

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 III Документ за ценните книжа

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.

Този Документ за предлаганите ценни книжа съдържа цялата информация за емисията, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително за основните рискове, свързани с предлаганите ценни книжа. Този Документ за предлаганите ценни книжа заедно с Регистрационният документ и Резюмето към тях представляват Проспект за публично предлагане на ценни книжа. В интерес на инвеститорите е да се запознаят както с настоящия документ, така и с Регистрационния документ на Емитента, преди да вземат инвестиционно решение.

**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:

I. ОСНОВНИ ХАРАКТЕРИСТИКИ НА ОБЛИГАЦИОННАТА ЕМИСИЯ	4
II. ОТГОВОРНИ ЛИЦА	6
III. РИСКОВИ ФАКТОРИ	7
IV. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ	11
1. Интереси на физически и юридически лица, участващи в емисията/предлагането	11
2. Обосновка на предлагането и използването на постъпления	11
3. Начин на погасяване на задълженията по настоящата облигационна емисия.	12
V. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА	13
1. Вид и клас на ценните книжа	13
2. Законодателство	13
3. Форма на ценните книжа	13
4. Валута на емисията	13
5. Субординация	14
6. Права и задължения по ценните книжа	14
7. Номинален лихвен процент и условия, свързани с платимата лихва	16
8. Дата на падежа и договорености за амортизация на заема	18
9. Индикация за доходността	18
10. Представителство на държателите на ценните книжа	20
11. Решения, разрешения и одобрения	24
12. Очаквана дата на емисията	25
13. Ограничения върху свободната прехвърляемост	25
14. Данъчно облагане	26
VI. СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО	30
1. Условия, очакван график и други данни за предлагането	30
2. План за пласиране и разпределение	31
3. Ценообразуване	31
4. Пласиране и поемане	31
5. Обстоятелства, при които предлагането може да бъде отменено или временно преустановено	32
VII. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ТЪРГОВИЯТА	33
VIII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	34
IX. ОБЕЗПЕЧЕНИЕ	35
1. Характер и обхват на обезпечението	35
2. Застраховател	36
X. ДЕКЛАРАЦИИ	38

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

 <p>AVTO UNION</p>	<p>“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</p>
--	--

Документът за ценните книжа, както и останалите части на Проспекта, могат да бъдат получени от публичния регистър на Комисията за Финансов Надзор (www.fcs.bg), след одобряването на Проспекта и от „Българска Фондова Борса - София” АД (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.

I. ОСНОВНИ ХАРАКТЕРИСТИКИ НА ОБЛИГАЦИОННАТА ЕМИСИЯ

Емитент	„Авто Юнион“ АД, гр. София, ЕИК 131361786
Мениджър на първичното частно предлагане	Инвестиционен посредник „Евро-Финанс“ АД, гр. София, ЕИК 831136740
Номер на емисията	Първа по ред
Решение за издаване на емисията	Облигациите се издават на основание чл. 18, ал. 3 от Устава на „Авто Юнион“ АД и Решение на Съвета на директорите на Емитента от 03.12.2012 г.
Вид ценни книжа	Корпоративни облигации – обикновени, поименни, безналични, обезпечени, лихвоносни, неконвертируеми, свободнопрехвърляеми
ISIN код	BG2100025126
Деноминация на емисията	Лева (BGN)
Размер на емисията	6,800,000 лева
Брой ценни книжа	6,800 (шест хиляди и осемстотин) броя
Номинална стойност	1,000 (хиляда) лева
Емисионна стойност	1,000 (хиляда) лева
Срок до падежа	5 години
Погасяване на главницата	Еднократно на падежа (bullet repayment) ведно с последното лихвено плащане, в случай, че не бъде упражнено правото на предсрочно пълно или частично погасяване на главницата (call option)
Купон	6.75% (шест цяло и седемдесет и пет десети процента) на годишна база, фиксиран лихвен процент. Всички лихвени плащания се изчисляват като проста лихва върху номиналната стойност на облигационния заем.
Лихвена конвенция	Базата за изчисляване на купона е: Реален брой дни в периода върху реален брой дни в годината (Actual /Actual).
Период на лихвено плащане	На всеки 6 (шест) месеца, считано от датата на издаване на емисията.
Дата на издаване	10.12.2012 г. (дата на регистрация на емисията в „Централен депозитар“ АД).
Дата на падеж	10.12.2017 г. (пет години след датата на регистрация на емисията в „Централен депозитар“ АД).
Агент по плащанията	Всички лихвени и главнични плащания се администрират от „Централен депозитар“ АД, в качеството му на Агент по плащанията, въз основата на Договор между Емитента и „Централен депозитар“ АД от 10.12.2012 г. за изплащане на лихви и/или главници по облигационна емисия с ISIN BG2100025126, регистрирана в Централен депозитар.
Обезпечение	Застрахователна полица № 12900100000011/ 19.03.2012 г., сключена под формата на 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, с 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.

Цел на облигационния заем	<ol style="list-style-type: none">1. Финансиране на бизнеса на дъщерните дружества на Емитента;2. Общи корпоративни нужди на Емитента;3. Обезпечаване на дългосрочната ликвидност на дъщерните дружества, част от групата на Емитента.
Търговия на регулиран пазар	Емитентът ще заяви облигационната емисия за търговия на организирания от „Българска фондова борса – София“ АД регулиран пазар на финансови инструменти – „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“ непосредствено след потвърждаване на настоящия Проспект за публично предлагане на корпоративни облигации от Комисията за финансов надзор на Република България.
Довереник на облигационерите	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“ по емисията.
Приложимо право	Правото на Република България и правото на Европейския съюз с пряко действие на територията на страната.
Разрешаване на спорове	Пред компетентния български съд

II. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

Този Документ за предлаганите ценни книжа, като част от Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации на „Авто Юнион“ АД („Емитента“, „Дружеството“) е изготвен от Асен Асенов, изпълнителен член на Съвета на директорите и представляващ дружеството.

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

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.

III. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестирането в корпоративни облигации е свързано със значителни рискове, с които всеки инвеститор трябва да се запознае преди да вземе инвестиционно решение. Освен рисковете, свързани с дейността на Емитента и описани в Регистрационния документ, т. IV „Рискови фактори“, всеки инвеститор следва да бъде информиран и за характера на рисковете, на които е изложен в качеството си на инвеститор в настоящите корпоративни облигации. Препоръчително е всеки инвеститор внимателно да прочете представената по-долу информация и да разглежда възможната инвестиция в зависимост от собствените си инвестиционни ограничения, готовността си за поемане на риск и очакваната възвращаемост на инвестицията.

След допускане на емисията до търговия на регулиран пазар всеки инвеститор следва да се запознае с историческите данни за търговията на „БФБ-София“ АД с цел по-ясно разбиране и приемане на описаните по-долу рискове.

Кредитен риск

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.

Инвестицията в настоящата емисия представлява влягане на средства в облигации с фиксиран купон, които носят кредитния риск на Емитента, намален с предоставянето на обезпечение, покриващо риска от неизпълнение на ангажиментите на Емитента. Главницата и лихвите по облигациите от настоящата емисия са обезпечени със Застрахователен договор „Облигационен заем“ от 19.03.2013 г. със „ЗД Евроинс“ АД, като стойността на застрахователното покритие по застрахователната полица е равно на сбора от всички дължими главници и договорни лихви по облигационната емисия.

Риск, свързан с плащането на фиксирана лихва по емисията

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.

От друга страна, фиксираната лихва дава възможност на Емитента да планира по-добре своите парични потоци. Също така, до известна степен, фиксираната лихва предпазва даден инвеститор от негативен спад в лихвените нива. Всеки инвеститор е длъжен да анализира ефекта на фиксираната лихва и да прецени положителните и отрицателните страни в зависимост от поставените инвестиционни цели.

Риск, свързан с промяна на курса на валутата

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.

Лихвен риск

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.

Всеки инвеститор може самостоятелно да изследва проявлението на лихвения риск чрез обикновено дисконтиране на паричните потоци по облигационния заем с различни норми на възвръщаемост. Предлаганите обикновени облигации са с фиксиран купон, който не се променя през срока на облигациите. Паричните потоци по заема са фиксирани и това предполага относително висока чувствителност на пазарната цена спрямо промяната на лихвените нива.

Ликвиден риск

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. При ниска степен на ликвидност, инвеститорите в облигационната емисия, чиито инвестиционен хоризонт е по-къс от срока до падежа на облигациите, могат да не успеят да продадат всички или част от облигациите си в желания момент или да са принудени да ги продадат на значително по-ниска цена от тяхната справедлива стойност или последна пазарна цена. Това може да доведе до невъзможност за реализиране на капиталови печалби или до невъзможност за предотвратяване на загуби от страна на инвеститорите.

Решението на Емитента за допускане на емисията до търговия на "БФБ – София" АД е подход за намаляване на ликвидния риск чрез улесняване на достъпа на широк кръг инвеститори до търговията с ценните книжа.

Валутен риск

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. 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).

Риск при реинвестиране

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 ще бъде по-нисък от очакваната доходност до падежа и обратно.

Риск от предплащане

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. Облигационерите, инвестирани в настоящата емисия, са изложени на риск от предплащане, тъй като в условията на облигационния заем е включена опция за предсрочното му погасяване. Емитентът има право да погаси предсрочно част или цялата главница на облигационния заем, но не по-малко от 500 000 (петстотин хиляди) лева или кратни на 500 000 (петстотин хиляди) лева. Предсрочното погасяване, пълно или частично, може да се извърши от Емитента на датите на лихвените плащания. Емитентът се задължава да уведоми облигационерите за намерението си да упражни опцията за обратно изкупуване поне 30 дни предварително, като предостави на облигационерите данни за размера на номинала, който смята на погаси предсрочно. Уведомлението може да бъде извършено чрез публикуване на съобщение в един централен ежедневник и на интернет страницата на Емитента - www.avto-union.bg. Частичното погасяване се извършва на цена 100% от обявената за погасяване номинална стойност. Опцията за предсрочно погасяване води до трудно предвидими или непредвидими парични потоци от инвестицията, тъй като чрез предсрочното погасяване се съкращава животът на облигацията. От друга страна в случай на предсрочно погасяване на главницата съществува риск за облигационерите да вложат получените средства в инструменти или проекти, носещи по-малка доходност от тази на облигациите от настоящата емисия (реинвестиционен риск). Освен това потенциалът за увеличение на цената е лимитиран.

Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. При повишаване на инфлацията, облигациите с фиксиран доход носят риск от намаляване на реалната възвръщаемост на инвестицията, поради понижаване на покупателната способност на доходите от облигацията. В такава ситуация инвеститорите ще реализират по-нисък реален доход. По тази причина те следва да определят своите очаквания, както за реалната възвръщаемост от инвестицията, така и за инфлацията в периода на държане.

Пример за проявление на инфлационния риск е регистрираното през 2007 г. рязко повишаване на инфлацията, която достигна 12,5%. Въпреки, че през следващите години нивото на инфлация се нормализира, всеки инвеститор в български ценни книжа би трябвало отчете този риск.

Риск от промяна на параметрите на емисията

Този риск се свързва с възможността определени параметри на облигационния заем да бъдат променени.

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:

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.

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:

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.

Емитентът „Авто Юнион“ АД не може едностранно да инициира и извърши промени в параметрите на облигационната емисия, тъй като разпоредбата на чл. 207, т. 1 от Търговския закон предвижда изрично, че всяко решение на дружеството за промяна в условията, при които са записани издадени облигации, е нищожно.

Промени в параметрите на облигационния заем могат да се извършват само с предварителното съгласие на облигационерите, дадено с решение на Общото събрание на облигационерите.

Общото събрание на облигационерите може да приема валидни решения, обвързващи всички облигационери от тази емисия, ако на събранието са представени най-малко 1/2 (една втора) от издадените и непогасени облигации от настоящата емисия. Правото на глас се определя въз основа на книгата на облигационерите, водена от „Централен депозитар“ АД, пет дни преди датата на Общото събрание на облигационерите.

Мнозинството за приемане на всички решения от Общото събрание на облигационерите, вкл. относно промяна в условията по облигационния заем, се определя на най-малко 50% плюс една от представените облигации.

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

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.

В сключения застрахователен договор – раздел VI, т. 2 е предвидено разсрочено плащане на застрахователната премия. Съгласно разпоредбите на чл. 202 от Кодекса за застраховането, при неплащането на разсрочена вноска от застрахователната премия застрахователят може да намали застрахователната сума, да измени договора или да го прекрати, като застрахователят има възможността да упражни някое от тези права не по-рано от 15 дни от датата, на която застрахованият е получил писмено предупреждение. В сключения застрахователен договор не е посочено изрично кое от посочените по-горе права ще бъде упражнено от застрахователя след изтичането на 15-дневния срок от датата на падежа на разсрочената вноска. От друга страна, в раздел VI, т. 4 от сключения застрахователен договор е предвидено, че при неплащане на която да е вноска от застрахователната премия в срок, застрахователят се задължава да уведоми Довереника на облигационерите в срок от 5 (пет) работни дни. По този начин, Довереника на облигационерите разполага с достатъчно време да прецени рисковете от неплащане на застрахователната премия, намеренията на застрахователя в тази връзка и съответните мерки, които следва да бъдат предприети за защита правата и интересите на облигационерите.

В съответствие с разпоредбите на сключения между Емитента и „ТЕКСИМ БАНК“ АД Договор за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, Емитентът има задължение да поддържа размера на обезпечението на облигационния заем, не по-нисък от размера на дължимите плащания по същия (рискова експозиция), включително и посредством сключване на допълнителна застраховка. Риск от несключване и по-точно невъзможност за сключване на подобна допълнителна застраховка съществува, но доколкото подобна необходимост би възникнала единствено при промяна на параметрите на облигационния заем, а тя се извършват само с предварителното съгласие на облигационерите, то подобно съгласие обективно би било дадено само при наличието на застрахователно съгласие за сключване на допълнителна застраховка или при предоставяне на алтернативно обезпечение, прието от Довереника на облигационерите, респ. от Общото събрание на облигационерите.

IV. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ

1. Интереси на физически и юридически лица, участващи в емисията/предлагането

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.

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.

2. Обосновка на предлагането и използването на постъпления

Проспектът за допускане на настоящата емисия облигации на „Авто Юнион“ АД до търговия на регулиран пазар има за цел регистрацията на облигациите на Емитента за търговия на организиран от „БФБ-София“ АД регулиран пазар – Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“.

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.

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.

Постъпленията от частното пласиране на облигациите са 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:

- ◆ Финансиране на бизнеса на дъщерните дружества на Емитента, чрез погасяване на заеми получени от тях в общ размер на близо 400 хил. лв.;
- ◆ Общи корпоративни нужди в т.ч. погасяване на задължения на Емитента и на дъщерните му дружества на стойност около 6,4 млн. лв.;
- ◆ Обезпечаване на дългосрочната ликвидност на дъщерните дружества, част от групата на Емитента.

За Емитента възникват следните разходи, във връзка с допускане до търговия на емисията облигации:

Разходи, свързани с допускането на ценните книжа до търговия	Еднократно (лева)
Такса на КФН за потвърждение на проспекта	5 000.00
Такса за допускане до търговия на „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“ на „БФБ-София“ АД	600.00
Общо разходи	5 600.00

Не са предвидени специфични разходи от Емитента, които да се поемат от инвеститорите при вторичното публично предлагане на облигациите.

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.

3. Начин на погасяване на задълженията по настоящата облигационна емисия.

Средствата за погасяване на задълженията на емитента „Авто Юнион“ АД по настоящия облигационен заем ще бъдат осигурени по следните начини:

- ◆ Събиране на вземания по заеми, в едно с лихви, които към дата на проспекта възлизат на около 4.4 млн. лв.;
 - ◆ Финансова помощ от компанията-майка;
 - ◆ Увеличаване на капитала на дружеството емитент;
 - ◆ Продажба на дъщерно дружество;
 - ◆ Приходи от дивиденди от дъщерните дружества;
 - ◆ Приходи от агентство към застрахователно дружество „Евроинс“ АД.
-

V. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА

1. Вид и клас на ценните книжа

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.

2. Законодателство

Облигациите от настоящата емисия са издадени и гарантирани съгласно законодателството на Република България.

Важни въпроси и отношения за инвеститорите във връзка с настоящата облигационна емисия и нейното вторично публично предлагане посредством търговия на регулиран пазар се уреждат преобладаващо в следните нормативни актове:

- ☞ Търговски закон;
- ☞ Закон за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК);
- ☞ Закон за пазарите на финансовите инструменти;
- ☞ Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;
- ☞ Закон за Комисията за финансов надзор;
- ☞ Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа;
- ☞ Наредба № 38 от 25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;
- ☞ Правилник за дейността на „БФБ – София“ АД;
- ☞ Правилник на „Централен депозитар“ АД;
- ☞ Закон за данъците върху доходите на физическите лица;
- ☞ Закон за корпоративното подоходно облагане;
- ☞ Кодекс за застраховането

Облигациите от настоящата емисия няма да бъдат предмет на международно предлагане.

3. Форма на ценните книжа

Облигациите от настоящата емисия са поименни и безналични, регистрирани в „Централен депозитар“ АД с адрес: гр. София, ул. „Три уши“ № 10, ет. 4; електронна страница: www.csd-bg.bg.

Воденето на книгата на облигационерите се извършва от „Централен депозитар“ АД.

4. Валута на емисията

Облигационната емисия на „Авто Юнион“ АД е деноминирана в български лева /BGN/.

5. Субординация

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.

Емитентът има право да издава нови облигационни емисии от същия клас, в случай че това няма да доведе до нарушаване на посочените финансови показатели.

При вземане на решение за издаване на нова емисия обикновени облигации, общите събрания на облигационерите от предходни неизплатени емисии могат да дадат становище относно издаването на новата емисия обикновени облигации, което обаче няма обвързващ задължителен характер.

Изпълнението на задълженията на Емитента по облигациите от настоящата емисия не е подчинено на изпълнението на други задължения на Емитента, било то и по последващи облигационни емисии.

Емитентът не е гарант по други облигационни емисии.

6. Права и задължения по ценните книжа

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.

Индивидуални права на облигационерите:

- **Право на вземане върху главница:** Право да получат плащане по главница имат притежателите на облигации, които са вписани като такива в книгата на облигационерите, водена от „Централен депозитар“ АД, 1 (един) работен ден преди датата на съответното главнично плащане. Агент по плащанията на главницата е „Централен депозитар“ АД.
- **Право на вземане за лихва:** Право да получат лихвени плащания имат притежателите на облигации, които са вписани като такива в книгата на облигационерите, водена от „Централен депозитар“ АД, 1 (един) работен ден преди датата на съответно лихвено плащане. Агент по плащанията на лихвите е „Централен депозитар“ АД.
- **Право на участие и право на глас в Общото събрание на облигационерите:** Всяка облигация дава възможност за участие и право на 1 (един) глас в Общото събрание на облигационерите.
- **Право да се поиска издаване на заповед за изпълнение:** Облигационерите имат право да поискат издаване на заповед за изпълнение за дължимите им суми на основание чл. 417, т. 9 от Гражданския процесуален кодекс въз основа на притежаваните от тях облигации.
- **Право на удовлетворяване при ликвидация или несъстоятелност:** Облигационерите имат предимствено право на удовлетворяване при ликвидация или несъстоятелност на дружеството преди удовлетворяване вземанията на акционерите.

Колективни права на облигационерите:

Колективните права се упражняват чрез Общото събрание на облигационерите и Довереника на облигационерите, който действа от свое име в случаите, определени в ЗППЦК и Договора за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, чието съдържание е разгледано в т. 10 от нашия раздел.

