

“АВТО ЮНИОН ГРУП” ЕАД

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ОБЛИГАЦИИ (ДОПУСКАНЕ НА ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР) ISIN: BG2100006092

Част I РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

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

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 РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, НЕОБХОДИМА ЗА ВЗЕМАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА И НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ.

В ИНТЕРЕС НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С НАСТОЯЩИЯ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ И С ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ.

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ № 681-Е/ 22.7.2009 г.,
НО НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДСТАВЕНАТА В НЕГО ИНФОРМАЦИЯ.**

НАСТОЯЩИЯТ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ ЗАЕДНО С ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА И РЕЗЮМЕТО КЪМ ТЯХ ПРЕДСТАВЛЯВАТ ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ОБЛИГАЦИИ

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 ПРЕХОДНОТО 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.

СЪДЪРЖАНИЕ:

I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА	4
II. ОДИТОР	4
III. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	5
IV. РИСКОВИ ФАКТОРИ	6
V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	12
V.1. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА	12
V.1.1. ИСТОРИЯ И СТАТУС	12
V.1.2. ЗНАЧИМИ СЪБИТИЯ В ИСТОРИЯТА НА ЕМИТЕНТА ДО ДАТАТА НА ПРОСПЕКТА	14
V.1.3. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА ПРОСПЕКТА	15
V.2. ИНВЕСТИЦИИ	15
V.2.1. ИНВЕСТИЦИИ СЛЕД ДАТАТА НА ПОСЛЕДНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	16
V.2.2. ИНВЕСТИЦИОННИ АНГАЖИМЕНТИ	16
VI. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ	17
VI.1. ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ	17
VI.1.1. ОСНОВНИ ПРОДУКТИ И УСЛУГИ	17
VI.1.2. НОВИ ПРОДУКТИ	24
VI.2. ГЛАВНИ ПАЗАРИ И ПАЗАРЕН ДЯЛ	25
VII. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА	32
VII.1. ИКОНОМИЧЕСКА ГРУПА	32
VII.2. ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ЕМИТЕНТА	34
VII.2.1. ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА ИЗВЪН АВТО ЮНИОН	36
VII.2.2. ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ КЪМ АВТО ЮНИОН	37
VII.2.3. ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА ИЗВЪН НАПРАВЛЕНИЕ „АВТОМОБИЛИ”	41
VIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ	42
IX. ПРОГНОЗНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ	44
X. УПРАВИТЕЛНИ ОРГАНИ	44
X.1. ДАННИ ЗА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО	44
X.2. КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ	48
XI. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ	48
XII. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ	49
XIII. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	51
XIII.1. ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	51
XIII.1.1. ОБХВАТ НА ПРЕДСТАВЕНАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	51
XIII.1.2. ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД	51
XIII.2. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА	58
XIII.3. ПРОМЕНИ ВЪВ ФИНАНСОВАТА И ТЪРГОВСКА ПОЗИЦИЯ СЛЕД 31.12.2008 Г.	58
XIV. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	60
XIV.1. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ	60
XIV.2. УСТАВ НА ДРУЖЕСТВОТО	63
XV. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ	64
XVI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС	64
XVII. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ	65
XVIII. ДЕКЛАРАЦИИ	66

ИНВЕСТИТОРИТЕ, ПРОЯВИЛИ ИНТЕРЕС КЪМ РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ МОГАТ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ОРИГИНАЛА НА ДОКУМЕНТА, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ БЕЗПЛАТНО КОПИЕ И ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО НЕГО В ОФИСА НА:

ЕМИТЕНТА:

АВТО ЮНИОН ГРУП ЕАД

гр. София 1797, бул. “Г. М. Димитров” № 16.

Тел.: (+359 2) 9651651

Факс: (+359 2) 9651652

Лица 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

Регистрационният документ, 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.

АВТО ЮНИОН ГРУП ЕАД ИНФОРМИРА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ.

РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА СА РАЗГЛЕДАНИ ПОДРОБНО НА СТРАНИЦА 6 И СЛЕДВАЩИТЕ ОТ НАСТОЯЩИЯ РЕГИСТРАЦИОНЕН 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”.

Инвеститорите следва ясно да разграничават наименованието на емитента **АВТО ЮНИОН ГРУП ЕАД**, изписано навсякъде в проспекта с **тъмносин, удебелен, наклонен шрифт** от наименованието на неговото дъщерно дружество **АВТО ЮНИОН АД**, придобито през м. юни 2009 г.

ИЗВЪН ГОРНОТО, ЦЯЛАТА ПРЕДСТАВЕНА ИНФОРМАЦИЯ В ПРОСПЕКТА, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ФИНАНСОВОТО, ТЪРГОВСКО И ПРАВНО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА Е АКТУАЛНА КЪМ НЕГОВОТО ДАТА НА ПРОСПЕКТА 10.06.2009 ГОДИНА

I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

Регистрационният документ, 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. ОДИТОР

Одитор на **Авто Юнион Груп ЕАД** от момента на учредяването му, съответно за 2007 и 2008 финансови години, е Илия Неделчев Илиев, диплома № 483, управител на специализирано одиторско предприятие „Приморска одиторска компания” ООД, с адрес гр. Варна 9002, ул. Ген. Колев 104, ет. 5, ап. 32, рег. № 086.

Одиторът е член на Управителния съвет на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България.

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

III. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Авто Юнион Груп ЕАД е холдингово дружество, което съществува от 8 март 2007 г. Дружеството изготвя консолидирани финансови отчети. Годишните финансови отчети за 2007 и 2008 г. са заверени от регистриран одитор. До датата на проспекта **Авто Юнион Груп ЕАД** не е изготвяло междинни финансови отчети.

ДАННИ ОТ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ОДИТИРАНИ ОТЧЕТИ НА “АВТО ЮНИОН ГРУП” ЕАД:

хил. лв.	2008	2007
Приходи от продажби	23,418	23,279
Оперативна печалба	935	1,316
Нетна печалба за периода	506	815
Нетекущи активи	2,669	2,351
Текущи активи	5,335	5,892
Общо активи	8,004	8,243
Капитал	2,551	2,045
Нетекущи пасиви	318	1,811
Текущи пасиви	5,135	4,387
EBIT / Revenue	4.0%	5.7%
Net Profit / Revenue	2.2%	3.5%
ROE	19.8%	39.9%
ROA	6.3%	9.9%
Debt / Equity ratio	0.12	0.89
Interest Coverage ratio	2.49	3.10

ИНВЕСТИТОРИТЕ СЛЕДВА ДА ИМАТ ПРЕДВИД, ЧЕ ПРЕДСТАВЕНАТА В НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ Е АКТУАЛНА КЪМ 31.12.2008 Г. КЪМ ТАЗИ ДАТА ЕДИНСТВЕНОТО ДЪЩЕРНО ДРУЖЕСТВО НА **Авто Юнион Груп ЕАД**, КОЕТО ОСЪЩЕСТВЯВА РЕАЛНА ТЪРГОВСКА ДЕЙНОСТ Е КАРГОЕКСПРЕС ЕООД, ГР. ВАРНА. В ТОЗИ СМИСЪЛ ПРЕДСТАВЕНАТА В ПРОСПЕКТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ОТРАЗЯВА РЕЗУЛТАТИТЕ И ФИНАНСОВОТО ПОЛОЖЕНИЕ ЕДИНСТВЕНО НА КАРГОЕКСПРЕС ЕООД.

АГРЕГИРАНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕТО И РЕЗУЛТАТИ НА ГРУПАТА **Авто Юнион Груп ЕАД** ЗА ТЕКУЩАТА 2009 Г. НЕ Е НАЛИЧНА, ТЪЙ КАТО ХОЛДИНГОВОТО ДРУЖЕСТВО, КАКТО И ДРУГИТЕ ДРУЖЕСТВА В ГРУПАТА, НЕ СА ЗАДЪЛЖЕНИ И НЕ СА ИЗГОТВЯЛИ МЕЖДИННИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ.

ВСИЧКИ ДРУГИ ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА, КОИТО КЪМ ДАТАТА НА ПРОСПЕКТА СА ЧАСТ ОТ ГРУПАТА НА **Авто Юнион Груп ЕАД**, СА ПРИДОБИТИ ЧРЕЗ АПОРТ ИЛИ ПОКУПКО/ПРОДАЖБА ПРЕЗ МЕСЕЦИТЕ МАЙ И ЮНИ 2009 Г. ВСЕКИ ИНВЕСТИТОР СЛЕДВА ДА ОБЪРНЕ ОСОБЕНО ВНИМАНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА, ВКЛЮЧЕНА В Т XIII.3 “ПРОМЕНИ ВЪВ ФИНАНСОВАТА И ТЪРГОВСКА ПОЗИЦИЯ СЛЕД 31.12.2008 Г.”, КЪДЕТО СА ПРЕДСТАВЕНИ ДАННИ ЗА ФИНАНСОВОТО ПОЛОЖЕНИЕ И РЕЗУЛТАТИ КЪМ 31.12.2008 Г. НА НЯКОИ ОТ ПРИДОБИТИТЕ ДРУЖЕСТВА. КЪМ ДАТАТА НА ПРОСПЕКТА ОДИТИРАН КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ОТЧЕТ НА ЗАКУПЕНАТА ПРЕЗ М. ЮНИ 2009 Г. ГРУПА АВТО ЮНИОН АД ВСЕ ОЩЕ НЕ Е ИЗГОТВЕН.

НАСТОЯЩИЯТ ПРОСПЕКТ Е ИЗГОТВЕН ПО ПОВОД ИСКАНЕ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ОБЛИГАЦИОННА ЕМИСИЯ, ИЗДАДЕНА ОТ ЕМИТЕНТА НА 14.04.2009 Г. С ПРИЕМАНЕТО НА ЕМИСИЯТА ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР ЗА **Авто Юнион Груп ЕАД** ЩЕ ВЪЗНИКНЕ И СЪОТВЕТНОТО ЗАДЪЛЖЕНИЕ ЗА ОПОВЕСТЯВАНЕ НА МЕЖДИННИ (ТРИМЕСЕЧНИ) КОНСОЛИДИРАНИ И НЕКОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ.

IV. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Рисковете, на които могат да бъдат изложени инвестиращите в ценни книжа на емитента могат да бъдат разделени по различни критерии в зависимост от техния характер, проявление, особености на дружеството, промени в капитала на емитента и възможността риска да бъде елиминиран или не.

Практическо приложение в конкретния случай намира разделянето на рисковете в зависимост от възможността или невъзможността риска да бъде преодолян, респективно елиминиран. Този критерий разделя рисковете на систематични и несистематични:

- ⇒ Систематични рискове – рискове, които зависят от общите колебания в икономиката като цяло. Емитентът не би могъл да влияе върху тях, но може да ги отчете и да се съобразява с тях;
- ⇒ Несистематични рискове – представляват частта от общия риск, специфичен за самото дружество и отрасъла, в който то осъществява дейността си, както и специфичните рискови фактори произтичащи от отрасловата диверсификация на портфейла на **Авто Юнион Груп ЕАД**

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Систематичните рискове са тези, които действат извън емитента и оказват ключово влияние върху дейността и състоянието му. Те са свързани със състоянието на макроикономическа среда, политическата стабилност и процеси, регионалното развитие и др. Основното ограничаване и влиянието на систематичните рискове е събирането и анализирането на текущата информация, както и използването на прогнозни от независими източници за състоянието на системата като цяло. В тази връзка емитента би следвало да реорганизира дейността си, съобразявайки се с влиянието на систематичните рискове и прогнозните разчети в страната, в която извършва предмета си на дейност.

ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес като цяло и по-конкретно върху възвръщаемостта от инвестициите. Степента на политическия риск се определя с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна икономическа политика и като следствие от това - негативни промени в инвестиционния климат. Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и по-точно тези, които касаят стопанския и инвестиционния климат в страната.

Република България е страна с политическа и институционална стабилност основана на съвременни конституционни принципи, като многопартийна парламентарна система, свободни избори, етническа толерантност и ясно изразена система на разделение на властите. България е член на НАТО и от 01 януари 2007 година е член на Европейския Съюз (ЕС).

Независимо от трудностите при формиране на управляващата коалиция, наличието на точно формулиран основен приоритет, заедно с декларираната строга фискална дисциплина и поддържането на благоприятна макроикономическа среда създават прогнозируемост и минимизират политическия риск като цяло.

МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСКОВЕ

Девет години след икономическата криза през 1997г. и въвеждането на валутния борд, икономиката на България бе една от най-бързо развиващите се в Централна и Източна Европа (ЦИЕ). В периода 2004 – 2008 г. бяха отчетени пет последователни години с

ръст на БВП над 6.0%. През последните четири години корпоративният данък беше намален неколккратно от 25% до 10%.

Основните рискове пред развитието на икономиката остава нарастващият дефицит по текущата сметка, като пряк резултат от кредитната експанзия в страната, и външните рискове, свързани с развитието на глобалната икономическа криза – загубата на ликвидност на финансовите пазара, масовото изтегляне на капитали от развиващите се пазари., ограниченото кредитиране и растящите кредитни спредове в резултат на преоценка на кредитните рискове.

ОСНОВНИ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ ПОКАЗАТЕЛИ:

		2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.
БВП в текущи цени	млн. лв.	38,823	42,797	49,361	56,520	66.728
Реален ръст на БВП	(%)	6.6	6.2	6.3	6.2	6.0
БВП на глава от населението	лв.	4,989	5,529	6,411	7,379	8,711
Инфлация в края на годината	(%)	4.0	6.5	6.5	12.5	7.8
Ниво на безработица	(%)	12.2	10.7	9.1	6.9	6.3
Средномесечна работна заплата	лв.	292	324	360	431	516
Приходи на консолидираната фискална програма	(% от БВП)	40.8	42.0	40.6	42.6	40.9
Касов излишък	(% от БВП)	1.7	3.1	3.5	3.5	3.0
Брутен външен дълг	(% от БВП)	63.8	70.9	81.7	100.7	107.7
Държавен дълг	(% от БВП)	40.1	31.3	24.6	19.8	16.1
Текуща сметка	(% от БВП)	- 6.6	- 12.4	- 17.8	- 21.8	-24.3
Преки инвестиции	млн. EUR	2,736	3,152	6,006	6,517	5,430

ВАЛУТЕН РИСК

Валутният риск се свързва с възможността приходите и разходите на икономическите субекти в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на националната валута (BGN) спрямо други валути. В страна със силно отворена икономика като България, нестабилността на местната валута е в състояние да иницира лесно обща икономическа нестабилност и обратно – стабилността на местната валута да се превърне в основа на общоикономическата стабилност. Фиксирането на курса на лева към германската марка (DEM), а по-късно към единната европейска валута (EUR) доведе до ограничаване на колебанията в курса на лева спрямо основните чуждестранни валути в рамките на колебанията между самите основни валути спрямо еврото.

ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. 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 и от енергийни източници и фиксирания курс BGN/EUR, пораждаат риск от внос на инфлация. Следва да се има предвид, че през 2007г. бе отбелязано рязко повишаване на инфлацията, която достигна 12.5%, последвано от намаление до 7,8% през 2008 г. За първите пет месеца на 2009 г. натрупаната инфлация е 1,0%, като значително забавя своите темпове. Основна причина за това са отчетените през последните две тримесечия спадове на БВП на страната, което предполага наличието на рецесия в икономиката. От друга страна, ниските нива на инфлация не кореспондират с високите

лихви по банковите депозити (над 5,0%) и кредити (над 8,0%). Предвид това всеки инвеститор в български ценни книжа би трябвало добре да осмисли и отчете както текущите нива на инфлационния риск, така и бъдещите възможности за неговото проявление.

ЛИХВЕН РИСК

Лихвеният риск е свързан с възможността нетните доходи на компаниите да намалеят в следствие на повишение на лихвените равнища, при които емитента може да финансира своята дейност. Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, поради факта, че основна предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система като цяло. Този риск може да се управлява посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс. Типичен пример за проявлението на този риск е започналата през м. Август 2007 ипотечна криза в САЩ, предизвикана от ликвидни проблеми на големи ипотечни институции в страната. В резултат на кризата лихвените надбавки за кредитен риск бяха преосмислени и повишени в глобален мащаб. Ефектът от тази криза има осезателно проявление в Източна Европа и на Балканите, изразено в ограничаване свободния достъп до заемни средства.

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Това са рисковете, които представляват частта от общия инвестиционен риск, специфични за самата фирма и отрасъла. Несистематичните рискове могат да бъде разделени на две: секторен (отраслов) риск, касаещ несигурността в развитието на отрасъла като цяло, и общофирмен риск, произтичащ от спецификите на конкретното дружество.

СЕКТОРЕН РИСК

Секторният риск в автомобилния бранш се поражда основно от влиянието на технологичните промени в отрасъла, силната конкуренция, промените в търсенето и предлагането, достъпа до финансиране, нивата на материалните запаси, агресивността на отделните мениджъри и т.н.

Автомобилният сектор е един от най-тежко пострадалите сектори в периода на глобалната икономическа криза. Финансови затруднения доведоха до банкрут най-голямата световна корпорация в бранша – General Motors. В същото време други автопроизводители са на ръба на оцеляването. Рязкото свиване на потреблението и натрупването на нереализирани количества автомобили доведоха до драстични спадове на приходите от продажби. Извършва се цялостно реструктуриране в бранша и намаляване на производството. Най-оптимистичните очаквания са свързани със стабилизиране на бранша през 2010 г.

ФИРМЕН РИСК

Фирменият риск е свързан с естеството на дейност на дружеството, като за всяко дружество е важно възвръщаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с тази инвестиция.

Основният фирмен риск за **Авто Юнион Груп ЕАД**, като холдингово дружество, е свързан с възможността за намаляване на приходите от продажби и печалбите на дружествата, в които участва. Това оказва влияние върху получаваните дивиденди от тези дружества. В тази връзка фирменият риск може да окаже влияние върху размера на индивидуалните приходи на **Авто Юнион Груп ЕАД**, както и върху рентабилността и платежоспособността му. За тази цел е необходимо да се анализират подробно главните фактори, които пораждат несигурност в ритмичното генериране на приходи от страна на дъщерните дружества. Тази несигурност може да бъде измерена чрез променливостта на получаваните приходи в течение на времето. Това означава, че колкото по-променливи и по-непостоянни са приходите на дадено дружество, толкова по-голяма е несигурността дружеството да реализира положителен финансов резултат, т.е. рискът за инвеститорите, респективно кредиторите ще бъде по-висок.

Фирменият риск обединява **БИЗНЕС РИСКА** и **ФИНАНСОВИЯ РИСК**.

Бизнес рискът се предопределя от самото естество на дейност на компанията. Този риск се дефинира като несигурност, свързана с получаването на приходи, присъщи както за отрасъла, в който фирмата функционира, така и за начина на производството на стоките и услугите.

Авто Юнион Груп ЕАД развива основната си дейност в сферата на продажба, отдаване под наем, гаранционно и следгаранционно обслужване на автомобили.

Извършването на дейността е в пряка връзка с наличието на разрешения, оторизации или изключителните права на представителство, които съответните производители или дистрибуторите на марките автомобили са предоставили на дружествата в групата на **Авто Юнион Груп ЕАД**. Прекратяването или отнемането на подобни права може рязко да намали продажбите на групата. Това е особено актуално в контекста на глобално реструктуриране на автомобилния бранш. През 2009 г. няколко търговски марки смениха собствеността си. От съществено значение за групата на Емитента е продажба на концерн Опел, който бе закупен от канадската фирма за производство на авточасти Магна. В същото време General Motors търси купувач и за автомобилите с марка СААБ. В резултат на тези сделки е възможно да настъпи промяна в дистрибуторските политики на тези компании, което да даде отражение и върху дейността на **Авто Юнион Груп ЕАД** като най-голям дистрибутор в страната на автомобили на General Motors. От друга страна, италианският концерн Fiat, чийто изключителен представител за страната е Емитентът, обяви на 10.06.2009 г., че е извършил покупка на голяма част от активите на Chrysler LLC.

Освен влиянието на външни фактори, върху бизнес средата в автомобилния бранш влияят и чисто вътрешни фактори, свързани с покупателната способност на населението, достъпа до финансиране, бизнес настроенията, складовите наличности и други.

Промените в покупателната способност на клиентите е движещ фактор в продажбите на автомобили. Подобрената икономическа среда и високия ръст на доходите през последните години доведоха до значителен ръст на автомобилния сектор в страната. Съответно, очакваното отражение на глобалната икономическа криза вероятно ще забави значително ръста на доходите. Влошените очаквания за развитието на бизнес средата за намаляване ръста на доходите вече дават своето негативно отражение върху автомобилния бранш, който отчита значителни спадове от началото на 2009 г.

Намаляването на общия бизнес риск в дейността на **Авто Юнион Груп ЕАД** е пряко свързан с взаимодействието и подкрепата, която подхолдинга може да получи от останалите структури на мажоритарния си акционер Еврохолд България АД. Развитието на интегрирани финансово-застрахователни продукти с лизинговата компания на групата Евролийз Ауто АД и ЗД Евроинс АД е логичната възможност за задържане и разширяване на клиентската база, дори и в период на икономическа криза.

Еврохолд България АД, ЗД Евро инс АД и Евролийз Ауто АД имат регистрирани за търговия на БФБ-София АД ценни книжа. Инвеститорите могат да получат допълнителна информация относно дейността на тези две дружества като се запознаят с публикуваните им регистрационни документи в интернет сайта на БФБ-София АД www.bse-sofia.bg, раздел “Проспекти” и в сайта на Комисията за финансов надзор www.fsc.bg, раздел “Публични дружества и други емитенти”.

Финансовият риск представлява допълнителната несигурност по отношение на инвеститора за получаването на приходи в случаите, когато фирмата използва привлечени или заемни средства. Тази допълнителна финансова несигурност допълва бизнес риска. Когато част от средствата, които фирмата използва при осъществяване на дейността си, са под формата на заеми или дългови ценни книжа, то плащанията за тези средства представляват фиксирано задължение. Чрез показателите за финансова автономност и финансова задължияност се отчита съотношението между

собствени и привлечени средства в капиталовата структура на дружеството. Високото равнище на коефициента за финансова автономност, респективно ниското равнище на коефициента за финансова задлъжнялост са един вид гаранция както за инвеститорите /кредиторите/, така и за самите собственици, за възможността на дружеството да плаща регулярно своите дългосрочни задължения. Показателите за дела на капитала, получен чрез дългови ценни книжа и/или заеми показват каква част от общия капитал съставляват привлечените средства. Колкото по-голям е делът на дългосрочния дълг в сравнение със собствения капитал, толкова по-голяма ще бъде вероятността от провал при изплащането на фиксираните задължения. Увеличението на стойността на този показател показва и увеличаване на финансовия риск. Друга група показатели се отнасят до потока от приходи, чрез който става възможно плащането задълженията на фирмата. Показател, който може да се използва, е показателят за изплащане на фиксираните плащания (лихвите). Този показател показва колко пъти фиксираните лихвени плащания се съдържат в стойността на дохода преди плащането на лихвите и облагането му с данъци. Същият дава добра индикация за способността на фирмата да изплаща дългосрочните си задължения. Ефектът от използването на привлечени средства (дълг) от предприятието с оглед увеличаване на крайния нетен доход от общо въввлечените в дейността средства (собствен капитал и привлечени средства) се нарича финансов ливъридж. Ползата от използването на финансовия ливъридж се явява тогава, когато дружеството печели от влагането на привлечените средства повече, отколкото са разходите (лихвите) по тяхното привличане. Индикатор за риска в случая е степента на финансов ливъридж, която се изразява като отношение на дохода преди плащане на лихви и данъци към дохода преди плащането на данъци. Когато дадена фирма постига по-висока доходност от използването на привлечени средства в капиталовата си структура, отколкото са разходите по тях, ливъриджът е оправдан и би следвало да се разглежда в положителен аспект (с уговорката нивото на ливъридж да не дава драстично негативно отражение на други финансови показатели на компанията). Приемливата или “нормалната” степен на финансовия риск зависи и от бизнес риска. Ако за фирмата съществува малък бизнес риск, то може да се очаква, че инвеститорите биха били съгласни да поемат по-голям финансов риск и обратно.

