

“АВТО ЮНИОН ГРУП” ЕАД

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ОБЛИГАЦИИ (ДОПУСКАНЕ НА ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР)

Част II

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА (7,500 БРОЯ КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ, ISIN: BG2100006092)

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

и

Наредба № 2 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

10 ЮНИ 2009

Настоящият Документ за ценните книжа съдържа цялата информация за ценните книжа, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с предлаганите ценни книжа.

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

Настоящият Документ за ценните книжа заедно с Регистрационния документ и Резюмето към тях представляват Проспект за публично предлагане на облигации.

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ №/..... 2009г.,
НО НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДСТАВЕНАТА В НЕГО ИНФОРМАЦИЯ.**

Членовете на Съвета на директорите на “Авто Юнион Груп” ЕАД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

Съставителите на финансовите отчети на емитента отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а регистрираният одитор – за вреди, причинени от одитираните от него финансови отчети.

ОСНОВНИ ПАРАМЕТРИ НА ОБЛИГАЦИОННАТА ЕМИСИЯ:

Емитент	АВТО ЮНИОН ГРУП ЕАД
Номер на емисията	ПЪРВА
Вид на облигациите	Обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, необезпечени, неконвертируеми, свободнопрехвърляеми
Валута на емисията	EUR /евро/
Размер на облигационния заем	EUR 7,500,000 (седем милиона и петстотин хиляди евро)
Брой облигации	7,500 (седем хиляди и петстотин) броя
Номинална и емисионна стойност на една облигация	EUR 1,000.00 (хиляда евро)
Дата на издаване	14 април 2009 г.
Падеж	14 април 2014 г.
Срок на заема	5 /пет/ години (60 месеца)
Плащане на главницата	Главницата е платима еднократно на падежа ведно с последното лихвено плащане
Номинален годишен лихвен процент	Фиксиран 9.5 % (девет цяло и пет процента) на годишна база
Периодичност на лихвените плащания	На всеки 6 /шест/ месеца
Лихвена конвенция	Actual / Actual – реален брой дни в лихвения период върху реален брой дни в годината.
Агент по плащанията	Централен Депозитар АД, гр. София
Плащания	Всички плащания по емисията (лихвени плащания и плащане на главница) се извършват в евро /EUR/. Право да получат лихвено/ главнично плащане имат притежателите на облигации, вписани в книгата на облигационерите в Централен Депозитар АД 1 /един/ работен ден преди датата на съответното плащане.
Цел на облигационния заем	Разширяване на мрежата от авто-дилъри и увеличаване точките на продажби.
Обезпечение / застраховка	Облигациите са необезпечени. Емитентът не е сключвал договор с довереник на облигационерите по смисъла на чл. 100а и сл. от ЗППЦК.

Условия по емисията	<p>1. “Авто Юнион Груп” ЕАД се задължава да поддържа стойности на съотношението “Пасиви” към “Общо Активи” по консолидиран баланс на дружеството в размер на не повече от 0.75. Показателят се изчислява до пълното погасяване на облигационния заем.</p> <p>2. “Авто Юнион Груп” АД се задължава да поддържа коефициент на покритие на разходите за лихви в размер на не по-малко от 1.15 до пълното погасяване на облигационния заем. Коефициентът се изчислява като увеличената с разходите за лихви печалба от обичайната дейност се раздели на разходите за лихви на база консолидирани финансови отчети.</p>
Начин на първично предлагане	<p>Предложение за записване на облигации при условията на частно (непублично) предлагане по чл. 205, ал. 2 от Търговския закон</p> <p>Успешно са записани 7,500 (седем хиляди и петстотин) броя облигации</p>
Търговия на регулиран пазар	<p>„Българска Фондова Борса – София” АД, Неофициален пазар на облигации</p>
Първо общо събрание на облигационерите	<p>Проведено на 30 април 2009г.</p>
Представител на облигационерите	<p>Кирил Иванов Бошов</p>

СЪДЪРЖАНИЕ:

I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА	6
II. РИСКОВИ ФАКТОРИ	7
III. КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	10
III.1. ИНТЕРЕСИ НА ФИЗИЧЕСКИ И ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, УЧАСТВАЩИ В ПРЕДЛАГАНЕТО	10
III.2. ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО	10
IV. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА	12
IV.1. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ.....	12
IV.2. ПРАВА ПО ЦЕННИТЕ КНИЖА	14
IV.2.1. Индивидуални ПРАВА	14
IV.2.2. Колективни ПРАВА	14
IV.2.3. ПРАВА НА ПРЕДСТАВИТЕЛИТЕ НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ	15
IV.3. НОМИНАЛЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ И УСЛОВИЯ, СВЪРЗАНИ С ПЛАТИМАТА ЛИХВА	15
IV.4. ДАТА НА ПАДЕЖА. ПРОЦЕДУРИ ЗА ПОГАСЯВАНЕ	17
IV.5. ИНДИКАЦИЯ ЗА ДОХОДНОСТТА	18
IV.6. ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ	19
IV.7. СЛУЧАИ НА НЕИЗПЪЛНЕНИЕ ПО ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ	20
IV.8. РЕШЕНИЯ, ОТОРИЗАЦИИ И ОДОБРЕНИЯ	20
IV.9. ДАТА НА ЕМИСИЯТА	21
IV.10.ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТТА НА ОБЛИГАЦИИТЕ.....	21
IV.11.ДАНЪЦИ ПРИ ИЗТОЧНИКА	23
V. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО.....	26
V.1. УСЛОВИЯ, ОЧАКВАН ГРАФИК И ДРУГИ ИЗИСКВАНИЯ	26
V.1.1. Условия, на които се подчинава ПРЕДЛАГАНЕТО	26
V.1.2. Обща сума на ЕМИСИЯТА	26
V.1.3. ПЕРИОД НА ПРЕДЛАГАНЕТО	26
V.1.4. Възможност за намаляване на подписката и възстановяване на надплатените суми	26
V.1.5. Минимален и максимален брой облигации, които могат да бъдат закупени от едно лице	27
V.1.6. Заплащане и доставка.....	27
V.1.7. Публикуване на резултатите	27
V.1.8. Процедура за упражняване на правата по подписката и третиране на неупражнените права.....	27
V.2. ПЛАСИРАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	28
V.3. ЦЕНООБРАЗУВАНЕ	28
V.4. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ	28
VI. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ТЪРГОВИЯТА	29
VII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	29
VIII. ДЕКЛАРАЦИИ	30

ИНВЕСТИТОРИТЕ, КОИТО ПРОЯВЯВАТ ИНТЕРЕС КЪМ ДОКУМЕНТА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА МОГАТ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ОРИГИНАЛА НА ДОКУМЕНТА, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ БЕЗПЛАТНО КОПИЕ И ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО НЕГО В ОФИСИТЕ НА:	
ЕМИТЕНТА: АВТО ЮНИОН ГРУП ЕАД	гр. София 1797, бул. “Г. М. Димитров” № 16 Тел.: (+359 2) 9651651 Факс: (+359 2) 9651652 Лице за контакт: Асен Асенов, от 9.30 – 17.00 e-mail: assenov@eurohold.bg
ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК  EUROFINANCE MEMBER OF EUROHOLD	гр. София 1463, бул. “Патриарх Евтимий” № 84 Тел.: (+359 2) 9805657 Факс: (+359 2) 9651652 Лице за контакт: Момчил Петков, от 9.30 – 17.30 e-mail: research@euro-fin.com

Документът за ценните книжа, като част от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на облигациите на “АВТО ЮНИОН ГРУП” ЕАД, може да бъде открит и на интернет-страницата на “Българска фондова борса – София” АД след датата на допускане на облигациите до търговия, както и в публичния on-line регистър на Комисията за финансов надзор след датата на потвърждаване на настоящия Проспект.