- **Право на решаващ глас:** Нищожно е всяко решение на дружеството за издаване на нови облигации с привилегирован режим на изплащане, без да е налице съгласието на общите събрания на облигационерите от предходните неизплатени емисии облигации, т.е. конкретно в този случай решението, съответно становището на Общото събрание на облигационерите, има задължителен обвързващ характер /чл. 207, т. 2 от Търговския закон/.

Общо събрание на облигационерите

Облигационерите от настоящата емисия образуват група за защита на интересите си пред Емитента, като групата формира свое Общо събрание на облигационерите.

Общото събрание на облигационерите може да приема валидни решения, обвързващи всички облигационери от настоящата емисия, ако на събранието са представени най-малко 1/2 (една втора) от издадените и непогасени облигации от настоящата емисия. Правото на глас се определя въз основа на книгата на облигационерите, водена от "Централен депозитар" АД, пет дни преди датата на Общото събрание на облигационерите.

Мнозинството за приемане на всички решения от Общото събрание на облигационерите се определя на най-малко 50% плюс една от представените облигации.

Задължения на Емитента за спазване на финансови показатели

След вписване на облигационната емисия във водения от КФН регистър на публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа с цел търговия на регулирани пазари, Емитентът поема задължение за поддържане на следните финансови показатели по чл. 100б от ЗППЦК до пълното изплащане на облигационния заем:

- Коефициент „Пасиви / Активи“ – максимална стойност на показателя за срока на облигационния заем 0.95;
- Коефициент „Покритие на разходите за лихви“, изчислен като печалбата от обичайната дейност, увеличена с нетните разходи за лихви, се раздели на нетните разходи за лихви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем 1.05;

Ако наруши определените финансови съотношения, Емитентът се задължава да предприеме действия, които в срок до 6 месеца да приведат съотношенията в съответствие с горните изисквания. Ако в този срок не се постигнат заложените параметри, Авто Юнион АД ще предложи програма за привеждане в съответствие с изискванията, която подлежи на одобрение от Общото събрание на облигационерите. Финансовите показатели се изчисляват на всеки шест месеца, на база финансовите отчети на Емитента.

Емитентът ще предоставя отчет за изпълнение на задълженията си съгласно условията на облигационната емисия, включително за изразходване на средствата от облигационния заем, за спазване на определените финансови показатели и за състоянието на обезпечението на довереника на облигационерите, на Комисията за финансов надзор, както и на „БФБ София“ АД до 30 дни от края на всяко тримесечие.

Предсрочна изискуемост

Облигационният заем става предсрочно изискуем при настъпване на следните случаи на неизпълнение:

- ◆ Емитентът не изпълни което и да било свое задължение за лихвено плащане и това неизпълнение (пълно или частично) продължи повече от 30 (тридесет) дни. След изтичане на посочения срок облигационният заем става предсрочно изискуем в пълен размер. До окончателното изплащане на всички задължения по облигационния заем Емитентът дължи на облигационерите и законовата лихва за забава.
- ◆ За Емитента е открито производство по прекратяване и ликвидация (с изключение на случаите на прекратяване поради вливане, сливане или друга форма на преобразуване);
- ◆ Срещу Емитента е открито производство по несъстоятелност.

Облигационният заем може да бъде обявен за предсрочно изискуем от Общото събрание на облигационерите, в случай че Емитентът допусне нарушение на един или повече от финансовите показатели по емисията и същите не са приведени в рамките на определените нива в срок от 6 месеца от констатиране на нарушението. След изтичане на посочения срок Емитентът предоставя на довереника на облигационерите мотивиран доклад за причините, довели до нарушаване на финансовите показатели и за възможността си да продължи текущото обслужване на облигационния заем. След запознаване с доклада довереника на облигационерите свиква Общо събрание на облигационерите по предвидения в закона ред.

Извършване на промени в условията на облигационния заем

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:

- ♦ 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);
- ♦ 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;
- ♦ могат да бъдат променяни финансовите показатели/съотношения, които Емитентът се задължава да спазва;
- ♦ възможна е промяна на обезпечението и/или учредяване на допълнително обезпечение за вземанията на облигационерите по сключения облигационен заем.

Промени в параметрите на облигационния заем са допустими при настъпване след сключване на облигационния заем на някоя от следните ситуации, при която може да обоснова да се приеме, че промяната е в интерес както на Емитента, така и на облигационерите:

- ♦ 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 „Авто Юнион“ АД извършва основната си дейност;
- ♦ състояние на съществена промяна в паричните потоци или в друг финансов показател на Емитента.

Промени в условията по заема могат да се извършват само с предварителното съгласие на облигационерите, дадено с решение на Общото събрание на облигационерите (при спазване на изискванията за кворум и мнозинство).

Горепосочените условия и предпоставки за промяна в параметрите в облигационната емисия са заложи при първоначалното емитиране на облигациите от настоящата емисия и са били надлежно представени в Предложението за записване на настоящата емисия корпоративни облигации при условията на частно пласиране от 04.12.2012 г.

7. Номинален лихвен процент и условия, свързани с платимата лихва

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.

Изчисляването на дължимата лихва за всеки един от следващите шестмесечни периоди се представя от формулата:

$$ЛД = (НС * ГЛП * P_{\text{период}}) / P_{\text{година}}$$

където:

ЛД – сума на шестмесечния купонен доход от една облигация;

НС – номинална стойност на една облигация;

ГЛП – определеният лихвен процент на годишна база;

$P_{\text{период}}$ – период, равен на реалния брой дни между датата на предходно купонно плащане до датата на текущото купонно плащане;

$P_{\text{година}}$ – период, равен на реалния брой дни между датата на предходно купонно плащане до датата на следващо купонно плащане. Обръщаме внимание, че $P_{\text{година}}$ включва реалния брой дни в една цяла лихвена година.

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.

ДАТА	КУПОННО ПЛАЩАНЕ	ГЛАВНИЧНО ПЛАЩАНЕ
10 юни 2013	1	-
10 декември 2013	2	-
10 юни 2014	3	-
10 декември 2014	4	-
10 юни 2015	5	-
10 декември 2015	6	-
10 юни 2016	7	-
10 декември 2016	8	-
10 юни 2017	9	-
10 декември 2017	10	6 800 000

По-долу е представен погасителният план на настоящата облигационна емисия. Лихвените плащания са изчислени на база на номиналния лихвен купон – 6.75 % годишно.

Дати на плащания	Реален брой дни в периода	Купон /%/	Лихвено плащане	Сума на лихвено плащане /BGN/	Сума на главнично плащане /BGN/	Общо плащания /BGN/	Остатъчна стойност /BGN/
10 юни 2013	182	6.75 %	1	228 871	-	228 871	6 800 000
10 декември 2013	183	6.75 %	2	230 129	-	230 129	6 800 000
10 юни 2014	182	6.75 %	3	228 871	-	228 871	6 800 000
10 декември 2014	183	6.75 %	4	230 129	-	230 129	6 800 000
10 юни 2015	182	6.75 %	5	228 871	-	228 871	6 800 000
10 декември 2015	183	6.75 %	6	230 129	-	230 129	6 800 000
10 юни 2016	183	6.75 %	7	229 500	-	229 500	6 800 000
10 декември 2016	183	6.75 %	8	229 500	-	229 500	6 800 000
10 юни 2017	182	6.75 %	9	228 871	-	228 871	6 800 000
10 декември 2017	183	6.75 %	10	230 129	6 800 000	7 030 129	0
Общо				2 295 000	6 800 000	9 095 000	

Вземанията на облигационерите за лихви по облигационния заем се погасяват с изтичане на три-годишен давностен срок, съгласно чл. 111, буква „в“ от Закона за задълженията и договорите.

Вземанията на облигационерите за главницата по облигационния заем се погасяват с изтичане на общия пет-годишен давностен срок, съгласно чл. 110 от Закона за задълженията и договорите.

В двата случая давностният срок започва да тече от деня, в който вземането е станало изискуемо, както е описано в таблицата, описваща погасителния план на облигационната емисия.

Задължението за изплащане на облигационния заем /лихви и главница/ се носи единствено от Емитента – издател на облигациите.

Изплащането на облигационния заем ще се извършва чрез Агента по плащането – „Централен депозитар“ АД.

Всички плащания по емисията са платими в лева /BGN/.

Задължението на Емитента за погасяване на главнично и/или лихвено плащане по облигациите се изпълнява чрез банков превод към „Централен депозитар“ АД, който разпределя дължимата сума по сметка на попечителите (инвестиционните посредници) съобразно притежаваните за тяхна сметка и за сметка на техни клиенти облигации.

За да получат плащанията по облигациите от настоящата емисия чрез „Централен депозитар“ АД, облигационерите трябва да имат открити сметки при инвестиционни посредници - членове на „Централен депозитар“ АД. Инвестиционните посредници заверяват сметката на клиента непосредствено след получаване на съответното лихвено или главнично плащане и уведомяват за това „Централен депозитар“ АД.

Облигационерите, които не съхраняват ценните книжа по сметки при инвестиционни посредници ще получат дължимото плащане чрез банка, която ще бъде определена от Емитента и обявена в съобщението за съответното лихвено/главнично плащане.

Право да получат лихвено/главнично плащане имат притежателите на облигации, които са вписани като такива в книгата на облигационерите, водена от „Централен депозитар“ АД, 1 (един) работен ден преди извършване на съответното лихвено/главнично плащане.

Притежанието на облигациите се удостоверява с официално извлечение от книгата за безналични облигации, която се води от „Централен депозитар“ АД.

8. Дата на падежа и договорености за амортизация на заема

Матуритетът на облигационния заем е 60 (шестдесет) месеца или 5 (пет) години, считано от датата на издаване на емисията.

- ◆ ДАТА НА ИЗДАВАНЕ НА ЕМИСИЯТА – 10 декември 2012 г.
- ◆ ДАТА НА ПАДЕЖ НА ЕМИСИЯТА – 10 декември 2017 г.

Главницата по облигационния заем е платима еднократно на падежа (bullet repayment) ведно с последното лихвено плащане

- ◆ 60-ти месец – BGN 6 800 000 /шест милиона и осемстотин хиляди/ лева.