ВАЛУТЕН РИСК

Като цяло, дейността на **Авто Юнион Груп ЕАД** не генерира валутен риск, тъй като основните парични потоци на дружеството са деноминирани в лева и евро.

ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвидният риск е свързан с възможността дружеството да не погаси в договорения размер и/или срок свои задължения.

Този риск е минимизиран предвид наличието на добре развита политика по управление на парични потоци в дружеството-майка Еврохолд България АД и очакваната висока степен на платежоспособност и ликвидност на **Авто Юнион Груп ЕАД** след последните структурни промени.

ОПЕРАТИВНИ РИСКОВЕ

Оперативните рискове са свързани с управлението на дружеството, а именно:

- ⇒ вземане на грешни решения за текущото управление на инвестициите и ликвидността на фирмата както от висшия мениджърски състав, така и оперативните служители на холдинга;
- ⇒ невъзможността на мениджмънта да стартира реализацията на планирани проекти или липса на подходящо ръководство за конкретните проекти;
- ⇒ възможни технически грешки на единната управленческа информационна система;
- ⇒ възможни грешки на системата за вътрешен контрол;

- ⇒ напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества;
- ⇒ риск от прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещ до намаляване на общата рентабилност на компанията;

Лицата които биха инвестирали в акциите на дружеството очакват върху инвестицията да влияят основните рискове, свързани с дейността на дружеството - емитент. Реалното настъпване на тези рискове през периода на притежаване на ценните книжа води до намаляване на постъпленията за емитента. Корпоративните ценни книжа на емитента са изложени на определени рискове, които оказват допълнително въздействие върху резултатите от дейността му.

МЕХАНИЗМИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ И МИНИМИЗИРАНЕ НА РИСКА

Елементите, очертаващи рамката на управление на отделните рискове, са пряко свързани с конкретни процедури за своевременно предотвратяване и решаване на евентуални затруднения в дейността на **Авто Юнион Груп ЕАД**, които включват следните основни направления:

- ⇒ поддържане на висок пазарен дял;
- ⇒ разумна инвестиционна политика;
- ⇒ оптимизиране структурата, качеството и възвръщаемостта на активите на дружеството;
- ⇒ оптимизиране структурата на привлечените средства с оглед осигуряване на ликвидност и намаляване на финансовите разходи на дружеството.

По отношение управлението на риска, дейността на **Авто Юнион Груп ЕАД** е подпомагана от едноличния собственик на капитала Еврохолд България АД и е съсредоточена в няколко направления, по-важните от които са:

- ✓ активно управление на инвестициите в различните под-сектори на отрасъла;
- ✓ използване на висококвалифицирани специалисти при вземане на управленски решения на стратегическо ниво и засилен контрол при прилагане на приетите планове и стратегии за развитие;
- ✓ цялостна политика по управлението на активите и пасивите на дружеството;
- ✓ ефективно управление на паричните потоци;
- ✓ пазарен дял и ценова политика – съществува действаща организационна структура за извършване на маркетингови проучвания и изследвания на развитието на пазара;
- ✓ оптимизиране на разходите за администрация, управление и за външни услуги.
- ✓ управление на човешките ресурси.

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

V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

V.1. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА

V.1.1. ИСТОРИЯ И СТАТУС

Авто Юнион Груп ЕАД е регистрирано в Софийски окръжен съд с Решение №1 от 8 март 2007г. по фирмено дело № 231/2007, под първоначалното наименование „Каргомоторс“ АД, със седалище и адрес на управление в гр. Етрополе, ул. „Пейо Кринчев“ № 4, и с първоначален капитал от 6,545,500 /шест милиона петстотин четиридесет и пет хиляди и петстотин/ лева, разпределени в толкова броя обикновени, налични, поименни акции с право на глас и номинална стойност един лев всяка една. Капиталът е записан срещу непарични вноски на учредителите, представляващи общо 100% от капитала на „Каргоекспрес“ ООД, гр. Варна, рег. по ф.д. № 1401/1994г. Предметът на дейност на новорегистрираното „Каргомоторс“ АД е включвал внос, продажба и сервиз на автомобили, внос и продажба на резервни части за автомобили, лизингова дейност с автомобили. извършване в страната и чужбина на транспортна дейност и транспортни услуги и др.

Към момента на регистрация акционери в дружеството са били пет физически лица, които на 2 април 2007 година са прехвърлили собствеността върху притежаваните от тях акции на „Еврохолд България“ АД, гр. София. Промяната в собствеността, съответно в правната форма на дружеството от акционерно в еднолично акционерно дружество – „Каргомоторс“ ЕАД е вписана от регистърния съд с Решение № 2 от 8 юни 2007г.

„Каргомоторс“ ЕАД е пререгистрирано в съответствие с влезлия в сила от 1.01.2008 г. Закон за търговския регистър и съответно вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на Република България с единен идентификационен код (ЕИК) – 175248523 в края на м. май 2008г,

С решение по Протокол от 19 ноември 2008г. на Управителния съвет на „Еврохолд България“ АД, действащ в качеството си на едноличен собственик на капитала на „Каргомоторс“ ЕАД, фирмата на дружеството е променена на „Еврохолд Аутомотив Груп“ ЕАД, седалището е преместено от гр. Етрополе в София, съставът на управителния орган е увеличен от 3 на 5 лица, приети са промени в предмета на дейност, съответно в Устава на дружеството и същите са отразени в Търговския регистър.

С решение по Протокол от 18 юни 2009 г. на Управителния съвет на „Еврохолд България“ АД, действащ в качеството си на едноличен собственик на капитала на „Еврохолд Аутомотив Груп“ ЕАД, фирменото наименование на Емитента е променено на **Авто Юнион Груп ЕАД**.

С решение по Протокол от 29 май 2009г. на Управителния съвет на „Еврохолд България“ АД, действащо в качеството си на едноличен собственик на капитала на **Авто Юнион Груп ЕАД** и след овластяване от извънредно общо събрание на акционерите, проведено на 26 май 2009г., капиталът на **Авто Юнион Груп ЕАД** е увеличен от 6,545,500 (шест милиона петстотин четиридесет и пет хиляди и петстотин) лева на 15,145,500 (петнадесет милиона сто четиридесет и пет хиляди и петстотин) лева, посредством издаване на 8,600,000 (осем милиона и шестстотин хиляди) броя нови, налични, поименни, непривилегирвани акции с право на глас и номинална стойност 1 /един/ лев всяка една. Всички акции от увеличението на капитала са записани от едноличния собственик „Еврохолд България“ АД срещу непарична вноски, включваща притежаваните от холдинга акции/ дялове от капитала на “Скандинавия Моторс” ЕАД, “Евролийз Рент-а-кар” ЕООД и “Нисан София” АД с обща пазарна

стойност 8,600,000 (осем милиона и шестстотин хиляди) лева, съгласно оценка на независими експерти–оценители (Акт за назначаване на вещи лица № 20081121151302/24.11.2008г. на Агенцията по вписванията). Приети са и съответни промени в Устава на дружеството като същите са отразени в Търговския регистър.

Седалището на Емитента **Авто Юнион Груп ЕАД** е държавата по неговото учредяване и регистрация – Република България, гр. София, бул. “Г. М. Димитров” №16, район „Изгрев”. На същия адрес се извършва административното управление на дружеството и се намира основното място, в което дружеството извършва своята дейност. Това е и официалният бизнес адрес за кореспонденция с дружеството. Контакт с емитента може да се осъществява по следните начини:

Адрес за кореспонденция	София 1797, бул. „Г. М. Димитров” № 16
Телефон	+359 (2) 9651 615
Факс	+359 (2) 9651 652
Електронен адрес (e-mail)	office@eurohold.bg
Електронната страница (web-site)	www.eurohold.bg www.avto-union.com
Лице за контакт	Асен Емануилов Асенов e-mail: assenov@eurohold.bg

Авто Юнион Груп ЕАД е с едностепенна система на управление и се управлява от Съвет на директорите в състав от 5 /пет/ лица, както следва:

- ⇒ Асен Милков Христов;
- ⇒ Асен Емануилов Асенов;
- ⇒ Светослав Христов Кръстев;
- ⇒ Данко Илиев Идакиев;
- ⇒ Иво Златев Деков;

Емитентът се представлява заедно и поотделно от Асен Емануилов Асенов и Асен Милков Христов.

Основният капитал на **Авто Юнион Груп ЕАД** е в размер на 15,145,500 /петнадесет милиона сто четиридесет и пет хиляди и петстотин/ лева, разпределен в толкова броя налични, поименни, непривилегирани акции с право на глас и с номинална стойност един лев всяка една.

Предметът на дейност на Емитента включва: 1) Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; 2) Придобиване, управление и продажба на облигации; 3) Придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва; 4) Финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва; 5) Извършване и на други незабранени от закона търговски сделки и услуги (след снабдяване със съответен лиценз или разрешение, когато е необходимо).

Авто Юнион Груп ЕАД е класическо холдингово дружество, чийто реално осъществяван предмет на дейност е свързан с придобиване, управление и развитие на дружества в страната и чужбина, опериращи на пазара на нови автомобили и на пазара на отдаване на автомобили под наем.

Съществуването на **Авто Юнион Груп ЕАД** не е ограничено със срок, съгласно чл. 5 от Устава на дружеството.

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

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

Компанията майка и едноличен собственик на капитала на емитента е Еврохолд България АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Г. М. Димитров”, № 16, което притежава пряко 100% от капитала и от гласовете в общото събрание на акционерите на **Авто Юнион Груп ЕАД**, или всичките 15,145,500 /петнадесет милиона сто четиридесет и пет хиляди и петстотин / броя акции с право на глас.

Еврохолд България АД е публично дружество, с холдингова структура, което развива дейността си в няколко основни направления – продажби и лизинг на автомобили, застраховане и финанси. Дружеството е поднадзорно лице на Комисията за финансов надзор и разкрива регулярно информация за своята дейност съгласно изискванията на закона чрез електронната си страница www.eurohold.bg, в публични електронни регистри на КФН www.fsc.bg и БФБ-София АД www.bse-sofia.bg, както и посредством финансово-информационния сайт www.x3news.com

V.1.2. ЗНАЧИМИ СЪБИТИЯ В ИСТОРИЯТА НА ЕМИТЕНТА ДО ДАТАТА НА ПРОСПЕКТА

На 14 април 2009 г. **Авто Юнион Груп ЕАД** сключва облигационен заем с обща номинална и емисионна стойност в размер на 7,500,000 /седем милиона и петстотин хиляди/ евро. Емисията корпоративни облигации е с присвоен ISIN код BG2100006092 и е в размер на 7,500 /седем хиляди и петстотин/ броя обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, необезпечени, неконвертируеми, свободнопрехвърляеми облигации с единична номинална и емисионна стойност 1000 /хиляда/ евро, издадени при условията на първично частно (непублично) предлагане по смисъла на чл. 205, ал. 2 от Търговския закон. Облигациите са емитирани в съответствие с решение на едноличния собственик на капитала – Еврохолд България АД от 26.02.2009г. и решение на Съвета на директорите на емитента от 04.03.2009г. Конкретните параметри на облигационната емисия са подробно описани в Документа за ценните книжа към настоящия Проспект.

Основната цел на сключения облигационен заем е обезпечаването на планираните инвестиции на дружеството майка на Емитента – Еврохолд България АД в направление „Автомобили” на холдинга и по-конкретно – разширяване на мрежата от авто-дилъри чрез придобиване на други компании в сектора и увеличаване на точките от продажби.

Във връзка с поставената цел през м. май 2009г. е извършена съществена промяна в структурата на **Авто Юнион Груп ЕАД** чрез апортиране в капитала му на участията на Еврохолд България АД в други дружества, опериращи в сектора на продажба и сервиз на автомобили. В резултат на извършеното прехвърляне, **Авто Юнион Груп ЕАД** се обособява като подхолдингово дружество, в което се концентрира дейността на т. нар. „Автомобилно направление” на „Еврохолд България” АД. Извършеното реструктуриране е част от глобалната стратегия на Еврохолд България АД за групиране на бизнеса на холдинга в три по-големи направления – застрахователен, лизингов и автомобилен. В съответствие с тази политика през 2007 г. бе създаден застрахователният подхолдинг Евроинс Иншурънс Груп ЕАД, а през 2008 г. – лизинговия подхолдинг Евролийз Холдинг ЕООД, Кралство Нидерландия.

В края на месец май 2009г. новосформирания автомобилен подхолдинг **Авто Юнион Груп ЕАД** инвестира успешно средствата от привлечения облигационен заем в покупката на друг автомобилен холдинг – Авто Юнион АД, гр. София, ЕИК 131361786. Последното консолидира няколко търговски дружества, чийто основен предмет на дейност е продажбата на нови автомобили, на консуматива за тях, извършване на

рент-а-кар услуги и лизингова дейност. Подробно описание на организационна структура на Емитента след непрякото придобиване на Авто Юнион АД е направено в т. VII от Регистрационния документ „Организационна структура”.

Общата стойност на сделката, включваща бизнеса и всички недвижими имоти на Авто Юнион АД, е 8 млн. евро. Насрещни страни (продавачи) по сделката са:

1. Икуест Инвестмънтс Болканс Лимитид” (Equest Investments Balkans Ltd), регистрирано на Британските Вирджински острови, със седалище и адрес на управление Британски Вирджински острови, Роуд Таун, Тортола, п.к. 71, Крейгмуир Чембърс, което притежава пряко 100 % от акциите с право на глас от капитала на „Авто Юнион Холдинг Лимитид” (Avto Union Holding Ltd. BVI), регистрирано на Британските Вирджински острови, със седалище и адрес на управление Британски Вирджински острови, гр. Роуд Таун, Тортола, п.к. 3174, което от своя страна притежава пряко 80 % от акциите с право на глас от капитала на „Авто Юнион” АД.

2. „Хедланд Уърлд Дивелъпмънт Инк. Headland World Development Inc., регистрирано на Британски Вирджински острови, рег. № 667906, със седалище и адрес на управление Британски Вирджински острови, Роуд таун, Тортола, Чера Чембърс, което притежава пряко 100 % от акциите с право на глас от капитала на „Камалия Трейдинг Лимитид” (Kamalia Trading Ltd), регистрирано в Република Кипър, рег. № 122876, със седалище и адрес на управление Република Кипър, гр. Никозия, ул. Михалакопулу № 12, ет. 4, офис 401, притежаващо от своя страна пряко останалите 20 % от акциите с право на глас от капитала на „Авто Юнион” АД.

Предварителен договор за непрякото придобиване на 100% от капитала на Авто Юнион АД (посредством прякото придобиване на „Авто Юнион Холдинг Лимитид” и на „Камалия Трейдинг Лимитид”) от страна на **Авто Юнион Груп ЕАД** е сключен още в края на месец април, като беше необходимо разрешение на Комисията за защита на конкуренцията на Република България за осъществяване на концентрация между предприятия по смисъла на чл. 22 от Закона за защита на Конкуренцията. Разрешението е дадено с Решение № 475/ 15.05.2009г. на КЗК.

С оглед успешната реализация на планираната инвестиция на средствата от облигационния заем, настоящият Проспект за публично предлагане на облигации по своята същност не цели набиране на допълнителни средства, а е съставен с оглед намерението на Емитента **Авто Юнион Груп ЕАД** да поиска допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на тази първа за дружеството облигационна емисия, в съответствие с решение на Съвета на директорите по Протокол от 10.06.2009г. Допускането до търговия на регулиран пазар на ценни книжа ще осигури необходимата ликвидност на облигациите по настоящата емисия, което е изцяло в интерес на настоящите и бъдещи облигационери.

V.1.3. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА ПРОСПЕКТА

С решение по Протокол от 18 юни 2009 г. на Управителния съвет на „Еврохолд България” АД, действаш в качеството си на едноличен собственик на капитала на „Еврохолд Аутомотив Груп” ЕАД, фирменото наименование на Емитента е променено на **Авто Юнион Груп ЕАД**.

Със същото решение на едноличния собственик на капитала са извършени промени в устава на Емитента, отразяващи новото наименование.

Промяната в търговското наименование и в Устава на Емитента са отразени в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 20.06.2009 г.

V.2. ИНВЕСТИЦИИ

До датата на последния финансов отчет (31.12.2008 г.) **Авто Юнион Груп ЕАД** не е осъществявало самостоятелно инвестиции в дълготрайни активи на значителна стойност. Основната дейност се осъществява от дъщерното дружество Каргоекспрес ЕООД. Към края на 2008 г. като значителна може да бъде определена инвестицията на

Каргоекспрес ЕООД в собствен шоу-рум в гр. Варна, който се състои от изложбена площ от 700 кв. м., офиси – 130 кв. м., помещения за сервизна дейност – 1,300 кв. м. и паркинг със 119 места.

Към 31.12.2008 г. отчетната стойност на инвестициите в дълготрайни активи на **Авто Юнион Груп ЕАД** на консолидирана база възлиза на 3,247 хил. лв. Балансовата стойност на инвестициите е 2,666 хил. лв.

V.2.1. ИНВЕСТИЦИИ СЛЕД ДАТАТА НА ПОСЛЕДНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

През м. май 2009 г. **Авто Юнион Груп ЕАД** придоби контрол (посредством получени чрез апорт участия) върху три дружества от групата на Еврохолд България. В замяна на апортираното имущество Еврохолд България АД е получил новоиздадени 8,600,000 акции от капитала на емитента с номинална стойност 1 лев както следва:

- ♦ 1,500,000 бр. акции за 100% от собствеността на Евролийз Рент-а-кар ЕООД;
- ♦ 6,500,000 бр. акции за 98% от собствеността на Нисан София АД;
- ♦ 600,000 бр. акции за 100% от собствеността на Скандинавия Моторс ЕАД;

През 2009 г. дъщерните на **Авто Юнион Груп ЕАД** дружества също не са извършвали значими инвестиции. Развитието на глобалната икономическа криза през 2008 и 2009 години има негативно отражения върху автомобилния сектор както по света, така и в частност в България. Секторът на недвижимите имоти също отчита значителни корекции. Очакваното намаление в продажбите на нови автомобили и на рентабилността на недвижимите имоти предопределят консервативната позиция на групата за въздържане от извършването на инвестиции в недвижимо имущество и оборудване.

Влошените перспективи пред автомобилния бранш и намалените продажби доведоха до финансови проблеми на част от основните играчи в сектора. Наличието на ликвидни средства се оказа съществено предимство за групата на Еврохолд България.

През м. април 2009г. бе сключена сделка от името на **Авто Юнион Груп ЕАД** за **покупка на 100% от акции на Авто Юнион АД – водещо** дружество в сектора за продажба на нови автомобили. Групата Авто Юнион включва седем дружества за продажба и сервиз на автомобили, едно лизингово дружество и едно дружество за недвижими имоти. През 2008 г. Авто Юнион АД е осъществил 7,1% от продажбите на нови автомобили в страната при 5% пазарен дял за **Авто Юнион Груп ЕАД**. Условие за приключване на сделката е наличието на разрешение на КЗК за концентрация на дейността по чл. 26 от ЗЗК. Разрешението е дадено с Решение на КЗК № 475/15.05.2009 г. Прехвърляне на собствеността е осъществено в началото на м. юни 2009 г. Към датата на проспекта **Авто Юнион Груп ЕАД** все още не е поело оперативния контрол върху придобитите компании от групата на Авто Юнион АД.

Общият размер на инвестицията е 8 милиона евро. Инвестицията е финансирана изцяло със заемни средства. Основен източник на финансов ресурс са постъпленията от издадения на 14.04.2009 г. облигационен заем в размер на 7,5 милиона евро. Остатъчната сума по сделката в размер на 0.5 милиона евро ще бъде изплатена след приключване и в зависимост от резултатите от встъпителния преглед на активите и пасивите на закупените дружества. За окончателното плащане ще бъде използвано вътрешно-групово финансиране в рамките на Еврохолд България АД.

V.2.2. ИНВЕСТИЦИОННИ АНГАЖИМЕНТИ

Към датата на проспекта **Авто Юнион Груп ЕАД** не е поемало твърди ангажименти за бъдещи инвестиции. Стратегическите намерения на групата са свързани с оптимизиране и поэтапно разширяване на точките за продажба на нови автомобили. Разширяването ще бъде извършено чрез наемане на допълнителни изложбени и офис площи, което не изисква първоначални инвестиции от дружествата в групата.

VI. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

VI.1. ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ

VI.1.1. ОСНОВНИ ПРОДУКТИ И УСЛУГИ

Основната дейност **Авто Юнион Груп ЕАД** е насочена към:

- продажбата на нови автомобили и мотоциклети;
- продажба на резервни части и аксесоари;
- гаранционен и следгаранционен сервиз;
- отдаване на автомобили под наем;
- стопанисване и управление на недвижими имоти.

След последното придобиване на авто-дилъри в началото на м. юни 2009 г. групата на Емитента предлага на пазара 11 марки нови пътнически автомобили (**OPEL**, **CHEVROLET**, **NISSAN**, **RENAULT**, **DACIA**, **SAAB**, **FIAT**, **LANCIA**, **ALFA ROMEO**, **MAZDA** и **MASERATI**) и 3 марки мотоциклети (**PIAGGIO**, **VESPA** и **GILERA**). Групата включва още две компании за рент-а-кар, партньори на Budget и AVIS и компания за внос и дистрибуция на моторни и индустриални масла **BP** и **CASTROL**.

В **Авто Юнион Груп ЕАД** е концентрирано автомобилното направление на Еврохолд България АД. В организационно отношение обособяване то на автомобилното направление в самостоятелна структура дава възможност за предлагане на комплексни услуги и постигане на силен ефект на синергия, намалява разходите за управление и излишна администрация, спомага за взимане на бързи решения. Така структурирано автомобилното направление е по-добро като организационна структура, спрямо такова със самостоятелно управление на всеки отделен дилър.

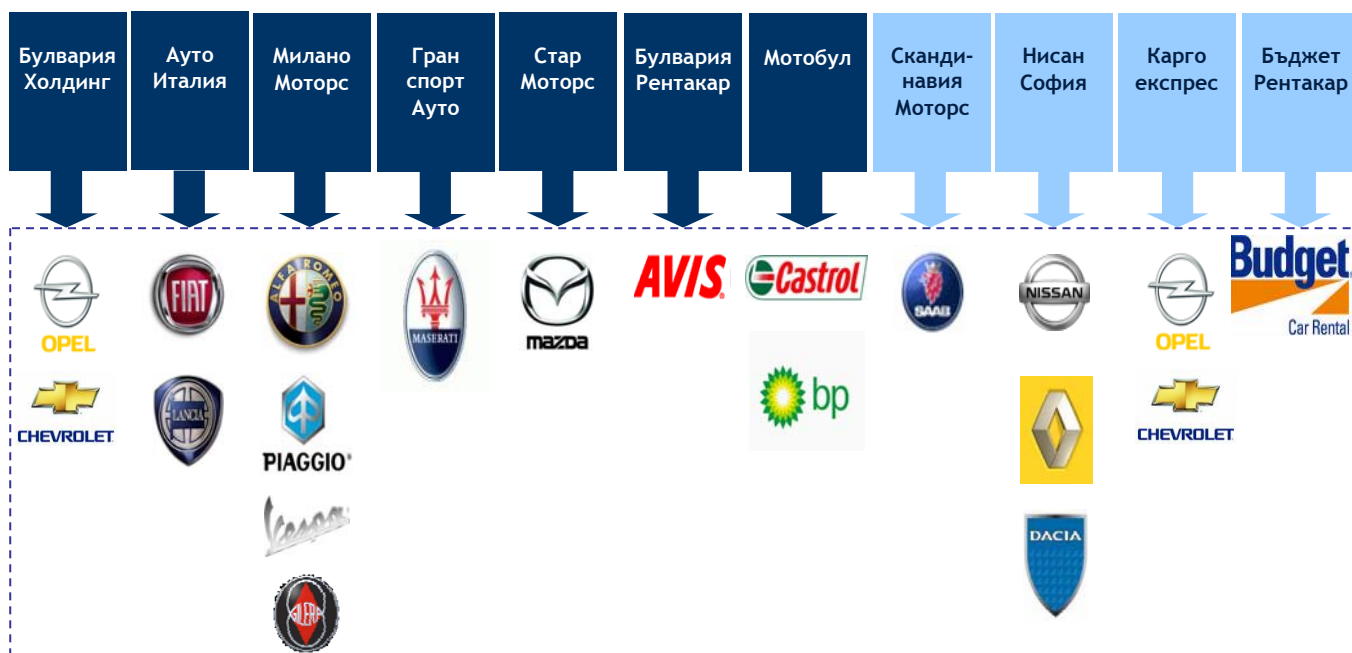
Дейността на подхолдинга е разделена в отделни компании, които притежават правата за продажби на отделните марки автомобили и предоставянето на рент-а-кар услуги. Тези права са предоставени от производителя на съответната марка или от негов представител за страната. Част от компаниите в групата са изключителен представител на съответната марка и осъществяват продажби включително и чрез други дистрибутори извън групата на **Авто Юнион Груп ЕАД**.