Инвеститорите следва да имат предвид, че информацията в Проспекта е актуална към датата на заглавната му страница.

ЕМИТЕНТЪТ ИНФОРМИРА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ, КОИТО СА РАЗГЛЕДАНИ ПОДРОБНО НА СТРАНИЦА 7 И СЛЕДВАЩИТЕ ОТ НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ.

ВНИМАНИЕ!

В НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ Е ОТРАЗЕНО СЪБИТИЕ, НАСТЪПИЛО В ПЕРИОДА ОТ ПОДАВАНЕ НА ЗАЯВЛЕНИЕТО ЗА ПОТВЪРЖДАВАНЕ НА ПРОСПЕКТА ДО ВЗЕМАНЕ НА РЕШЕНИЕ ОТ КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР.

С решение на едноличния собственик на капитала от 18.06.2009 г., отразено в Търговския регистър на 20.06.2009 г., е променено фирменото наименование на емитента от **ЕВРОХОЛД АУТОМОТИВ ГРУП ЕАД** на **АВТО ЮНИОН ГРУП ЕАД**. Настъпилото събитие е подробно описано в т. V.1.3 „Събития след датата на проспекта” на Регистрационния документ на емитента.

Извън горното, цялата представена информация в проспекта, отнасяща се до финансовото, търговско и правно състояние на емитента и на представените ценни книжа е актуална към датата на проспекта 10.06.2009 година.

I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

Документът за ценните книжа, като част от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации на **Авто Юнион Груп ЕАД** е изготвен съвместно от Асен Асенов, изпълнителен директор на Емитента, и Момчил Петков, служител в „Евро-Финанс“ АД, гр. София.

Включената в Проспекта информация е предоставена на съставителите от Емитента или е събрана от публични източници.

Отговорен за информацията в Проспекта е **Авто Юнион Груп ЕАД**, със седалище в гр. София, в качеството му на Емитент на облигациите по настоящата емисия и лице, което иска допускане на ценните книжа до търговия на регулиран пазар.

Членовете на Съвета на директорите на Емитента – Асен Христов, Асен Асенов, Светослав Кръстев, Данко Идакиев и Иво Деков отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

Ели Игнатова (Главен счетоводител), в качеството си на лице по чл. 34, ал. 2 от Закона за счетоводството в Емитента, отговарят 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 Проспект.

Регистрираният одитор Илия Неделчев Илиев (диплома № 483, управител на специализирано одиторско предприятие “Приморска одиторска компания” ООД, гр. Варна, рег. № 086,) отговаря солидарно за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети на Емитента, информация от които е включена в настоящия Проспект.

Допускането на ценните книжа до търговия на регулиран пазар не представлява „първично публично предлагане“ по смисъла на чл. 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и не изисква определянето на упълномощен инвестиционен посредник за извършването на определени технически действия във връзка с предлагането на облигациите.

В съответствие с чл. 81, ал. 5 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, е вярна и пълна като съответства на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл. Декларациите са представени като приложение към Проспекта и са неразделна част от същия.

II. РИСКОВИ ФАКТОРИ

ИНВЕСТИРАНЕТО В КОРПОРАТИВНИ ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА - ОБЛИГАЦИИ Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ СЛЕДВА ДА БЪДАТ ИНФОРМИРАНИ И ОСМИСЛЯТ ХАРАКТЕРА И СПЕЦИФИКАТА НА РИСКОВЕТЕ НА КОИТО СА ИЗЛОЖЕНИ В КАЧЕСТВОТО СИ НА ИНВЕСТИТОРИ В НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ ОБЛИГАЦИИ, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ.

Освен рисковете, свързани с дейността на Емитента и описани в Регистрационния документ на Емитента (на стр. 8 и следващите). Всеки инвеститор следва да бъде информиран и за характера и спецификата на рисковете, на които е изложен в качеството си на инвеститор в дългови ценни книжа, описани в настоящия документ.

След допускане на Емисията до търговия на регулиран пазар е препоръчително всеки инвеститор да се запознае в исторически план с търговията на БФБ-София АД с цел по-ясно разбиране и приемане на описаните по-долу рискове от инвестиране в облигациите на дружеството.

Препоръчително е всеки инвеститор внимателно да прочете представената по-долу информация за рисковите фактори характерни за настоящата Емисия ценни книжа и да разглежда възможната инвестиция в зависимост от собствените си инвестиционни ограничения и готовността си за поемане на риск съобразно очакваната възвращаемост.

КРЕДИТЕН РИСК

Облигационерите от настоящата Емисия са изложени на риск да не се изплати навреме или изцяло от страна на Емитента на полагащите се лихвени плащания и/или главницата по облигационния заем след настъпване на падежа.

Оценката на кредитния риск изисква детайлно познаване на бизнеса на емитента, на неговата финансова позиция и платежоспособност. Тази информация е подробно разгледана в Регистрационния документ - Част I на настоящия проспект, с който документ всеки инвеститор следва да се запознае обстойно.

В тази връзка трябва да се отбележи, че дружеството има чиста кредитна история. През последните две години **Авто Юнион Груп ЕАД** е получило заеми, които е обслужвало редовно, като единият от тях е погасен предсрочно.

Лихвен (ценови) риск

Лихвеният или ценови риск е свързан с неблагоприятна промяна в цената на облигациите, в резултат на изменение в лихвените равнища. Поради обратната връзка 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. Ценните книжа от настоящата емисия са с фиксиран купон, който не се променя за срока на облигациите.

Оценката на лихвения риск за инвеститорите се свежда до измерване на зависимостта между промяната на цените на облигациите и тяхната доходност, на база изискваната от инвеститора норма на възвращаемост. Един от начините за това е чрез определяне цената на облигациите по формулата за настоящата стойност на генерираните бъдещите парични потоци от инвестицията при определена норма на възвращаемост. Показаната формула показва връзката цена – доходност на облигация с фиксиран купон с десет шестмесечни плащания на купона и едно плащане на главницата на падежа.

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

където,

PV – цена на облигацията (настояща стойност на генерираните от облигацията бъдещи парични потоци);

CPN – купонно плащане (парични потоци от лихвените плащания);

NOM – номинална стойност на главницата на облигационния заем;

YTM – изискуема норма на възвращаемост на годишна база (доходност до падежа);

(2) - брой купонни плащания през годината

n – поредност на купонните плащания.

За оценка на лихвения риск на облигациите се използва дюрацията. Според най-често използваното определение за дюрацията, тя представя променливостта на цената и доходността на пазара, представлява средно претегления срок до падежа на паричните потоци на облигацията и изразява периодът от време, необходим да се изплати инвестицията в облигации. Теглата са процентното съотношение между сегашната стойност на всеки паричен поток и цената на облигацията. Дюрацията се използва за да се определи връзката между промените в доходността и цената на облигацията и се представя от следното уравнение:

$$\Delta P = \Delta Y * \left(- \frac{1}{(1 + YTM)} \right) * D \quad \text{или} \quad \Delta P = \Delta Y * (- MD)$$

където,

ΔP – промяна в цената на облигацията в проценти

YTM – доходност до падежа

ΔY – промяна в доходността на пазара

D – дюрация (Макоули)

MD – компонент на уравнението (модифицирана дюрация)

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 дадените 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 в желания момент всички или част от облигациите си или са принудени да ги продадат на значително по-ниска цена от тяхната справедлива стойност или последна пазарна цена.

