

“АВТО ЮНИОН ГРУП” ЕАД

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ОБЛИГАЦИИ

(ДОПУСКАНЕ НА ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР)
ISIN: BG2100006092

Част III РЕЗЮМЕ

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

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

НАСТОЯЩОТО РЕЗЮМЕ СЛЕДВА ДА СЕ ЧЕТЕ КАТО ВЪВЕДЕНИЕ КЪМ ПРОСПЕКТА. РЕЗЮМЕТО ПРЕДСТАВЯ НАКРАТКО ОСНОВНИТЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ И РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА И ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА.

В ИНТЕРЕС НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ НЕ САМО С РЕЗЮМЕТО, НО И С ЦЕЛИЯ ПРОСПЕКТ (РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ И ДОКУМЕНТА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА) ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ

РЕЗЮМЕТО ЗАЕДНО С РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ И ДОКУМЕНТА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА ПРЕДСТАВЛЯВАТ ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ОБЛИГАЦИИ (ДОПУСКАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР).

**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.**

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.

ЛИЦАТА, КОИТО СА ИЗГОТВИЛИ РЕЗЮМЕТО, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕГОВИЯ ПРЕВОД, НОСЯТ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВРЕДИ САМО АКО СЪДЪРЖАЩАТА СЕ В НЕГО ИНФОРМАЦИЯ Е ЗАБЛУЖДАВАЩА, НЕВЯРНА ИЛИ ПРОТИВОРЕЧИ НА ДРУГИТЕ ЧАСТИ НА ПРОСПЕКТА.

СЪДЪРЖАНИЕ:

I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ ОРГАНИ, ОДИТОРИ	4
II. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ	5
II.1. ДАННИ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО И СРОК.....	5
II.2. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	6
II.3. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ	7
II.4. ПРИЧИНИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ	7
II.5. РИСКОВИ ФАКТОРИ	8
III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	10
III.1. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА.....	10
III.2. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА	13
III.3. РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ	21
III.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ	22
IV. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИШЕ РЪКОВОДСТВО	24
IV.1. ДАННИ ЗА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИШЕ РЪКОВОДСТВО	24
V. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ И СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	25
V.1. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ.....	25
V.2. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА.....	26
VI. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	27
VI.1. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	27
VI.2. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА.....	32
VI.3. ПРОМЕНИ ВЪВ ФИНАНСОВАТА И ТЪРГОВСКА ПОЗИЦИЯ СЛЕД 31.12.2008 Г.	32
VII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕТО	35
VII.1. ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ, УСЛОВИЯ И СРОК.....	35
VII.2. ПЛАН ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ	39
VII.3. ПАЗАРИ.....	39
VII.4. ПРИТЕЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА – ПРОДАВАЧИ	40
VII.5. РАЗХОДИ НА ЕМИТЕНТА ПО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ.....	40
VIII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	41
VIII.1. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ.....	41
VIII.2. УСТАВ НА ДРУЖЕСТВОТО	41
IX. ПРИЛОЖЕНИЯ	42
X. ДЕКЛАРАЦИИ	43

ИНВЕСТИТОРИТЕ, ПРОЯВИЛИ ИНТЕРЕС КЪМ РЕЗЮМЕТО 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

Резюмето, 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 Проспекта.

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 сл. от Регистрационния документ.

Емитентът информира потенциалните инвеститори, че инвестирането в ценни книжа е свързано с определени рискове, които са разгледани подробно на страници 7 и сл. от Документа за ценните книжа.

За всеки инвеститор, който е предявил иск относно съдържанието на Проспекта, може да възникне задължение за заплащане на разноските за превод на Проспекта при образуването на съдебното производство.

ВНИМАНИЕ!

В настоящия Проспект е отразено събитие, настъпило в периода от подаване на заявлението за потвърждаване на проспекта до вземане на решение от Комисията за Финансов Надзор.

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

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, ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ ОРГАНИ, ОДИТОРИ

ОБЩА ОТГОВОРНОСТ ЗА ПРОСПЕКТА

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.

Авто Юнион Груп ЕАД има едностепенна система на управление – Съвет на директорите, който се състои от 5 /пет/ физически лица.

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.

В съответствие с чл. 81, ал. 5 от 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.

ОТГОВОРНОСТ ЗА РЕЗЮМЕТО

Това резюме е изготвено съвместно от Асен Асенов, изпълнителен директор на Емитента, и Момчил Петков, служител в „Евро-Финанс“ АД, гр. София.

Включената в документа информацията е базирана на останалите две части от Проспекта – Регистрационен документ и Документ за ценните книжа.

Лицата, които са изготвили Резюмето, включително неговия превод, носят отговорност за вреди само ако съдържащата се в него информация е заблуждаваща, невярна или противоречи на другите части на Проспекта.

ОДИТОРИ

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.

II. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

II.1. ДАННИ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО И СРОК

Облигационният заем е с обща номинална стойност (размер) EUR 7,500,000 (един милион и петстотин хиляди евро), разпределен в 7,500 (хиляда и петстотин) броя корпоративни облигации с единична номинална стойност от 1,000 (хиляда) евро всяка. Емисионната стойност на облигациите е в размер на 1,000 (хиляда) евро всяка. Всички облигации от настоящата Емисия са записани и изцяло платени при тяхното първично частно (непублично) предлагане, приключили успешно на 14.04.2009г. със сключването на облигационния заем и регистрацията на Емисията облигации в Централен депозитар АД. Всички облигации от настоящата Емисия могат да се предлагат за продажба на регулиран пазар на ценни книжа след допускането им до търговия.

Авто Юнион Груп ЕАД (Емитентът) възнамерява да поиска Емисията облигации да бъде допусната до търговия на Неофициален пазар на облигации на „Българска фондова борса – София“ АД веднага след потвърждаване на Проспекта от Комисия за финансов надзор.

Началният срок за търговия с облигациите на Емитента на Неофициалния пазар на облигации на Българска фондова борса – София АД е датата на първа котировка, определена от Съвета на директорите на БФБ – София. Крайният срок на търговия на БФБ-София АД е един работен ден преди падежа на облигационната Емисия.

След приемане на Емисията за търговия на БФБ-София АД, инвеститорите могат да търгуват облигациите само чрез инвестиционен посредник – член на борсата, след сключване на съответен договор със същия и спазване на други нормативни изисквания. Облигациите се предлагат за търговия единствено на Неофициален пазар на облигации на БФБ-София АД. Всички инвеститори, закупили облигации от настоящата Емисия и регистрирани в книгата на облигационерите, водена от Централен депозитар АД към датата на допускане на Емисията до търговия на БФБ-София АД, могат да предложат ценните книжа от Емисията за продажба. Цената, на която ще се предлагат облигациите от настоящата Емисия, се определя в зависимост от търсенето и предлагането на Неофициален пазар на облигации на „БФБ-София“ АД.

Няма инвестиционни посредници, които поемат задължения да осигуряват ликвидност чрез котировки “купува” и “продава” за облигациите от настоящата Емисия.

II.2. 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 РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, Т. XIII.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.

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.

II.3. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

Показатели	31.12.2008 (BGN '000)	31.12.2007 (BGN '000)
1. Собствен капитал:	2,551	2,045
2. Нетекущи пасиви	318	1,811
3. Текущи пасиви	5,135	4,387
4. Общо пасиви (2+3)	5,453	6,198
5. Общо собствен капитал и пасиви (1+2+3)	8,004	8,243
6. Нетекущи активи	2,669	2,351
7. Текущи активи	5,335	5,892
8. Общо активи (6+7)	8,004	8,243
9. Нетен оборотен капитал	200	1,505
Коефициент на финансова автономност (1/4)	0.47	0.33
Коефициент на задлъжнялост (4/1)	2.08	1.00

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.

II.4. ПРИЧИНИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

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

Постъпленията от успешно приключилото първично частно (непублично) предлагане на облигациите при условията на частно пласиране по реда на Търговския закон имаха за цел да осигурят ресурс на Емитента за разширяване на мрежата от авто-дилъри и увеличаване точките на продажби във връзка с основната дейност на **Авто Юнион Груп ЕАД** като автомобилен подхолдинг на „Еврохолд България” АД.

Планираната инвестиция беше успешно реализирана в началото на месец юни 2009 след финализирането на сделката за покупка на холдинговото дружество „Авто Юнион” АД, гр. София, което включва няколко от най-големите български компании – вносители и дистрибутори на автомобилни марки и продукти, подробно описани в Регистрационния документ към настоящия Проспект. Средствата за покупката в размер на 8,000,000 евро бяха осигурени основно от набраната сума от облигационната емисия в размер на 7,500,000 евро, а остатъкът – от допълнително външно финансиране.

II.5. РИСКОВИ ФАКТОРИ

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

II.5.1. РИСКОВИ ФАКТОРИ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА

Рисковете оказващи влияние при инвестиране в ценни книжа на Емитента (описани подробно на стр. 6 и следващите от Регистрационния документ) 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.

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

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.
МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК	Макроикономическата среда, поддържането на фискална дисциплина и стратегическите регионални преимущества на страната продължават да бъдат важен притегателен фактор за чуждестранните и местните инвестиции.
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.
ИНФЛАЦИОНЕН РИСК	Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите.
ЛИХВЕН РИСК	Лихвеният риск е свързан с възможността нетните доходи на компаниите да намалят в следствие на повишение на лихвените равнища, при които емитента може да финансира своята дейност.

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Това са рисковете, които представляват частта от общия инвестиционен риск, специфични за самата фирма и отрасъла.

