Не се прилага.
3, 10	Д.6	Не се прилага.
Всички	Д.7	<p>Не са предвидени специфични разходи от Емитента, които да се поемат от инвеститорите при вторичното публично предлагане на облигациите.</p> <p>Инвеститорите дължат такси при осъществяване на сделките на регулиран пазар съгласно Тарифата на „БФБ – София“ АД и тарифата на съответния инвестиционен посредник, чрез който осъществяват сделката.</p>

ДЕКЛАРАЦИИ

Декларация от съставителя:

Подписалият се по-долу Асен Емануилов Асенов, като съставих настоящото Резюме, декларирам, че доколкото ми е известно и след като съм положил всички разумни усилия да се уверя в това – съдържащата се в този 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:

Подписалият се по-долу Асен Емануилов Асенов, в качеството си на представляващ „Авто Юнион“ АД, декларирам, че настоящото Резюме съответства на изискванията на закона.

За „Авто Юнион“ АД:

Асен Асенов

Изпълнителен директор