Решението на Емитента за допускане на Емисията до търговия на “Българската фондова борса – София” АД е подход за ограничаване на ликвидния риск чрез достъпа на широк кръг инвеститори до търговия с ценните книжа.

ВАЛУТЕН РИСК ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ

Настоящата емисия корпоративни облигации е деноминирана в евро (EUR). Наличието и поддържането на действащата система на фиксиран валутен курс между лева и евро, определя липсата на валутен риск за инвеститори чиито първоначални средства

са в лева и/или евро. Валутен риск от инвестицията съществува за инвеститори, чийто 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 настоящата Емисия облигации могат да увеличат или намалят доходността от инвестицията си в следствие на засилване или отслабване на курса на еврото спрямо валутата, в която са деноминирани средствата на инвеститора.

Валутният риск от инвестицията би могъл да се намали, чрез използване на валутни инструменти за неговото минимизиране (хеджиране).

РИСК ПРИ РЕИНВЕСТИРАНЕ

Рискът при реинвестиране представлява възможността паричните постъпления (плащания), получавани по време на периода на държане на облигацията да бъдат реинвестирани при доходност, по-ниска от доходността 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 първоначалната доходност до падежа и обратно.

РИСК ОТ ПРЕДПЛАЩАНЕ

Облигационерите, инвестирани в настоящата емисия, не са изложени на риск от предплащане, тъй като Емитентът не предвижда опция за обратно изкупуване на облигациите преди падежа.

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 възвръщаемостта на инвестицията. Паралелно с това по-високата инфлация понижава покупателната способност на доходите, получавани 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 за периода на държане.

Сравнително ниската степен на инфлация след 1998 г. позволи на икономическите субекти да генерират неинфлационни доходи от дейността си и значително улесни прогнозирането на краткосрочните и средносрочните бъдещи резултати. Въпреки положителните тенденции, касаещи индекса на инфлацията, отвореността на българската икономиката, зависимостта ѝ от енергийни източници и фиксираният курс BGN/EUR, пораждаят риск от внос на инфлация. Следва да се има предвид, че през 2007г. бе отбелязано рязко повишаване на инфлацията, която надхвърли 12% в края на годината. Въпреки, че през 2008 нивото на инфлация се нормализира и се върна към едноцифрените стойности – 7.8% за 2008, всеки инвеститор в български ценни книжа би трябвало добре да осмисли и отчете този риск. За първите пет месеца на 2009 г. натрупаната инфлация е 1.0%.

III. КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ

III.1. ИНТЕРЕСИ НА ФИЗИЧЕСКИ И ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, УЧАСТВАЩИ В ПРЕДЛАГАНЕТО

На Емитента не е известно наличието на интереси (включително конфликтни такива) на физически и/или юридически лица, които са съществени за настоящата Емисия облигации и нейното допускане до търговия на регулиран пазар.

Емитентът възнамерява да поиска Емисията да бъде допусната до търговия на Неофициален пазар на облигации на Българска фондова борса – София АД след получаване на потвърждение на настоящия Проспект от Комисията за финансов надзор. След допускане на Емисията до търговия на регулиран пазар всички настоящи и бъдещи облигационери ще могат да предложат притежаваните от тях облигации за продажба на регулирания пазар на „БФБ-София” АД без ограничения или преимущество, както и извънборсово.

Облигациите от настоящата Емисия се предлагат за търговия до всички потенциални инвеститори. Не е предвидено привилегировано предлагане на ценните книжа от настоящата Емисия на определени лица или определена група инвеститори. В решението на Едноличния собственик на капитала на Емитента за издаване на облигациите няма поставени привилегии, условия и/или ограничения за записване (придобиване) на облигации от акционери на дружеството (в конкретния случай – от едноличния собственик на капитала), членове на неговия управителен орган или свързани лица, както и относно други лица – участници в процедурата по предлагане на облигациите от настоящата Емисия.

Цената, на която ще се предлагат (търгуват) облигациите от настоящата Емисия, се определя в зависимост от тяхното търсене и предлагане на Неофициален пазар на облигации на „Българска фондова борса – София” АД. На емитента не са известни намерения на облигационери или споразумения между тях за контрол за контрол върху цената на предлаганите облигации. Към настоящия момент Емитентът не възнамерява да сключва договор с инвестиционен посредник, който да осигурява ликвидност за облигациите от настоящата Емисия (маркет-мейкър).

Никой от съставителите на Проспекта, както и отговорните за съдържанието му лица не притежават акции и/или облигации в Емитента, нито възнаграждението му зависи от успешното допускане до търговия на регулиран пазар на облигациите по настоящата Емисия.

III.2. ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО

Проспектът за допускане на облигациите на **Авто Юнион Груп ЕАД** до търговия на регулиран пазар има за цел регистрация на облигациите на Емитента за търговия на Неофициалния пазар на облигации на “Българска фондова борса – София” АД. Настоящото предлагане няма за цел набиране на допълнителни средства и по своята същност не е първично публично предлагане. Допускането до търговия на регулиран пазар на облигациите има за цел да осигури ликвидност на облигационерите по настоящата емисия при търгуване с притежаваните от тях облигации на дружеството.

Постъпленията от успешно приключилото първично частно (непублично) предлагане на облигациите при условията на частно пласиране по реда на Търговския закон имаха за цел да осигурят ресурс на Емитента за разширяване на мрежата от авто-дилъри и увеличаване точките на продажби във връзка с основната дейност на холдинговото дружество.

Планираната инвестиция беше успешно реализирана в началото на месец юни 2009 след финализирането на сделката за покупка на холдинговото дружество „Авто

Юнион” АД, гр. София, което включва няколко от най-големите български компании – вносител и дистрибутори на автомобилни марки и продукти, подробно описани в Регистрационния документ към настоящия Проспект. Средствата за покупката в размер на 8,000,000 евро бяха осигурени основно от набраната сума от облигационната емисия в размер на 7,500,000 евро, а остатъкът – от допълнително външно финансиране.

ПРИБЛИЗИТЕЛНИ РАЗХОДИ ЗА ДОПУСКАНЕ НА ОБЛИГАЦИИТЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР

Разходи	За година (лева)	За целия 5-годишен период (лева)
Разходи по изготвяне на проспекта	5,000	5,000
Такса на КФН за потвърждаване на Проспекта	5,000	5,000
Такса на „БФБ-София” АД за допускане до търговия на Неофициален пазар на облигации	600	600
Годишна такса за поддържане на регистрация на Неофициален пазар на облигации на „БФБ-София” АД	1,200	6,000
Годишна такса на КФН за общ финансов надзор	300	1,500
Общо разходи	12,100	18,100

IV. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА

IV.1. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

Вид и клас на ценните книжа

Облигациите от настоящата Емисия са обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, свободнопрехвърляеми, необезпечени и неконвертируеми, с падеж 60 месеца от датата на издаването им.