Компаниите в групата притежават следните права:

- ⇒ Изключителен дилър за България на Сааб, Мазда, Фиат, Ланча. Алфа Ромео и Мазерати;
- ⇒ Изключителен дилър на скутери Веспа, Пиаджо и Джилера ;
- ⇒ Оторизиран дилър за България на Рено, Нисан, Опел, Дачия и Шевролет. Групата на **Авто Юнион Груп ЕАД** е най-големият национален дистрибутор на колите на Рено/Нисан и Дженерал Мотърс;
- ⇒ Изключителен франчайзър на Budget Rent-a-Car за България;
- ⇒ Изключителен франчайзър на Avis Rent-a-Car за България;
- ⇒ Изключителен дилър на БП и Кастрол за България.

През 2008 г. групата е осъществила продажби на 6,693 броя автомобили (5,675 бр. за 2007 г.)

АВТО ЮНИОН ГРУП ЕАД



- ◆ компании от групата на Еврохолд България АД
- ◆ компании от групата на Авто Юнион АД

Поради специфичния характер на бизнеса, всички фирми, участващи на пазара имат ограничен брой доставчици на автомобили, обикновено по един. Договорните отношения с доставчиците са дългосрочни, като ежегодно вносителите поставят минимални цели за продажби на пазара. В случай че дистрибуторът не успее да постигне поставените цели или търговската му дейност не съответства на критериите за качество, изисквани от съответния вносител, договорът може да бъде прекратен.

КАРГОЕКСПРЕС ЕООД

До края на 2008 г. основната дейност на **Авто Юнион Груп ЕАД** се осъществява единствено чрез дъщерното дружество Каргоекспрес ЕООД, гр. Варна, дистрибутор на автомобили с марките Опел, Шевролет и СААБ.

През 2008 г. автомобилите Опел са най-продавани в България като марката заема първо място по брой продадени автомобили с пазарен дял от 10.2%. Относителният дял на Каргоекспрес ЕООД при продажбите на Опел в страната е 11,0%. Автомобилите Шевролет също се приемат добре от потребителите. Относителният дял на Каргоекспрес ЕООД при продажбите на Шевролет в страната е 10,9%. През 2008 г. Каргоекспрес ЕООД сключва договор с изключителния представителна СААБ за страната, Скандинавия моторс АД за продажба на автомобили с марката СААБ в гр. Варна. В края на 2008 г. са продадени първите 4 автомобила от тази марка.



Дружеството разполага с модерен шоу-рум в гр. Варна, ул. „Ян Хуниади“ № 7, където се предлагат марките Опел, Шевролет и СААБ. В началото на 2010 г. предстои

откриване на автосалон и сервиз на Опел, Шевролет и механичен сервиз на СААБ в Стара Загора чрез дъщерното на Каргоекспрес ЕООД дружество Каргоекспрес – Стара Загора АД. Инвестицията се извършва от местния партньор “Мототехника и Автосервизи” АД, съобразно изискванията на Каргоекспрес.

Основните доставчици на автомобили за Каргоекспрес ЕООД са General Motors Southeast Europe Ltd. - доставчик на 100% от обема на автомобили с марка Опел, и Chevrolet Southeast Europe Ltd. - доставчик на 100% от обема на автомобили с марка Шевролет. По-големите клиенти на дружеството са Загорка АД, Кока-Кола България ЕООД, Арко рент ООД, Брамак Покривни Системи АД.

След извършения през м. май 2009 г. апорт на дружествата Нисан София АД, Скандинавия Моторс ЕАД и Евролийз Рент-а-кар ЕООД групата компании, притежавани от Емитентът разширява гамата предлагани автомобили с марките Нисан, Рено и Дачия. В групата е включено и дружеството за отдаване на автомобили под наем Евролийз Рент-а-кар ЕООД, което е франчайзингов партньор на световната верига „Budget”.

Нисан - София АД

Продажбите на автомобили с марките Нисан, Рено и Дачия се осъществява от Нисан София АД, което е оторизиран представител в страната за продажби на леки автомобили, резервни части и сервизна дейност за тези марки. Дружеството е най-големият дилър на Рено-Нисан България.

Нисан София АД стопанисва модерен продажбено сервизен комплекс в гр. София, бул. Н. Вапцаров № 47. В началото на 2010 фирмата планира да отвори още два автосалона. Първият ще е в София, на бул. „Европа”, при разклона за Банкя. Той ще включва автосалон на Нисан и на Рено, сервиз на Рено, Нисан и Дачия и ТБО сервиз. Вторият шоурум ще бъде във Велико Търново и ще включва автосалон и сервиз на Рено, Нисан и Дачия. Посочените автоцентрове са собственост на дружествата за недвижими имоти на Еврохолд България АД, изградени са съгласно изискванията на Рено-Нисан и се ползват оперативно от Нисан София АД.

Единствен доставчик на автомобили за Нисан София АД е Рено-Нисан България ЕАД, което доставя 100% от автомобили с марките Рено, Нисан и Дачия. Основни клиенти на дружеството за леки автомобили и автомобили с повишена проходимост са ЧЕЗ, ГД Гранична полиция (чрез МФ по програма ФАР), Каменица АД, Електроенергиен системен оператор ЕАД, Софийска вода АД.



Скандинавия Моторс ЕАД

Скандинавия Моторс ЕАД е изключителен представител за България на автомобили от марката СААБ. Дружеството извършва самостоятелни продажби чрез автосалон в гр. София, бул. „Черни връх” № 43 и извършва за гаранционно и следгаранционно обслужване в сервиз на ул. „Луи Айер” № 140. Скандинавия Моторс ЕАД е оторизирало Каргоекспрес ЕООД, гр. Варна за извършване на продажби на автомобили СААБ на територията на града. Автомобилите СААБ са позиционирани във високия ценови сегмент. През 2007 и 2008 г. са продадени по 40 автомобила от тази марка.

Сред основните клиенти на Скандинавия Моторс ЕАД са Каменица АД, IBM България АД, Райфайзенбанк България ЕАД, SKF България АД и SONY България АД. Доставчик на автомобилите СААБ е Полар Мобил, Румъния.

Ауто Италия ЕАД

Ауто Италия АД продава и сервизира марките Фиат, Ланча и Алфа Ромео през свои точки на продажба на територията на София и през точки на продажба на оторизирани дилъри на територията на страната. Точките за продажба и сервиз в София са автосалон Фиат, Ланча и Алфа Ромео в гр.София, бул. „Христофор Колумб” № 43 (Ауто Юнион Център) и автосалон Фиат, Ланча в ж.к. Люлин.

Точките за продажба и сервиз в страната са чрез трети лица, посредством дилърски договори. Всички точки на продажба и сервиз на марки Фиат, Ланча, Алфа Ромео са подробно описани по-долу, както следва:



- Благоевград - Аутокрафт Благоевград ЕООД: сервиз на автомобили с марките Фиат, Фиат Професионал, Ланча и Алфа Ромео;
- Пазарджик - Тарамекс ООД: продажба на автомобили с марки Фиат, Фиат Професионал и Ланча и сервиз на марките Фиат, Фиат Професионал, Ланча и Алфа Ромео;
- Пловдив - Тарамекс ООД: продажба на автомобили с марки Фиат, Фиат Професионал и Ланча и сервиз на марките Фиат, Фиат Професионал, Ланча и Алфа Ромео;
- Стара Загора - Импеданс ЕООД: продажба на автомобили с марки Фиат, Фиат Професионал и Ланча и сервиз на марките Фиат, Фиат Професионал, Ланча и Алфа Ромео;
- Сливен – Гурцов и С-ие ООД: продажба на автомобили с марки Фиат, Фиат Професионал и Ланча;
- Ямбол – Би Ауто ЕООД: продажба на автомобили с марки Фиат, Фиат Професионал и Ланча и сервиз на марките Фиат, Фиат Професионал, Ланча и Алфа Ромео;
- Бургас 1 – Кафеджиев ЕООД: продажба на автомобили с марки Фиат, Фиат Професионал и Ланча и сервиз на марките Фиат, Фиат Професионал, Ланча и Алфа Ромео;
- Бургас 2 – Аутоплюс ООД: продажба на автомобили с марки Фиат, Фиат Професионал и Ланча и сервиз на марките Фиат, Фиат Професионал, Ланча и Алфа Ромео;
- Хасково – Ерато Холдинг АД: продажба на автомобили с марки Фиат, Фиат Професионал и Ланча и сервиз на марките Фиат, Фиат Професионал, Ланча и Алфа Ромео;
- Варна – Италия Ауто ЕООД: продажба на автомобили с марки Фиат, Фиат Професионал и Ланча и сервиз на марките Фиат, Фиат Професионал, Ланча и Алфа Ромео;
- Добрич – Ауто Кар ООД: продажба на автомобили с марки Фиат, Фиат Професионал и Ланча и сервиз на марките Фиат, Фиат Професионал, Ланча и Алфа Ромео;

- Шумен – Виста Комерс ООД: продажба на автомобили с марки Фиат, Фиат Професионал и Ланча и сервиз на марките Фиат, Фиат Професионал, Ланча и Алфа Ромео;
- Плевен - Автостил ЕООД: сервиз на автомобили с марките Фиат, Фиат Професионал, Ланча и Алфа Ромео; предстои отваряне на автосалон до един месец;
- Русе – Авто Итал Трейд ООД: сервиз на автомобили с марките Фиат, Фиат Професионал, Ланча и Алфа Ромео.

Доставчик на автомобили за Ауто Италия АД е Fiat Group Automobiles S.p.A a socio unico, Италия. Клиенти на дружеството са Еконт Експрес ООД, Еуро 07 АД, Алу Пласт АД, Евромаркет Груп АД, Киров Транс ЕООД.

МИЛАНО МОТОРС АД

Милано Мотърс АД също продава и сервизира марката Алфа Ромео и оперира посредством две точки на продажба и сервиз, които са Авто Юнион Център - бул. Христофор Колумб 43, гр. София и Авто Център МП - бул. Владислав Варненчик 312, гр. Варна.

Точките за сервиз на леки автомобили с марка Алфа Ромео в страната са чрез трети лица, посредством дилърски договори и са същите, с които Ауто Италия има сключени аналогични договори.

Доставчик на автомобили за Милано Мотърс АД е Fiat Group Automobiles S.p.A a socio unico, Италия

В Милано Мотърс АД е концентриран и бизнеса на групата с мотоциклети и скутери. Дружеството продава и сервизира скутери с марките Пиаджо, Веспа и Джилера и оперира посредством две точки на продажба и сервиз на територията на София: шоурум и сервиз Пиаджо на бул. Васил Левски № 60, гр. София и Авто Юнион Център.

Останалите точки за продажба и сервиз на скутери с марки Пиаджо, Веспа, Джилера в София и страната са чрез трети лица, посредством дилърски договори, както следва:

- София 1 – Овърдрайв - шоурум и сервиз;
- София 2 – ИмПаС 56 ЕООД - шоурум;
- София 3 – Димо М ЕООД – резервни части и аксесоари;
- Варна – Симпли ЕООД – шоурум и сервиз;
- Бургас – Мотокрис ЕООД – шоурум и сервиз;
- Пловдив – Мотокрис ЕООД – шоурум и сервиз;
- Стара Загора – Примотек ООД – шоурум и сервиз;
- Поморие – ЕТ Диляна – шоурум и сервиз;
- Шумен – Виста Комерс ООД– шоурум и сервиз;
- Плевен – ЕТ Фрии Моторс – сервиз;
- Велико Търново – Мотоцентър – сервиз.

БУЛВАРИЯ ХОЛДИНГ ЕАД

Булвария холдинг АД продава и сервизира марките Опел и Шевролет през свои точки на продажба на територията на София и в страната, които са, както следва:

- София 1 - Булвария Запад - търговско-сервизен комплекс Булвария (Опел, Шевролет); ул. Орион 84, гр.София;
- София 2 - Булвария Изток - автосалони на Опел и Шевролет; бул. Цариградско шосе 149 - срещу Метро 1, гр. София;

- София 3 - Булвария Изток – Сервиз; кв. Дървеница, бул. Климент Охридски 65, София;
- Варна - Търговско-сервизен комплекс Булвария (Опел и Шевролет); бул. Владислав Варненчик 279А, Варна.

Доставчици на автомобили за Булвария холдинг АД са General Motors Southeast Europe Ltd. - доставчик на автомобили с марка Опел и Chevrolet Southeast Europe Ltd. - доставчик на автомобили с марка Шевролет. Основните клиенти на дружеството са Софарма АД, България Ер, Мел Инвест Холдинг АД.

СТАР МОТОРС ЕООД

Компанията продава и сервизира марката Мазда и оперира посредством две точки на продажба и сервиз на територията на София: Автосалон Мазда - бул. Г. Софийски 56, и Търговско сервизен комплекс Мазда - бул. Христофор Колумб 43 (Авто Юнион Център).

Точките за продажба и сервиз в страната са чрез трети лица, посредством дилърски договори.

- Варна – Експрес кар ООД - продажба и сервиз на автомобили с марката Мазда;
- Бургас – Мото Уни ЕООД - продажба и сервиз на автомобили с марката Мазда;
- Пловдив – Авто найк ООД - продажба и сервиз на автомобили с марката Мазда;
- Хасково – Ерато Холдинг АД - продажба на автомобили с марката Мазда;
- Велико Търново – Реда ООД - продажба и сервиз на автомобили с марката Мазда.

Доставчик на автомобили марка и резервни части за Стар Мотърс АД е Mazda Austria GmbH. По-големите клиенти на дружеството са Министерство на външните работи, Епсилон Конструкшън, ТВ2 ЕООД, Бруната България ООД.

ГРАНСПОРТ АУТО ЕООД

Фирмата е официален вносител и дистрибутор на марката Мазерати. Продажбите и сервизирането се извършват в Авто Юнион Център. Доставките се получават от Maserati S.p.a, Италия.

ЕВРОЛИЙЗ РЕНТ-А-КАР” ЕООД

Евролийз Рент-А-Кар ЕООД предоставя краткосрочен и дългосрочен наем за автомобили и притежава офиси на летища София, Варна, Бургас и Слънчев бряг. Автомобилният парк на дружеството се състои от нови автомобили във всички класове Рено, Опел, Нисан и Сааб. Клиенти на “Евролийз Рент А Кар” ЕООД са голяма част от авиокомпаниите опериращи на българския пазар, хотел Hilton, Загорка, Кока-кола и др.

Евролийз Рент А Кар ЕООД е изключителен представител на Budget Rent A Car за България. В световен мащаб Budget Rent A Car работи с водещи туроператори, агенции и брокери като TUI broker, Auto Europe, Ebookers, FlyMe, Expedia, Travel Jigsaw, Travelocity и др. Днес компанията е един от основните лидери в индустрията за коли под наем с над 1 900 офиса в цял свят.

Евролийз Рент А Кар ЕООД притежава офиси на Летище София – Терминал 2, Летище Варна, Летище Бургас и Централен офис на бул. „Г.М. Димитров” № 16, гр. София.

Основните доставчици на фирмата са компаниите, от които тя купува автомобили. Това са Каргоекспрес ЕООД, Нисан София АД и Скандинавия Моторс ЕАД, като закупуването става на лизинг чрез Евролийз Ауто АД (лизингово дружество от групата на Еврохолд България АД). Всички фирми са свързани лица и фирмата не се ползват услугите на други външни доставчици за тези цели.

БУЛВАРИЯ РЕНТ А КАР ЕООД

Булвария Рент а Кар е официален франчайз на Avis Europe за България и предлага отдаване на коли под наем и оперативен лизинг. Разполага със следните офиси:

- Централен офис София - ул. „Орион” № 84, ж.к. Люлин;
- Летище София – Терминал 2;
- София- център - Авто Юнион Галерия, София Сити Център, бул. „Арсеналски” № 2;
- Летище Варна;
- Летище Бургас;
- Слънчев бряг (сезонен офис) – хотел Оазис;
- Банско (сезонен офис) - хотел Белвю Пропъртис.

Доставчик на автомобили са дружеството са фирмата от групата на Авто Юнион АД. Автомобилите се закупуват на финансов лизинг с помощта на лизинговите компании Райфайзен Лизинг Ауто България ЕООД и Интерлийз Ауто ЕАД.

И двете дружества за оперативен лизинг (Евролийз Рент-а-кар ЕООД и Булвария Рент а Кар) и извършват дейност на основата на сключени франчайзингови договори, което от своя страна обуславят пълната независимост на двете компании. Сключването на договорите с туроператори се извършва на глобално ниво, като не се допуска работа с няколко контрагента. В бъдеще двете компании ще участват независимо в международни и локални търгове.

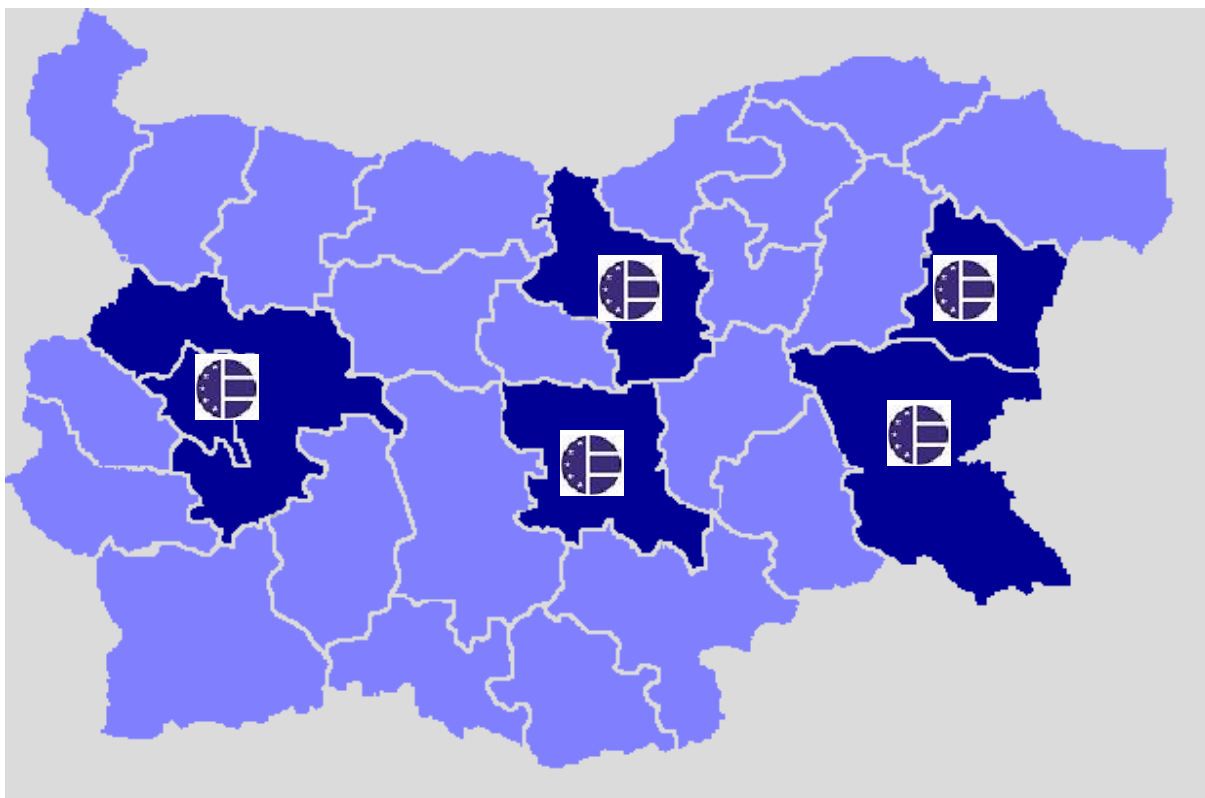
МОТОБУЛ ЕООД

Мотобул ЕООД е официален вносител и дистрибутор на моторни масла и смазочни продукти с марки Castrol и BP. Компанията оперира като ексклузивен вносител и дистрибутор на продукти с марки Castrol и BP на територията на България. Дружеството разполага със складови площи в градовете София, Варна, Бургас, Плевен и Пловдив.

Дружествата в групата на **Авто Юнион Груп ЕАД** оперират единствено на територията на Република България. Продуктите не се налагат да бъдат модифицирани съобразно пазара в отделните географски региони, поради малката територия на страната и хомогенните потребителски предпочитания. Като цяло офисите, автосалоните и сервизите са концентрирани в най-големите градове (предимно София и Варна), където и търсенето е най-голямо.

Като част от маркетинговите си стратегии автомобилните дилъри предлагат различни комбинирани услуги и продукти с цел стимулиране на общото търсене:

- Гаранционен и следгаранционен сервиз – групата разполага с напълно оборудвани сервизи за всяка една от предлаганите марки автомобили; също така предлага и преференциални цени при договори за след гаранционно обслужване;
- До 5 годишна ‘Удължена гаранция’ - удължава заводската гаранция с още 1 или 2 години (по избор на клиента); покрива пробег до 150.000 км;
- „Заместващ автомобил” в случай на произшествие или повреда - В случай на произшествие или техническа повреда, се предоставя до 2 пъти годишно по 14 дни заместващ автомобил (или до отстраняване на повредата или щетата), ако собствения автомобил е необходимо да остане в сервиза за повече от 3 дни;



- ➔ Пълна козметика за автомобилите – полиране, пране, основно почистване и т.н.
- ➔ Безплатна GPS система при закупуване на повече от 5 автомобила;
- ➔ Лизингови услуги – дружествата предлагат гъвкави и изгодни лизингови схеми с различен процент на първоначална вноска и за различни периоди на изплащане;
- ➔ Обратно изкупуване на автомобили – групата изкупува старите автомобили на своите клиенти. За корпоративни клиенти - обратно изкупуване е възможно за наличния парк независимо от марката;
- ➔ VIP test drive за корпоративни клиенти - предоставят автомобили за седем дневна тест проба;
- ➔ Fleet management (управление на автомобилния парк);

Услугата „Удължена гаранция” и „Заместващ автомобил” са осъществени съвместно с партньора ЗД Евроинс АД. Клиентите, които желаят да се възползват следва единствено да заплатят допълнително % към тарифното число на премията за автокаска. Финансовият лизинг се осъществява преференциално с Евролийз ауто АД, но и с всички останали лизингови компании. Друга компания от групата на Еврохолд България АД – Джи Пи Ес Контрол АД, осигурява монтажа на GPS системи и услугата “fleet management”.

VI.1.2. НОВИ ПРОДУКТИ

До края на 2009 година на пазара за продажби на автомобили в България ще бъдат представени следните нови автомобили на марките предлагани от дружествата в групата:

- ⇒ Шевролет Круиз – май 2009;
- ⇒ Новото Рено Меган – май 2009;
- ⇒ Новата Мазда 3 – юни 2009;
- ⇒ Нисан GTR – юни 2009;

- ⇒ СААБ 9³ Х – юни 2009;
- ⇒ Фиат 500 Кабрио – ноември 2009;
- ⇒ СААБ 9⁵ – последно тримесечие на 2009;
- ⇒ Новия Опел Астра – последно тримесечие 2009;
- ⇒ Нисан Пиксо – последно тримесечие 2009;
- ⇒ Рено Гранд Сценик – последно тримесечие 2009.