Изпълнението на задълженията на Емитента за плащане на главница по облигациите от тази емисия не може да бъде искано предсрочно (преди падежа на облигацията), освен в определените по-горе случаи на неизпълнение, при които се предвижда възможност за предсрочна изискуемост.

Кол опция (Call option)

Настоящата облигационна емисия е предвидена с опция за предсрочно погасяване на облигационния заем. Емитентът има право да упражни call опция на датата на всяко лихвено плащане, която се изразява в правото да погаси предсрочно цялата главница, или част от главницата, но не по-малко от 500 000 (петстотин хиляди) лева или кратни на 500 000 (петстотин хиляди) лева. Опцията може да бъде упражнявана при следните условия:

1. Емитентът се задължава да уведоми всеки облигационер за намерението си да упражни опцията поне 30 дни предварително, като му предостави и данни за размера на номинала, който смята да погаси предварително; уведомлението може да бъде извършено чрез публикуване на съобщение в един централен ежедневник и на интернет страницата на Емитента;
2. цена на обратно изкупения размер на главницата – 100% от номиналната стойност на облигация.

Условията и реда за промяна опцията за обратно изкупуване от Емитента са разгледани по-горе при реда и условията за извършване на промени в параметрите на облигационния заем.

9. Индикация за доходността

Доходността на облигациите може да се представя под формата на “доходност до падежа”, доходност за периода на държание, текуща доходност и др.

Доходността до падежа (yield to maturity) представлява капитализирана норма на дохода, който ще се получи, ако облигацията се закупи на определена цена и се притежава до падежа на емисията.

Доходността до падежа се изчислява косвено чрез формулата за изчисление на цената на облигацията и представлява лихвеният процент, който изравнява настоящата стойност на паричните потоци с цената на облигацията. Показаната формула визуализира връзката цена – доходност на облигация с фиксиран купон, с десет полугодишни плащания на купона и изплащане на главницата наведнъж, заедно с последното лихвено плащане.

$$PV = \sum_{n=1}^{10} \frac{CPN}{\left(1 + \frac{YTM}{2}\right)^n} + \frac{NOM}{\left(1 + \frac{YTM}{2}\right)^{10}}$$

където:

PV – текуща пазарна цена на облигацията

CPN – сума на купонно плащане съобразно неизплатената част на номинала

YTM – проста годишна доходност до падежа в %

n - пореден номер на купонното плащане

NOM – номинален размер на главницата

Горната формула предполага, че всички текущи парични потоци генерирани от облигациите ще могат да бъдат реинвестирани при получената доходност до падежа.

Доходността до падежа при емитиране на облигацията към момента на емитиране, представен като проста годишна доходност, е 6,75% и съвпада с така определеното купонно плащане, поради емитиране на облигациите по номиналната им стойност. Капитализираната годишна доходност е 6,86%.

Реализираният доход от инвестиции в облигации от настоящата емисия е зависим от периода на държане. При евентуална продажба на цена, по-висока от цената на първоначална покупка, реализираната доходност ще е по-висока от доходността до падежа и обратното.

Доходността за периода на притежание представлява капитализираната доходност за периода на притежание съобразно цена на закупуване и цена на продаване на облигацията. Изчислението на доходността се извършва по формула подобна на горната, като амортизационните плащания на главницата се заменят с продажната цена (броя на купонните плащания се определя в зависимост от периода на притежание).

Друг метод за изчисляване дохода от ценните книжа е по формулата за текуща доходност. Текущата доходност представлява съотношението между текущото купонно плащане и цената на облигацията или:

$$\text{Текуща доходност} = \frac{CPN}{P_m} * 100$$

където,

CPN – купонно плащане от 6,75%

P_m – пазарна цена на облигацията

Условията и редът за промяна на лихвения процент, периодичността и/или условията на лихвените плащания, съответно на доходността, са разгледани в т. V.6. от настоящия документ.

10. Представителство на държателите на ценните книжа

Всички облигационери 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, разгледани в т. V.6. от настоящия документ.

Колективните права се упражняват чрез Общото събрание на облигационерите.

Общото събрание на облигационерите от настоящата емисия може да приема валидни решения, ако на събранието са представени най-малко 1/2 от издадените и непогасени облигации. Правото на глас се определя въз основа на книгата на облигационерите, водена от „Централен депозитар“ АД, пет дни преди датата на провеждане на Общото събрание на облигационерите. Мнозинството за приемане на всички решения от Общото събрание на облигационерите е определено на най-малко 50% плюс 1 (една) от представените облигации.

Довереник на облигационерите

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.

„ТЕКСИМ БАНК“ АД е одобрена за банка, която да осъществява функцията на довереник на облигационерите по настоящата емисия облигации, на проведеното на 18.03.2013 г. заседание на Общото събрание на облигационерите от емисията с единодушно решение на 100 % от всички издадени облигации и при съответно спазване на изискванията на чл. 100а и сл. от ЗППЦК.

„ТЕКСИМ БАНК“ АД е търговска банка (кредитна институция) със седалище и адрес на управление: гр. София 1309, район "Възраждане", бул. "Т. Александров" № 141. Банката е вписана в Търговския регистър при Агенцията по вписванията към Министерството на правосъдието на Република България с ЕИК 040534040. Банката се представлява заедно от изпълнителните директори Мария Петрова Видолова и Красимир Георгиев Жилов.

„ТЕКСИМ БАНК“ АД е банка, притежаваща лиценз за извършване на банкови услуги в страната и чужбина, издаден от Българска народна банка. „ТЕКСИМ БАНК“ АД е лицензиран от БНБ инвестиционен посредник съгласно разрешения №277/01.10.1993 г. и №248/11.04.1997 г. на БНБ и е вписана като инвестиционен посредник в регистъра на Комисията за финансов надзор по рег. № 03-161 (дата на решение на надзорен орган: 10.03.1998 г.). „ТЕКСИМ БАНК“ АД е публично дружество.

„ТЕКСИМ БАНК“ АД не е в конфликт на интереси спрямо Емитента с облигационерите от настоящата емисия.

Облигационерите от настоящата емисия образуват група за защита на интересите си пред Емитента, като групата формира свое Общо събрание на облигационерите. В отношенията си с Емитента групата на облигационерите се представлява от довереника на облигационерите – „ТЕКСИМ БАНК“ АД.

Общото събрание на облигационерите се свиква от довереника на облигационерите чрез покана, обявена в търговския регистър най-малко 10 дни преди събранието. Общото събрание се свиква и по искане на облигационерите, които представят най-малко 1/10 от емисията облигации, или по искане на ликвидаторите на дружеството, ако е открита процедура по ликвидация.

Емитентът е длъжен да изпрати на Комисията за финансов надзор поканата за свикване на общо събрание на облигационерите най-малко 15 дни преди общото събрание.

Притежателите на облигации от настоящата емисия имат достъп до цялата необходима информация, отнасяща се до Довереника на облигационерите по настоящата емисия на бизнес адреса на Емитента: гр. София 1592, бул. "Христофор Колумб" № 43.

Договор за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“

По силата на сключения на 19.03.2013 г. Договор за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, който е одобрен като проект на проведеното на 18.03.2013 г. заседание на Общото събрание на облигационерите от емисията, Емитентът „Авто Юнион“ АД се задължава към Довереника на облигационерите на „ТЕКСИМ БАНК“ АД (БАНКАТА; ДОВЕРЕНИКА) за следното:

1. да сключи със „ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕВРОИНС“ АД, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 121265113, Разрешение за извършване на дейност No 8/15 юни 1998 г., издадено от Националния съвет по застраховане („Застрахователя“) и да поддържа договор за застраховка на всички плащания по Облигационната емисия, включващи лихвени плащания и плащане на главницата, срещу риска от неплащане в полза на БАНКАТА в качеството ѝ на банка-довереник на облигационерите и на Облигационерите по Емисията като Застраховани по смисъла на КЗ съгласно условията на сключения облигационен заем и Договора за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“ („Застраховка“ или „Застрахователен договор“). Застрахователният договор, включително Застрахователната полица, писменото предложение или искане до Застрахователя за сключване на застрахователен договор или писмените отговори на Емитента на поставени от Застрахователя въпроси относно обстоятелства, имащи значение за естеството и размера на риска, както и др. приложими документи, са неразделна част от Договора за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“;
2. при сключването на Застраховката да предостави на Застрахователя вярна, точна и пълна информация, както и да посочи всички обстоятелства, които са му известни или при положена дължимата грижа са могли да му бъдат известни и имат значение за оценката на размера и естеството на риска за сключване на Застрахователния договор;
3. да заплаща (вкл. да подава преводни нареждания) своевременно всички вноски по Застрахователната премия съгласно условията на Застраховката, неразделна част от Договора за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, както и да спазва всички останали задължения по Застрахователния договор;
4. да предоставя на БАНКАТА всички документи, удостоверяващи своевременното извършване на плащанията на дължимите вноски по застрахователната премия, съгласно условията на Застраховката, незабавно след извършване на плащането, съответно получаването на потвърждение от страна на Застрахователя, както и на плащанията към Облигационерите по Емисията и плащанията на възнаградението на БАНКАТА по Договора за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, включително, но не само преводни нареждания, разписки, документи, издадени от Застрахователя, съответно от Централен Депозитар АД, извлечения от банкови сметки и всякакви други документи, които БАНКАТА разумно изиска;
5. да не извършва каквито и да било действия, които водят или биха могли да доведат до промяна на естеството и размера на риска по смисъла на Застраховката, до прекратяване на Застраховката (вкл. Застрахователната полица), до възникване на основания за отказ от страна на Застрахователя от пълно или частично плащане на обезщетение по Застрахователния договор, понижаване/намаляване на Рисковата експозиция (Застрахователната сума) под Минималната стойност на Рисковата експозиция, както и каквито и да било други действия, които биха могли да увредят правата или интересите на Банката и/или Облигационерите, произтичащи от Застрахователния договор;
6. да уведомява незабавно писмено Банката за всички съществени обстоятелства, които водят или биха могли да доведат до промяна на естеството и размера на риска по смисъла на Застраховката, при прекратяване на Застраховката (вкл. Застрахователната полица), при възникване на основания за отказ от страна на Застрахователя от пълно или частично плащане на обезщетение по Застрахователния договор, за понижаване / намаляване на Рисковата експозиция (Застрахователната сума) под Минималната стойност на Рисковата експозиция, за отнемане на Рисковата експозиция, при спадане на Рисковата експозиция (Застрахователната сума) под Минималната стойност на Рисковата експозиция, както и при възникване на други неблагоприятни обстоятелства, които биха могли да увредят правата или интересите на Банката и/или Облигационерите, произтичащи от Застрахователния договор, (Промяна в Състоянието на Застраховката);
7. при възникване на Промяна в Състоянието на Застраховката при поискване от страна на БАНКАТА, да сключи допълнителна Застраховка, допълваща размера на Рисковата експозиция до Минималната стойност на Рисковата експозиция, съгласно Договора за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, или да предостави допълнително обезпечение за вземанията на облигационерите по Емисията съгласно изискванията на ЗППЦК;
8. да действа с грижата на добър търговец с оглед на предотвратяване и ограничаване на възможността за настъпване на Застрахователно събитие по смисъла на Застрахователния договор или Случай на неизпълнение по раздел IV на Договора за изпълнение на функцията „Довереник на