Облигациите от Емисията са непривилегирвани, от един клас и дават еднакви права на притежателите си.

Брой ценни книжа, номинална и емисионна стойност

Предмет на допускане до търговия на регулиран пазар е Емисия от 7,500 (седем хиляди и петстотин) броя корпоративни облигации на обща номинална стойност от 7,500,000 (седем милиона и петстотин хиляди) евро. Всяка облигация е с единична номинална и емисионна стойност от 1,000 (хиляда) евро.

ISIN

Международен код за идентификация на ценните книжа – ISIN (International Security Identification Number):

BG2100006092

Законодателство, по което са издадени ценните книжа

Облигациите на дружеството са издадени и се предлагат за търговия на регулиран пазар в България в съответствие с българското и пряко приложимото европейско законодателство.

Важни въпроси за инвеститорите, във връзка с допуснатите за търговия до регулиран пазар облигации се уреждат в следните нормативни актове:

- 📖 Закон за публично предлагане на ценни книжа;
- 📖 Закон за пазарите на финансовите инструменти;
- 📖 Закон за корпоративното подоходно облагане;
- 📖 Закон за данъците върху доходите на физическите лица;
- 📖 Търговски закон;
- 📖 Валутен закон;
- 📖 Закон за мерките срещу изпирането на пари и Правилника за неговото прилагане;
- 📖 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 № 15 от 5 май 2004 г. за воденето и съхраняването на регистрите от Комисията за финансов надзор и за подлежащите на вписване обстоятелства;

- 📖 Наредба № 38 от 25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;
- 📖 Правилник за дейността на Българска фондова борса – София АД;
- 📖 Правилник на Централен депозитар АД;
- 📖 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.

ФОРМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Облигациите са безналични и поименни, регистрирани по сметки на притежателите им в Централен Депозитар АД с бизнес адрес: гр. София ул. “Три уши” №10, ет.4, тел.: (+359 2) 939 1970 и (+359 2) 4001 254

ВАЛУТА

Емисията корпоративни облигации е издадена в евро /EUR/.

ПОДРЕЖДАНЕ ПО НИВО НА СУБОРДИНИРАНост НА ДОПУСКАНИТЕ ДО ТЪРГОВИЯ ЦЕННИ КНИЖА

Настоящата емисия облигации е първа за Емитента, с оглед на което облигационерите нямат специални права по отношение на предходни емисии на дружеството.

Съгласно чл. 207, т. 2 от Търговския закон, Емитентът може да издава в бъдеще **нови облигации с привилегирован режим** на изплащане, само ако е налице съгласие на общите събрания на облигационерите от предходни неизплатени емисии.

При вземане на решение на Едноличния собственик капитала на Дружеството за издаване на **нова емисия обикновени облигации**, общите събрания на облигационерите от предходни неизплатени емисии могат да дадат своето становище относно решението за издаване на новата емисия облигации, но в този случай Едноличният собственик на капитала не е длъжен да се съобрази с него.

Изпълнението на задълженията на Емитента по облигациите от тази Емисия не е подчинено на изпълнението на други задължения на Емитента.

ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

МАКСИМАЛНО СЪОТНОШЕНИЕ ПАСИВИ КЪМ АКТИВИ - Авто Юнион Груп ЕАД се задължава да поддържа максимална стойност на съотношението “Пасиви” към “Общо Активи” по консолидиран баланс на дружеството в размер на 0.75 до пълното погасяване на облигациите от настоящата емисия.

МИНИМАЛНА СТОЙНОСТ НА КОЕФИЦИЕНТА НА ПОКРИТИЕ НА РАЗХОДИТЕ ЗА ЛИХВИ - Емитентът се задължава да поддържа минимална стойност на коефициента на покритие на разходите за лихви в размер на 1.15 до пълното погасяване на облигациите от настоящата емисия. Коефициентът се изчислява като увеличената с разходите за лихви печалба от обичайната дейност на консолидирана база се раздели на разходите за лихви.

IV.2. ПРАВА 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.

IV.2.1. ИНДИВИДУАЛНИ ПРАВА

Право на вземане върху главница	Главницата е равна на номиналната стойност на притежаваните облигации Право да получат плащане по главница имат притежателите на облигации, които са вписани като такива в книгата на облигационерите при Централен депозитар АД, 1 (един) работен ден преди датата на главничното плащане.
Право на вземане за лихва	Право да получат лихвени плащания имат облигационерите, вписани като такива в книгата на облигационерите, издадена от Централен депозитар АД, 1 (един) работен ден преди датата на съответно лихвено плащане.
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 облигационери.
Право да се поиска издаване на заповед за изпълнение	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 облигации.
Право на удовлетворяване при ликвидация или несъстоятелност	Предимствено право на удовлетворяване при ликвидация или несъстоятелност на дружеството преди удовлетворяване вземанията на акционерите.

IV.2.2. КОЛЕКТИВНИ ПРАВА

Колективните права се упражняват чрез Общото събрание на облигационерите. Тъй като облигационерите от всяка емисия имат собствени интереси, те образуват група за защита на интересите си пред дружеството. Групата на облигационерите от настоящата Емисия облигации формира свое общо събрание на облигационерите, което избира представители на облигационерите.

Съгласно чл. 214, ал. 6 от Търговския закон, във връзка с ал. 3, Общото събрание на акционерите (в случая Едноличния собственик на капитала) е длъжно да разгледа решенията (становището) на Общото събрание на облигационерите относно предложения за изменение на предмета на дейност, вида или преобразуване на дружеството, съответно за издаване на нова емисия привилегирани облигации – **Право на съвещателен глас.**

От друга страна, съгласно чл. 207, т. 2 от Търговския закон, 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 предходни неизплатени емисии облигации, от което следва, че конкретно в този случай решението, съответно становището на Общото събрание на облигационерите, следва задължително да бъде съобразено – **Право на решаващ глас.**

IV.2.3. ПРАВА НА ПРЕДСТАВИТЕЛИТЕ НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ

Представителите на облигационерите имат **Право на съвещателен глас** при вземане на решения от Едноличния собственик на капитала, засягащи изпълнението на задълженията по облигационния заем, в съответствие с чл. 212, ал. 2 от Търговския закон.

Притежателите на облигации разполагат и с всякакви други права според действащото законодателство.

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.

IV.3. НОМИНАЛЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ И УСЛОВИЯ, СВЪРЗАНИ С ПЛАТИМАТА ЛИХВА

Лихвеното плащане се изчислява като проста лихва върху непогасената част от номиналната стойност на всяка една облигация, притежавана от всеки инвеститор, за отделните 6-месечни периоди при лихвена конвенция Actual/Actual – реален брой дни в лихвения период на база реален брой дни в годината.

Лихвените плащания по облигационния заем се определят на базата на фиксирана годишна лихва в размер **9.5%** на база Act/ Act (реален брой дни в лихвения период / реален брой дни в годината). 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:

$$CPN = (N * 9.5\%) * \frac{D}{M}$$

Където:

CPN – купонно плащане (парични потоци от лихвените плащания);

N – номинална стойност на една облигация;

9.5% - купонов процент

D – реален брой дни в периода на лихвеното плащане

M – реален брой дни в годината

Срокът на облигационния заем е 60 (шестдесет) месеца след датата на издаване (сключване) на облигационната емисия – 14.04.2009г. Датата на падежа на облигационния заем е 60 месеца след датата на сключване на облигационната емисия – 14.04.2014 г.