VI.2. ГЛАВНИ ПАЗАРИ И ПАЗАРЕН ДЯЛ

АВТОМОБИЛЕН ПАЗАР

Автомобилния пазар, на който **Авто Юнион Груп ЕАД** оперира, е този за леки и лекотоварни автомобили. Тежкотоварните автомобили са изключени в последващите анализи и статистики на пазара.



източник: Асоциация на автомобилните производители и техните представители в България (www.svab.bg)

Автомобилният пазар е един от най-динамичните пазари в страната. За последните шест години пазарът е нараснал по-вече от четири пъти. Този бе и основната причина за високите очаквания за продажбите през 2008. Но като цяло автомобилният пазар е един от секторите, които са най-силно засегнати от глобалната криза. В България продажбите на нови автомобили значително забавиха ръста си през 2008, главно поради намалените финансираня от страна на лизингови компании. В началото на 2009 г. пазарът отчете спад от 40%. Най-силно е влиянието на кризата в масовите сегменти на леки и лекотоварни автомобили, които представляват над половината от пазара. Няколко европейски страни приеха мерки за стимул на пазара при смяна на стара с нова кола, за да спасят местното си производство. В България вносителите се конкурират да предложат възможно най-добрите условия за покупка на нова кола. Отстъпките достигнат над 25%, а първоначалната вноска при лизинг падна под 20 на сто. Предлагат се специални оферти за автомобили на склад.

Пазарът на леки и лекотоварни автомобили отчита ръст от 6.5 % през 2008 г., но въпреки това част от компаниите отчитат спад в стойността на продажбите, поради намалените цени на автомобилите. Лидер на пазара за изминалата година е Опел (чрез мрежа от локални дистрибутори) с 5,462 продадени нови автомобили, като

марката държи 10.2% от пазара на нови коли у нас. На второ място по продажби в страната е Тойота (чрез Тойота Балканс ЕООД) с 5,082 реализирани нови превозни средства и пазарен дял от 9.4%. Компанията отчита спад в продажбите си от 2007, когато е продала 5,813 автомобила и е била лидер на пазара. В подреждането по реализирани продажби следват Фолксваген (чрез Порше БГ ЕООД) с 4,708 продажби при 3,880 продажби през 2007, Форд (чрез Мото Пфое АД) с 4,220 продажби, който отчита спад спрямо 2007, когато продадените коли са били 4,450 и на пето място е Пежо (чрез София Франс Ауто АД) с 4,147 реализирани продажби като отчита спад от предходната година, когато продадените коли са били 4,384 броя. Три от петте автомобилни марки в челото на класацията отбелязват спад в продажбите през 2008 г., което още веднъж показва изключително негативното влияние на финансовата криза върху пазара на нови автомобили в страната.

ОБЩ БРОЙ ПРОДАДЕНИ НОВИ ПЪТНИЧЕСКИ АВТОМОБИЛИ ПО МАРКИ

	2008	Брой	Дял
	ОБЩО ЗА ПАЗАРА	53,812	100.00%
1	OPEL	5,462	10.15%
2	TOYOTA	5,082	9.44%
3	VOLKSWAGEN	4,708	8.75%
4	FORD	4,220	7.84%
5	PEUGEOT	4,147	7.71%
6	DACIA	3,977	7.39%
7	CITROEN	3,288	6.11%
8	SKODA	2,975	5.53%
9	CHEVROLET	2,560	4.76%
10	RENAULT	2,061	3.83%
11	MERCEDES	1,469	2.73%
12	MITSUBISHI	1,418	2.64%
13	NISSAN	1,406	2.61%
14	FIAT	1,375	2.56%
15	KIA	1,311	2.44%
16	SUZUKI	1,037	1.93%
17	BMW	1,011	1.88%
18	MAZDA	934	1.74%
...
32	ALFA ROMEO	69	0.13%
...
35	SAAB	40	0.07%
...
40	LANCIA	17	0.03%

	Май 2009	Брой	Дял
	ОБЩО ЗА ПАЗАРА	11,968	100.00%
1	TOYOTA	1,432	11.97%
2	VOLKSWAGEN	1,284	10.73%
3	PEUGEOT	1,076	8.99%
4	FORD	1,040	8.69%
5	CITROEN	1,002	8.37%
6	OPEL	963	8.05%
7	SKODA	706	5.90%
8	DACIA	589	4.92%
9	CHEVROLET	490	4.09%
10	RENAULT	366	3.06%
11	MERCEDES	320	2.67%
12	KIA	310	2.59%
13	NISSAN	289	2.41%
14	AUDI	254	2.12%
15	MITSUBISHI	250	2.09%
16	BMW	244	2.04%
17	MAZDA	218	1.82%
18	FIAT	193	1.61%
...
31	ALFA ROMEO	11	0.09%
...
35	SAAB	9	0.08%
...
39	LANCIA	3	0.03%

Марките автомобили, които **Авто Юнион Груп ЕАД** предлага заемат пазарен дял от 33,3% през 2008 г. През първите пет месеца на 2009 г. този дял намалява до 26,2%, основно поради отстъпени позиции на марките Опел, Дачия и Фиат. И трите марки са позиционирани в средния и нисък пазарен сегмент. Автомобилите от този сегмент са от най-често купуваните на лизинг. Тяхното потребление е пряко свързано с настроенията на дребния бизнес и на зараждаща се средна класа в страната. Затрудненият достъп до кредитиране (лизинг) през последните месеци логично водят до намаляване на потреблението на автомобилите от ниския и среден клас.

Пазарът на автомобили е един от сравнително лесните за навлизане пазари, без наличие на особени възпрепятстващи фактори. Не съществуват законови ограничения или нормативни изисквания за започване на дейност. Единствената реална икономическа бариера при навлизането на пазара е необходимостта от сключване на договор за внос и/или дистрибуция с някой от производителите или вносители на автомобили. За получаване на подобно одобрение, кандидатстващата фирма трябва да отговаря на условията посочени от производителя – брой, големина и дизайн на автосалоните и сервизите, минимални количества на продажби, ниво на услугите, и други. Голяма част от компаниите производители и вносители на автомобили имат ограничение на броя оторизирани фирми, обслужващи даден географски район.

Като цяло, клиентите на автомобилния пазар в България са предимно ценово ориентирани. Значителна част от продажбите се реализират чрез лизингови компании. Водещите фактори при избора на автомобил, освен цената, са нейната икономичност, сигурност, сервизното обслужване, предлагано от дистрибутора. Не малка част от клиентите имат предпочитания към конкретна марка автомобили, но въпреки всичко те са склонни да сменят бранда ако се убедят, че модел на друга марка може да задоволи по-добре техните нужди.

Икономическата група на **Авто Юнион Груп ЕАД**, като част от групата на Еврохолд България АД е реализирала продажби на 2,757 леки и лекотоварни автомобили през 2008 г., което представлява 5.1% от пазара на автомобили в България за годината. Броя на продадените леки и лекотоварни автомобили от групата Авто Юнион АД през 2008 г. е 3,930, което представлява 7.3% от българския пазар за автомобили през годината. През 2005 г. продажбите на Авто Юнион АД превишават продажбите на **Авто Юнион Груп ЕАД** с 89%, но по-високият растеж на емитента през последните 4 години намалява тази разлика до 43% през 2008 г. През последните четири години и двете автомобилни групи постоянно увеличават пазарния си дял.

Продажби по дружества	2005	2006	2007	2008
Авто Юнион Груп ЕАД (брой)	817	1,551	2,606	2,757
<i>Пазарен дял</i>	2.4%	3.6%	5.0%	5.1%
Авто Юнион АД (брой)	1,547	2,362	3,062	3,930
<i>Пазарен дял</i>	4.6%	5.5%	5.9%	7.3%
Общо продадени автомобили (брой)	2,364	3,913	5,668	6,687
<i>Пазарен дял</i>	<i>7.1%</i>	<i>9.2%</i>	<i>10.9%</i>	<i>12.4%</i>

През последните четири години продажбите на масовите марки автомобили отчитат висока конкурентноспособност и увеличават пазарното си присъствие. В разглеждания период пазарните дялове на продаваните от **Авто Юнион Груп ЕАД** автомобили с марката Опел нараства с 0.8%, на Фиат – с 1.0%, на Мазда - с 0.3%, на Шевролет – с 0.9%, на Нисан – с 0.3%. Само за последните три години пазарните дялове на продадените от групата автомобили Рено и Дачия нарастват от 0% до 1.1% за Рено и 1.0% за Дачия.

Агрегирани продажби по марки на новата група Авто Юнион Груп ЕАД	2005	2006	2007	2008
OPEL	692	793	1,114	1,489
<i>Пазарен дял</i>	2.1%	1.9%	2.1%	2.8%
FIAT	542	874	1,153	1,375
<i>Пазарен дял</i>	1.6%	2.1%	2.2%	2.6%
MAZDA	462	517	652	934

Пазарен дял	1.4%	1.2%	1.3%	1.7%
CHEVROLET	261	588	853	931
Пазарен дял	0.8%	1.4%	1.6%	1.7%
NISSAN	346	462	632	715
Пазарен дял	1.0%	1.1%	1.2%	1.3%
RENAULT	0	511	802	581
Пазарен дял	0.0%	1.2%	1.5%	1.1%
DACIA	0	29	326	536
Пазарен дял	0.0%	0.1%	0.6%	1.0%
ALFA ROMEO	33	102	87	69
Пазарен дял	0.1%	0.2%	0.2%	0.1%
LANCIA	21	9	9	17
Пазарен дял	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%
SAAB	7	28	40	40
Пазарен дял	0.0%	0.1%	0.1%	0.1%

ПАЗАР МОТОЦИКЛЕТИ И СКУТЕРИ

Пазарът на скутери и мотоциклети в България през 2008 г. възлиза на 659 броя. От тях 147 бр. (22,3%) са продажби на Пиаджо, на които **Авто Юнион Груп ЕАД** е изключителен представител. Тенденцията в пазара на скутери е той да расте годишно с 20-25%, особено предвид все по-строгите еко-норми наложени на всички европейски пазари. В България пазарът е силно раздробен. Все още пазарът се доминира от неофициални вносители, които закупуват мотоциклети в чужбина и ги продават в страната без знанието и разрешението на производителя. Реализираните обеми от неофициалните вносители по данни на КАТ надвишават продажбите на официалните вносители 5-8 пъти в зависимост от ценовия клас. Очаква се през следващите години ръстът на официално представените европейските и японски марки мотоциклети и скутери да доминира ръста на неофициалните вносители и най-вече ръста на китайското производство, заради безспорно по-доброто качество и дългогодишни традиции на производителите.

ОБЩ БРОЙ ПРОДАДЕНИ МОТОЦИКЛЕТИ ИСКУТЕРИ ОТ ОФИЦИАЛНИТЕ ВНОСИТЕЛИ ПО МАРКИ

	2008	Брой	Дял
	ОБЩО ЗА ПАЗАРА	659	100.00%
1	PEUGEOT	232	35.20%
2	YAMAHA	178	27.01%
3	PIAGGIO	147	22.31%
4	HONDA	53	8.04%
5	SUZUKI	33	5.01%
6	BMW	16	2.43%
7			

	Май 2009	Брой	Дял
	ОБЩО ЗА ПАЗАРА	199	100.00%
1	PEUGEOT	78	39.20%
2	BMW	51	25.63%
3	PIAGGIO	30	15.08%
4	HONDA	19	9.55%
5	YAMAHA	11	5.53%
6	SUZUKI	6	3.02%
7	BOMBARDIER	4	2.01%

В ценово отношение, скутерите с марки Пиаджо, Веспа и Джилера, дистрибутирани от **Авто Юнион Груп ЕАД** чрез Милано мотърс АД, се позиционират в горния ценови сегмент като 80% от обема на продажбите е в категорията до 100 куб.см и 20% в категорията между 100-250 куб.см.

ПАЗАР НА АВТОМОБИЛИ ПОД НАЕМ

Пазарът на автомобили под наем в България няма своя браншова организация, която би могла да предоставя официални данни за неговото развитие и за фирмите, които оперират на него. Пазарът не е строго регулиран и официалното оповестяване на данни не е задължително. Всичко това води до затруднения при намирането на реалистична статистика за определянето на конкурентна позиция на дадена фирма.

Пазарът е силно конкурентен, като по-голямата част от компаниите извършващи тази услуга са малки локални фирми. Големите компании на пазара в повечето случаи са франчайзингови оператори или оторизирани представители на големи международни фирми. Българският пазар на автомобили под наем все още е далеч от разпределение само и единствено между световни и европейски марки. На пазара присъстват и голям брой местни фирми предлагащи автомобили под наем, които оперирайки с много по-малки фиксирани разходи, предлагат услугите на по-ниско ценово равнище от лицензионните (франчайз) компании и допринасят за по-голяма конкурентност и динамика на пазара.

Основните клиенти на пазара са туристи, което обуславя и частичната сезонност в търсенето. Много фирми разполагат с сезонни офиси в по-популярните зимни и летни курорти в България. Друга голяма група клиенти са по-големи корпоративни структури, които предпочитат да ползват необходимите им превозни средства на оперативен лизинг.

Услугите включени в разглеждането на този пазар са краткосрочното отдаване на коли под наем и предоставянето на автомобили на оперативен лизинг.

През изминалата 2008 фирмите на пазара са обявили, че 4,195 коли са били отдадени под наем. От тях 2,630 са отдадени на оперативен лизинг, а останалите 1,565 са краткосрочни отдавания. Пазарният дял на дружествата в **Авто Юнион Груп ЕАД** за 2008 г. е около 22%. Евролийз Рентакар ЕООД е оперирало 11% от сегмента на краткосрочните отдавания под наем със 130 отдадени коли под наем и 16% при оперативния лизинг с 420 отдадени автомобили. Булвария Рент а кар ЕООД е реализирала 150 краткосрочни отдавания на коли при 13% пазарен дял и 230 автомобили отдадени на оперативен лизинг при 9% пазарен дял в този сегмент. Най-големите конкуренти на рентакар компаниите на **Авто Юнион Груп ЕАД** на пазара за отдаване на автомобили под наем са, както следва:

- ✓ Europcar (Евроренталс ООД) с пазарен дял за 2008: 27%;
- ✓ Hertz (Аутотехника ООД) с пазарен дял за 2008: 25%;
- ✓ Sixt (Турист Съвриз Холдинг) с пазарен дял за 2008: 8%;
- ✓ National/Alamo (Миркат ООД) с пазарен дял за 2008: 3%;
- ✓ Moto Pfohe Rent A Car (Мото Пфое) с пазарен дял за 2008: 3%.

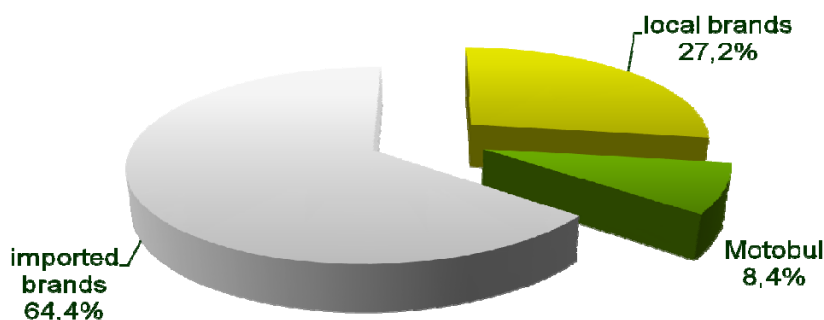
ПАЗАР НА ПРОДАЖБАТА НА МАСЛА

Пазарът на масла също своя браншова организация, намирането на статистика за пазара и опериращите на него фирми също е много трудно. Пазарът на моторни масла в България по неофициални данни се равнява на 10.5 хил. тона годишен обем. Това включва местните марки, както и импортираните такива. За последните няколко години този обем е относително стабилен. Наблюдава се по-скоро преразпределение между различните марки представени на пазара. Тенденцията за подновяване на автомобилния парк би работила в посока увеличаване потреблението на годишния обем на масла и смазочни продукти.

Конкуренти на Мотобул ЕООД са аналогични компании, представител и дистрибутори, които продават на българския пазар моторни и индустриални масла на Мобил, Шел, ОМВ, Арал, Валволине, Тотал, Тексако.

По собствени оценки на **Авто Юнион Груп ЕАД** (Мотобул ЕООД) пазарът на локални марки е 27.2% от общия пазар. Останалите 72.8% са импортирани марки моторни

масла. Пазарният дял на маслата на BP и Castrol е около 8.4% от общия пазар на моторни масла и 11.4 % от сегмента на импортирани моторни масла.



ПАЗАР НА ОФИС И ИЗЛОЖБЕНИ ПЛОЩИ

Групата на Емитента, във вида и към датата на проспекта, е нетен ползвател на офис и изложбени площи. Тя не предоставя площи на външни лица, поради което този пазар не следва да бъде разглеждан като пазар, на който се реализират значителни приходи.

Основният недвижим имот, който групата притежава към датата на проспекта е Авто Юнион Център. Намеренията на едноличния собственик на капитала на **Авто Юнион Груп ЕАД**, Еврохолд България АД, са свързани с изваждане на този актив от подхолдинга, доколкото неговото стопанисване и управление не е присъщо на основната дейност на автомобилното направление. В дневния ред на насроченото за 29.06.2009 г. годишно ОСА на Еврохолд България АД е включена точка, с която се иска одобрението на акционерите за прехвърляне на Авто Юнион Център (обособен преди това като единствен актив на отделно дружество) от **Авто Юнион Груп ЕАД** на Еврохолд България АД чрез сделка за покупко/продажба.

Друга група имоти са концентрирани в дружеството Авто Юнион Пропъртис ЕООД, собственост на Авто Юнион АД. Това са осем недвижими имота от различен характер, чието стопанисване не е свързано с генериране на доходи за **Авто Юнион Груп ЕАД**.

SWOT АНАЛИЗ

STRENGTHS

- ↑ **Авто Юнион Груп ЕАД** предлага изключително широка гама от автомобили в ниския, среден и висок ценови сегмент.
- ↑ Основно предимство на Емитента е участието му в групата на Еврохолд България АД и предлагането на комплексен продукт - автомобили, застраховки, финансиране и много други допълнителни услуги за покриване в максимална степен на нуждите и потребностите на самостоятелни и корпоративни клиенти.
- ↑ **Авто Юнион Груп ЕАД** е един от най-големите дистрибутори на автомобили на продуктите на съюза Рено/Нисан и корпорацията Джeneral Моторс, най-популярните марки автомобили в страната с пазарен дял 28% по данни на ААП за 2008 год.
- ↑ За момента **Авто Юнион Груп ЕАД** оперира на двата най-големи пазара в страната – София и Варна, представляващи около 30% от населението и около 60% от продажбите на нови автомобили в момента (по данни на ААП за 2008 год., а за 1-во тримесечие на 2009г. процента е над 70%). В напреднал етап са пускането на автосалони в Стара Загора и Велико Търново.

- ↑ Евролийз рент-а-кар (Budget) е най-голямата компания за 2008г. на пазара на оперативен лизинг и една от водещите компании за предоставяне на рент а кар услуги в национален мащаб. Заедно с компанията Булвария Рент А Кар формират най-голямата структура на пазара за оперативен лизинг.
- ↑ Синергии, произтичащи от връзката и работата със ЗД Евроинс АД и Евролийз Ауто АД.

WEAKNESSES

- ↓ Зависимост от търговската политика на вносителите и продуктовата гама на производителя
- ↓ Развиваща се регионална структура.
- ↓ Липса на втора луксозна марка.

OPPORTUNITIES

- Придобиване на още автомобилни представителства и марки с страната и региона.
- Възможност за допълване гамата от услуги и продукти на база на синергията м/у автомобилни представителства, застрахователно дружество (Евроинс) и лизингова компания (Евролийз Ауто).
- Оптимизиране на разходите и ресурсите благодарение на синергията в рамките на Еврохолд и самата група.
- Разширяване на географското покритие, чрез изграждане на нови продажбено-сервизни центрове.
- Непрекъснатият стабилен ръст на БВП на глава от населението, наред с новите екологични изисквания на ЕС ще спомогне за нарастването на продажбите на нови автомобили.

THREATS

- ← Продължаване на финансовата криза по-дълго от очакваното, вследствие на което да се запази е възможно да се запази спада в продажбите на леки и лекотоварни автомобили.
- ← Фалит на групата на Дженерал Моторс (Опел, Шевролет, СААБ) е факт към датата на проспекта. Съществува заплаха от промяна на търговските политики на новите собственици на марките.
- ← Премахване на акциза от 01.01.2010 г., което вече е факт, би довело да увеличаване вноса на употребявани автомобили.
- ← Промяна на критериите на банките при предоставяне на обратно финансиране; повишаване цената на финансовия ресурс.

VII. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

VII.1. ИКОНОМИЧЕСКА ГРУПА

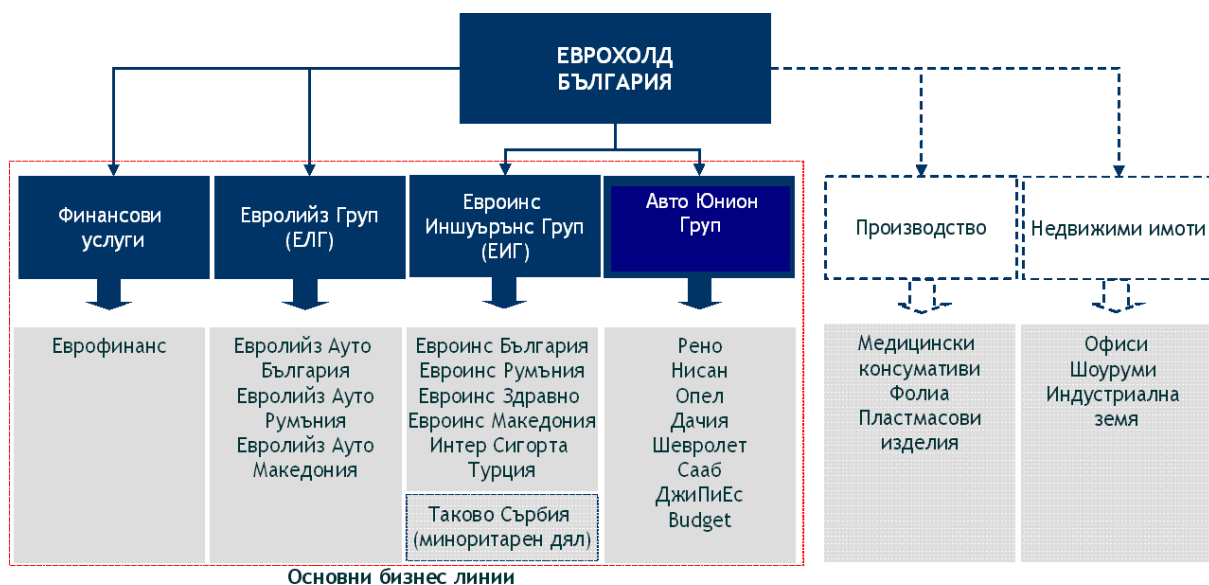
Емитентът на настоящата емисия облигации **Авто Юнион Груп ЕАД** е част от икономическата група на **Еврохолд България АД** – едноличен собственик на капитала и дружество майка на Емитента по настоящата емисия облигации.

Еврохолд България АД е акционерно холдингово дружество образувано чрез сливането на „Еврохолд“ АД, рег. по ф.д. № 13770/1996г. по описа на СГС и „Старком Холдинг“ АД, рег. по ф.д. № 6333/1995г. по описа на СГС. Дружеството е публично и акциите му се търгуват на Българска фондова борса – София АД..

Еврохолд България АД е с предмет на дейност: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които дружеството участва, финансиране на дружества, в които дружеството участва.