облигационерите", като в случай на настъпило Застрахователно събитие да съгласува действията си със Застрахователя, Банката и Облигационерите по Емисията и изпълнява дадените от тях указания съгласно Застрахователния договор и Договора за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“;

9. в случай на съмнение за опасност от възникване на Застрахователно събитие по смисъла на Застрахователния договор, да уведоми незабавно писмено Банката, както и да предприеме всички необходими правни и фактически действия за запазване на интересите на Банката и Облигационерите по Емисията, включително да съдейства по всички възможни начини за тяхното удовлетворяване от застрахователното обезщетение, в т.ч. да предостави всички необходими документи и информация, доказващи настъпването на Застрахователно събитие, както и такива, изискани по преценка на Застрахователя, да окаже всякакво съдействие (включително процесуално) на Банката и Облигационерите за предявяване на техните претенции по и удовлетворяването им от Застраховката;

10. да поеме всички разходи, свързани с предотвратяване и ограничаване на възможността за настъпване на Застрахователно събитие, както и с предоставяне на съдействие на Банката и Облигационерите по Емисията по предходната точка;

11. да предоставя на БАНКАТА отчети за дейността си и друга информация от вида, с характеристиките, в обема и в сроковете, установени в Глава шеста „а“ от ЗППЦК;

12. да предоставя на БАНКАТА в срок до 60 дни от края на всяко тримесечие подробен писмен отчет за изпълнението на задълженията си, съгласно условията на Емисията, включително за спазването на определените финансови показатели (съотношения), както и за изразходване на средствата от Облигационния заем, и за Състоянието на Застраховката. Състоянието на Застраховката по смисъла на Договора за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“ представляват всички правни и фактически обстоятелства, засягащи пряко или косвено правата и интересите на БАНКАТА в качеството ѝ на банка-довереник на Облигационерите и на Облигационерите по Емисията в качеството им на Застраховани по Застрахователния договор;

13. да уведомява най-късно до следващия работен ден БАНКАТА за:

а) подадена молба за ликвидация и/или за образуване на производство по несъстоятелност, както и започване на процедура по преобразуване на ЕМИТЕНТА;

б) заведени/висящи съдебни, арбитражни и/или административни производства, които касаят или могат да касаят Застраховката;

в) заведени съдебни, арбитражни или административни производства, които имат или могат да имат негативно влияние върху финансовото състояние на ЕМИТЕНТА или неговата рентабилност, върху търговската му дейност, или върху Състоянието на Застраховката;

г) всяка промяна в Устава на Емитента или в състава на управителните или контролните органи на Емитента;

д) всички промени в Състоянието на Застраховката;

е) нарушение на задължението да спазва определените в Предложението финансови показатели (съотношения);

ж) всяко обстоятелство, което може да окаже неблагоприятно влияние върху изпълнението на задълженията на емитента по емисията облигации;

з) всяко извършено лихвено и главнично плащане по облигациите, като представя и съответни доказателства за датата и размера на извършените плащания;

14. при поискване от страна на БАНКАТА да осигури извлечение от книгата на облигационерите, чиито общи интереси БАНКАТА представлява;

15. да предоставя на БАНКАТА и/или на оправомощени от нея лица по всяко време достъп до своята икономическа, счетоводна и правна документация за изпълнение на задълженията на БАНКАТА по раздел II от Договора за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“;

16. да представя на БАНКАТА до 60 дни от края на всяко календарно тримесечие текущи тримесечни финансови отчети със съдържанието по чл. 23 и сл. от Закона за счетоводството и чл.100о от ЗППЦК, а одитиран годишен финансов отчет – съобразно сроковете и изискванията на чл. 100н от ЗППЦК;

17. да заплаща на БАНКАТА възнаграждение в размера, при условията и в сроковете, уговорени в Договора за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“;

18. да заплаща на БАНКАТА всички разноски, които тя следва да направи или е направила при или по повод изпълнение на задълженията си по Договора за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, за извършването на които тя предварително писмено е уведомила ЕМИТЕНТА.

19. да заплаща всички и всякакви разноски по и във връзка с Емисията и Застраховката, неупоменати изрично в Договора за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“;

20. да изпълнява всички други задължения на Емитента, определени в ЗППЦК и актовете по прилагането му, в Договора за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, Предложението, както и в другите Договори (вкл. Застрахователния договор), споразумения, решения на Общи събрания на облигационерите и др., имащи отношение към Емисията.

По силата на сключения Договор за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, БАНКАТА се задължава да действа в най-добър интерес на облигационерите от емисията като извършва следните действия в защита на общия интерес на облигационерите за срока на облигационния заем:

1. да анализира финансовите отчети на емитента в 14-дневен срок от оповестяването им, както и да извършва оценка на въздействието на разкриваната от ЕМИТЕНТА регулирана информация за обстоятелства, влияещи върху финансовото му състояние, в 7-дневен срок от оповестяването ѝ, с оглед на способността на ЕМИТЕНТА да изпълнява задълженията си към облигационерите;

2. при установяване на влошаване на финансовото състояние на емитента в срок три работни дни от изтичане на срока за извършване на анализа по т.1 да изисква информация и доказателства за предприетите мерки, обезпечаващи изпълнението на задълженията на ЕМИТЕНТА по облигационната емисия;

3. в срока и при условията на чл. 100ж, ал. 1, т. 3 от ЗППЦК да публикува в бюлетина на регулирания пазар, където се търгуват Облигациите, и да предостави на КФН доклад за изтеклия период, съдържащ информацията по чл. 100б, ал. 3 от ЗППЦК относно спазването на Условията на облигациите, както и информацията относно:

а) промяна в Състоянието на Застраховката по смисъла на Договора за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, доколкото Банката е била уведомена от Емитента за тези промени по реда на чл. 3, т. 7;

б) финансовото състояние на ЕМИТЕНТА с оглед способността да изпълнява задълженията си към Облигационерите;

в) предприетите от ЕМИТЕНТА мерки съгласно т.2;

г) извършените от БАНКАТА действия в изпълнение на задълженията ѝ;

4. наличието или липсата на нормативно установените пречки, съгласно чл. 100г, ал. 2 от ЗППЦК, БАНКАТА да бъде Довереник на облигационерите;

5. редовно да проверява наличността и Състоянието на Застраховката по смисъла на Договора за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, включително като изисква от Емитента информацията и документите, посочени в Договора за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“;

6. да отговаря писмено на въпроси на облигационерите във връзка с Емисията;

7. да следи за навременното извършване на дължимите плащания по облигационната емисия и в установения размер;

8. в 14-дневен срок от изтичането на срока за предоставяне на отчета по чл.100е, ал.1, т.2 ЗППЦК, ако той не е представен в срок, да представи на регулирания пазар, където се търгуват облигациите, и на КФН информация за това.

При неизпълнение на задължение на ЕМИТЕНТА, съгласно условията на Емисията, БАНКАТА е длъжна:

1. да публикува в бюлетина на регулирания пазар, където се търгуват облигациите, и да предостави на КФН уведомление за неизпълнението на ЕМИТЕНТА и за действията, които БАНКАТА предприема;

2. да предприеме необходимите действия за защита на общите права и интереси на облигационерите, включително:

а) да изиска от ЕМИТЕНТА да предостави в срок до 20 (двадесет) дни, считано от получаване на уведомлението от Емитента за Промяна в Състоянието на Застраховката, сключване от Емитента на допълнителна Застраховка (вкл. и с друго лицензирано застрахователно акционерно дружество) до достигане на Минималната стойност на рисковата експозиция, както и допълнително обезпечение за вземанията на Облигационерите по Емисията, по преценка на БАНКАТА;

б) да уведоми ЕМИТЕНТА за размера на Облигационния заем, който става изискуем в случай на неизпълнение по раздел IV от Договора, както и в случай на просрочено плащане на определена част от паричните задължения към Облигационерите;

в) да уведоми Застрахователя за очакваното застрахователно събитие, както и да предприеме действията съгласно Застрахователния договор по предявяване на претенциите на Облигационерите за застрахователно обезщетение;

д) да предявява иски против ЕМИТЕНТА, включително и/или;

е) да подаде молба за откриване на производство по несъстоятелност на ЕМИТЕНТА.

Притежателите на облигации от настоящата емисия имат достъп до цялата необходима информация, отнасяща се до Договора за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“ на бизнес адреса на Емитента: гр. София 1592, бул. „Христофор Колумб“ № 43.

11. Решения, разрешения и одобрения

Облигациите от настоящата емисия са издадени при условията на първично частно /непублично/ предлагане на под 100 (сто) лица – предварително определен кръг от инвеститори, в съответствие с решение по Протокол от проведено на 03.12.2012 г. заседание на Съвета на директорите на „Авто Юнион“ АД, взето на основание чл. 18, ал. 3 от Устава на дружеството.