Главницата на облигационния заем ще бъде погасена еднократно на падежа ведно с последното лихвено плащане, т.нар. balloon payment или bullet payment. Ако датата на падежа е неработен ден, плащането ще се извърши на първия следващ работен ден.

Лихвените (купонните) плащания по настоящата облигационна емисия са 6-месечни, изчислени върху номиналната стойност на всяка облигация. Лихвените плащания ще бъдат извършвани на всеки 6 (шест) месеца след датата на издаване на Емисията – 14.04.2009 г.

ДАТА	КУПОННО ПЛАЩАНЕ	ГЛАВНИЧНО ПЛАЩАНЕ
14 октомври 2009 г.	1	–
14 април 2010 г.	2	–
14 октомври 2010 г.	3	–
14 април 2011 г.	4	–
14 октомври 2011 г.	5	–
14 април 2012 г.	6	–
14 октомври 2012 г.	7	–
14 април 2013 г.	8	–
14 октомври 2013 г.	9	–
14 април 2014 г.	10	EUR 7 500 000

Ако посочените дати на плащане на лихвата съвпадат с неработен ден, плащания се извършват на следващия работен ден. По-долу е представен погасителният план на настоящата облигационна Емисия. Лихвените задължения са изчислени на база на номиналния лихвен купон – 9.5% годишно.

По-долу е представен погасителният план на настоящата облигационна Емисия.

Дати на плащания	Реален брой дни в периода	Купон /%/	Лихвено плащане	Сума на лихвено плащане /EUR/	Сума на главнично плащане /EUR/	Общо плащания /EUR/	Остатъчна стойност /EUR//
14 октомври 2009г.	183	9.5%	1	357 226		357 226	7 500 000
14 април 2010г.	182	9.5%	2	355 274		355 274	7 500 000
14 октомври 2010г.	183	9.5%	3	357 226		357 226	7 500 000
14 април 2011г.	182	9.5%	4	355 274		355 274	7 500 000
14 октомври 2011г.	183	9.5%	5	356 250		356 250	7 500 000
14 април 2012г.	183	9.5%	6	356 250		356 250	7 500 000
14 октомври 2012г.	183	9.5%	7	357 226		357 226	7 500 000
14 април 2013г.	182	9.5%	8	355 274		355 274	7 500 000
14 октомври 2013г.	183	9.5%	9	357 226		357 226	7 500 000
14 април 2014г.	182	9.5%	10	355 274	7 500 000	7 855 274	0
Общо					7 500 000		

Съгласно Закона за задълженията и договорите (ЗЗД) вземанията за лихви се погасяват с кратката 3 годишна давност (чл. 111, б. “в” ЗЗД), а вземанията за главница – с общата 5 годишна давност (чл. 110 ЗЗД).

Задължението за изплащането на облигационния заем се носи единствено от Емитента – издател на облигациите.

Изплащането на облигационния заем ще бъде направено чрез Агента по плащането – “Централен депозитар” АД.

Всички плащания по емисията са платими в евро /EUR/.

В случай, че датата на плащане е неработен ден, плащането ще се извършва на следващия работен ден.

Задължението на Емитента за погасяване на главнично и/или лихвено плащане по Облигациите се изпълнява чрез банков превод към Централен Депозитар АД, четири дни преди датата на падежа и/или съответното лихвено плащане, 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, издадена от Централен депозитар АД, 1 (един) работен ден преди датата на съответното лихвено/главнично плащане и преди датата на падежа на Емисията.

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

IV.4. ДАТА НА ПАДЕЖА. ПРОЦЕДУРИ ЗА ПОГАСЯВАНЕ

ДАТА НА ИЗДАВАНЕ НА ЕМИСИЯТА – 14 април 2009 год.

Това е датата на регистрацията на емисията безналични облигации в Централен депозитар АД, от която започва да тече срокът до падежа.

ДАТА НА ПАДЕЖ НА ЕМИСИЯТА – 14 април 2014 год.

Това е датата на падежа на емисията, на която наведнъж ще бъде изплатена главницата по всички облигации ведно с последното лихвено плащане.

Амортизация на главницата – 100 % на падежа.

Матуритет – 60 /шестдесет/ месеца или 5 /пет/ години.

Начин за плащане на лихвите и главницата по облигациите

Изплащането на облигационния заем главница и лихви ще бъде направено чрез Агента по плащането – Централен депозитар АД, гр. София.

Плащанията по настоящата Емисия облигации към облигационерите се извършва чрез системата на Централен депозитар АД според реда и условията на договора, сключен между Издателя на облигациите и Централния Депозитар.

Задължението за изплащането на облигационния заем е единствено на Емитента, който превежда дължимите суми към Централен Депозитар АД 4 /четири/ дни преди датата на падежа и/или съответното лихвено плащане.

Всички плащания по емисията са платими в евро /EUR/.

В случай, че датата на плащане е неработен ден, плащането ще се извършва на следващия работен ден.

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 датата на съответното плащане, в т.ч. преди датата на падежа на Емисията, когато е последното лихвено плащане и изплащането на цялата главница.

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

Изпълнението на задълженията на Емитента за плащане на главница по облигациите от тази Емисия не може да бъде искано предсрочно (преди датата на главничното плащане – падежа на облигацията), освен в определените от закона случаи, при които се предвижда възможност за предсрочна изискуемост, съответно в Случаите на неизпълнение, посочени по-долу в Документа за ценните книжа в точка IV.6.

IV.5. ИНДИКАЦИЯ ЗА ДОХОДНОСТТА

Доходността на облигациите може да се изчисли по формулата за т. нар. “доходност до падежа”.

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 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 показва връзката цена – доходност на облигация с фиксиран купон с десет шестмесечни плащания на купона и едно плащане на главницата на десетото лихвено плащане.

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

Където:

CPN – купонно плащане

YTM – годишна доходност до падежа в %

n - пореден номер на купонното плащане

NOM – размер на плащанията по главницата

Като

$$CPN = 9.5\% * N * D/M$$

където:

D – реален брой дни в периода на лихвено плащане

M – реален брой дни в годината на лихвено плащане

N - номинална стойност на облигационната Емисия

Горната формула предполага, че всички парични потоци, генерирани от облигациите ще бъдат реинвестирани при един и същ лихвен процент.

Реализирания 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 реализираната капитализирана доходност за периода на притежание при определена цена на закупуване и цена на продаване на облигацията. Изчислението на доходността се извършва по идентична на горната формула, като вместо номинална стойност на главницата се дисконтира продажната цена за периода на притежание (броя на купонните плащания е в зависимост от периода на притежание). При евентуална продажба на цена, по-висока от цената на първоначална покупка, реализираната доходност ще е по-висока от доходността до падежа и обратно.

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

P_m – пазарна цена на облигацията

Еквивалентният годишен лихвен процент се изчислява по формулата:

$$ER = \left(1 + \frac{CPN}{n} \right)^n - 1$$

където,

n - брой лихвени плащания годишно (за настоящата Емисия n=2)

ER - еквивалентният годишен лихвен процент

CPN - лихвеният процент (годишния купон) по предложените облигации

Еквивалентният годишен лихвен процент на настоящата Емисия облигации към датата на издаването ѝ е в размер на 9.73%.