Еврохолд България АД е синергитичен холдинг, развиващ своята дейност в сферата на финансовите услуги, продажбата на автомобили, недвижимата собственост и производството. Секторите „Финанси“ и “Застраховане” са с най-голям дял от портфолиото на Холдинга, а сектор „Автомобили” е най-новото и бързо развиващо се направление. В средносрочен план Холдингът си е поставил за цел постигане на 10 % пазарен дял в секторите общо застраховане, допълнително здравно осигуряване, продажба и лизинг на автомобили.

Във връзка със започналото още в края на 2007г. реструктуриране на Еврохолд България АД, към настоящия момент застрахователното, лизинговото и автомобилното направление са успешно консолидирани в три самостоятелни подхолдинга: Евроинс Иншурънс Груп ЕАД, Евролийз Холдинг ЕООД и **Авто Юнион Груп ЕАД**.



Еврохолд България АД е публична компания и е в позицията на един от най-големите холдинги в България със значителен потенциал за развитие. Засилената интеграция в структурата на холдинга води до ползотворен ефект и резултати, превръщайки го в една ефективна и ориентирана към растеж организация. Конкурентноспособността на

финансовия и автомобилния сектор от групата на холдинга е висока и е резултат от добрата синергия между тях.

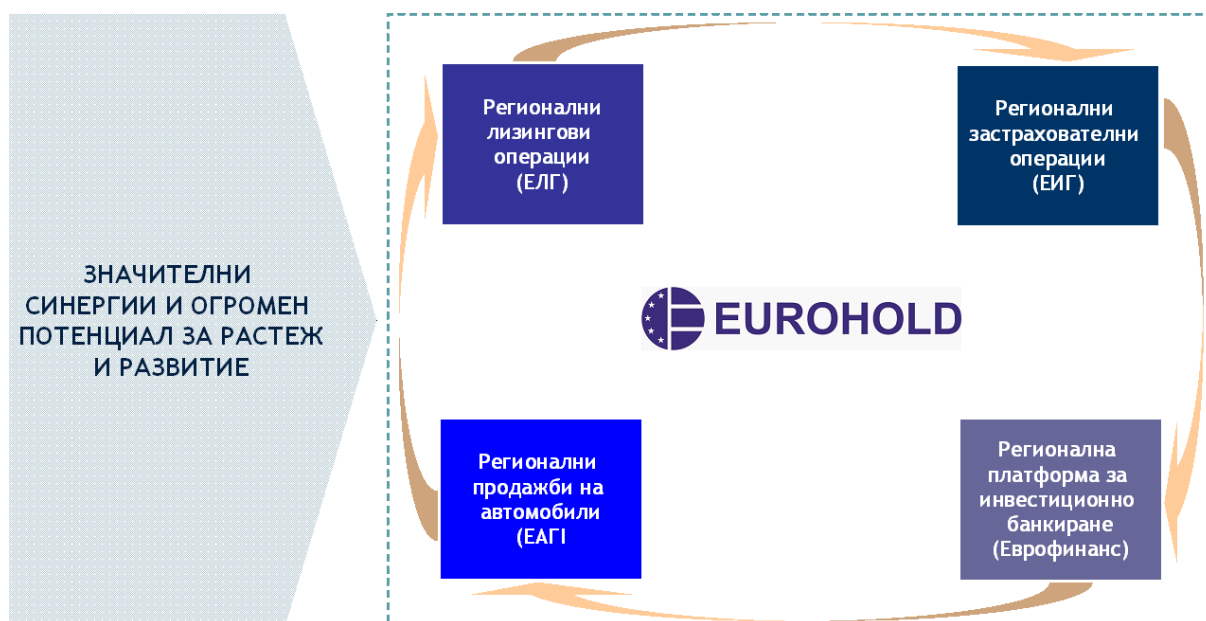
Структурата на Еврохолд България АД в частта лизинг – застраховане – продажба на автомобили – рент а кар е уникална спрямо до сега съществуващите конкуренти, които в най-добрия случай притежават максимум две от дейностите. Това дава изключителни възможности за увеличаване на пазарните дялове на дъщерните дружества, чрез въвеждане на нови кръстосани продукти, а не чрез намаляване на цените на продуктите. Кръстосаното предлагане на продуктите сред клиентите на застрахователната, лизинговата и авто-дилърските компании води до значително намаляване на разходите за реклама и маркетинг. Засилената интеграция между дружествата, опериращи в тези сектори, подпомага въвеждането на нови застрахователно – лизингови продукти.

Повечето от дейностите на компаниите в Холдинга са оперативни и финансово взаимосвързани, което създава условия за общ ръст на бизнеса. Оперативната синергия се основава на хоризонтална интеграция на пазарните стратегии и маркетинга в отделните направления:

⇒ Автомобилно – продажби и лизинг, отдаване на коли под наем, сервизни услуги, застраховки и др.

⇒ Финансово – общо застраховане и здравноосигурителни услуги, брокерски и инвестиционни услуги, лизинг.

Финансовата взаимосвързаност се основава на вертикалната интеграция между автомобилното и финансовото направление (продажби на автомобили, лизинг и финансиране), концентрация на задълженията на групата в лизинговата компания и общо оптимизиране и намаляване на оперативните разходи в компаниите от холдинга.



Еврохолд България АД от своя страна се явява дъщерно предприятие на „Старком Холдинг“ АД, гр. Етрополе (предишно наименование “Българска Холдингова Корпорация” АД), което притежава контролно участие от над 50 на сто от акциите с право на глас на Еврохолд България АД .

Председателят на Надзорния съвет на Еврохолд България АД Асен Милков Христов, като мажоритарен акционер с контролно участие от над 50 на сто от акциите на „Старком Холдинг“ АД упражнява косвен (непряк) контрол върху Еврохолд България АД.

Акционерната структура на Еврохолд България АД към края на месец април 2009г. е представена на следващата диаграма.



Емитентът по настоящата емисия облигации **Авто Юнион Груп ЕАД** заема основно място в икономическата група на Еврохолд България АД, консолидирайки автомобилните дилъри на Холдинга. Приходите на автомобилното направление на Еврохолд България АД края на 2008 г. от продажби и отдаване под наем на автомобили възлизат на 85 млн.лв. Осъществено придобиване на Авто Юнион АД ще доведе до значителен ръст в приходите на автомобилния подхолдинг.

Въпреки съществуващата синергия и взаимодействие между отделните направления и компании в икономическата група на Еврохолд България АД, дейността на Емитента **Авто Юнион Груп ЕАД** е организационно и финансово независима от дейността на другите направления в Холдинга.

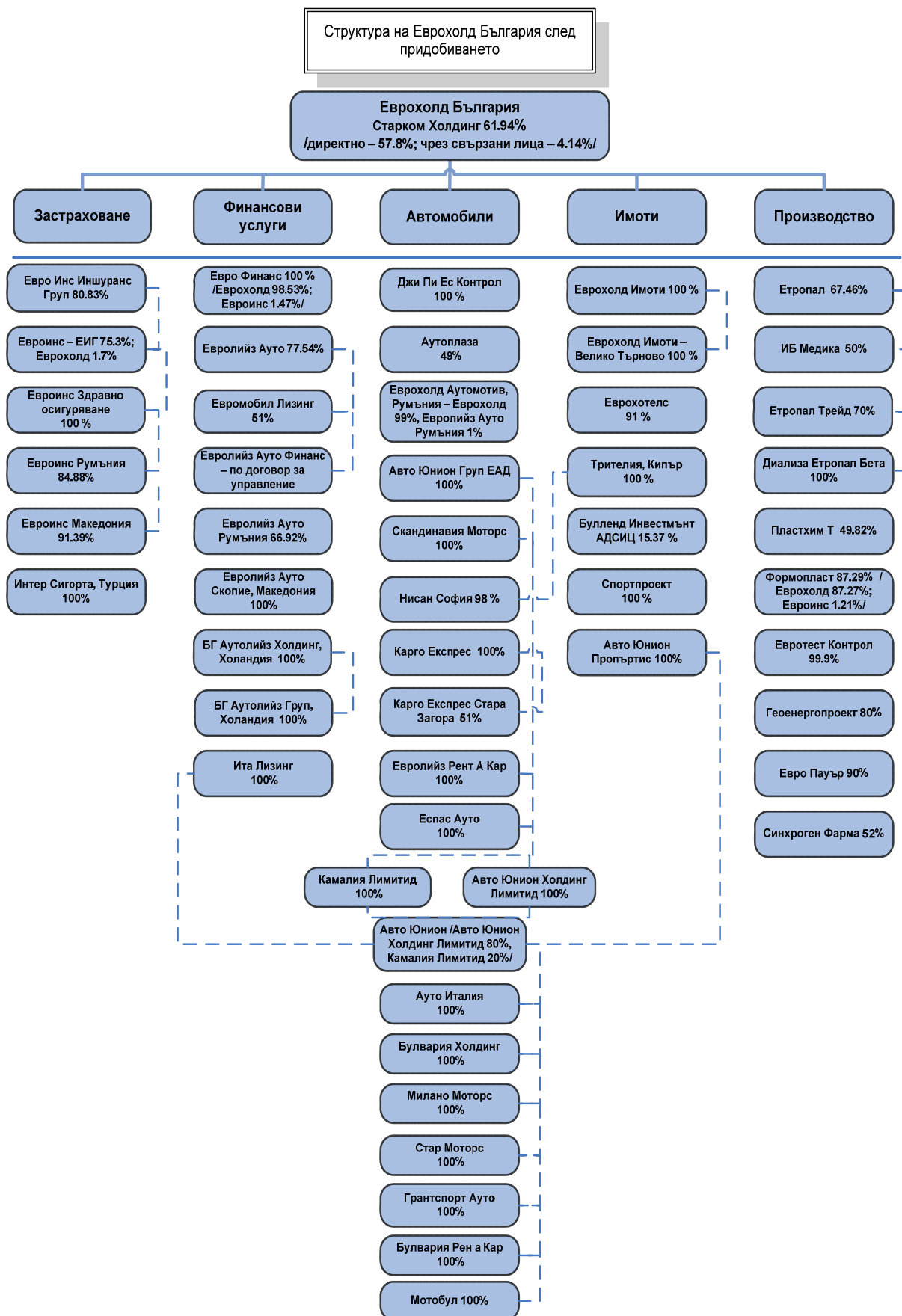
VII.2. ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ЕМИТЕНТА

След извършеното в края на месец май 2009 реструктуриране на автомобилното направление на Еврохолд България АД посредством апортиране на участията в автомобилните дилъри на холдинга в капитала на **Авто Юнион Груп ЕАД**, съответното след осъществено по същото време придобиване на автомобилния холдинг Авто Юнион АД, към настоящия момент Емитентът притежава контролни участия в значителен брой дъщерни предприятия.

Необходимо е да се има предвид, че **Авто Юнион Груп ЕАД** притежава Авто Юнион АД **непряко**, като понастоящем е едноличен собственик на капитала на следните две дружества:

1. **„Авто Юнион Холдинг Лимитид“** (Avto Union Holding Ltd. BVI), регистрирано на Британските Вирджински острови, със седалище и адрес на управление Британски Вирджински острови, гр. Роуд Таун, Тортола, п.к. 3174, което от своя страна притежава **пряко** 80 % от акциите с право на глас от капитала на „Авто Юнион“ АД.
2. **„Камалия Трейдинг Лимитид“** (Kamalia Trading Ltd), регистрирано в Република Кипър, рег. № 122876, със седалище и адрес на управление Република Кипър, гр. Никозия, ул. Михалакопулу № 12, ет. 4, офис 401, притежаващо от своя страна **пряко** останалите 20 % от акциите с право на глас от капитала на „Авто Юнион“ АД.

На следващата диаграма е представена структурата на Еврохолд България, в т.ч и на Емитента **Авто Юнион Груп ЕАД**, с акционерните участия в отделните компании след придобиването на Авто Юнион АД в края на месец май 2009г.



VII.2.1. ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА ИЗВЪН АВТО ЮНИОН

„НИСАН-СОФИЯ” АД

„НИСАН-СОФИЯ” АД е регистрирано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията под ЕИК 200532731, и е със седалище и адрес на управление: гр. София 1407, област София (столица) община Столична, район Лозенец, бул. „Никола Вапцаров” No 47 – офис-сграда „Нисан”.

Регистрираният предмет на дейност обхваща: внос, продажба и сервиз на автомобили, внос и продажба на резервни части за автомобили, лизингова дейност с автомобили и други дейности, незабранени със закон.

Реално осъществяваната от дружеството дейност съвпада с регистрирания му предмет на дейност. Дружеството е оторизиран представител в страната за продажби на леки автомобили, резервни части и сервизна дейност за марките „NISSAN”, „RENAULT” и „DACIA”.

Вид на контрола и средства за осъществяване: капиталът на „НИСАН-СОФИЯ” АД е в размер на 2,178,528 лева, като **Авто Юнион Груп ЕАД** притежава пряко 98 % от акциите с право на глас и осъществява пряк контрол.

”СКАНДИНАВИЯ МОТОРС” ЕАД

„СКАНДИНАВИЯ МОТОРС” ЕАД е регистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията под ЕИК 831750958 и е със седалище и адрес на управление: гр. София, област София (столица) община Столична, район Младост, ж.к. „Младост 1”, бл. 25, ет. 1.

Регистрираният предмет на дейност обхваща: внос, износ и продажба на превозни средства, резервни части и консумативи за тях, прехвърляне собственост върху превозни средства и стоки, ремонт и поддържане на превозни средства, транспортни услуги с превозни средства, отдаване под наем на превозни средства, представителство, посредничество и агентство на български и чуждестранни фирми и физически лица у нас и в чужбина, всички други разрешени от закона дейности.

Реално осъществяваната от дружеството дейност съвпада с регистрираният му предмет на дейност. Дружеството е изключителен представител в страната за продажби на леки автомобили, резервни части и сервизна дейност за марката „SAAB”.

Вид на контрола и средства за осъществяване: капиталът на „СКАНДИНАВИЯ МОТОРС” ЕАД е в размер на 200,000 лева, като **Авто Юнион Груп ЕАД** е едноличен собственик на капитала.

„ЕВРОЛИЙЗ РЕНТ А КАР” ЕООД

„ЕВРОЛИЙЗ РЕНТ А КАР” ЕООД е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията под ЕИК 131197842 и е със седалище и адрес на управление: гр. София 1797, район Изгрев, бул. „Г.М.Димитров” No 16.

Регистрираният предмет на дейност обхваща: отдаване под наем на моторни превозни средства, покупко-продажба на моторни превозни средства, транспортна дейност в страната и чужбина, представителство и посредничество на местни и чуждестранни лица, търговия с всички допустими от закона стоки, всякаква друга стопанска дейност, незабранена изрично от закона.

Реално осъществяваната от дружеството дейност съвпада с регистрирания му предмет на дейност. Дружеството е представител на Budget Rent a Car за България.

Вид на контрола и средства за осъществяване: капиталът на „ЕВРОЛИЙЗ РЕНТ А КАР” ЕООД е в размер на 635,000 лева, като **Авто Юнион Груп ЕАД** притежава 100 % от капитала.

„КАРГОЕКСПРЕС” ЕООД

„КАРГОЕКСПРЕС” ЕООД е регистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписвания под ЕИК 813102397 и е със седалище и адрес на управление: гр. Варна 9027, област Варна, район „Владислав Варненчик”, бул. „Янош Хуняди” № 7.

Регистрираният предмет на дейност обхваща: извършване в страната и чужбина на: търговска дейност, издателска дейност: реклама и туристически услуги; спедиторска дейност; посредничество, представителство и агентство; импресарски услуги; производство на промишлени стоки; производство на селскостопанска продукция; маркетинг; транспортна дейност; сервизна дейност.

Основната дейност на „КАРГОЕКСПРЕС” ЕООД е свързана с внос и продажба на автомобили и резервни части за тях и сервизно обслужване на автомобили от марките “OPEL” и “CHEVROLET”.

Вид на контрола и средства за осъществяване: капиталът на „КАРГОЕКСПРЕС” ЕООД е в размер на 884,000 лева, като **Авто Юнион Груп ЕАД** е едноличен собственик на капитала.

„КАРГОЕКСПРЕС СТАРА ЗАГОРА” АД

„КАРГОЕКСПРЕС СТАРА ЗАГОРА” АД е регистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията под ЕИК 123752283 и е със седалище и адрес на управление: гр. Стара Загора 6000, бул. Цар Симеон Велики No 157.

Регистрираният предмет на дейност на „КАРГОЕКСПРЕС СТАРА ЗАГОРА” АД включва: търговия с нови и употребявани автотранспортни средства, автомобилни аксесоари, автомобилни принадлежности, авто-сервизни съоръжения и авто-сервизно обслужване, представителство и посредничество на местни и чуждестранни лица, търговия с всички допустими от закона стоки, всякаква друга стопанска дейност, незабранена изрично от закона.

Реално осъществяваната от дружеството дейност съвпада с регистрирания му предмет на дейност .

Вид на контрола и средства за осъществяване: капиталът на „КАРГОЕКСПРЕС СТАРА ЗАГОРА” АД е в размер 50 000 лв., като 51 % от капитала на дружеството се притежава пряко от „КАРГОЕКСПРЕС” ЕООД, гр. Варна, съответно контролиращото го дружество **Авто Юнион Груп ЕАД** упражнява непряк контрол върху „КАРГОЕКСПРЕС СТАРА ЗАГОРА” АД.

VII.2.2. ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ КЪМ АВТО ЮНИОН

„АВТО ЮНИОН” АД

„АВТО ЮНИОН” АД е регистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията под ЕИК 131361786 и е със седалище и адрес на управление: гр. София, район „Триадица”, ул. „Хан Аспарух” № 8, тел за контакти: 9651651, 48954231, факс 9651652

Регистрираният предмет на дейност на „АВТО ЮНИОН” АД: внос и производство на стоки, изготвяне на концепции за търговска дейност, проектантска дейност, покупка, строителство и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, транспортна дейност, търговско представителство, и посредничество на местни и чуждестранни лица, рекламна, комисионна, посредническа, издателска и печатарска дейност, както и всякакви други дейности, незабранени от закон.

Действително осъществяваният предмет на дейност: „АВТО ЮНИОН” АД съвпада с регистрирания предмет на дейност с акцент върху придобиване, управление и развитие на дружества, опериращи на пазара на автомобили, автомобилни масла и на пазара на отдаване на автомобили под наем.

Вид на контрола и средства за осъществяване: Регистрираният капитал на „АВТО ЮНИОН” АД е 19, 558,500 лева. като 100 % от капитала на дружеството се притежава пряко „АВТО ЮНИОН ХОЛДИНГ ЛИМИТИД”, Британски Вирджински острови и „КАМАЛИЯ ТРЕЙДИНГ ЛИМИТИД”, Република Кипър, съответно контролиращото ги като едноличен собственик на капитала дружество **Авто Юнион Груп ЕАД** упражнява непряк контрол върху дружеството.

„АВТО ЮНИОН” АД се представлява от Георги Боянов Крумов, Председател на Съвета на директорите.

АВТО ЮНИОН е холдингово дружество, което включва следните компании:

„АУТО ИТАЛИЯ” ЕАД

„АУТО ИТАЛИЯ” ЕАД е регистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписвания под ЕИК 130029037 и е със седалище и адрес на управление: гр. София, район Триадница, ул. „Хан Аспарух” № 8.

Регистрираният предмет на дейност обхваща: вътрешна и външна търговия и лизинг с нови и употребявани автомобили, отдаване под наем на нови и употребявани автомобили, сервизна дейност и продажба на нови и употребявани резервни части за моторни превозни средства (след получаване на лицензия), продажба на гуми, авто-масла, авто-козметика, извършване на транспортни услуги, както и всички други дейности, незабранени със закон.

Реално осъществяваната от дружеството дейност съвпада с регистрирания му предмет на дейност. Дружеството е оторизиран представител в страната за продажби на леки автомобили, резервни части и сервизна дейност за марките „FIAT”, „LANCIA” и „ALFA ROMEO”.

Вид на контрола и средства за осъществяване: капиталът на „АУТО ИТАЛИЯ” ЕАД е в размер на 850,000 лева, като „АВТО ЮНИОН” АД е едноличен собственик на капитала, съответно контролиращото го дружество **Авто Юнион Груп ЕАД** упражнява непряк контрол върху „АУТО ИТАЛИЯ” ЕАД.

„БУЛВАРИЯ ХОЛДИНГ” ЕАД

„БУЛВАРИЯ ХОЛДИНГ” ЕАД е регистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписвания под ЕИК 030115485 и е със седалище и адрес на управление: гр. София, район Люлин, ул. „Орион” № 84.

Регистрираният предмет на дейност обхваща: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва; собствена производствена и търговска дейност, като покупко-продажба, производство и преработка на горива, машинни масла и други течни, смазочни и твърди нефтопродукти, включително търговия с отпадъчни машинни масла; изграждане, придобиване, експлоатация и управление на бензиностанции; разработване и покупко-продажба на бензинови, дизелови, газови инсталации и друго оборудване за бензиностанции; покупко-продажба, внос, износ, реекспорт на автомобили и други транспортни средства, отдаване под лизинг, наем, рент а кар на транспортни средства; покупко-продажба на резервни части, аксесоари и консумативи за автомобили; извършване на гаранционен и извънгаранционен сервиз на транспортни средства; изграждане, експлоатация и управление на автосервизи и автомивки; покупко-продажба, внос, износ и реекспорт на автомобилни гуми, акумулаторни батерии и всякакви други стоки и вещи в първоначален, преработен или обработен вид; извършване на бартерни и външнотърговски сделки, комисионни и консигнационни сделки, консултантски услуги; търговско представителство и

посредничество на местни и чуждестранни физически и юридически лица в страната и чужбина; извършване на транспортни и спедиционни сделки и услуги; експлоатация на складови бази и складови сделки; маркетингова и рекламна дейност, както и всякаква друга дейност и услуги, незабранени със закон.

Реално осъществяваната от дружеството дейност съвпада с регистрирания му предмет на дейност. Дружеството е оторизиран представител на AVIS за България и оторизиран представител в страната за продажби на автомобили с марка „OPEL” и „CHEVROLET”.

Вид на контрола и средства за осъществяване: капиталът на „БУЛВАРИЯ ХОЛДИНГ” ЕАД е в размер на 54,100 лева, като „АВТО ЮНИОН” АД е едноличен собственик на капитала, съответно контролиращото го дружество **Авто Юнион Груп ЕАД** упражнява непряк контрол върху „БУЛВАРИЯ ХОЛДИНГ” ЕАД

„МИЛАНО МОТОРС” ЕООД

„МИЛАНО МОТОРС” ЕООД е регистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписвания под ЕИК 131417822 и е със седалище и адрес на управление: гр. София, район Триадица, ул. „Хан Аспарух” № 8.

Регистрираният предмет на дейност обхваща: внос и производство на стоки, изготвяне на концепции за търговска дейност, проектантска дейност, покупка, строителство и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, транспортна дейност, търговско представителство и посредничество на местни и чуждестранни лица, рекламна, комисионна, посредническа, издателска и печатарска дейност, както и всякакви други дейности, незабранени със закон.

Реално осъществяваната от дружеството дейност съвпада с регистрирания му предмет на дейност. Дружеството е изключителен представител в страната за продажби на мотоциклети и мопеди от марките „PIAGGIO”, „VESPA” и „GILERA”.

Вид на контрола и средства за осъществяване: капиталът на „МИЛАНО МОТОРС” ЕООД е в размер на 540,000 лева, като „АВТО ЮНИОН” АД е едноличен собственик на капитала, съответно контролиращото го дружество **Авто Юнион Груп ЕАД** упражнява непряк контрол върху „МИЛАНО МОТОРС” ЕООД.

„СТАР МОТОРС” ЕООД

„СТАР МОТОРС” ЕООД е регистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписвания под ЕИК 130571835 и е със седалище и адрес на управление: гр. София, район Красно село, бул. „Св. Георги Софийски” № 56.