Съобщението за сключения на 10.12.2012 г. облигационен заем по чл. 206, ал. 6 от Търговския закон е оповестено в Търговския регистър на 09.01.2013г. в съответствие с решение по Протокол от проведено на 02.01.2013 г. заседание на Съвета на директорите на „Авто Юнион“ АД

С решението на Съвета на директорите за издаване на настоящата емисия облигации, като и в самото Предложение за частно предлагане на облигациите Емитентът е заявил намерение да предприеме необходимите действия за допускане на облигациите до търговия на организиран от „БФБ-София“ АД регулиран пазар в срок до 6 (шест) месеца от датата на сключване на облигационния заем.

На свое заседание, проведено на 18 март 2013 г., Съветът на директорите на Емитента „Авто Юнион“ АД взема решения за въвеждане на облигациите от настоящата емисия за търговия на регулиран пазар, съответно за приемане на изготвения от представляващия дружеството – Асен Асенев Проспект за допускане на ценните книжа до търговия на регулиран пазар. Корекции в проспекта, съобразно получени от КФН указания са приети с протоколно решение на Съвета на директорите на Емитента от 22 май 2013 г.

Облигациите по настоящата емисия ще се търгуват на регулиран пазар при потвърждаване от Комисията за финансов надзор на настоящия Проспект за допускане на ценните книжа до търговия на регулиран пазар, вписване на емисията в регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар и съответно решение на Съвета на директорите на "БФБ – София" АД за допускане на облигациите до търговия на регулиран пазар - „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“.

12. Очаквана дата на емисията

Очаква се емисията да бъде допусната за търговия на регулиран пазар през първата половина на 2013 г.

13. Ограничения върху свободната прехвърляемост

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.

За да закупят или продадат облигации на борсата или извънборсово, инвеститорите и облигационерите подават нареждания за покупка или продажба до инвестиционен посредник, с който имат сключен договор за предоставяне на инвестиционни услуги. При сключване на сделка инвестиционният посредник осъществява необходимите действия за регистрация и сетълмент на сделката в „Централен депозитар“ АД. Централният депозитар регистрира сделките за прехвърляне на облигациите при наличие на необходимите финансови инструменти и дължимите срещу тях парични средства. Централният депозитар извършва вписване на прехвърлителната сделка в книгата за безналични облигации на Емитента, като едновременно с това заверява сметката за безналични облигации на приобретателя с придобитите облигации и задължава сметката за безналични облигации на продавача с прехвърлените облигации. Ако са налице необходимите облигации и парични средства „Централен депозитар“ АД приключва сделката в 2-дневен срок от сключването ѝ (Т+2) при борсова сделка, респ. в деня на сключването ѝ при извънборсова сделка (Т+0). Правата на притежателя на облигации се удостоверяват с издадена от „Централен депозитар“ АД депозитарна разписка или друг документ за регистрация с равностойно правно значение. Документът за регистрация се предава на новия притежател на облигациите чрез инвестиционен посредник или банка, която извършва дейност като инвестиционен посредник, въз основа на сключен с облигационера договор за инвестиционни услуги.

Инвестиционните посредници имат задължение да изискват от клиентите си, съответно от техните представители/пълномощници, да декларират дали:

- ◆ притежават вътрешна информация за финансовите инструменти, за които се отнася нареждането, и за техния емитент, ако финансовите инструменти, за които се отнася нареждането или на базата на които са издадени финансовите инструменти - предмет на поръчката, се търгуват на регулиран пазар;
- ◆ финансовите инструменти – предмет на поръчка за продажба или за замяна, са блокирани в депозитарната институция, в която се съхраняват, дали върху тях е учреден залог или е наложен запор;
- ◆ сделката – предмет на поръчката, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

Инвестиционният посредник проверява в депозитарната институция дали облигациите, за които се отнася нареждането за продажба, са налични по подметката на клиента (освен в нормативно определените случаи, при които е налице изключение от общото правило), дали са блокирани и дали върху тях е учреден залог или е наложен запор. Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител, откаже да подаде горепосочените декларации или декларира, че сделката – предмет на нареждането представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти. Отказът се удостоверява с отделен документ, подписан от клиента. Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане, ако е декларирано или ако установи, че финансовите инструменти – предмет на нареждането за

продажба, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен заповед.

Забраната по предходното изречение, по отношение на поръчка за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметката на клиента, не се прилага в случаите, когато инвестиционният посредник осигури по друг начин, че финансовите инструменти, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на сключване на сделката, както и в други нормативно определени случаи.

Финансовите инструменти могат да бъдат предмет както на залог по смисъла на Закона за особените залози, така и на договор за финансово обезпечение с предоставяне на залог по смисъла на Закона за договорите за финансово обезпечение.

Забраната, описана по – горе, по отношение на заложен финансови инструменти не се прилага в следните случаи:

- ◆ приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на заложенния кредитор в предвидените от Закона за особените залози случаи;
- ◆ залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент за сделка с облигации по настоящата емисия, ако това би довело до нарушение на ЗПФИ, ЗПЗФИ, Закона за дружествата със специална и инвестиционна цел или други действащи нормативни актове.

Страните по договор за сделки с финансови инструменти, предварително сключени пряко между страните, съответно лицата, които искат прехвърляне на безналични финансови инструменти при дарение и наследяване, промяна на данни за притежателите на безналични финансови инструменти, поправка на сгрешени данни, издаване на дубликати от удостоверителни документи и други подобни действия, ползват услугите на инвестиционен посредник – регистрационен агент към Централен депозитар АД.

Ако правилата на мястото на изпълнение, на което ще бъде сключена сделката, допускат сключване на сделка, при която плащането на финансовите инструменти не се осъществява едновременно с тяхното прехвърляне /"Free of payment"/, инвестиционният посредник може да не изиска плащане от купувача при наличие на изрично писмено съгласие на продавача. Правилата на "БФБ-София" АД допускат сключване на сделки "Free of Payment".

В съответствие с действащите към момента на издаване на настоящия документ правила на „БФБ-София“ АД и „Централен депозитар“ АД разплащанията по сделки с облигации се извършва в български лева /BGN/ по фиксинг.

14. Данъчно облагане

Настоящото изложение относно дължимите данъци има за цел единствено да послужи като общи насоки и не следва да се счита за правен или данъчен съвет. Препоръчително е потенциалните инвеститори да се консултират с данъчни и правни консултанти относно общите данъчни последици, включително относно данъчното облагане в Република България на доходите, свързани с придобиването и разпоредването с ценни книжа.

Предлагането на облигациите от настоящата емисия се извършва на българския регулиран пазар на ценни книжа, с оглед на което по отношение на реализирания от тях доход, приложение намира българското данъчно законодателство.

Настоящите корпоративни облигации носят доход на притежателите им под формата на лихва за периода на притежание и/или положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване (в случай на продажба на ценните книжа преди падежа на емисията).

МЕСТНИ ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА

Доходите на облигационерите – местни физически лица се облагат по реда на **Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ)**.

В този случай Емитентът няма задължение за удържане на данък при източника.

Местно физическо лице по смисъла на чл. 4, ал. 1 от ЗДДФЛ, без оглед на гражданството, е лице: 1) което има постоянен адрес в България, или 2) което пребивава на територията на България повече

от 183 дни през всеки 12-месечен период¹, или 3) което е изпратено в чужбина от българската държава, от нейни органи и/или организации, от български предприятия, и членовете на неговото семейство, или 4) чийто център на жизнен интереси се намира в България². Не е местно физическо лице, което има постоянен адрес в България, но центърът на жизнените му интереси не се намира в страната.

Съгласно разпоредбата на чл. 13, ал. 1, т. 9 от ЗДДФЛ не подлежат на облагане лихвите и отстъпките от български държавни, общински и корпоративни облигации, както и от подобни облигации, емитирани съгласно законодателството на друга държава - членка на Европейския съюз, или на държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство. Следователно доходите на физическите лица, получени от лихвени плащания по облигациите, предмет на настоящата емисия, не подлежат на данъчно облагане съгласно законодателството на страната към датата на изготвяне на настоящия документ.

Доходите, получени от местни физически лица под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване на облигациите, подлежат на данъчно облагане по реда на ЗДДФЛ, като в съответните нормативно установени срокове, лицето следва да декларира тези доходи и да плати дължимия данък.

Необходимо е да се има предвид, че съгласно разпоредбата на чл. 13, ал. 1, т. 3 ЗДДФЛ не са облагаеми доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 11 от допълнителните разпоредби на ЗДДФЛ. В цитирания текст от допълнителните разпоредби обаче не се включват доходите от разпореждане с облигации и други дългови ценни книжа, въпреки че същите са финансови инструменти по смисъла на Закона за пазарите на финансови инструменти, с оглед на което разпоредбата не може да намери приложение по отношение доходите от разпореждане с облигации от настоящата емисия.

МЕСТНИ ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА

Доходите на облигационерите – местни юридически лица се облагат по реда на Закона за корпоративно подоходно облагане (ЗКПО).

В този случай Емитентът няма задължение за удържане на данък при източника.

Брутният размер на получените лихви по настоящата емисия облигации, както и доходите, реализирани при продажба на облигациите преди падежа от положителната разлика между продажната и покупната цена се включват в облагаемата основа, въз основа на която се формира данъчната основа за определяне на корпоративния данък. Определянето на облагаемата печалба въз основа на счетоводния финансов резултат, определянето, декларирането и внасянето на дължимия корпоративен данък са уредени в ЗКПО.

Към датата на Проспекта данъчната ставка на корпоративния данък е 10 на сто.

Необходимо е да се има предвид, че съгласно чл. 44 от ЗКПО, при определяне на данъчния финансов резултат счетоводният финансов резултат се намалява с печалбата, съответно се увеличава със загубата, от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на ЗКПО, определена като положителна, съответно като отрицателна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти. От понятието „разпореждане с финансови инструменти“ по смисъла на ЗКПО обаче са извадени облигациите и другите дългови ценни книжа, с оглед на което разпоредбата на чл. 44 от ЗКПО няма да има приложение за случаите на разпореждане с облигациите от настоящата емисия.