IV.6. ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ

Всички облигационери, като страни по договора за облигационен заем, се явяват кредитори на Емитента, в което си качество имат два вида права: индивидуални и колективни.

Индивидуалните права на облигационерите се изразяват в право на вземане върху главница и право на вземане за лихва, според условията на облигационната емисия.

Колективните права се упражняват чрез Общото събрание на облигационерите. Тъй като облигационерите от всяка емисия имат собствени интереси, те образуват група за защита на интересите си пред дружеството.

В отношенията си с Емитента групата на облигационерите се представлява от представител/и, избран/и от Общото събрание на облигационерите. Представителите на облигационерите могат да извършва действия за защита интересите на облигационерите в съответствие с решенията на Общото събрание на облигационерите и съобразно закона.

На **30.04.2009 г.** от 10.00 ч. в гр. София, бул. “Г. М. Димитров” № 16 по седалището и адреса на управление на Емитента се проведе **първото Общо събрание на облигационерите** по емисия корпоративни облигации на **Авто Юнион Груп ЕАД** с ISIN код BG2100006092 и дата на издаване 14 април 2009 г., с обща номинална стойност 7,500,000 (седем милиона и петстотин хиляди) евро. На събранието е взето решение за избор на представители на облигационерите по настоящата Емисия. За единствен **представител на облигационерите** е избран **Кирил Иванов Бошов**, бизнес адрес: гр. София 1797, бул. „Д-р Г. М. Димитров” №16, тел.: 02/9651500, факс: 02/9651526, ел. поща:eig@euroins.bg.

Възнаграждението на представителя на облигационерите е за сметка на Емитента, съгласно договореност помежду им.

Общото събрание на облигационерите се свиква от представителя на облигационерите чрез покана, обявена в търговския регистър най-малко 10 дни преди събранието. Общото събрание може да 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.

Представителят на облигационерите е длъжен да свика Общо събрание на облигационерите при уведомяване от управителния орган на дружеството – Емитент за:

1. предложение за изменение на предмета на дейност, вида или преобразуване на дружеството;
2. предложение за издаване на нова емисия привилегирани облигации.

За самото провеждане на Общо събрание на облигационерите се прилагат съответно правилата за общо събрание на акционерите, предвидени в Търговския закон.

Притежателите на облигации от настоящата Емисия имат достъп до договорите и цялата налична информация, отнасяща се до представителството на облигационерите в офиса на **Авто Юнион Груп ЕАД** на адрес гр. София, бул. “Г. М. Димитров” № 16.

IV.7. СЛУЧАИ НА НЕИЗПЪЛНЕНИЕ ПО ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ

Ако едно или повече от изброените по-долу събития, независимо дали е вследствие на причина извън контрола на Емитента, настъпи, ще се счита, че е налице неизпълнение на Издателя по облигационния заем.

СЛУЧАИ НА НЕИЗПЪЛНЕНИЕ:

- ⇒ Издателят не изпълни което и да било свое изискуемо задължение за плащане на лихви или главница по настоящата Емисия. Облигационният заем става незабавно и напълно изискуем в размер на непогасената лихва и/или главница и всички дължими части (остатъчна стойност) от номиналната стойност на облигациите. За периода от датата на съответното неплащане на лихва или главница до пълното погасяване на облигационния заем, Емитентът дължи законова лихва в полза на облигационерите.
- ⇒ Емитентът допусне нарушение на един или повече от финансовите показатели по настоящата емисия и същите не са приведени в рамките на определените нива в срок от 3 /три/ месеца от констатиране на нарушението. Облигационният заем става незабавно и напълно изискуем в размер на непогасената лихва и/или главница и всички дължими части (остатъчна стойност) от номиналната стойност на облигациите. За периода от датата, на която облигационният заем става незабавно и напълно изискуем до пълното му погасяване, Емитентът дължи законова лихва в полза на облигационерите.
- ⇒ За Издателя е открито производство по прекратяване и ликвидация (с изключение на случаите на прекратяване поради вливане, сливане или друга форма на преобразуване);
- ⇒ Срещу Издателя е открито производство за несъстоятелност;
- ⇒ Емитентът не изпълни друго свое задължение по условията на облигационната емисия, така както са формулирани в настоящия Документ за предлаганите ценни книжа.

ПРЕДСРОЧНА ИЗИСКУЕМОСТ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА ПО ОБЛИГАЦИИТЕ ОТ ЕМИСИЯТА

Ако едно или повече от събитията, изброени по-горе като Случаи на неизпълнение, независимо дали е вследствие на причина извън контрола на Емитента, настъпи, облигационният заем може да бъде обявен за предсрочно изискуем от Общото събрание на облигационерите без какъвто и да било анализ, предварително искане за плащане, протест или нарочно уведомление, като облигационерите ще имат всички права да съберат дължимите им вземания, предвидени в закона и настоящия Документ за предлаганите ценни книжа.

IV.8. РЕШЕНИЯ, ОТОРИЗАЦИИ И ОДОБРЕНИЯ

Облигациите по настоящата емисия са издадени при условията на първично частно (непублично) предлагане по реда на чл. 205, ал. 2 от Търговския закон в съответствие с решение по Протокол от 26.02.2009г. на „Еврохолд България” АД в качеството му на едноличен собственик на капитала на **Авто Юнион Груп ЕАД** и решение по Протокол от 4.03.2009г. на Съвета на директорите на **Авто Юнион Груп ЕАД**, с което са конкретизирани параметрите на облигационния заем.

С Протокол от 10.06.2009г. на Съвета на директорите на **Авто Юнион Груп ЕАД** взе решение издадената емисия от 7,500 броя обикновени, безналични, необезпечени, неконвертируеми и свободнопрехвърляеми облигации на **Авто Юнион Груп ЕАД** на с единична номинална и емисионна стойност от 1,000 EUR и обща стойност от 7,500,000

EUR, регистрирани в Централен депозитар АД на 14.04.2009г. да бъдат въведени за търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за целта прие изготвения от изпълнителния директор на Емитента – Асен Асенов Проспект за публично предлагане на облигации.

Облигациите по настоящата емисия ще се търгуват на регулиран пазар при наличие на потвърден от Комисията за финансов надзор Проспект за допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, вписване на емисията в регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар и решение на Съвета на директорите на “Българска фондова борса – София” АД за допускане на облигациите до търговия на организиран от “БФБ-София” Неофициален пазар на облигации.

IV.9. ДАТА НА ЕМИСИЯТА

След потвърждаване на Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар от Комисията за финансов надзор и вписване на емисията корпоративни облигации в регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар, Емитентът поема задължението да заяви допускане на облигациите до търговия на регулиран пазар във възможно най-кратък срок. Емисията следва да бъде приета за търговия в срок до 3 месеца от вписването ѝ във водения от КФН регистър на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа.

Очаква се емисията да бъде приета за търговия на регулиран пазар в периода август-септември 2009г., с оглед необходимите срокове за произнасяне на компетентните органи.

След приемане на Емисията за търговия на регулиран пазар Емитентът ще публикува в бюлетина на регулирания пазар, където се търгуват облигациите (Българска фондова борса – София АД) и ще представя в Комисията за финансов надзор до 30-то число на месеца, следващо всяко календарно 6-месечие, писмен отчет за изпълнението на условията по облигационния заем, посочени в настоящия Документ за ценните книжа, както и други нормативноизискуеми обстоятелства.