СЕКТОРЕН РИСК	Секторният риск се поражда от влиянието на технологичните промени в отрасъла върху доходите и паричните потоци в този отрасъл, агресивността на мениджмънта, силната конкуренция на външни и вътрешни производители и др.
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.
БИЗНЕС РИСК	Основният БИЗНЕС РИСК за емитента е свързан с възможността за намаляване на платежоспособното търсене на продуктите и услугите предлагани емитента, което би довело до неблагоприятно изменение на цените

	на крайния продукт
ФИНАНСОВ РИСК	ФИНАНСОВИЯТ РИСК представлява допълнителната несигурност по отношение на инвеститора за получаването на приходи в случаите, когато фирмата използва привлечени или заемни средства.
ВАЛУТЕН РИСК	Дейността на емитента не генерира валутен риск.
ЛИКВИДЕН РИСК	Ликвидният риск е свързан с възможността емитента да не погаси в договорения размер и/или срок свои задължения.
ОПЕРАТИВНИ РИСКОВЕ	Оперативните рискове са свързани с управлението на Дружеството, а именно: вземане на грешни инвестиционни решения от мениджърите на Дружеството; невъзможността на мениджмънта да стартира реализацията на планирани проекти; липса на подходящо ръководство за конкретните проекти; 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

II.5.2. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

Освен рисковете, свързани с дейността на Емитента и описани в Регистрационния документ на Емитента на стр. 6 и следващите, всеки инвеститор следва да бъде информиран и за характера и спецификата на рисковете, на които е изложен в качеството си на инвеститор в дългови ценни книжа, описани в Документа за ценните книжа на стр. 7 и следващите.

КРЕДИТЕН РИСК	Облигационерите от настоящата Емисия са изложени на риск да не се изплати навреме или изцяло от страна на Емитента полагащите се лихвени плащания и/или главницата по облигационния заем след настъпване на падежа.
ЛИХВЕН (ЦЕНОВИ) РИСК	Лихвеният или ценови риск е свързан с неблагоприятна промяна в цената на облигациите, в резултат на изменение в лихвените равнища. Предвид плаващия купон на настоящата Емисия този риск е минимизиран и при повишение на пазарните лихвени равнища, купонът по облигациите съответно ще се повиши и обратно, като това движение ще повлияе на доходността от ценните книжа.
ЛИКВИДЕН РИСК	Ликвидният риск е свързан с ликвидността на самия пазар на ценните книжа и изразява потенциалната възможност за покупка или продажба в кратки срокове и обичайни обеми на дадените ценни книжа на вторичния пазар.
ВАЛУТЕН РИСК ИНВЕСТИТОРИТЕ	ЗА Настоящата Емисия корпоративни облигации е деноминирана в евро (EUR). Наличието и поддържането на действащата система на фиксиран валутен курс между лева и евро и запазването на режима на валутен борд до приемането на страната в Еврозоната, определят липсата на валутен риск за инвеститори, чийто първоначални средства са в лева и/или евро. Валутен риск от инвестицията съществува за инвеститори, чийто първоначални средства са деноминирани в щатски долари или друга валута, различна от лев и евро поради постоянните движения на валутните курсове.

РИСК ПРИ РЕИНВЕСТИРАНЕ	Рискът при реинвестиране представлява възможността паричните постъпления (плащания), получавани по време на периода на държане на облигацията да бъдат реинвестирани при доходност, различна от доходност до падежа реализирана при първоначалната инвестиция в облигациите. Ако сумите от купонните плащания се реинвестират на нива, по-ниски от първоначалната доходност до падежа, ефективният доход от инвестицията ще бъде по-нисък от първоначалната доходност до падежа и обратно.
РИСК ОТ ПРЕДПЛАЩАНЕ	Риск от предплащане съществува, когато в условията на емисията е предвидена опция за обратно изкупуване на дълговите ценни книжа преди падежа и тя е упражнена, при което инвеститорът не може да изпълни първоначалните си инвестиционни намерения. Облигационерите, инвестирани в настоящата Емисия, не са изложени на риск от предплащане, тъй като Емитентът не предвижда опция за обратно изкупуване на облигациите преди падежа.
ИНФЛАЦИОНЕН РИСК	Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите.

III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

III.1. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА

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, 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 1 /един/ лев всяка една. Капиталът е записан срещу непарични вноски на учредителите (5 физически лица), 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.

С решение по Протокол от 19 ноември 2008г. на Управителния съвет на „Еврохолд България“ АД, действащо 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, е променено фирменото наименование на Емитента на **Авто Юнион Груп ЕАД** - СЪБИТИЕ СЛЕД ДАТАТА НА ПРОСПЕКТА.

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, непривилегировани 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 вноска, 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.

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, непривилегировани акции с право на глас и с номинална стойност 1 /един/ лев всяка една.

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 Емитента 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.

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 Емитента, или всичките 15,145,500 /петнадесет милиона сто четиридесет и пет хиляди и петстотин / броя акции с право на глас.

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. 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, в **Авто Юнион Груп ЕАД** се обособява като подходингово дружество, в което се концентрира дейността на т. нар. „Автомобилно направление” на „Еврохолд България” АД.