Регистрираният предмет на дейност обхваща: внос продажба на автомобили, резервни части и аксесоари за тях, покупка на стоки или други вещи с цел продажба в първоначален, преработен или обработен вид, комисионни, спедиционни и превозни сделки, хотелиерски, туристически, рекламни, информационни, програмни, импресарски услуги, лизингова дейност, сделки с интелектуална собственост, покупка, строеж или обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, търговско представителство и посредничество на местни и чуждестранни физически и юридически лица, външноикономическа дейност, както и всякакви други сделки, които не са забранени от закона.

Реално осъществяваната от дружеството дейност съвпада с регистрирания му предмет на дейност. Дружеството е оторизиран представител в страната за продажби на автомобили с марка „MAZDA”.

Вид на контрола и средства за осъществяване: капиталът на „МИЛАНО МОТОРС” ЕООД е в размер на 540,000 лева, като „АВТО ЮНИОН” АД е едноличен собственик на капитала, съответно контролиращото го дружество **Авто Юнион Груп ЕАД** упражнява непряк контрол върху „МИЛАНО МОТОРС” ЕООД.

„ГРАНСПОРТ АУТО” ЕООД

„ГРАНСПОРТ АУТО” ЕООД е регистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписвания под ЕИК 175086270 и е със седалище и адрес на управление: гр. София, район Триадица, ул. „Хан Аспарух” № 8.

Регистрираният предмет на дейност обхваща: търговия с автомобили и резервни части, търговско представителство и посредничество на местни и чуждестранни лица и марки, сервизно обслужване, консултантска рекламна, комисионна и посредническа дейност, както и всякакви други дейности, изрично незабранени със закон.

Реално осъществяваната от дружеството дейност съвпада с регистрирания му предмет на дейност. Дружеството е оторизиран представител в страната за продажби на автомобили с марка „MASERATI”.

Вид на контрола и средства за осъществяване: капиталът на „ГРАНСПОРТ АУТО” ЕООД е в размер на 50,000 лева, като „АВТО ЮНИОН” АД е едноличен собственик на капитала, съответно контролиращото го дружество **Авто Юнион Груп ЕАД** упражнява непряк контрол върху „ГРАНСПОРТ АУТО” ЕООД.

„МОТОБУЛ” ЕООД

„МОТОБУЛ” ЕООД е регистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписвания под ЕИК 121424680 и е със седалище и адрес на управление: гр. София, район Оборище, ул. „Искър” № 8, ет. 5.

Регистрираният предмет на дейност обхваща: търговия с автомобили и резервни части, автомобилни гуми и масла, сервиз и поддръжка на автомобили и всякаква друга дейност, която не е забранена от закона.

Реално осъществяваната от дружеството дейност съвпада с регистрирания му предмет на дейност. Дружеството е оторизиран вносител и дистрибутор за страната за смазочни продукти с марки „CASTROL” и „BP”.

„МОТОБУЛ” ЕООД е едноличен собственик на капитала на „МОТОБУЛ – СОФИЯ” ЕООД, ЕИК 121095216, с основен капитал в размер на 5,000 лева и основна дейност: търговия на дребно с автомобилни горива и смазочни материали.

Вид на контрола и средства за осъществяване: капиталът на „МОТОБУЛ” ЕООД е в размер на 110,000 лева, като „АВТО ЮНИОН” АД е едноличен собственик на капитала, съответно контролиращото го дружество **Авто Юнион Груп ЕАД** упражнява непряк контрол върху „МОТОБУЛ” ЕООД, както и върху дъщерното му МОТОБУЛ – СОФИЯ” ЕООД.

„БУЛВАРИЯ РЕНТ А КАР” ЕООД

„БУЛВАРИЯ РЕНТ А КАР” ЕООД е регистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписвания под ЕИК 130274047 и е със седалище и адрес на управление: гр. София, район Триадица, ул. „Хан Аспарух” № 8.

Регистрираният предмет на дейност обхваща: външно и вътрешнотърговска дейност, закупуване, продажба, наемане и/или лизинг на автомобили, предоставяне на автомобили под наем и/или лизинг, изграждане, наемане и/или лизинг на автосервизи и други обекти за осъществяване на дейността, търговско представителство, посредничество и агентство на български и чуждестранни физически и юридически лица в страната и чужбина, вътрешен и международен туризъм, рекламна и маркетингова дейност, както и всякакъв вид дейност и услуги, незабранени със закон.

Реално осъществяваната от дружеството дейност съвпада с регистрирания му предмет на дейност.

Вид на контрола и средства за осъществяване: капиталът на „БУЛВАРИЯ РЕНТ А КАР” ЕООД е в размер на 200,000 лева, като „АВТО ЮНИОН” АД е едноличен собственик на

капитала, съответно контролиращото го дружество Авто Юнион Груп ЕАД упражнява непряк контрол върху „БУЛВАРИЯ РЕНТ А КАР” ЕООД.

VII.2.3. ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА ИЗВЪН НАПРАВЛЕНИЕ „АВТОМОБИЛИ”

Следва да се има предвид, че доколкото посочените по-долу дъщерни дружества на Емитента извършват дейност, различна от основния профил на автомобилния подхолдинг **Авто Юнион Груп ЕАД**, е вероятно в близко бъдеще тяхното отделяне от групата на емитента и пренасочването им към други направления на дружеството майка Еврохолд България АД.

„ИТА ЛИЗИНГ” ЕООД

„ИТА ЛИЗИНГ” ЕООД е регистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписвания под ЕИК 130335023 и е със седалище и адрес на управление: гр. София, район Триадица, ул. „Хан Аспарух” № 8.

Регистрираният предмет на дейност обхваща: лизинг на всякакъв вид превозни средства и оборудване, вътрешна и външна търговия, посредничество и агентство, рекламна дейност, застрахователно посредничество след получаване на съответното разрешение, както и всякакви други дейности, незабранени от закона.

Реално осъществяваната от дружеството дейност съвпада с регистрирания му предмет на дейност.

Вид на контрола и средства за осъществяване: капиталът на „ИТА ЛИЗИНГ” ЕООД е в размер на 500,000 лева, като „АВТО ЮНИОН” АД е едноличен собственик на капитала, съответно контролиращото го дружество **Авто Юнион Груп ЕАД** упражнява непряк контрол върху „ИТА ЛИЗИНГ” ЕООД.

„АВТО ЮНИОН ПРОПЪРТИС” ЕООД

„АВТО ЮНИОН ПРОПЪРТИС” ЕООД е регистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписвания под ЕИК 200075332 и е със седалище и адрес на управление: гр. София, район Триадица, ул. „Хан Аспарух” № 8.

Регистрираният предмет на дейност обхваща: покупка, строителство и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, търговско представителство и посредничество на местни и чуждестранни лица, рекламна, комисионна дейност, както и всякакви други дейности, незабранени със закон.

Реално осъществяваната от дружеството дейност съвпада с регистрирания му предмет на дейност.

Вид на контрола и средства за осъществяване: капиталът на „АВТО ЮНИОН ПРОПЪРТИС” ЕООД е в размер на 4,865,511 лева, като „АВТО ЮНИОН” АД е едноличен собственик на капитала, съответно контролиращото го дружество **Авто Юнион Груп ЕАД** упражнява непряк контрол върху „АВТО ЮНИОН ПРОПЪРТИС” ЕООД.

Капиталът на „АВТО ЮНИОН ПРОПЪРТИС” ЕООД е набран изцяло от непарична вноска на обща стойност 4,865,511 лева, която включва:

1. Нива от 9600 кв.м., находяща се в землището на с. Горни Лозен, м. ВИСО, представляваща имот №092007 по плана за земеразделяне на с. Горни Лозен, община Лозен, р-н Панчарево, обл. София-град.
2. Нива от 1500 кв.м., находяща се в землището на с. Горни Лозен, м. ВИСО, представляваща имот №092008 по плана за земеразделяне на с. Горни Лозен, общ. Лозен, р-н Панчарево.

3. Незастроен поземлен имот находящ се в гр. София, общ. Столична, р-н Люлин, целият с площ от 1600 кв.м., съставляващ имот, планоснимачен №905 по регулационен план на София, м. Южна Тангента.
4. Урегулиран поземлен имот (УПИ) V-224100-База за строителна техника, находящ се в с. Труд, общ. Марица, обл. Пловдивска, в масив 224, одобрен със Заповед №РД-09-99/20.03.03Г. по плана на с. Труд, общ. Марица, обл. Пловдивска, целият с площ от 9127 кв. м.
5. Урегулиран поземлен имот (УПИ)№2241132-отреден за производствена и складова дейност, с площ от 5338 кв.м., находящ се в масив 224 по плана на с. Труд - земеразделяне, общ. Марица, обл. Пловдивска.
6. Урегулиран поземлен имот (УПИ)№2240212-отреден за Производствена и складова дейност, с площ от 4439 кв.м., находящ се в масив 224 по плана на с. Труд - земеразделяне, общ. Марица, обл. Пловдивска.
7. Незастроен поземлен имот, находящ се в гр. София, общ. Столична, р-н Люлин, целият с площ от 1180 кв.м., съставляващ имот планоснимачен №906 по регулационния план на гр. София, м. Южна Тангента.
8. Незастроен поземлен имот, находящ се в гр. София, общ. Столична, р-н Люлин, целият с площ от 3170 кв.м., съставляващ имот планоснимачен №1060 по регулационен план на София, м. Южна Тангента.

VIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

Съществуващата глобална ликвидна криза, която започна в средата на 2007 г., доведе до по-ниска ликвидност в банковия сектор, а в същото време и до по-високи лихвени проценти и до много голяма променливост на стоковите пазари. Степента на нейното влияние се оказва невъзможно да бъде предвидена, което не позволява и да бъдат взети съответни мерки.

Като цяло автомобилният пазар бе един от най-силно засегнатите сектори. В България продажбите на нови автомобили значително забавиха ръста си през 2008 г., главно поради намалените финансираня от страна на лизингови компании. Най-драстичен спад в търсенето и купуването бе отчетен през ноември и декември 2008 г. Кризата се отразила най-силно върху масовите сегменти на леки и лекотоварни автомобили, които представляват над половината от пазара. Като цяло негативната тенденция се очаква да се запази и през 2009 г., но вече не с такива темпове на спад както през 2008 г.

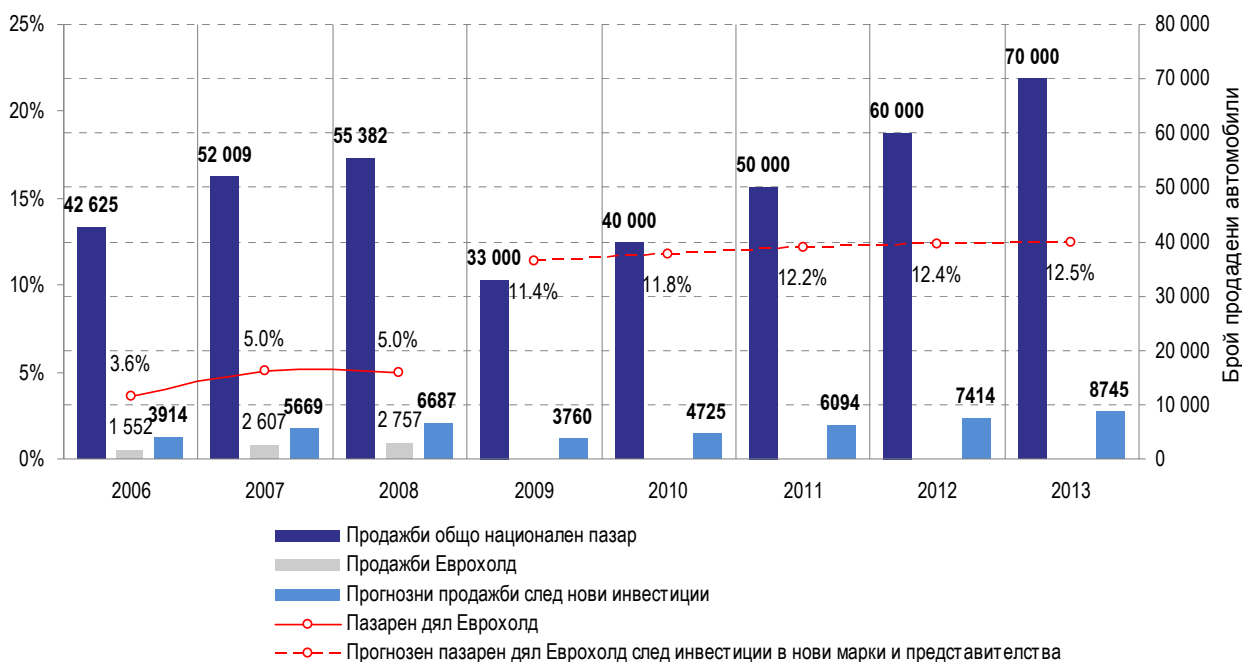
За фирмите част от групата на **Авто Юнион Груп ЕАД**, както и за всички останали компании опериращи на пазара, най-сериозния риск е свързан именно с финансовата криза и изключително забавения ръст на растеж на продажбите. Въпреки това, прогнозите са за стабилизиране на пазара към края на 2009 и началото на 2010, след което се очаква отново темповете на растеж в следващите няколко години да се върнат към нивата от 2006 и 2007 година. Това се обуславя от факта, че пазара на леки и лекотоварни автомобили е все още в своята фаза на растеж и има потенциал за развитие.

Основните тенденции за развитието на **Авто Юнион Груп ЕАД** са свързани консолидиране на дейността на дружествата от автомобилния бранш Еврохолд България АД и на новозакупените дружества от групата на Авто Юнион АД. Очаква се пазарът на нови автомобили да отчете значителен спад през текущата 2009 г. По собствени прогнози на Емитента през текущата година ще бъдат продадени 33,000 нови пътнически автомобили при спад на пазара с около 40%. Окончателно възстановяване на пазара до размери близки до тези през 2008 г. може да се очаква

едва през 2011 г. Основната цел на **Авто Юнион Груп ЕАД** ще бъде затвърждаването на пазарен дял от 12.5%

Особено важна за развитието на автомобилния сектор в България е световната тенденция за глобално реструктуриране на автомобилния бранш въобще. Глобалната финансова криза предизвика фалит на най-голямата световна автомобилна корпорация General Motors. Новата група на Емитента е най-големият търговец на автомобилите на GM в България. Собственост на GM в началото на годината са марките Опел, Шевролет, СААБ. В резултат на тези сделки е възможно новите собственици да променят в дистрибуторските политики на тези компании, което да даде

Продажби на пътнически автомобили в България за периода 2006-2013



отражение и върху дейността на **Авто Юнион Груп ЕАД** като най-голям дистрибутор в страната на автомобили на General Motors.

Друга важна тенденция в края на 2008 г. свързана с рязкото нарастване на произведените, но нереализирани количества автомобили, което доведе до драстични спадове на крайните цени, често прикрити под формата на значителни търговски отстъпки. Счита се, че по-голяма част от тези количества вече са реализирани на пазара и до края на 2009 г. автомобилния сектор ще успее да синхронизира количествата произведени и продадени автомобили, съответно - да стабилизира крайните цени.

Като несигурно обстоятелство за бъдещата дейност на **Авто Юнион Груп ЕАД** може да бъде посочено планираната сделка с Авто Юнион Център, доколкото тя все още не е одобрена от ОСА на Еврохолд България АД. Сделката включва придобиването от Еврохолд България на Авто Юнион Център, която е една от най-големите бизнес сгради в София, с обща застроена площ от над 28 000 кв.м. Планира се сградата да бъде използвана за нова централа на Еврохолд България и неговите дъщерни компании. На насроченото за 29.06.2009 г. годишно ОСА на Еврохолд България АД ще бъде поискано одобрението на миноритарните акционери за прехвърляне на Авто Юнион Център (обособен преди това като единствен актив на отделно дружество) от **Авто Юнион Груп ЕАД** на Еврохолд България АД чрез сделка за покупко/продажба. Бизнес сградата е оценена на сумата от 39,950,000 лв., които след сключване на сделката ще постъпят в полза на Емитента и ще подобрят капитализацията на подхолдинга.

НЕ СА ИЗВЕСТНИ ЗНАЧИТЕЛНИ НЕБЛАГОПРИЯТНИ ПРОМЕНИ ИЛИ ОБСТОЯТЕЛСТВА, ВЪЗНИКНАЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ПОСЛЕДНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ, КОИТО МОГАТ ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА.

IX. ПРОГНОЗНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ

Дружеството не представя прогнози за печалбите.

X. УПРАВИТЕЛНИ ОРГАНИ

X.1. ДАННИ ЗА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИШЕ РЪКОВОДСТВО

Емитентът *Авто Юнион Груп ЕАД* е с едностепенна система на управление и се управлява от Съвет на директорите в състав от 5 лица, както следва:

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ:

ИМЕ:	Асен Милков Христов
Длъжност в емитента:	Председател на Съвета на директорите и представляващ
Период на заемане на длъжността:	От: 2007 г. Настоящият мандат на лицето изтича: 2012 г.
Служебен адрес:	гр. София, бул. “Г. М. Димитров” № 16
Основни функции и отговорности в емитента:	Цялостно ръководство и представителство на Емитента.
Данни за значителни участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества:	<p>“Алфа Евроактив” ЕООД – едноличен собственик на капитала и управител;</p> <p>“Аутоплаза” АД – член на Съвета на директорите;</p> <p>“Булстар Инвешмънт” АД – Председател на Съвета на директорите;</p> <p>“Геоенергопроект” АД – Председател на Съвет на директорите;</p> <p>“Евроинс Осигуруване” АД, Македония – Председател на Съвета на директорите;</p> <p>“Евроинс Румъния – Асигураре Реасигураре ” АД, Румъния – член на Съвета на директорите;</p> <p>“Евротест – Контрол” АД – Председател на Съвета на директорите;</p> <p>“Етропал” АД – Председател на Съвета на директорите;</p> <p>“Евро Пауър” АД – Председател на Съвета на директорите;</p> <p>“Евро – Финанс” АД – Председател на Съвета на директорите;</p> <p>ЕТ “Уинър – Асен Христов”;</p> <p>“Еврохолд България” АД – Председател на Надзорния съвет;</p> <p>“Корпорит Адвайзърс” ЕООД – едноличен собственик на капитала и управител;</p> <p>“Пластхим – Т” АД – член на Съвета на директорите;</p>

	<p>“Профоника” ЕООД – едноличен собственик на капитала и управител;</p> <p>“Скандинавия Моторс” ЕАД – Председател на Съвета на директорите;</p> <p>“Спортпроект” ЕАД – Председател на Съвет на директорите;</p> <p>“Старком Холдинг” АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;</p> <p>“Старком Холд” АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;</p> <p>“Стар Корпорит” АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;</p> <p>“Формопласт” АД – Представяващ съгласно чл. 234 (1) ТЗ Изпълнителен член на Съвета на директорите;</p> <p>“Формопласт 98” АД – Председател на Съвета на директорите.</p>
Роднински връзки с друг член на Съвета на директорите:	Няма
Притежавани облигации на емитента:	Брой: 0
Наказателна, административнонаказателна и професионална отговорност през последните 5 години:	<p>Лицето:</p> <ul style="list-style-type: none"> - не е осъждано за измама и/или др. престъпление; - не са му налагани административни наказания или принудителни административни мерки, в т.ч. санкции от професионална организация във връзка с дейността му; - в качеството си на отговорно лице не е въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик; - не е лишавано от съд от правото да участва в управлението на дадено дружество, съответно да заема материалноотговорна длъжност.

ИМЕ:	Асен Емануилов Асенов
Длъжност в емитента:	Изпълнителен директор и представляващ
Период на заемане на длъжността:	От: 2007 г. Настоящият мандат на лицето изтича: 2012 г.
Служебен адрес:	гр. София, бул. “Г. М. Димитров” № 16
Основни функции и отговорности в емитента:	Цялостно ръководство и представителство на емитента.
Данни за значителни участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества:	<p>“Евролийз Ауто” ЕАД, София – Председател на Съвета на директорите</p> <p>“Евролийз Ауто” АД, Скопие – Председател на Съвета на директорите;</p> <p>“Евролийз Ауто” ИФН АД, Румъния – Председател на Съвета на директорите;</p> <p>“Евролийз Асет” ЕАД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;</p> <p>“Евролийз рент-а-кар” ЕООД– Управител;</p>

	<p>“Евромобил Лизинг” АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;</p> <p>“Каргоекспрес” ЕООД – Управител;</p> <p>“Каргоекспрес – Стара Загора” АД – Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор;</p> <p>“София Моторс” ЕООД – Управител.</p>
Роднински връзки с друг член на съветите или ръководния състав:	Няма
Притежавани облигации на емитента:	Брой: 0
Наказателна, административнонаказателна и професионална отговорност през последните 5 години:	<p>Лицето:</p> <ul style="list-style-type: none"> - не е осъждано за измама и/или др. престъпление; - не са му налагани административни наказания или принудителни административни мерки, в т.ч. санкции от професионална организация във връзка с дейността му; - в качеството си на отговорно лице не е въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик; - не е лишавано от съд от правото да участва в управлението на дадено дружество, съответно да заема материалноотговорна длъжност.

ИМЕ:	Светослав Христов Кръстев
Длъжност в емитента:	Член на Съвета на директорите
Период на заемане на длъжността:	От: 2007 г. Настоящият мандат на лицето изтича: 2012 г.
Служебен адрес:	гр. София, бул. “Г. М. Димитров” № 16
Основни функции и отговорности в емитента:	Мениджър – автомобилни марки на General Motors
Данни за значителни участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества:	<p>“Естир” ООД – съдружник;</p> <p>“Каргоекспрес” ЕООД – Управител;</p> <p>“Каргоекспрес – Стара Загора” АД – Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор;</p> <p>Сдружение "Асоциация на вносителите на нови автомобили" – Управител;</p>
Роднински връзки с друг член на съветите или ръководния състав:	Няма
Притежавани облигации на емитента:	Брой: 0
Наказателна, административнонаказателна и професионална отговорност през последните 5 години:	<p>Лицето:</p> <ul style="list-style-type: none"> - не е осъждано за измама и/или др. престъпление; - не са му налагани административни наказания или принудителни административни мерки, в т.ч. санкции от професионална организация във връзка с дейността му; - в качеството си на отговорно лице не е въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност,

	<p>ликвидация или управление от синдик;</p> <p>- не е лишавано от съд от правото да участва в управлението на дадено дружество, съответно да заема материалноотговорна длъжност.</p>
--	--

ИМЕ:	Данко Илиев Идакиев
Длъжност в емитента:	Член на Съвета на директорите
Период на заемане на длъжността:	От: 2008 г. Настоящият мандат на лицето изтича: 2012 г.
Служебен адрес:	гр. София, бул. “Г. М. Димитров” № 16
Основни функции и отговорности в емитента:	Мениджър Renault, Nissan & Dacia
Данни за значителни участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества:	“Макронет” ЕАД – член на Съвета на директор “Нисан София” АД – Изпълнителен директор
Роднински връзки с друг член на съветите или ръководния състав:	Няма
Притежавани облигации на емитента:	Брой: 0
Наказателна, административнонаказателна и професионална отговорност през последните 5 години:	<p>Лицето:</p> <ul style="list-style-type: none"> - не е осъждано за измама и/или др. престъпление; - не са му налагани административни наказания или принудителни административни мерки, в т.ч. санкции от професионална организация във връзка с дейността му; - в качеството си на отговорно лице не е въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик; - не е лишавано от съд от правото да участва в управлението на дадено дружество, съответно да заема материалноотговорна длъжност.

ИМЕ:	Иво Златев Деков
Длъжност в емитента:	Член на Съвета на директорите
Период на заемане на длъжността:	От: 2008 г. Настоящият мандат на лицето изтича: 2012 г.
Служебен адрес:	гр. София, бул. “Г. М. Димитров” № 16
Основни функции и отговорности в емитента:	Маркетинг директор
Данни за значителни участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества:	Няма
Роднински връзки с друг член на съветите или ръководния състав:	Няма

Притежавани облигации на емитента:	Брой: 0
Наказателна, административнонаказателна и професионална отговорност през последните 5 години:	<p>Лицето:</p> <ul style="list-style-type: none"> - не е осъждано за измама и/или др. престъпление; - не са му налагани административни наказания или принудителни административни мерки, в т.ч. санкции от професионална организация във връзка с дейността му; - в качеството си на отговорно лице не е въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик; - не е лишавано от съд от правото да участва в управлението на дадено дружество, съответно да заема материалноотговорна длъжност.