Съгласно чл. 160, ал. 1 и чл. 253, ал. 1 от Кодекса за социално осигуряване приходите от фондовете за допълнително задължително и допълнително доброволно пенсионно осигуряване (в т.ч. получените лихви по настоящата емисия облигации, както и доходите от реализираната капиталова печалба при продажбата им) не се облагат с корпоративен данък по реда на ЗКПО. Съответно приходите от инвестиране на активите на пенсионните фондове, разпределени по индивидуалните партии на осигурените лица, не се облагат с данък по реда на ЗДДФЛ.

Съгласно чл. 174 от ЗКПО, колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, и лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип по

¹ За годината, през която пребиваването надхвърли 183 дни. Денят на излизане и денят на влизане в страната се смятат поотделно за дни на пребиваване в страната. Периодът на престой в България единствено с цел обучение или медицинско лечение не се смята за пребиваване в България

² Центърът на жизнените интереси се намира в България, когато интересите на лицето са тясно свързани със страната. При тяхното определяне могат да се вземат предвид семейството, собствеността, мястото, от което лицето осъществява трудова, професионална или стопанска дейност, и мястото, от което управлява собствеността си.

Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране не се облагат с корпоративен данък. Съгласно чл. 175 от ЗКПО лицензираните дружества със специална инвестиционна цел по Закона за дружествата със специална инвестиционна цел също не се облагат с корпоративен данък.

ЧУЖДЕСТРАННИ ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА

Чуждестранните физически лица са носители на задължението за данъци за придобити доходи от източници в Република България.

Доходите от лихви и/или положителни разлики при продажба на облигации (преди падежа на емисията) на инвеститори – чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава извън Европейския съюз или Европейското икономическо пространство, когато не са реализирани чрез определена база в страната, се облагат по реда на ЗДДФЛ с окончателен данък в размер на 10 на сто.

Не се облагат с окончателен данък доходите, освободени от облагане по чл. 13, ал. 1 от ЗДДФЛ /в които се включват и лихвите от облигациите по настоящата емисия/ и начислени/изплатени в полза на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава - членка на Европейския съюз, или в друга държава - членка на Европейското икономическо пространство. Обстоятелствата, че лицата са установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз, или в друга държава – членка на Европейското икономическо пространство, се удостоверяват пред платеца на дохода с документ, издаден от данъчната администрация на държавата, в която лицето е установено за данъчни цели, и декларация от лицето, придобило дохода, че са налице обстоятелствата по чл. 13 от ЗДДФЛ за необлагаем доход.

Окончателният данък за доход от лихви се удържа, внася и декларира от Емитента. Окончателният данък за доход от положителни разлики при продажба на облигации се удържа, внася и декларира от самото лице – получател на дохода, без ангажимент на Емитента.

ЧУЖДЕСТРАННИ ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА

Доходите от лихви и/или положителни разлики от продажба на облигации (преди падежа на емисията) на инвеститори – чуждестранни юридически лица, когато не са реализирани чрез място на стопанска дейност в страната, се облагат по реда на ЗКПО с данък при източника в размер на 10 на сто.

Съгласно разпоредбата на чл. 200а от ЗКПО данъчната ставка на данъка върху доходите от лихви е 5 на сто, когато едновременно са изпълнени следните условия:

- ◆ притежател на дохода е чуждестранно юридическо лице от държава - членка на Европейския съюз, или място на стопанска дейност в държава - членка на Европейския съюз, на чуждестранно юридическо лице от държава - членка на Европейския съюз;
- ◆ местното юридическо лице - платец на дохода, или лицето, чието място на стопанска дейност в Република България е платец на дохода, е свързано лице с чуждестранното юридическо лице - притежател на дохода, или с лицето, чието място на стопанска дейност е притежател на дохода.

Данъкът при източника за доход от лихви се удържа, внася и декларира от Емитента. Данъкът при източника за доход от положителни разлики при продажба на облигации се удържа, внася и декларира от самото лице – получател на дохода, без ангажимент на Емитента.

Необходимо е да се има предвид, че съгласно разпоредбата на чл. 196 от ЗКПО не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на ЗКПО. В цитирания текст от допълнителните разпоредби обаче не се включват доходите от разпореждане с облигации и други дългови ценни книжа, въпреки че същите са финансови инструменти по смисъла на Закона за пазарите на финансови инструменти, с оглед на което разпоредбата не може да намери приложение по отношение доходите от разпореждане с облигации от настоящата емисия.

СПОГОДБИ ЗА ИЗБЯГВАНЕ НА ДВОЙНОТО ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Процедурата и необходимите документи за прилагане на Спогодби за избягване на двойното данъчно облагане (СИДДО) по отношение на доходи от източник в страната, реализирани от

чуждестранни лица, са подробно описани в глава XVI, раздел III от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс (ДОПК).

В случай, че има действаща СИДДО между Република България и страната на данъчна регистрация на чуждестранното лице – получател на дохода, която съдържа различни правила за облагане от предвидените в ЗДДФЛ и ЗКПО, приложение следва да намери съответната СИДДО, при условие, че се представи надлежно искане за прилагането ѝ.

За прилагане на СИДДО, след възникване на данъчно задължение за доход от източник в страната чуждестранното лице следва да удостовери пред органа по приходите, че:

- ◆ е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО;
- ◆ е притежател на дохода от източник в Република България;
- ◆ не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, с които съответният доход е действително свързан;
- ◆ са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особени изисквания се съдържат в съответната СИДДО.

Чуждестранното лице е притежател на дохода, когато има право да се разпорежда с него, да преценява използването му, понася целия или съществена част от риска от дейността, от която се реализира доходът, и не действа като дружество за насочване на дохода.

Дружество за насочване на дохода е дружество, което се контролира от лица, които не биха имали право на същите по вид и размер облекчения, ако доходът се реализираше директно от тях, и не осъществява стопанска дейност, извън притежанието и/или администрирането на правата или активите, от които се реализира доходът, и дружеството: 1) не разполага с активи, капитал или персонал, съответстващи на неговата стопанска дейност; 2) няма контрол върху използването на правата или активите, от които е реализиран доходът. Не е дружество за насочване на дохода чуждестранно лице, когато повече от половината от акциите му с право на глас се търгуват на регулиран пазар.

Основанията за прилагане на СИДДО по чл. 136 от ДОПК се удостоверяват с декларации или официални документи, включително извлечения от публични регистри. Когато издаването на такива официални документи е невъзможно, са допустими и други писмени доказателства, удостоверяващи вида, размера и основанията за получаване на доходите.

Чуждестранното лице подава до органа по приходите искане за прилагане на СИДДО, заедно с приложените към него документи и доказателства. Разпоредбите на СИДДО се прилагат само в случай, че становището на органа по приходите по подаденото искане потвърждава наличието на основания за това. В противен случай, се прилагат разпоредбите на съответния материален данъчен закон, т.е. българското данъчно законодателство. При становище за липса на основание за прилагане на СИДДО, чуждестранното лице има право да обжалва.

Когато платец начислява на чуждестранно лице доходи от източник в страната с общ размер до 500 000 лв. годишно, горепосочените обстоятелства се удостоверяват пред платеща на дохода – в конкретния случай – Емитента на облигациите. В посочената хипотеза искане за прилагане на СИДДО пред органа по приходите не се подава. Когато общият размер на реализираните доходи надвиши 500 000 лв. в рамките на данъчната година, основанията за прилагане на СИДДО по отношение на общия размер на доходите се удостоверява пред органа по приходите по предвидения в ДОПК ред.

VI. СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

1. Условия, очакван график и други данни за предлагането

Условия, на които се подчинява предлагането

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.

Обща сума на емисията

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.

Период на предлагането

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.

Инвеститорите могат да се обърнат към всички инвестиционни посредници – членове на „БФБ-София“ АД за осъществяване на сделка с предлаганите ценни книжа.

Намаляване на предлагането

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.

Минимална/максимална стойност за инвестиране

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.

Начин и срокове за заплащане и доставка на ценните книжа

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.

Плащанията по сключените сделки ще се извършват съгласно условията на избрания инвестиционен посредник и съобразно стандартните процедури за сетълмент на борсови сделки – от вида „Доставка срещу плащане“ през „Централен депозитар“ АД. След приключване на сетълмента „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.

Ценните книжа се предлагат за вторична търговия на всички заинтересовани лица без ограничения и без наличието на права за предпочитително закупуване.

Публикуване на резултатите от предлагането

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.

Право за закупуване преди други

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.

2. План за пласиране и разпределение

Облигациите се предлагат за търговия свободно и без ограничения на всички категории инвеститори – професионални, непрофесионални и институционални, на регулиран пазар на ценни книжа на територията на Република България, а именно на „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“ на „БФБ – София“ АД.

Облигациите от настоящата емисия ще се търгуват и извънборсово при спазване на съответните изисквания за оповестяване на сделките и други предвидени в Закона за пазарите на финансови инструменти и Правилника за дейността на „БФБ – София“ АД изисквания.

3. Ценообразуване

Цената, на която Емитентът ще заяви облигациите за въвеждане на търговия на „БФБ-София“ АД ще бъде равна на номиналната им стойност – BGN 1 000 /хиляда/ лева. Цената, на която след това ще се предлагат облигациите за търговия, ще се определя в зависимост от търсенето и предлагането на „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“ на „БФБ-София“ АД.

Всички транзакционни разходи при търговията с облигациите от настоящата емисия са за сметка на инвеститорите. Те се определят съобразно предвидените в тарифите на съответните инвестиционни посредници, чрез които се сключват сделките, стандартни комисионни и възнаграждения, както и съобразно таксите на регулирания пазар, Централен депозитар АД и други. Инвестиционните посредници предоставят на своите клиенти изчерпателна информация за разходите и таксите по сделките в съответствие с нормативните изисквания и договорите с клиентите. Други специфични разходи за инвеститорите, които закупуват ценните книжа от настоящата емисия, освен транзакционните, не се предвиждат.