В края на месец май 2009г. новосформирания автомобилен подходинг **Авто Юнион Груп ЕАД** инвестира успешно средствата от привлечения облигационен заем в покупката на друг автомобилен холдинг – Авто Юнион АД, гр. София. 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”.

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.

СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА ПРОСПЕКТА

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**.

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.

III.2. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

III.2.1. 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 **Авто Юнион Груп ЕАД** предлага на пазара 11 марки нови пътнически автомобили (**ОPEL, 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 обособяването 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.

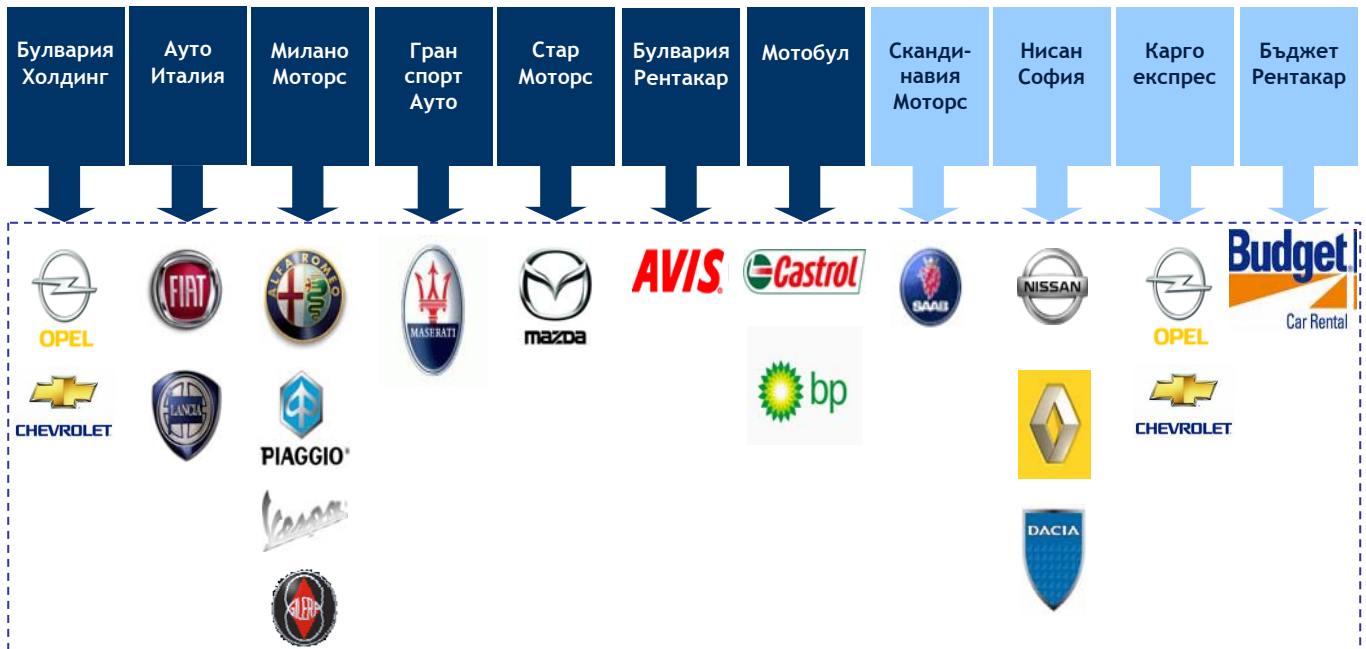
Дейността на групата Емитента е разделена в отделни компании, които притежават правата за продажби на отделните марки автомобили и предоставянето на рент-а-кар услуги. Тези права са предоставени от производителя на съответната марка или от негов представител за страната. Част от компаниите в групата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

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 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

КАРГОЕКСПРЕС ЕООД

До края на 2008 г. основната дейност на **Авто Юнион Груп ЕАД** се осъществява единствено чрез дъщерното дружество Каргоекспрес ЕООД, гр. Варна.

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

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. Основни клиенти на дружеството за леки автомобили и автомобили с повишена проходимост са ЧЕЗ, ГД Гранична полиция/МФ-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

Фирмата 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 страната са чрез трети лица, посредством дилърски договори.

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 дев точки на продажба и сервиз на територията на страната, които са Авто Юнион, гр. София.

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.

В Милано Мотърс АД е концентриран бизнеса на групата с мотоциклети и скутери. Дружеството продава и сервизира скутери с марките Пиаджо, Веспа и Джилера 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

Булвария Холдинг ЕАД

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

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. По-големите клиенти на дружеството са Министерство на външните работи, Епсилон Конструкшън, ТВ2 ЕООД, Бруната България ООД.

ГРАНСПОРТ АУТО

Фирмата е официален вносител и дистрибутор на марката Мазерати. Продажбите и сервизирането се извършват в Авто Юнион Център. Доставка 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.