Оперативното ръководство и представителството на **Авто Юнион Груп ЕАД** се осъществява от Асен Христов и Асен Асенов заедно и поотделно.

Между членовете на управителния орган няма установени фамилни връзки.

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

Х.2. КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ

Не са известни потенциални конфликти на интереси или възникнали такива по повод изпълнение на задълженията на горепосочените лица към Емитента и техни други частни интереси.

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

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

ХІ. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ

В съответствие с Устава на **Авто Юнион Груп ЕАД**, членовете на Съвета на директорите на Емитента се избират с мандат от три години и могат да бъдат преизбирани без ограничение. Датите, на които изтичат текущите срокове за заемане на длъжността от настоящите членове на управителния орган на емитента са посочени в предходната точка в данните за лицата.

При потвърждаване на настоящия проспект от Комисията за финансов надзор, **Авто Юнион Груп ЕАД**, като емитент на ценни книжа, допуснати до търговия на регулиран пазар ще предприеме действия за създаване на одитен комитет в съответствие с чл. 40е, ал. 2 от Закона за независимия финансов одит.

Емитентът е приел и прилага Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление. Тази програма урежда основните насоки и принципи на доброто корпоративно управление на Емитента, в съответствие с международно признатите стандарти и при спазване на разпоредбите на българските закони и подзаконови нормативни актове. При допускане на облигациите на дружеството до търговия на регулиран пазар Емитентът ще спазва и приетия от „Българска фондова борса – София” АД Национален кодекс за корпоративно управление.

XII. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

ДАНИ ЗА ЛИЦАТА, КОИТО УПРАЖНЯВАТ КОНТРОЛ ВЪРХУ ЕМИТЕНТА

НАИМЕНОВАНИЕ	“ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД Холдингово, публично дружество
ЕИК	175187337
КАПИТАЛ	Размер: 62,497,636 лв. Вид акции: обикновени, поименни, безналични, Брой акции: 62497636, Номинал: 1 лев
УПРАВЛЕНИЕ	Надзорен съвет: 1. Асен Милков Христов 2. Иван Георгиев Мънков 3. Димитър Стоянов Димитров Управителен съвет: 1. Асен Минчев Минчев (представляващ) 2. Кирил Иванов Бошов (представляващ) 3. Симеон Методиев Петков 4. Ива Христова Гарванска 5. Борислав Николаев Фесчиев
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ	гр. София (1797), бул. "Г. М. Димитров" №16
Контакти:	Тел: 9651651, Факс: 9651652 E-mail: office@eurohold.bg , URL: www.eurohold.bg
НАЧИН НА КОНТРОЛ ВЪРХУ ЕМИТЕНТА	<u>Пряк контрол</u> Контролът се осъществява по реда на § 1, т. 13, буква “а” от Допълнителните разпоредби (ДР) на ЗППЦК: “Еврохолд България” АД притежава пряко повече от 50 на сто от акциите с право на глас на Емитента (едноличен собственик на капитала).
ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ	“Еврохолд България” АД е дъщерно предприятие на “Старком Холдинг” АД, град Етрополе, (предишно наименование “Българска Холдингова Корпорация” АД), ЕИК по Булстат 121610851, което пък от своя страна се контролира от Асен Милков Христов с над 50 % участие в капитала и правата на глас в общото събрание.

Наименование	“СТАРКОМ ХОЛДИНГ” АД
ЕИК	121610851
Капитал	Размер: 6900000 лв. Вид акции: налични, поименни, непривилегировани Брой акции: 69000, Номинал: 100 лева
Управление	Съвет на директорите: 1. Асен Милков Христов (Изпълнителен директор и представляващ); 2. Велислав Милков Христов; 3. Кирил Иванов Бошов
Седалище и адрес на управление	Обл: София, Общ: Етрополе, гр. Етрополе (2170), бул. Руски №191
Начин на контрол върху емитента	<u>Контрол чрез свързано лице (непряк контрол)</u> (§ 1, т. 12, буква “а” от ДР на ЗППЦК) Контролът се осъществява по реда на § 1, т. 13, буква “а” от ДР на ЗППЦК. Към датата на изготвяне на проспекта “Старком Холдинг” АД притежава 64 на сто от акциите с право на глас на “Еврохолд България” ЕАД и съответно упражнява чрез дъщерното си дружество непряк контрол върху емитента.

Друга информация	“Старком Холдинг” АД се контролира от Асен Милков Христов с над 50 на сто участие в капитала и правата на глас в общото събрание на дружеството.
-------------------------	--

Име	Асен Милков Христов
ЕГН	6306126488
Бизнес адрес	гр. София (1797), бул. "Г. М. Димитров" №16
Начин на контрол върху емитента	Контрол чрез свързано лице (непряк контрол) (§ 1, т. 12, буква “а” от ДР на ЗППЦК) Контролът се осъществява по реда на § 1, т. 13, буква “а” от ДР на ЗППЦК. Към датата на изготвяне на проспекта Асен Милков Христов притежава 51 на сто от акциите с право на глас на “Старком Холдинг” АД и съответно упражнява чрез контролираното от него дружество непряк контрол върху емитента.

Емитентът по настоящата емисия облигации е еднолично акционерно дружество, с оглед на което въпросите за равнопоставено третиране на акционерите и защита на малцинствените права са неактуални. При упражняване на контрол върху Емитента едноличният собственик на неговия капитал и публичен холдинг Еврохолд България АД следва предварително определената и оповестена стратегия за развитие на едно от основните направления в дейността на Холдинга – направление „Автомобили”.

Конкретни мерки, които са въведени, за да се избегне евентуална злоупотреба с упражняван контрол върху Емитента се съдържат в Програмата на **Авто Юнион Груп ЕАД** за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление и са свързани основно с:

- ⇒ Осигуряване на ефективна информационна обезпеченост;
- ⇒ Разумно и ефективно управление на ресурсите на компанията;
- ⇒ Осигуряване на публичност и прозрачност относно дейността на органите на дружеството, съответно за взаимоотношенията между управителния орган на дружеството, едноличния собственик на капитала и трети заинтересовани страни;
- ⇒ Осигуряване на възможност за ефективен надзор върху дейността на управителния орган от страна на компетентните регулаторни органи.

На **Авто Юнион Груп ЕАД** не са известни договорености, чието действие може да доведе до промяна в контрола на Емитента.

ХИИ. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

ХИИ.1. ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

ХИИ.1.1. ОБХВАТ НА ПРЕДСТАВЕНАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Инвеститорите следва да имат предвид, че представената в настоящия проспект финансова информация е актуална към 31.12.2008 г. Към тази дата единственото дъщерно дружество на **Авто Юнион Груп ЕАД**, което осъществява реална търговска дейност е Каргоекспрес ЕООД, гр. Варна. В този смисъл представената в проспекта финансова информация отразява резултатите и финансовото положение единствено на Каргоекспрес ЕООД.

Агрегирана информация за финансовото състояние и резултати на групата **Авто Юнион Груп ЕАД** за текущата 2009 г. не е налична, тъй като холдинговото дружество, както и другите дружества в групата, не са задължени и не са изготвяли междинни финансови отчети.

Всички други дъщерни дружества, които към датата на проспекта са част от групата на Емитента, са придобити чрез апорт или покупко--продажба през месеците май и юни 2009 г. Всеки инвеститор следва да обърне особено внимание на информацията, включена в Т ХИИ.3 “ПРОМЕНИ ВЪВ ФИНАНСОВАТА И ТЪРГОВСКА ПОЗИЦИЯ СЛЕД 31.12.2008 Г.” където са представени данни за финансовото положение и резултати на някои от придобитите дружества до 31.12.2008 г. Към датата на проспекта одитиран консолидиран годишен отчет на групата Авто Юнион АД все още не е изготвен.

Историческата годишна финансова информация е одитирана.

Годишните одитирани консолидирани финансови отчети (ГФО) за 2007 г. и 2008 г. са част от настоящия Проспект и включват:

- ⇒ Счетоводен баланс;
- ⇒ Отчет за приходите и разходите;
- ⇒ Отчет за собствения капитал
- ⇒ Отчет за паричните потоци;
- ⇒ Пояснителни бележки и счетоводни политики;
- ⇒ Отчет за управлението;
- ⇒ Одиторски доклад.

Авто Юнион Груп ЕАД и дъщерните му дружества не изготвят междинни финансови отчети. След приемането на облигационната емисия на емитента за търговия на регулиран пазар за дружеството ще възникне и съответното задължение за изготвяне и оповестяване на междинни (тримесечни) финансови отчети на консолидирана и неконсолидирана база. Междинните финансови отчети ще бъдат налични на електронните страници на КФН (www.fsc.bg), БФБ-София (www.bse-sofia.bg) и финансово-информационната агенция X3 news (www.x3news.com).

ХИИ.1.2. ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

Анализираната по-долу финансова информация се базира на консолидираните одитирани финансови отчети на **Авто Юнион Груп ЕАД** за 2007 и 2008 г.

АКТИВИ

През 2008 г. сумата на активите на **Авто Юнион Груп ЕАД** на консолидирана база бележи намаление с 239 хил. лв. (2.9%), което се дължи предимно на намалението на търговските и други вземания с 1,837 хил. лв. Този спад е резултат от значително по-

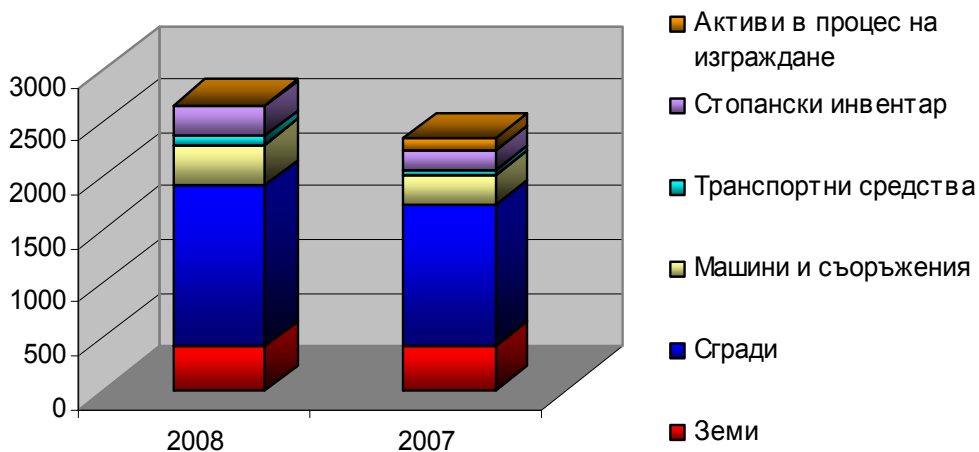
ниските вземания по предоставени аванси, които първоначално са били отразени като гаранции в полза на доставчици на автомобили, но след получаване на банкова гаранция са трансформирани като аванси, които са прихванати при последващи доставки.

ДИНАМИКА НА АКТИВИТЕ НА КОНСОЛИДИРАНА БАЗА:

Активи	31.12.2008 (BGN '000)	31.12.2007 (BGN '000)
Нетекущи активи:	2,669	2,351
Имоти, машини и съоръжения	2,666	2,347
Дълготрайни нематериални активи	1	2
Инвестиции в асоциирани дружества	2	2
Текущи активи:	5,335	5,892
Материални запаси	3,574	2,455
Търговски и други вземания	843	2,680
Парични средства	798	757
Вземания по лихвени заеми	120	-
ОБЩО АКТИВИ	8,004	8,243

В структурата на ДМА преобладават сградите и земите, както и машините и съоръженията. Земите като абсолютна стойност остават без промяна спрямо предходната година, но дялът им в структурата на ДМА отстъпва с 2%. Като цяло структурата на ДМА остава без съществена промяна. В абсолютна стойност най-много нарастват сградите – с 201 хил. лв., докато активите в процес на изграждане отбелязват обратната тенденция и се понижават с 90 хил. лв. Предвид дейността на дружеството транспортните средства отбелязват почти троен ръст.

Структура на ДМА (хил. лв.)



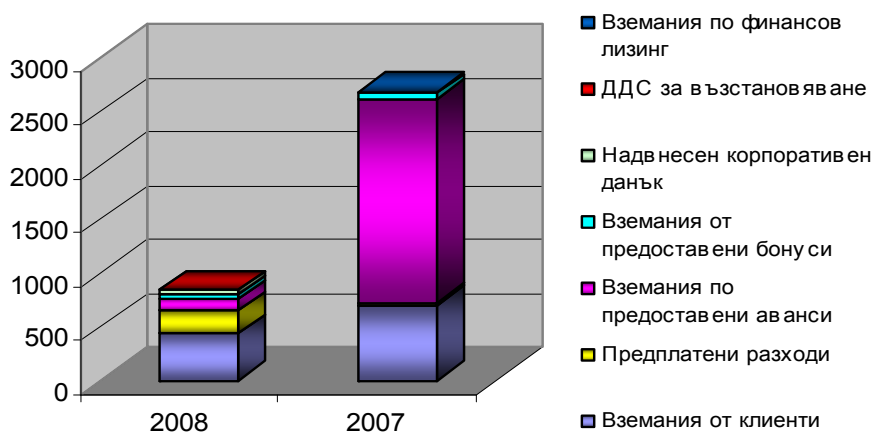
През 2008 г. материалните запаси нарастват с 45.6%, спрямо предходната година, като автомобилите заемат около 90% от структурата им. Дружеството отчита като материали резервните части, които са вложени в неприключени към края на отчетния период гаранционни ремонти. Техният дял в структурата на материалните запаси е незначителен 0.3% - 0.4%.

Структура на материалните запаси (хил.лв.)



Търговските и други вземания отбелязват значителен спад от 68.5%, който се дължи на понижението на вземанията по предоставени аванси с 1,796 хил. лв. и на вземанията от клиенти с 264 хил. лв. За двете години структурата на търговските и други вземания се променя значително. Докато през 2007 г. основен дял заемат вземанията по предоставени аванси (71%), следвани от вземанията от клиенти (26%), то през 2008 г. водещи в структурата са вземанията от клиенти (52%) и предплатените разходи (26%).

Структура на търговските и други вземания (хил. лв.)



ПАСИВИ

За разглеждания период сумата на собствения капитал на **Авто Юнион Груп ЕАД** на консолидирана база нараства с 506 хил. лв. Нетекущите пасиви отбелязват значително понижение, дължащо се на понижението на задълженията по лихвени заеми. През 2007 г. групата сключва два договора за заем, като единият е погасен предсрочно през 2008 г.

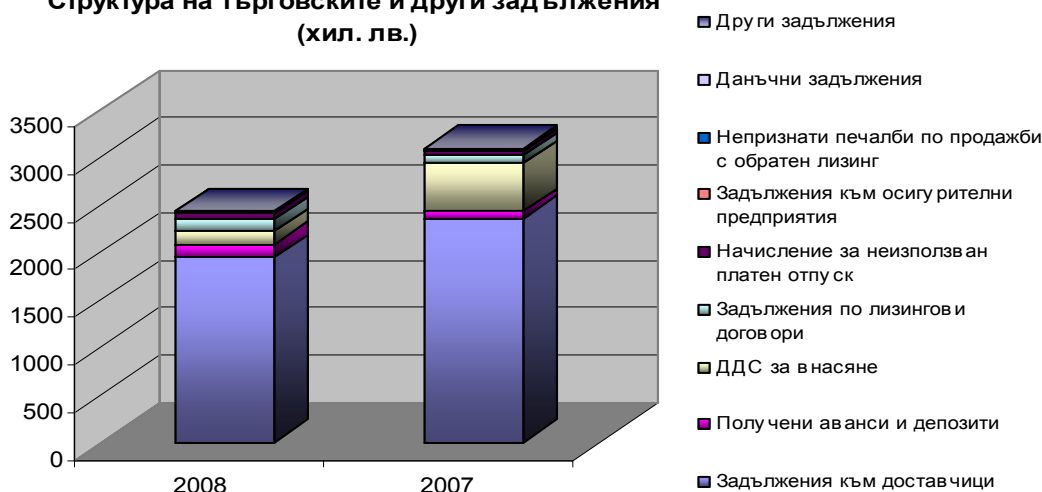
Текущите задължения имат водещ дял в структурата на пасивите. През 2008 г. те заемат 94.2% от структурата на пасивите без собствения капитал, докато през 2007 г. техният дял възлиза на 70.8% срещу 29.2% за нетекущите задължения.

ДИНАМИКА НА ПАСИВИТЕ НА КОНСОЛИДИРАНА БАЗА:

Пасиви	31.12.2008 (BGN '000)	31.12.2007 (BGN '000)
Собствен капитал:	2,551	2,045
<i>Капитал, принадлежащ на дружеството - майка</i>	2,545	2,035
Основен капитал	6,545	6,545
Резерви	-4,510	-5,339
Финансов резултат	510	829
<i>Малцинствено участие</i>	6	10
Дългосрочни пасиви:	318	1,811
Задължения при пенсиониране	21	21
Задължения по финансов лизинг	231	167
Задължения по лихвени заеми	50	1,601
Отсрочени данъчни пасиви, нетно	16	22
Краткосрочни пасиви	5,135	4,387
Търговски и други задължения	2,429	3,098
Задължения по лихвени заеми	2,706	1,289
Общо пасиви	5,453	6,198
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	8,004	8,243

Текущите пасиви се формират от задълженията по лихвени заеми и търговските и други задължения. Докато през 2007 г. делът на търговските и други задължения е бил преобладаващ, то през 2008 г. двете пера са почти равностойни, като лек превес имат задълженията по лихвени заеми.

**Структура на търговските и други задължения
(хил. лв.)**



Основната част на търговските и други задължения заемат задълженията към доставчици, следвани от получените аванси и ДДС за внасяне. В абсолютна стойност задълженията към доставчици се понижават с 412 хил. лв. през 2008 г. спрямо 2007 г., но делът им в структурата на търговските и други задължения нараства от 76% през 2007 до 80% през 2008.

АНАЛИЗ НА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ

Консолидираните приходи на **Авто Юнион Груп ЕАД** се формират от основната дейност, свързана с придобиване, управление и развитие на дружества, опериращи

на пазара на нови автомобили и на пазара на отдаване на автомобили под наем. За 2008г. приходите на дружеството са формирани от дружеството „Каргоекспрес“ ЕООД, гр. Варна. Приходите са в размер на 23,418 хил. лв., като нарастват със 139 хил. лв. спрямо предходната година.

СТРУКТУРА НА ПРИХОДИТЕ ОТ ПРОДАЖБИ НА КОНСОЛИДРАНА БАЗА:

Приходи	31.12.2008 г.		31.12.2007 г.	
	хил. лв.	дял	хил. лв.	дял
Приходи от продажби, в т.ч.:				
1. Продажба на автомобили	19,768	84.4%	20,575	88.4%
2. Продажба на резервни части	2,027	8.7%	1,526	6.6%
3. Предоставени услуги	1,290	5.5%	849	3.6%
4. Приходи от гаранционни ремонти	205	0.9%	200	0.9%
5. Бонуси продажби	128	0.5%	129	0.6%
Общо приходи от продажби	23,418	100%	23,279	100%

Предвид основната дейност на групата значителна част от приходите от продажби се формира от продажба на автомобили - 84.4% през 2008 г. спрямо 88.4% през 2007 г. Към 31.12.2008 г. другите приходи на **Авто Юнион Груп ЕАД** възлизат на 143 хил. лв. и включват приходи от продажба на материали, реклама, комисионни, приходи от наеми и други. През 2008 г. приходите от продажба на автомобили отбелязват слабо понижение, спрямо 31.12.2007 г., за сметка на продажбите на резервни части, които нарастват с 32.8%.

СТРУКТУРА НА ОПЕРАТИВНИТЕ РАЗХОДИ НА КОНСОЛИДИРАНА БАЗА:

Оперативни разходи	31.12.2008 г.		31.12.2007 г.	
	хил. лв.	дял	хил. лв.	дял
Балансова стойност на продадени активи	19,983	88.2%	20,319	91.6%
Разходи за материали	525	2.3%	367	1.7%
Разходи за външни услуги	720	3.2%	444	2.0%
Разходи за амортизации	209	0.9%	202	0.9%
Разходи за персонала	1,122	5.0%	770	3.5%
Други оперативни разходи	99	0.4%	82	0.4%
Общо оперативни разходи	22,658	100%	22,184	100%

В структурата на разходите най-голям дял заема балансовата стойност на продадените активи, следвани от разходите за персонала и разходите за външни услуги. Като абсолютна стойност най-голям ръст отбелязват разходите за персонал – с 352 хил. лв., докато като относителен дял – разходите за външни услуги – с 62.2%. Като сума оперативните разходи нарастват с по-висок темп спрямо приходите, генерирани от дружеството.

ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ

Предвид фактът, че дружеството използва предимно заеман капитал за финансиране на своята дейност, разходите за лихви имат водещо значение в структурата на резултата от финансова дейност. Дружеството използва предимно краткосрочен заеман ресурс.

РЕЗУЛТАТ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ НА КОНСОЛИДИРАНА БАЗА:

Финансови приходи/разходи	31.12.2008 г.		31.12.2007 г.	
	хил. лв.	дял	хил. лв.	дял
Финансови приходи, в т.ч.:	-	-	17	100%
Приходи от лихви по предоставени търговски заеми	-	-	16	94.1%
Положителни валутни разлики	-	-	1	5.9%
Финансови разходи, в т.ч.:	376	100%	430	100%
Разходи за лихви по банкови заеми	185	49.2%	131	30.5%
Разходи за лихви по търговски заеми	112	29.8%	210	48.8%
Отрицателни валутни разлики	7	1.9%	3	0.7%
Други финансови разходи	72	19.1%	86	20.0%
Нетни финансови приходи/разходи	-376	-	-413	-

НЕТНА ПЕЧАЛБА

За периода 31.12.2008г., нетната печалба на **Авто Юнион Груп ЕАД** е в размер на 506 хил. лв., като печалбата на групата възлиза на 510 хил. лв. Финансовият резултат отбелязва понижение с 38%, което се дължи на нарастването на разходите за персонала, разходите за външни услуги и разходите за материали спрямо предходната година.

НЕТНА ПЕЧАЛБА НА КОНСОЛИДИРАНА БАЗА:

Печалба	31.12.2008 г.	31.12.2007 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Печалба от основна дейност	935	1333
Финансови приходи/разходи	376	430
Печалба преди данъци	559	903
Разходи за данъци	53	88
Нетен финансов резултат	506	815
Нетна печалба, принадлежаща на дружеството - майка	510	829
Нетна печалба за малцинствено участие	-4	-14

КЛЮЧОВИ КОЕФИЦИЕНТИ НА КОНСОЛИДИРАНА БАЗА

РЕНТАБИЛНОСТ И ЕФЕКТИВНОСТ

Показателите за рентабилност отчитат използването на продажбите, собствения капитал, пасивите и активите. Те показват каква нетна печалба генерира дружеството на един лев продажби, собствен капитал, пасиви и активи.

Коефициентите за рентабилност и ефективност отчитат, че за разглеждания период дружеството е рентабилно и ефективно. Спрямо предходния период показателите бележат понижение, което се дължи на по-ниската печалба, отчетена през 2008 г. в резултат на по-високия темп на растеж на разходите в сравнение с темпа на растеж на приходите.

При коефициента на ефективност на приходите, по-ниските показатели показват по-добро финансово състояние на дружеството. Показателите за ефективност на разходите към 31.12.2008 г. е 1.02., като в сравнение с предходната година се понижава с 0.02. Реципрочният показател – ефективност на приходите бележи слаба тенденция на повишение от 0.97 към 2007г. до 0.98 към 31.12.2008г.

ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ НА КОНСОЛИДИРАНА БАЗА:

№	Показатели	2008	2007
		(BGN '000)	(BGN '000)
1	Нетна печалба	506	815
2	Нетни приходи от продажби	23,418	23,279
3	Собствен капитал	2,551	2,045
4	Пасиви	5,453	6,198
5	Обща сума на активите	8,004	8,243
6	Приходи	23,593	23,517
7	Разходи	23,087	22,702
8	Текущи /краткотрайни/ активи	5,335	5,892
9	Текущи /краткосрочни/ задължения	5,135	4,387
10	Краткосрочни финансови активи	-	-
11	Парични средства	798	757
12	Материални запаси	3,574	2,455
Рентабилност			
13	Коефициент на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	2.2%	3.5%
14	Коефициент на рентабилност на собствения капитал (1/3)	19.8%	39.9%
15	Коефициент на рентабилност на пасивите (1/4)	9.3%	13.1%
16	Коефициент на капитализация на активите (1/5)	6.3%	9.9%
Ефективност			
17	Коефициент на ефективност на разходите (6/7)	1.02	1.04
18	Коефициент на ефективност на приходите (7/6)	0.98	0.97
Ликвидност			
19	Коефициент на обща ликвидност (8/9)	1.04	1.34
20	Коефициент на бърза ликвидност (8-11)/9	0.34	0.78
21	Коефициент на незабавна ликвидност (8-10)/9	0.16	0.17
22	Коефициент на абсолютна ликвидност (10/9)	0.16	0.17
Капиталова структура и задлъжнялост			
23	Коефициент на финансова автономност (3/4)	0.47	0.33
24	Коефициент на задлъжнялост (4/3)	2.14	3.03

Ликвидност

Коефициентът на обща ликвидност представя възможността на дружеството да изплаща краткосрочните си задължения с наличните краткотрайни активи. Към 31.12.2008 година стойността на показателя е 1.04, като се понижава с 0.30 основно поради намаление на търговските и други вземания.

Коефициентът на бърза ликвидност отразява възможността на дружеството да изплаща краткосрочните пасиви с високоликвидните си активи – краткосрочни вземания, краткосрочни инвестиции и парични средства. През 2008 г. коефициентът възлиза на 0.34, като бележи понижение в сравнение спрямо 2007г. с 0.44.

Коефициентът на незабавна ликвидност изразява способността на дружеството да изплаща текущите си задължения посредством краткосрочните инвестиции и паричните средства. Поради липсата на краткосрочни инвестиции стойността на този показател е равна на коефициента на абсолютна ликвидност. Стойностите на показателя са 0.16 и 0.17 съответно към 31.12.2008 и 31.12.2007 г. Ниските стойности на показателя се дължат на характера на финансиране на дейността, а именно чрез

формирание на краткосрочни пасиви, основно банкови заеми и задължения към доставчици и клиенти.

КАПИТАЛОВА СТРУКТУРА И ЗАДЪЛЖНОСТ

Коефициентът на финансова автономност показва финансовата самостоятелност на дружеството и независимостта му от кредитори. Към 31.12.2008 финансовата автономност на дружеството е 0.47 или размерът на собствения капитал покрива 0.47 пъти размера на задълженията.

XIII.2. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

Авто Юнион Груп ЕАД не е и не е било страна по каквито и да е било съдебни, административни или арбитражни производства, които имат или могат да имат съществено влияние върху финансовото състояние или рентабилността на групата.

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

XIII.3. ПРОМЕНИ ВЪВ ФИНАНСОВАТА И ТЪРГОВСКА ПОЗИЦИЯ СЛЕД 31.12.2008 Г.

След датата на последния финансов отчет към 31.12.2008 г. до датата на настоящия документ са настъпили следните съществени промени във финансовото и търговското състояние на емитента:

ПЪРВА ОБЛИГАЦИОННА ЕМИСИЯ

На 14.04.2009г. **Авто Юнион Груп ЕАД** издаде първата си емисия облигации на стойност 7,5 млн. евро при условията на частно предлагане. Облигационния заем е сключен за срок от 60 месеца, с 6-месечни купонни плащания, като главницата се изплаща еднократно на падежа. Лихвата е фиксирана на 9,5% годишно. Мениджър на емисията бе Евро-Финанс АД.

Средствата от емисията са използвани за придобиване на Авто Юнион АД.

Издаването на облигационната емисия представлява поемане на дълг на значителна стойност, чието наличие и обслужване ще има съществено проявление върху финансовата показатели на групата в посока на:

- ✓ увеличение на дългосрочните пасиви с 14,669 хил. лв;
- ✓ увеличение на разходите за лихви с 1,394 хил. лв. годишно, в срока на облигационната емисия.

АПОРТ НА НИСАН-СОФИЯ ООД, СКАНДИНАВИЯ МОТОРС ЕАД И ЕВРОЛИЙЗ РЕНТ-А-КАР ЕООД

На проведеното на 26.05.2009 г. извънредно ОСА Еврохолд България АД е взето решение за увеличение на капитала на капитала **Авто Юнион Груп ЕАД** с 8,600 хил. лв. чрез апорт на трите основни дружества от автомобилното направление на Еврохолд България с цел оптимизация и концентрация на автомобилната дейност на под-холдинга **Авто Юнион Груп ЕАД**. Апортът е отразен в Търговския регистър на 02.06.2009 г. В замяна на апортираното имущество Еврохолд България АД е получил новоиздадени 8,600,000 акции от капитала на **Авто Юнион Груп ЕАД** с номинална стойност 1 лев както следва:

- ✓ 1,500,000 бр. акции за 100% от собствеността на Евролийз Рент-а-кар ЕООД;
- ✓ 6,500,000 бр. акции за 98% от собствеността на Нисан София ООД;
- ✓ 600,000 бр. акции за 100% от собствеността на Скандинавия Моторс ЕАД.

Апортираните дружества извършват всички продажби в групата на автомобили с марката Нисан, Рено, Дачия и СААБ. Тяхното придобиване ще има съществено влияние върху резултатите на разширената група на Емитента. С цел по-ясно разбиране на това влияние върху финансовите параметри на групата **Авто Юнион Груп ЕАД**, в таблицата по-долу са представени ключови финансови показатели за трите дружества за периода 2006 – 2008 г. Данните са предоставени от Еврохолд България АД и са извлечени от одитираните финансови отчети на трите дружества.

Показатели	2008	2007	2006
	(BGN '000)	(BGN '000)	(BGN '000)
Евролийз Рент-А-Кар ЕООД			
Приходи от продажби	4,672	2,340	1,780
Оперативна печалба	818	-272	315
Нетна печалба за периода	-73	-465	14
Нетекущи активи	9,400	6,669	4,166
Текущи активи	1,211	1,048	543
Общо активи	10,611	7,717	4,709
Капитал	27	-530	-65
Нетекущи пасиви	6,576	7,484	4,605
Текущи пасиви	4,008	763	169
Нисан София ООД			
Нетни приходи от продажби, в т. ч.	5,420	4,724	3,359
приходи от продажби на автомобили и резервни части	54,531	49,257	36,596
балансова стойност на продадени автомобили	-50,715	-46,169	-33,709
Оперативна печалба	1,171	695	837
Нетна печалба за периода	483	534	600
Нетекущи активи	3,062	2,119	2,077
Текущи активи	17,383	13,239	13,959
Общо активи	20,445	15,358	16,036
Капитал	2,613	1,120	733
Нетекущи пасиви	373	184	43
Текущи пасиви	17,459	14,054	15,260
Скандинавия Моторс ЕАД			
Нетни приходи от продажби, в т.ч.	911	661	515
приходи от продажби на автомобили и резервни части	2,760	2,727	2,231
балансова стойност на продадени автомобили	-2,177	-2,280	-1,869
Оперативна печалба	38	-83	-87
Нетна печалба за периода	-75	-25	-150
Нетекущи активи	280	379	458
Текущи активи	1,581	1,538	950
Общо активи	1,861	1,917	1,408
Капитал	162	236	342
Нетекущи пасиви	898	1,076	471
Текущи пасиви	801	605	595

През 2008 г. Нисан София ООД, Скандинавия Моторс ЕАД и Евролийз Рент-а-кар ЕООД са реализирали брутни приходи от продажби в размер на 62 млн. лв. Общият размер на активите на трите дружества към 31.12.2008 г. е 33 млн. лв.

Осъщественият апорт ще подобри значително финансовото състояние **на Авто Юнион Груп ЕАД**. В резултат на преобразуването акционерният, съответно и собственият, капитал на дружеството е увеличен с 8,600 хил. лв., които повишава значително неговата платежоспособност.

ПОКУПКА НА АВТО ЮНИОН АД

През м. април 2009г. е сключена сделка от името на **Авто Юнион Груп ЕАД** за покупка на 100% от акции на Авто Юнион АД. Групата Авто Юнион включва седем дружества за продажба и сервиз на автомобили, едно лизингово дружество и едно дружество за недвижими имоти. Подборно описание на групата Авто Юнион е направено в т. 7 „Организационна структура”. Прехвърляне на собствеността е осъществено в началото на м. юни 2009 г. след получаване на съответното разрешение от КЗК.

Общият размер на инвестицията е 8 милиона евро. Към датата на проспекта одитиран консолидиран отчет на групата Авто Юнион АД не е изготвен, поради което е невъзможно да се представи детайлна информация за финансовия ефект, който тази сделка би имала върху разширената група. Емитентът **Авто Юнион Груп ЕАД** разполага с предварителни неодитирани отчети на дружествата от групата на Авто Юнион АД за 2008 г. Въпреки, че финансовата информация за тези дружества е неодитирана, Емитентът счита за необходимо да предостави най-малко данни за реализираните през 2008 г. приходи от продажби, тъй като тези данни се влияят в най-малка степен от одиторските проверки.

ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ НА ГРУПА АВТО ЮНИОН

Показатели	2008
	(BGN '000)
Авто Юнион АД	870
Ауто Италия ЕАД	34,971
Милано Моторс ЕООД	3,733
Булвария Холдинг ЕООД	41,465
Стар Моторс ЕООД	33,241
Гранспорт Ауто ЕООД	1,619
Булвария Рент-а-кар ЕООД	4,871
Мотобул ЕООД	12,880
Ита Лизинг ЕООД	25
Авто Юнион Пропъртис ЕООД	0
Общо за група Авто Юнион	133,675

Не са настъпвали други съществени промени във финансовата или търговска позиция на Емитента.

XIV. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

XIV.1. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Първоначално регистрираният капитал на Емитента е 6,545,500 /шест милиона петстотин четиридесет и пет хиляди и петстотин/ лева, разпределени в толкова броя

обикновени, налични, поименни акции с право на глас и номинална стойност 1 /един/ лев всяка една. С решение по Протокол от 29 май 2009г. на Управителния съвет на „Еврохолд България” АД, действащо в качеството си на едноличен собственик на капитала на Емитента и след овластяване от извънредно общо събрание на акционерите, проведено на 26 май 2009г., капиталът на **Авто Юнион Груп ЕАД** е увеличен от 6,545,500 лева на 15,145,500 (петнадесет милиона сто четиридесет и пет хиляди и петстотин) лева, посредством издаване на 8,600,000 (осем милиона и шестстотин хиляди) броя нови, налични, поименни, непривилегирвани акции с право на глас и номинална стойност 1 /един/ лев всяка една.

Капиталът на дружеството е записан и внесен изцяло чрез непарични вноски на акционерите – учредители на дружеството. Увеличението на капитала отново осъществено чрез непарични вноски.

1. Първата учредителна емисия акции на обща стойност 6,545,500 лв. от капитала на дружеството е формирана срещу непарични вноски по реда на чл. 72 и сл. от Търговския закон и представляващи дружествени дялове на съдружниците в “КАРГОЕКСПРЕС” ООД със седалище и адрес на управление в гр. Варна, ул. “Драгоман”, № 1, регистрирано в регистъра на търговските дружества при Варненския окръжен съд под № 41, том 42, стр. 174 по ф.д. № 1401/1994 год., БУЛСТАТ 813102397, извършени от първоначалните акционери учредители на “КАРГОМОТОРС” АД (първоначалното наименование на Емитента), както следва:

а) съдружникът в “КАРГОЕКСПРЕС” ООД Недялко Димчев Неделчев, гражданин на Република БЪЛГАРИЯ, е внесъл като непарична вноска собствените си 188 (сто осемдесет и осем) дружествени дяла в “КАРГОЕКСПРЕС” ООД с парична оценка в размер на 2 461 108 (два милиона, четиристотин шестдесет и един хиляди, сто и осем) лева, съгласно заключение на тройна съдебно-оценителна експертиза, приета по ч. гр. дело № 105/2007 год. по описа на Софийския Окръжен Съд, срещу което като акционер-учредител на “КАРГОМОТОРС” АД е записал 2 461 108 (два милиона, четиристотин шестдесет и една хиляди, сто и осем) броя поименни акции, с номинална стойност 1 (един) лев и емисионна стойност, съвпадаща с номиналната, съставляващи 37.6% (тридесет и седем цяло и шест десети процента) от капитала на “КАРГОМОТОРС” АД;

б) съдружникът в “КАРГОЕКСПРЕС” ООД Александър Иванов Димитров, гражданин на Република БЪЛГАРИЯ, е внесъл като непарична вноска собствените си 188 (сто осемдесет и осем) дружествени дяла в “КАРГОЕКСПРЕС” ООД с парична оценка в размер на 2 461 108 (два милиона, четиристотин шестдесет и един хиляди, сто и осем) лева, съгласно заключение на тройна съдебно-оценителна експертиза, приета по ч. гр. дело № 105/2007 год. по описа на Софийския окръжен съд, срещу което като акционер-учредител на “КАРГОМОТОРС” АД е записал 2 461 108 (два милиона, четиристотин шестдесет и една хиляди, сто и осем) броя поименни акции, с номинална стойност 1 (един) лев и емисионна стойност, съвпадаща с номиналната, съставляващи 37.6% (тридесет и седем цяло и шест десети процента) от капитала на “КАРГОМОТОРС” АД;

в) съдружникът в “КАРГОЕКСПРЕС” ООД Михаил Христов Бачуров, гражданин на Република БЪЛГАРИЯ, е внесъл като непарична вноска собствените си 33 (тридесет и три) дружествени дяла в “КАРГОЕКСПРЕС” ООД с парична оценка в размер на 432 003 (четиристотин тридесет и две хиляди и три) лева, съгласно заключение на тройна съдебно-оценителна експертиза, приета по ч. гр. дело № 105/2007 год. по описа на Софийския окръжен съд, срещу което като акционер-учредител на “КАРГОМОТОРС” АД е записал 432 003 (четиристотин тридесет и две хиляди и три) броя поименни акции, с номинална стойност 1 (един) лев и емисионна стойност, съвпадаща с номиналната, съставляващи 6.6% (шест цяло и шест десети процента) от капитала на “КАРГОМОТОРС” АД;

г) съдружникът в “КАРГОЕКСПРЕС” ООД Димитър Константинов Симеонов, гражданин на Република БЪЛГАРИЯ, е внесъл като непарична вноска собствените си 50 (петдесет) дружествени дяла в “КАРГОЕКСПРЕС” ООД, с парична оценка в размер на

654 550 (шестстотин петдесет и четири хиляди, петстотин и петдесет) лева, съгласно заключение на тройна съдебно-оценителна експертиза, приета по ч. гр. дело № 105/2007 год. по описа на Софийския окръжен съд, срещу което като акционер-учредител на “КАРГОМОТОРС” АД е записал 654 550 (шестстотин петдесет и четири хиляди, петстотин и петдесет) броя поименни акции, с номинална стойност 1 (един) лев и емисионна стойност, съвпадаща с номиналната, съставляващи 10 % (десет процента) от капитала на “КАРГОМОТОРС” АД;

д) съдружникът в “КАРГОЕКСПРЕС” ООД Йордан Иванов Керчев, гражданин на Република БЪЛГАРИЯ, е внесъл като непарична вноска собствените си 41 (четиридесет и един) дружествени дяла в “КАРГОЕКСПРЕС” ООД, с парична оценка в размер на 536 731 (петстотин тридесет и шест хиляди, седемстотин тридесет и един) лева, съгласно заключение на тройна съдебно-оценителна експертиза, приета по ч. гр. дело № 105/2007 год. по описа на Софийския окръжен съд, срещу което като акционер-учредител на “КАРГОМОТОРС” АД е записал 536 731 (петстотин тридесет и шест хиляди, седемстотин тридесет и един) броя поименни акции, с номинална стойност 1 (един) лев и емисионна стойност, съвпадаща с номиналната съставляващи 8.2% (осем цяло и две десети процента) от капитала на “КАРГОМОТОРС” АД.

Акционерите – учредители са прехвърлили на 2. 04. 2007 г. по установения от закона ред всички свои акции на новия акционер и едноличен собственик на капитала на “КАРГОМОТОРС” ЕАД (ново фирмено наименование **Авто Юнион Груп ЕАД**) – “Еврохолд България” АД, със седалище и адрес на управление в гр. София, Район “Изгрев”, бул. “Г. М. Димитров” № 16.

2. Втората емисия акции от увеличение на капитала на дружеството на обща стойност 8,600,000 лв. е формирана срещу непарични вноски по реда на чл. 72 и сл. от ТЗ и представляващи дружествени дялове, съответно акции, на едноличния собственик на капитала “ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД, регистрирано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията, ЕИК: 175187337, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Г. М. Димитров” № 16, в капитала на следните дружества, както следва:

а) 6 350 (шест хиляди триста и петдесет) дружествени дяла, с номинална стойност 100 (сто) лева всеки един от капитала на “ЕВРОЛИЙЗ РЕНТ А КАР” ЕООД, регистрирано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията, ЕИК: 131197842, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Г. М. Димитров” № 16, с парична оценка в размер на 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди) лева, съгласно заключението на извършена тройна оценителска експертиза по Акт за назначаване на вещи лица № 20081121151302/ 24. 11. 2008 на Агенцията по вписванията, срещу което едноличният собственик на капитала е записал 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди) новоиздадени, налични, поименни, непривилегирани акции от капитала на **Авто Юнион Груп ЕАД**;

б) 2 134 944 (два милиона сто тридесет и четири хиляди деветстотин четиридесет и четири) броя обикновени, налични, поименни, непривилегирани акции с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка една, от капитала на “НИСАН СОФИЯ” АД, регистрирано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията, ЕИК: 200532731, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Н. Й. Вапцаров” № 47 с парична оценка в размер на 6 500 000 (шест милиона и петстотин хиляди) лева, съгласно заключението на извършена тройна оценителска експертиза по Акт за назначаване на вещи лица № 20081121151302/ 24. 11. 2008 на Агенцията по вписванията, срещу което едноличният собственик на капитала е записал 6 500 000 (шест милиона и петстотин хиляди) новоиздадени, налични, поименни, непривилегирани акции от капитала на **Авто Юнион Груп ЕАД**;

в) 200 (двеста) броя обикновени, налични, поименни, непривилегирани акции, с право на глас, с номинална стойност 1000 (хиляда) лева всяка една, от капитала на “СКАНДИНАВИЯ МОТОРС” ЕАД, регистрирано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията, ЕИК: 831750958, със седалище и адрес на управление: гр. София, ж.

к. “Младост 1”, бл. 25, ет. 1, с парична оценка в размер на 600 000 (шестстотин хиляди) лева, съгласно заключението на извършена тройна оценителска експертиза по Акт за назначаване на вещи лица № 20081121151302/ 24. 11. 2008 на Агенцията по вписванията, срещу което едноличният собственик на капитала е записал 600 000 (шестстотин хиляди) новоиздадени налични, поименни, непривилегировани акции от капитала на **Авто Юнион Груп ЕАД**.

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

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

Всички акции, издадени от **Авто Юнион Груп ЕАД** са от един същи клас с право на глас. Емитентът не е издавал конвертируеми ценни книжа.

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

XIV.2. УСТАВ НА ДРУЖЕСТВОТО

Настоящият устав на **Авто Юнион Груп ЕАД** е приет на 19. 11. 2008 г. с протоколно решение на Управителния съвет на “Еврохолд България” АД, едноличен собственик на капитала на дружеството и е изменен с протоколни решения на едноличния собственик от 29.05.2009 г. и 18.06.2009 г. (за наименованието).

Уставът на дружеството е съобразен с изискванията на Търговския закон.

Съгласно чл. 4 от Устава Предметът на дейност на Емитента включва: а) придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; б) придобиване, управление и продажба на облигации; в) придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва; г) финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва; и д) извършване и на други незабранени от закона търговски сделки и услуги (дейностите, подлежащи на лицензиране или на разрешителен режим ще бъдат извършвани след снабдяване на съответен лиценз или разрешение).

Според устава, във връзка с предмета си на дейност дружеството не може да: а) да участва в дружество, което не е юридическо лице; б) да придобива лицензии, които не са предназначени за използване в контролираните от него дружества; и в) да придобива недвижими имоти, които не са необходими за неговото обслужване. Допуска се придобиването на акции от дружества за недвижими имоти.

Органите на управление на Емитента са Едноличния собственик на капитала, Съвета на директорите и изпълнителния директор на дружеството.

Едноличния собственик на капитала е висшия ръководен орган на Емитента. От неговата компетентията са ключови решения за дейността на автомобилния подходинг като: вземане на решение за изменение и допълване на Устава; увеличаване и намаляване на капитала; преобразуване и прекратяване на дружеството; избиране на членове на Съвета на директорите; вземане на решение за издаване на облигации и др. Едноличният собственик на капитала упражнява по отношения на дружеството правомощията и компетенциите на Общо събрание на акционерите в съответствие, по реда и в случаите, предвидени в действащото българско право и в частност в Търговския закон. Едноличният собственик на капитала на дружеството “Еврохолд България” АД упражнява своите права чрез своя управителен орган, респективно Управителен съвет или Съвет на директорите. За взетите решения от страна управителния орган на едноличния собственик на капитала на дружеството се съставят съобразно действащото българско право съответните

протоколни решения.

Съветът на директорите управлява дружеството. Съветът на директорите решава всички въпроси, които са свързани с осъществяването на предмета на дейност на дружеството, с изключение на въпросите, които по закон или по разпоредбите на настоящия устав са възложени за решаване изключително от Едноличния собственик на капитала. Членовете на Съвета на директорите имат еднакви права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите им, и са длъжни да изпълняват задълженията си в интерес на дружеството. Членовете на Съвета на директорите се избират от Едноличния собственик на капитала за срок от 5 (пет) години и могат да бъдат преизбрани без ограничение. Членовете на Съвета на директорите отговарят солидарно за вредите, които са причинили виновно на дружеството.

Изпълнителният директор организира изпълнение на решенията на едноличния собственик на капитала и на Съвета на директорите; организира дейността на Дружеството; осъществява оперативното му ръководство; осигурява стопанисването и опазването на имуществото на Дружеството; представлява Дружеството пред трети лица и изпълнява функциите, които са му възложени от Съвета на директорите.

Акциите на дружеството са от един и същи клас: поименни, налични, непривилегирани акции с право на глас, всяка една с номинална стойност 1 (един) лев и емисионна стойност, еднаква с номиналната. Акциите са неделими, но могат да се притежават в съсобственост. Съгласно Устава, дружеството може да издава и привилегирани акции.

Съгласно Устава, дружеството може да издава облигации при условията и реда, предвидени в действащото българско право. Спрямо облигациите и облигационерите на дружеството се прилагат съответните норми на действащото българско право.

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

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

XV. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ

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

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

XVI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС

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

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

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

XVII. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ

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

ЕМИТЕНТА:

АВТО ЮНИОН ГРУП ЕАД

гр. София 1797, бул. “Г. М. Димитров” № 16.

Тел.: (+359 2) 9651651

Факс: (+359 2) 9651652

Лица за контакт: Асен Асенов, от 9.30 – 17.00

e-mail: assenov@eurohold.bg

XVIII. ДЕКЛАРАЦИИ

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪСТАВИТЕЛИТЕ НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ:

Долуподписаните Асен Асенов и Момчил Петков, като съставихме този документ декларираме, че при неговото изготвяне сме положили необходимата грижа и, че доколкото ни е известно, представените в него данни не са неверни, подвеждащи или непълни.

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