Настоящите корпоративни облигации носят доход на притежателите им под формата на лихва за периода на притежание и/или положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване (в случай на продажба на ценните книжа преди падежа на емисията). Действащият в България, като страна на предлагане на облигациите от настоящата емисия, правен режим на данъчно облагане на тези доходи, е подробно разгледан по-горе в т. IV.14 "Данъчно облагане" от настоящия документ.

4. Пласиране и поемане

Публичното предлагане ще бъде осъществено само на територията на Република България. Всички инвеститори имат възможност при равни условия да участват в търговията с облигациите от настоящата емисията. Не се предвижда глобално предлагане. За емисията ще се иска допускане до търговия единствено на „БФБ – София“ АД – „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“. „БФБ – София“ АД е със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Три уши“ № 10.

Депозитарна институция относно предлаганите облигации е "Централен депозитар" АД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1303, ул. „Три уши“ № 10, ет. 4. "Централен депозитар" АД ще бъде Агент по плащанията при извършване на лихвените и/или главнични плащания към облигационерите, въз основа на сключен договор с Емитента от 19.10.2012 г.

Всички облигации от настоящата емисия са записани и изцяло изплатени при тяхното първично частно (непублично) предлагане.

Няма договорени ангажименти и не се планират такива в бъдеще за поемане или пласиране на настоящата емисия облигации.

5. Обстоятелства, при които предлагането може да бъде отменено или временно преустановено

Комисията за финансов надзор (КФН), съответно Заместник-председателят, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ при КФН (Зам.-председателят), може да спре за срок до 10 (десет) последователни работни дни за всеки отделен случай или да спре окончателно продажбата или извършването на сделки с финансовите инструменти, ако има достатъчно основания да смята, че разпоредбите на ЗППЦК или актовете по прилагането му са нарушени, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник – председателя или са застрашени интересите на инвеститорите /чл. 212, ал. 1 от ЗППЦК/.

В периода между издаване на потвърдението на проспекта и започването на търговията на регулирания пазар, Емитентът е длъжен най-късно до изтичането на следващия работен ден след настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържащата се в проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите ценни книжа, да изготви допълнение към проспекта и да го предостави на КФН.

КФН може да откаже да одобри допълнението към проспекта, ако не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му. В този случай КФН може да спре окончателно търговията с ценни книжа по реда на чл. 212 от ЗППЦК.

КФН, съответно Зам.-председателят, съгласно разпоредбите на чл. 118, ал. 1, т. 4 и 9 от ЗПФИ, може да спре търговията с финансовите инструменти или да отстрани от търговия на регулиран пазар финансовите инструменти, когато се установи, че инвестиционен посредник или регулиран пазар, неговите служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции, лица, които сключват сделки за сметка на посредника, както и лица, притежаващи квалифицирано участие, са извършили или извършват дейност в нарушение на ЗПФИ, на актовете по прилагането му, на правилника или други одобрени от Зам.-председателя вътрешни актове на регулираните пазари на финансови инструменти, на решения на КФН или на Зам.-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от КФН или от Зам. - председателя или са застрашени интересите на инвеститорите.

Зам.-председателят може да спре търговията с финансовите инструменти и с цел предотвратяване и преустановяване на административните нарушения по Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти /ЗСПЗФИ/, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от тях, както и при възпрепятстване упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя, или при застрашаване интересите на инвеститорите /чл. 37, ал. 1, т.2 от ЗСПЗФИ/.

„БФБ – София“ АД може да спре търговията с финансовите инструменти или да отстрани от търговия финансовите инструменти, които не отговарят на изискванията, установени в Правилника за дейността на „БФБ – София“ АД, ако това няма да увреди съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара. Конкретните основания, при които „БФБ – София“ АД може да спре търговията с определени финансови инструменти, както и да отстрани от търговия дадена емисия финансови инструменти са посочени в съответно в чл. 65, част IV от борсовия правилник - „Правила за търговия“ и в чл. 38, част III от борсовия правилник - „Правила за допускане до търговия“.

VII. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ТЪРГОВИЯТА

Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на емисията корпоративни облигации на „Авто Юнион“ АД има за цел регистрация на ценните книжа за търговия на „БФБ – София“ АД.

Непосредствено след потвърждаване на настоящия Проспект от Комисията за финансов надзор, облигациите от настоящата емисия ще бъдат заявени за допускане за търговия на „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“ на „БФБ – София“ АД.

Отчитайки предвидените в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, съответно в борсовия правилник, срокове за произнасяне на компетентните органи, Емитентът очаква допускането на облигациите до търговия на регулиран пазар да бъде осъществено през първата половина на 2013 г.

Емитентът не предвижда облигациите да бъдат предмет на предлагане на друг регулиран пазар извън организираната от „БФБ – София“ АД – „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“.

Емитентът няма допуснати до търговия на регулиран пазар ценни книжа от същия вид и клас.

Няма инвестиционни посредници, поели задължение да осигуряват ликвидност като маркет-мейкър на облигациите от настоящата емисия чрез поддържане на котировки „купува“ и „продава“.

VIII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

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. II. „Отговорни лица“ от настоящия документ.

Документът за ценните книжа включва само информация, която е предоставена от Емитента или е събрана от публични източници – Търговски регистър при Агенцията по вписванията (www.brga.bg), нормативна система на АПИС право (www.apis.bg), интернет-страница на „БФБ – София“ АД (www.bse-sofia.bg).

С подписа си на последната страница от този документ представителят на Емитента потвърждава, че информацията, получена от горепосочените публични източници е точно възпроизведена и че доколкото на Емитента е известно и може да се провери от информацията, публикувана от тези публични източници, не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

В настоящия документ не е включена финансова информация, различна от съдържащата се в одитираните финансови отчети на Дружеството.

Емитентът „Авто Юнион“ АД няма присъден кредитен рейтинг. За облигациите от настоящата емисия също не е поставян рейтинг.

IX. ОБЕЗПЕЧЕНИЕ

1. Характер и обхват на обезпечението

При избора на обезпечение – Застрахователен договор "Облигационен заем" са съобразени изискванията на чл. 100з от ЗППЦК и практиката на КФН по прилагането на същия, във връзка с чл. 176, ал. 1, т. 8 от Кодекса за социално осигуряване, приета с решение по Протокол № 36 от 21.06.2006 г. на заседание на КФН.

Като гаранция за сключване на Застрахователен договор "Облигационен заем" до пълния размер на записания облигационен заем, в приложение към Предложението за частно пласиране на облигационния заем е представена Декларация-съгласие от "Застрахователно дружество Евроинс" АД от 04.12.2012 г. чрез представляващия го еднолично Изпълнителен директор Антон Йотов Пиронски.

ЗАСТРАХОВКА	Застрахователна полица № 12900100000011/ 19.03.2013 г. - Застрахователен договор "Облигационен заем".
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.
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.
ЗАСТРАХОВАЩ	„Авто Юнион“ АД като Емитент на първа по ред емисия корпоративни облигации с ISIN код BG2100025126.
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.
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.
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: <ul style="list-style-type: none">• 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.
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.

**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) Застрахователят 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“.

**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 Застрахователя 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 обезщетение ще бъде дължимо на първия ден след изтичане на 30 (тридесет) дни след падежа на съответното плащане по емисията (вкл. на първия ден след изтичане на 30 дни след обявяване на емисията за предсрочно изискуема), а ако този ден е неработен ден – на първия следващ работен ден.

3. Застрахователното обезщетение се изплаща от ЗАСТРАХОВАТЕЛЯ по откритата банкова сметка при „Централен депозитар“ АД след получаване на писмено уведомление от довереника на облигационерите за настъпване на застрахователно събитие, придружено от писмена справка от „Централен депозитар“ АД за извършени плащания по емисията, указващо пълното или частично неизпълнение от страна на Застрахователя на задължение за извършване на съответно плащане по емисията по откритата банкова сметка при „Централен депозитар“ АД в срока преди настъпване на застрахователното събитие. Посочените документи трябва да бъдат получени от Застрахователя в срок до 15 (петнадесет) дни от настъпване на застрахователното събитие и да указват ясно точния размер на дължимото застрахователно обезщетение.


ДРУГИ РАЗПОРЕДБИ

Застрахователната полица съдържа всички съществени елементи на сключения между страните застрахователен договор. За неуредени в застрахователната полица въпроси и отношения ще се прилагат съответно относими нормативни разпоредби с пряко действие на територията на Република България.

2. Застраховател

„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.

Контакт със Застрахователя относно сключения застрахователен договор „Облигационен заем“ може да се осъществява по следните начини:

	<p>„ЗД ЕВРОИНС“ АД</p> <p>София 1592, бул. „Христофор Колумб“ № 43</p> <p>Тел.: (+359 2) 9651 514; Факс: (+359 2) 9651 526</p> <p>Лице за контакт: Анелия Чочева; от 9.00 – 17.30 ч.</p> <p>Интернет адрес: www.euroins.bg; E-mail: office@euroins.bg</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.

Съществуването на ЗД Евроинс не е ограничено със срок, съгласно чл. 5 от Устава на дружеството.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

Притежателите на облигации от настоящата емисия имат достъп до цялата налична информация, отнасяща се до застраховката на облигационния заем и Застрахователя на адреса на управление на Емитента: гр. София 1592, бул. "Христофор Колумб" № 43, както и на адреса на Централното управление на Застрахователя: гр. София 1592, бул. "Христофор Колумб" № 43.

Х. ДЕКЛАРАЦИИ

Декларация от съставителя:

Подписалият се по-долу Асен Емануилов Асенов, като съставих настоящия Документ за ценните книжа, 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:

Подписалият се по-долу Асен Емануилов Асенов, в качеството си на представляващ „Авто Юнион“ АД, декларирам, че настоящият Документ за ценните книжа съответства на изискванията на закона.

За „Авто Юнион“ АД:

Асен Асенов,

Изпълнителен директор