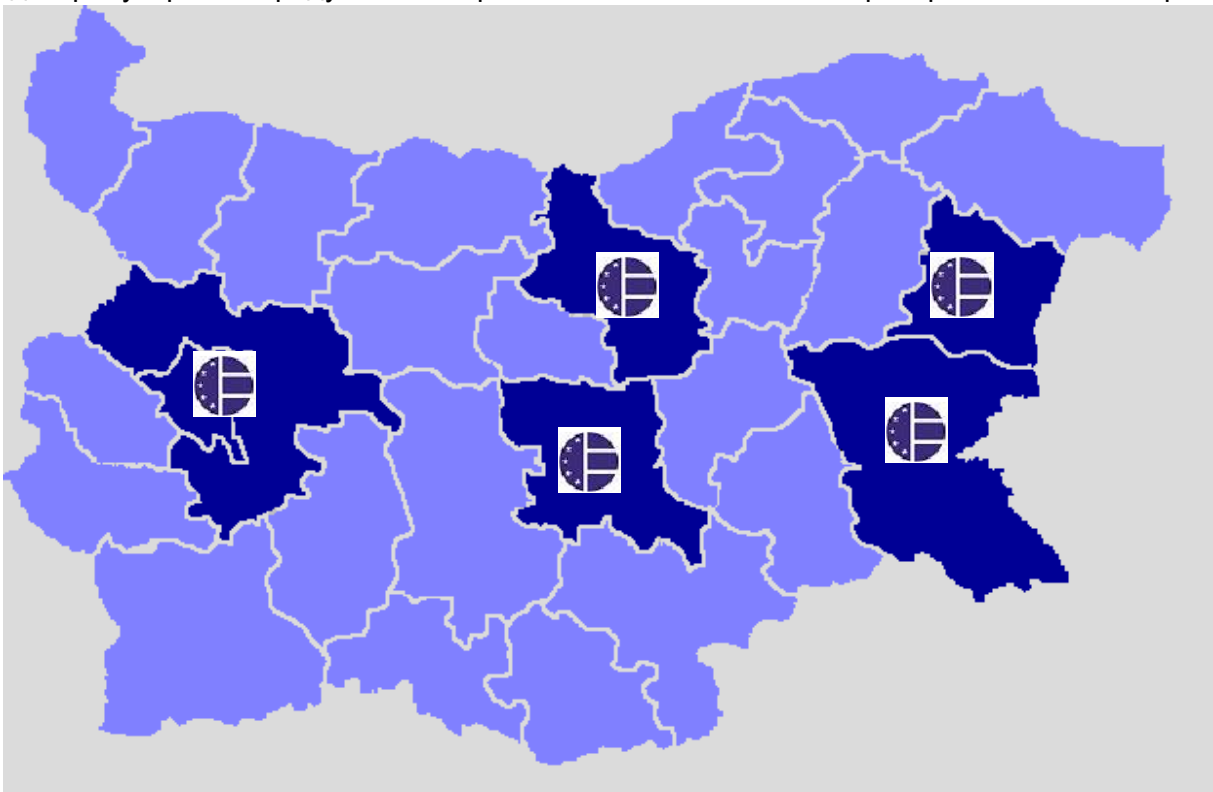
БУЛВАРИЯ РЕНТ А КАР ЕООД

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

И двете дружества за оперативен лизинг извършват дейност на основата на сключени франчайзингови договори, които 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. Двете компании ще участват в международни и локални търгове независимо.

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.

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

- Гаранционен и следгаранционен сервис
- До 5 годишна 'Удължена гаранция'
- 'Заместващ автомобил' в случай на произшествие или повреда;
- Пълна козметика за автомобилите – полиране, пране, основно почистване и т.н.
- Безплатна GPS система при закупуване на повече от 5 автомобила;
- Лизингови услуги;
- Обратно изкупуване на автомобили;
- VIP test drive за корпоративни клиенти;
- Fleet management (управление на автомобилния парк).

III.2.2. ГЛАВНИ ПАЗАРИ И ПАЗАРЕН ДЯЛ

АВТОМОБИЛЕН ПАЗАР

Автомобилния пазар, на който групата на Емитента оперира, е този за леки и лекотоварни автомобили. Тежкотоварните автомобили са изключени в последващите анализи и статистики на пазара.

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 автомобили 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%

	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	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%

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 групата на **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 настроенята 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.

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 Емитента с 89%, но по-високият ръст на продажбите на **Авто Юнион Груп ЕАД** през последните 4 години намалява тази разлика до 43% през 2008 г. И двете автомобилни групи постоянно увеличават пазарния си дял през последните четири години.

Продажби по дружества	2005	2006	2007	2008
Авто Юнион Груп АД (брой)	817	1,551	2,606	2,757
<i>Пазарен дял</i>	<i>2.4%</i>	<i>3.6%</i>	<i>5.0%</i>	<i>5.1%</i>
Авто Юнион Груп АД (брой)	1,547	2,362	3,062	3,930
<i>Пазарен дял</i>	<i>4.6%</i>	<i>5.5%</i>	<i>5.9%</i>	<i>7.3%</i>
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 всички масови марки на отчитат висока конкурентноспособност и увеличават пазарното си присъствие. В разглеждания период

пазарния дял на 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.