IV.10. ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТТА НА ОБЛИГАЦИИТЕ

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 (ЗПИ) и подзаконовите нормативни актове към него, Правилника за дейността на Българска фондова борса – София АД и Правилника на “Централен депозитар” АД (ЦД).

ЦД регистрира сделките за прехвърляне на облигациите при наличие на необходимите финансови инструменти и дължимите срещу тях парични средства и актуализира данните в книгата за безналични ценни книжа на Емитента. Прехвърлянето на облигациите се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в ЦД., тъй като същите са безналични ценни книжа. Правата на притежателя на облигации се удостоверяват с издадена от ЦД депозитарна разписка или друг документ за регистрация с равностойно правно значение. Предаването на документа за регистрация и заплащането на продажната цена се извършва чрез инвестиционен посредник или банка, която извършва дейност като инвестиционен посредник, въз основа на сключен договор за инвестиционни услуги.

След потвърждаване на Проспекта за предлаганите облигации от Комисията за финансов надзор и допускането им до търговия на регулиран пазар, същите ще се търгуват на организиран от “БФБ-София” АД Неофициален пазар на облигации, както и извънборсово (т.нар. ОТС пазар) чрез лицензиран инвестиционен посредник, член на борсата.

За да закупят или продадат облигации на борсата или извънборсово, инвеститорите и облигационерите подават съответните нареждания за покупка и продажба до инвестиционния посредник, с който имат сключен договор. При сключване на сделката

инвестиционният посредник осъществява необходимите действия за регистрация на сделката в ЦД и за извършване на сетълмента, с което облигациите се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача. Централният депозитар извършва вписване на прехвърлителната сделка в книгата за безналични облигации на Емитента едновременно със заверяване на сметката за безналични облигации на приобретателя с придобитите облигации, съответно задължаване на сметката за безналични облигации на продавача с прехвърлените облигации. Централният депозитар приключва сделката в 2-дневен срок от сключването ѝ (Т+2), ако са налице необходимите облигации и парични средства и не съществуват други пречки за това. Централният депозитар издава непрехвърлим (поименен) документ за регистрация в полза на купувача на облигациите (депозитарна разписка). Документът за регистрация се предава на новия притежател на облигациите от инвестиционния посредник, с който е сключил договор.

Съгласно чл. 35, ал. 1 от Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, посредниците имат задължение да изискват от клиентите си, съответно от техните представители/ пълномощници да декларират дали:

- 1) притежават вътрешна информация за финансовите инструменти, за които се отнася нареждането, и за техния емитент;
- 2) 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.
- 3) 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 подсметката на клиента (освен в нормативноопределените 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, декларирано е, че притежава вътрешна информация 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 запор. 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 по отношение на заложен финансови инструменти не се прилага в следните случаи:

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

Забраната по отношение изпълнението на нареждане 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 сетълмент на сделката, както и в други нормативноопределени случаи.

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 др. подобни действия ползват услугите на инвестиционен посредник – регистрационен агент към ЦД.

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

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.

IV.11. ДАНЪЦИ ПРИ ИЗТОЧНИКА

Предлагането на облигациите от настоящата емисия се извършва на регулиран български пазар на ценни книжа, с оглед на което приложение намират действащите на територията на Република България нормативни правила на данъчно облагане.

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 ЗДДФЛ 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 жизнени интереси се намира в България². Не е местно физическо лице лицето, 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 ЗДДФЛ не подлежат на облагане лихвите и отстъпките от български държавни, общински и корпоративни облигации. Следователно дохода на физически лица, получен 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.

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.

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 нормативноустановени срокове лицето следва да декларира тези доходи.

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 е регламентирано в **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.

Съгласно чл. 20 ЗКПО данъчната ставка на корпоративния данък е 10 на сто.

Необходимо е да се има предвид, че съгласно чл. 44 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 за 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 ЗКПО няма да намери 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 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 ЗКПО колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, и лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип по реда на Закона за публичното предлагане на ценни книжа не се облагат с корпоративен данък.

Съгласно чл. 175 ЗКПО лицензираните дружества със специална инвестиционна цел по Закона за дружествата със специална инвестиционна цел не се облагат с корпоративен данък.

ЧУЖДЕСТРАННИ ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА

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 се облагат по реда на ЗДДФЛ с окончателен данък в размер на 10 на сто. 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 платеща 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 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.

Сроковете и редът за удържане, внасяне и деклариране на окончателния данък за доходите на чуждестранни физически лица са описани в ЗДДФЛ.

ЧУЖДЕСТРАННИ ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА

Доходите от лихви и/или положителни разлики от продажба на облигации (преди падежа на емисията) на инвеститори – чуждестранни юридически лица се облагат по реда на ЗКПО с данък при източника в размер на 10 на сто.

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.

Сроковете и редът за удържане, внасяне и деклариране на данъка при източника за доходите на чуждестранни юридически лица са описани в ЗКПО.

Необходимо е да се има предвид, че съгласно разпоредбата на чл. 196 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 МЕЖДУНАРОДНОТО ДВОЙНО ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ (СИДДО)

Процедурата и необходимите документи за прилагане на СИДДО по отношение на доходи от източник в страната, реализирани от чуждестранни лице 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 доход, 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 осигури пред органа по приходите, че:

1. е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО;
2. е притежател на дохода от източник в Република България;
3. не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, с които съответният доход е действително свързан;

4. 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.

Когато платец начислява на чуждестранно лице доходи от източник в страната с общ размер до 100 000 лв. годишно, горепосочените обстоятелства се удостоверяват пред платеща на дохода – в конкретния случай – Емитентът на облигациите. Когато общият размер на реализираните доходи надвиши 100 000 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.

V. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

V.1. УСЛОВИЯ, ОЧАКВАН ГРАФИК И ДРУГИ ИЗИСКВАНИЯ

V.1.1. УСЛОВИЯ, НА КОИТО СЕ ПОДЧИНАВА ПРЕДЛАГАНЕТО

Условията и редът за търговия с облигациите, в т.ч. подаването и оттеглянето на нареждания за покупко-продажба на облигации, условията за попълване на конкретни формуляри и представяне на определени документи от инвеститорите и облигационерите, се определят в съответните нормативни актове, регламентиращи търговията с финансови инструменти и дейността на инвестиционните посредници, в Правилника за дейността на “БФБ – София” АД и в Правилника на “Централен депозитар” АД.

V.1.2. ОБЩА СУМА НА ЕМИСИЯТА

Облигационният заем е с обща номинална стойност (размер) BGN 7,500,000 (седем милиона и петстотин хиляди лева), разпределен в 7,500 (седем хиляди и петстотин) броя корпоративни облигации с единична номинална стойност от 1,000 (хиляда) евро всяка. Емисионната стойност на облигациите е в размер на 1,000 (хиляда) евро всяка.

Всички облигации от настоящата Емисия могат да се предлагат за продажба на регулирания пазар.

V.1.3. ПЕРИОД НА ПРЕДЛАГАНЕТО

Началната дата за търговия с облигациите от настоящата емисия на Неофициален пазар на облигации на „БФБ – София” АД се обявява от Съвета на директорите на „БФБ – София” АД и се публикува в борсовия бюлетин в срок от 1 (един) работен ден от вземане на решение за допускане на Емисията до търговия на регулиран пазар. Очаква се допускането до търговия на настоящата облигационна емисия да се осъществи в периода август-септември 2009г.