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 групата Емитента е изключителен представител. Тенденциите 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 марки да доминират ръста на китайското производство, заради безспорно по-доброто качество и дългогодишни традиции на европейските и японски производители.

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 моторс АД, се позиционират в горния ценови сегмент. 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.

Като цяло пазарът е силно конкурентен, като по-голямата част от компаниите извършващи тази услуга са малки локални фирми. Големите компании на пазара обаче в повечето случаи са франчайзи или оторизирани представители на големи международни фирми. Българския 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 оперират 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

През изминалата 2008 фирмите на пазара са обявили, че 4,195 коли са били отдадени под наем. От тях 2,630 са били на оперативен лизинг, а останалите 1,565 са били

краткосрочни отдавания. Пазарния дял на дружествата в групата на **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 Рентакар 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 Емитента 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.

SWOT Анализ

STRENGTHS

- ↑ **Авто Юнион Груп ЕАД** предлага изключително широка гама от автомобили в ниския, среден и висок ценови сегмент.
- ↑ Основно предимство на **Авто Юнион Груп ЕАД** 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.
- ↑ Групата на Емитента е един от най-големите дистрибутори на автомобили на продуктите на съюза Рено/Нисан и корпорацията Дженерал 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 групата формира 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 в следствие на което да се запази драстичния спад в продажбите на леки и лекотоварни автомобили.
- ← Фалит на групата на Дженерал Моторс (факт) (Опел, Шевролет, СААБ) и заплахата от промяна на политиката на новите собственици на марките.
- ← Премахване на акциза от 01.01.2010г., което вече е факт, и което би довело да увеличаване вноса на употребявани автомобили.
- ← Промяна на критериите на банките при предоставяне на обратно финансиране; повишаване цената на финансовия ресурс.

III.3. РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ

Компаниите в групата на **Авто Юнион Груп ЕАД** 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 Емитента 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.

Развойната дейност се извършва от авто-производителите. До края на 2009 година на пазара за продажби на автомобили в България ще бъдат представени следните нови автомобили на марките предлагани от участниците в Сделката:

- ⇒ Шевролет Круиз – май 2009;
- ⇒ Новото Рено Меган – май 2009;
- ⇒ Новата Мазда 3 – юни 2009;
- ⇒ Нисан GTR – юни 2009;
- ⇒ СААБ 9³ X – 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.

III.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

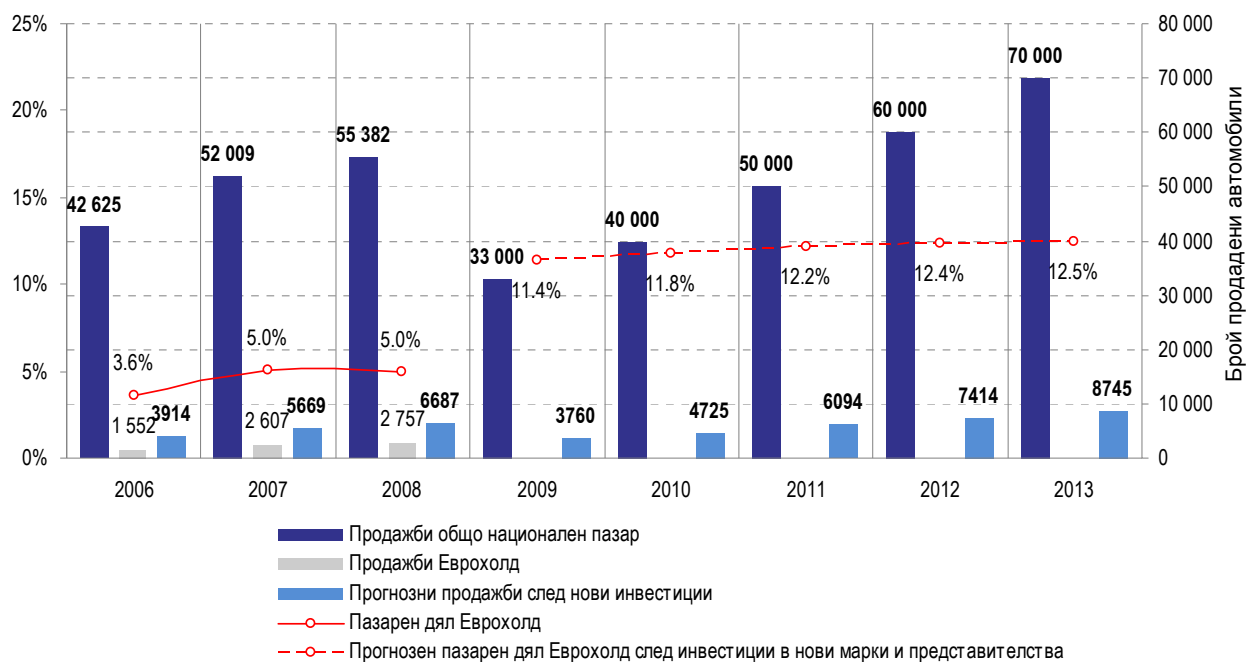
Като цяло автомобилният пазар бе един от най-силно засегнатите от глобалната криза сектори. В България продажбите на нови автомобили значително забавиха ръста си през 2008 г., главно поради намалените финансираня от страна на лизингови компании. Най-драстичен спад в търсенето и купуването бе отчетен през ноември и декември 2008 г. Кризата е ударила най-силно 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 Емитента, 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 2009г. и началото на 2010г., 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 голям 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

Продажби на пътнически автомобили в България за периода 2006-2013



собственици да променят в дистрибуторските политики на тези компании, което да даде отражение и върху дейността на групата Емитента 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 доведоха 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. автомобилният сектор ще успее да синхронизира количествата произведени и продадени автомобили, съответно - да се стабилизируют 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 на 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 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 **Авто Юнион Груп ЕАД** и ще подобрят капитализацията на подхолдинга.

IV. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО

IV.1. ДАННИ ЗА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ 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.

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.

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

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

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

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.

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.

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.

Авто Юнион Груп ЕАД 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 законови 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.

V. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ И СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

V.1. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

ДАНИ ЗА ЛИЦАТА, КОИТО УПРАЖНЯВАТ КОНТРОЛ ВЪРХУ ЕМИТЕНТА

НАИМЕНОВАНИЕ	“ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД Холдингово, публично дружество
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
Начин на контрол върху емитента	Контрол чрез свързано лице (непък контрол) (§ 1, т. 12, буква “а” от ДР на ЗППЦК) Контролт 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 непък 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
Начин на контрол върху емитента	Контрол чрез свързано лице (непък контрол) (§ 1, т. 12, буква “а” от ДР на ЗППЦК) Контролт 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 непък 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”.

V.2. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Транзакциите със свързани лица от групата на Еврохолд България АД са част от обичайната дейност на **Авто Юнион Груп ЕАД**. Голяма част от клиентите закупуват автомобили. В този случай се отчита продажба към лизинговата компания на групата Евролийз Ауто АД. Групата използва и краткосрочно финансиране от Еврохолд България АД. През 2008 г. са сключени сделки със свързани лица на обща стойност 13,787 хил. лв. (11,693 хил. лв. за 2007 г.)

VI. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

VI.1. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

VI.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 **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 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 **Авто Юнион Груп ЕАД** 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).

VI.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 пониските 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.

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%.

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%).

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 понижението, 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.

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 КОНСОЛИДИРАНА 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.

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

КАПИТАЛОВА СТРУКТУРА И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

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.

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

VI.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 на емитента.

VI.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 непрякото 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 финансовите 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

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 **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

ПОКУПКА НА АВТО ЮНИОН АД

През м. април 2009г. е сключена сделка от името на **Авто Юнион Груп ЕАД** за непряко придобиване на 100% от акции на Ауто 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 групата на Емитента. **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.

VII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕТО

VII.1. ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ, УСЛОВИЯ И СРОК

VII.1.1. ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

Вид и клас на ценните книжа

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

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

Брой ценни книжа, номинална и емисионна стойност

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

ISIN

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

BG2100006092

Законодателство, по което са издадени ценните книжа

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

Форма на ценните книжа

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

Валута

Емисията корпоративни облигации е издадена в евро /EUR/.

Подреждане по ниво на субординираност на допускания до търговия ценни книжа

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

Финансови показатели

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

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

VII.1.2. ПРАВА ПО ЦЕННИТЕ КНИЖА

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

Индивидуални права:

- ✓ Право на вземане върху главница
- ✓ Право на вземане за лихва
- ✓ Право на участие и право на глас в Общото събрание на облигационерите
- ✓ Право да се поиска издаване на заповед за изпълнение
- ✓ Право на предпочително удовлетворяване при ликвидация или несъстоятелност

Колективни права:

- ✓ Право на съвещателен глас
- ✓ Право на решаващ глас

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

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

На 30.04.2009 г. се проведе първото Общо събрание на облигационерите по емисия корпоративни облигации на **Авто Юнион Груп ЕАД** с ISIN код BG2100006092. На събранието е избран Кирил Иванов Бошов за представителна облигационерите.

VII.1.3. НОМИНАЛЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ И УСЛОВИЯ, СВЪРЗАНИ С ПЛАТИМАТА ЛИХВА

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

Лихвените плащания по облигационния заем се определят на базата на фиксирана годишна лихва в размер 9.5% на база Act/ Act (реален брой дни в лихвения период / реален брой дни в годината). Дължимата сума се закръглява до втория знак след десетичната запетая.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Право да получат лихвено/главнично плащане имат притежателите на облигации, които са вписани като такива в книгата на облигационерите, издадена от Централен депозитар АД, 1 (един) работен ден преди датата на съответното лихвено/главнично плащане и преди датата на падежа на Емисията.