Крайната дата за търговия с облигациите от настоящата емисия е 1 /един/ работен ден преди падежа на облигационния заем, а именно – 14 април 2014г.

Инвеститорите могат да се обърнат към всички инвестиционни посредници – членове на „БФБ-София” АД за осъществяване на сделка с допуснатите до търговия облигации.

V.1.4. ВЪЗМОЖНОСТ ЗА НАМАЛЯВАНЕ НА ПОДПИСКАТА И ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ НА НАДПЛАТЕНИТЕ СУМИ

Всички 7,500 броя облигации от настоящата Емисия са записани и изцяло изплатени при тяхното първично частно (непублично) предлагане.

Настоящият Проспект е за допускане на облигациите до търговия на регулиран пазар, с оглед на което не са възможни ограничения в предлагането на вече емитираните облигации при сключването на облигационния заем

V.1.5. МИНИМАЛЕН И МАКСИМАЛЕН БРОЙ ОБЛИГАЦИИ, КОИТО МОГАТ ДА БЪДАТ ЗАКУПЕНИ ОТ ЕДНО ЛИЦЕ

Минималният брой, който може да бъде закупен от едно лице е 1 (една) облигация, съгласно действащите към настоящия момент правила за търговия на „БФБ – София” АД. Няма ограничения за максимален брой облигации, които могат да бъдат закупени от едно лице, стига да е налице съответно предлагане за продажба.

V.1.6. ЗАПЛАЩАНЕ И ДОСТАВКА

Плащанията във връзка със сключените сделки за придобиването на ценни книжа се извършват съгласно правилата на Централния депозитар. След окончателното придобиване на облигациите в Централен Депозитар АД инвеститорът може да изисква от инвестиционния посредник издаване на удостоверителен документ (т.нар. депозитарна разписка).

Търговията с настоящата емисия облигации ще се извършва в съответствие с правилата за търговия на “БФБ – София” АД, както и с Правилника на Централен депозитар АД. След приемане на облигациите на **Авто Юнион Груп ЕАД** за търговия на регулиран пазар на „БФБ – София” АД всеки инвеститор, който желае да придобие или продаде облигации от предлаганата емисия е необходимо да сключи договор за инвестиционни услуги с лицензиран инвестиционен посредник и да подаде съответно нареждане за покупка/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 своя клиент в търговската система на „БФБ–София” АД. При сключване на сделка борсата и инвестиционния посредник – страни по сделката извършват необходимите действия за регистрация на сделката в Централен Депозитар АД. Централен Депозитар АД приключва сетълмента по сделката в 2-дневен срок от сключването и 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 сключени сделки след приемане на облигациите за търговия на регулиран пазар ще се извършва 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 книжа от облигационната емисия на Емитента 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.

V.1.7. ПУБЛИКУВАНЕ НА РЕЗУЛТАТИТЕ

Резултатите от вторичната търговия на облигациите от настоящата Емисия не подлежат на публично обявяване. Информация за сключените сделки може да се намери в бюлетина на “Българска фондова борса – София” АД, а за сключените от тях сделки инвеститорите получават необходимата информация от инвестиционните посредници, чрез които са сключили сделките в съответствие с нормативните изисквания.

V.1.8. ПРОЦЕДУРА ЗА УПРАЖНЯВАНЕ НА ПРАВАТА ПО ПОДПИСКАТА И ТРЕТИРАНЕ НА НЕУПРАЖНЕНИТЕ ПРАВА

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

Настоящият Проспект е за допускане на ценни книжа (облигации) до търговия на регулиран пазар, поради което не се издават права.

V.2. ПЛАСИРАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

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 организирания от „Българска фондова борса – София” АД Неофициален пазар на облигации.

Облигациите от настоящата емисия ще се търгуват и извънборсово при спазване на съответните изисквания за оповестяване на сделките и други предвидени в ЗПФИ и борсовия правилник изисквания.

V.3. ЦЕНООБРАЗУВАНЕ

Цената на която Емитентът ще заяви облигациите за въвеждане на търговия на „БФБ-София” АД ще бъде равна на номиналната им стойност – 1,000 евро /EUR/ за една облигация. Цената, на която ще се предлагат облигациите от настоящата Емисия за търговия, ще се определя в зависимост от търсенето и предлагането на Неофициален пазар на “БФБ-София” АД.

Не се предвиждат специфични разходи за инвеститори, който закупуват ценни книжа от настоящата Емисия, извън типичните транзакционни разходи. Всички транзакционни разходи при търговията с ценните книжа са за сметка на инвеститорите съобразно предвидените в тарифите на съответните инвестиционни посредници, чрез които се сключват сделки, стандартни комисионни възнаграждения и такси към регулирания пазар, Централния депозитар 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.

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). Действащия 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.10 “Данъци при източника” от настоящия документ.

V.4. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ

Публичното предлагане ще бъде осъществено само на територията на Република България. Всички инвеститори имат възможност при равни условия да участват във вторичната търговия с Емисията облигации. Не е предвидено глобално предлагане. За Емисията ще се иска допускане до търговия единствено на организирания от „Българска фондова борса – София” АД Неофициален пазар на облигации. „БФБ – София” АД е със седалище в гр. София и адрес на управление: 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 лихвени и други плащания към облигационерите в съответствие със сключен договор с Емитента.

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 във връзка с поемане или пласиране на настоящата Емисия облигации.

VI. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ТЪРГОВИЯТА

Проспектът за публично предлагане на облигации на **Авто Юнион Груп ЕАД** има за цел допускане на ценните книжа за търговия на регулиран пазар, а именно организиран от „БФБ – София” АД „Неофициален пазар на облигации”.

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

Отчитайки предвидените в закона, съответно в борсовия правилник, срокове за произнасяне на компетентните органи, Емитентът очаква допускането на облигациите до търговия на регулиран пазар да бъде осъществено в периода август-септември 2009г.

Към настоящия момент Емитентът не предвижда облигациите да бъдат предмет на предлагане на друг регулиран пазар, отчитайки най-вече техническите пречки за това.

Към датата на изготвяне на Проспекта Емитентът няма допуснати до търговия на регулиран пазар ценни книжа от друг или същия вид, съответно клас.

Няма инвестиционни посредници, поели задължение да осигуряват ликвидност като маркет-мейкъри на облигациите от настоящата Емисия чрез поддържане на съответни котировки.

VII. 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. I „Отговорни лица” от настоящия документ.

Документът не включва информация, получена от трети лица, а само предоставената от Емитента и събраната от публични източници информация.

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

Емитентът **Авто Юнион Груп ЕАД** няма присъден кредитен рейтинг. За облигациите от настоящата Емисия също не е поставян рейтинг.

VIII. ДЕКЛАРАЦИИ

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪСТАВИТЕЛИТЕ НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ:

Долуподписаните Асен Асенов и Момчил Петков, като съставихме този документ декларираме, че доколкото ни е известно и след като сме положили всички разумни усилия да се уверим в това – съдържащата се информация в настоящия документ е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Изготвили:

Асен Асенов

Момчил Петков

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЕМИТЕНТА:

Долуподписаният Асен Асенов в качеството си на представляващ Емитента **Авто Юнион Груп ЕАД** декларирам, че настоящия Проспект отговаря на изискванията на закона.

За АВТО ЮНИОН ГРУП ЕАД

Асен Асенов
Изпълнителен директор