VII.1.4. ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТТА НА ОБЛИГАЦИИТЕ

Облигациите от настоящата емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им и по реда, предвиден в Закона за пазарите на финансови инструменти и подзаконовите нормативни актове към него, Правилника за дейността на Българска фондова борса – София АД и Правилника на “Централен депозитар” АД (ЦД).

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

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

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

VII.1.5. ДАНЪЦИ ПРИ ИЗТОЧНИКА

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

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

МЕСТНИ ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА

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

Съгласно разпоредбата на чл. 13, ал. 1, т. 9 от Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ) не подлежат на облагане лихвите и отстъпките от български държавни, общински и корпоративни облигации. Следователно дохода на физически лица, получен от лихвени плащания по облигациите, предмет на настоящата Емисия, не подлежат на данъчно облагане съгласно законодателството на страната към датата на изготвяне на настоящия документ.

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

МЕСТНИ ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА

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

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

ЧУЖДЕСТРАННИ ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА

Доходите от лихви и/или положителни разлики при продажба на облигации (преди падежа на емисията) на инвеститори – чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава извън Европейския съюз или Европейското икономическо пространство се облагат по реда на ЗДДФЛ с окончателен данък в размер на 10 на сто. Обстоятелствата, че лицата са установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз, или в друга държава – членка на Европейското икономическо пространство се удостоверяват пред платеца на дохода с документ, издаден от данъчната администрация на държавата, в която лицето е установено за данъчни цели, и декларация от лицето, придобило дохода, че са налице обстоятелствата по чл. 13 ЗДДФЛ за необлагаем доход.

ЧУЖДЕСТРАННИ ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА

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

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

VII.1.6. УСЛОВИЯ И СРОКОВЕ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

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

Всички облигации от настоящата Емисия могат да се предлагат за продажба на регулиран пазар на ценни книжа.

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

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

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

VII.2. ПЛАН ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ

Облигациите се предлагат за търговия свободно и без ограничения на всички категории инвеститори – професионални, непрофесионални и институционални на регулиран пазар на ценни книжа на територията на Република България, а именно на организираната от „Българска фондова борса – София” АД Неофициален пазар на облигации.

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

VII.3. ПАЗАРИ

Публичното предлагане ще бъде осъществено само на територията на Република България. Всички инвеститори имат възможност при равни условия да участват във вторичната търговия с Емисията облигации. Не е предвидено глобално предлагане. За Емисията ще се иска допускане до търговия единствено на организираната от „БФБ – София” АД Неофициален пазар на облигации. „Българска фондова борса – София” АД е със седалище в гр. София и адрес на управление: ул. „Три уши” № 10.

Депозитарна институция относно предлаганите облигации е „Централен депозитар” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1303, ул. „Три уши” № 10, ет. 4. „Централен депозитар” АД ще бъде Агент по плащанията при извършване на лихвени

и други плащания към облигационерите в съответствие със сключен договор с Емитента.

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

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

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

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

VII.4. ПРИТЕЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА – ПРОДАВАЧИ

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

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

Търговията с настоящата емисия облигации ще се извършва в съответствие с правилата за търговия на „БФБ – София“ АД, както и с Правилника на Централен депозитар АД. След приемане на облигациите на **Авто Юнион Груп ЕАД** за търговия на регулиран пазар на „БФБ – София“ АД всеки инвеститор, който желае да придобие или продаде облигации от предлаганата емисия е необходимо да сключи договор за инвестиционни услуги с лицензиран инвестиционен посредник и да подаде съответно нареждане за покупка/продажба, като попълни всички необходими документи, съобразно практиката на избрания инвестиционен посредник и изискванията на нормативната уредба.

VII.5. РАЗХОДИ НА ЕМИТЕНТА ПО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

ПРИБЛИЗИТЕЛНИ РАЗХОДИ ЗА ДОПУСКАНЕ НА ОБЛИГАЦИИТЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР

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

VIII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

VIII.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 **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 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.

Авто Юнион Груп ЕАД 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. **Авто Юнион Груп ЕАД** 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.

VIII.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.

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

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. 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.

Акциите на дружеството са от един и същи клас: поименни, налични, непривилегировани 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 привилегировани 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.

IX. ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложенията към настоящия Проспект за публично предлагане на облигации са дадени в отделен документ, който представлява неразделна част от Проспекта.

Х. ДЕКЛАРАЦИИ

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪСТАВИТЕЛИТЕ НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ:

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

Изготвили:

Асен Асенов

Момчил Петков

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЕМИТЕНТА:

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

За АВТО ЮНИОН ГРУП ЕАД

Асен Асенов
Изпълнителен директор