



AVTO UNION

АВТО ЮНИОН АД

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 юни 2014 година

Авто Юнион АД
НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ
ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

За периода, приключващ на 30 юни 2014 г.

	Бележки	30.06.2014	30.06.2013
		<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Приходи	5.1	390	414
Отчетна стойност на продадени стоки		(60)	(64)
Брутна печалба		330	350
Разходи за материали	5.2	(14)	(13)
Разходи за външни услуги	5.3	(95)	(86)
Разходи за персонала	5.4	(181)	(150)
Разходи за амортизация	6,7	(59)	(59)
Други разходи	5.5	(30)	(16)
Резултат от оперативна дейност		(49)	26
Печалба от продажба на активи		-	(300)
Финансови разходи	5.6	(598)	(300)
Финансови приходи		336	309
Резултат преди данъци		(311)	(265)
Разход за данък върху доходите		-	-
Резултат за годината		(311)	(265)
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		(311)	(265)

Асен Асенов
 Изпълнителен Директор

Катрин Куцарова
 Финансов Директор

25.07.2014 г.

Пояснителните бележки са неразделна част от финансовия отчет. Финансовите отчети са одобрени от Съвета на директорите на „Авто Юнион” АД.

Авто Юнион АД
НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 Към 30 юни 2014 г.

	Бележки	30.06.2014 <i>хил. лв.</i>	31.12.2013 <i>хил. лв.</i>
АКТИВИ			
Дълготрайни активи			
Имоти, машини и съоръжения	6	93	94
Нематериални активи	7	253	251
Инвестиции	8	59 994	65 242
Отсрочени данъчни активи		3	3
Лихвоносни заеми	9	11 567	12 266
		71 910	77 856
Краткотрайни активи			
Материални запаси		3	-
Търговски и други вземания	10	237	320
Парични средства и краткосрочни депозити	11	14	11
		254	331
ОБЩО АКТИВИ		72 164	78 187
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	12	40 004	40 004
Неразпределена печалба		1 007	1 318
Общо собствен капитал		41 011	41 322
Дългосрочни пасиви			
Лихвоносни заеми и привлечени средства	13	19 905	20 596
Търговски и други задължения	14	10 837	13 491
Задължения по финансов лизинг	15	8	9
		30 750	34 096
Краткосрочни пасиви			
Търговски и други задължения	14	366	2 738
Лихвоносни заеми и привлечени средства	13	37	31
Задължения по финансов лизинг	15	-	-
		403	2 769
Общо пасиви		31 153	36 865
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		72 164	78 187

Асен Асенов
 Изпълнителен Директор

Катрин Куцарова
 Финансов Директор

25.07.2014 г.

Пояснителните бележки са неразделна част от финансовия отчет. Финансовите отчети са одобрени от Съвета на директорите на „Авто Юнион“ АД.

АСТЕРИОН БЪЛГАРИЯ АД
НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
 Към 30 юни 2014 г.

	Основен капитал	Неразпределена печалба	Общо
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
На 1 януари 2013 г.	40 004	1 898	41 902
Загуба за годината	-	(580)	(580)
Общо всеобхватен доход	-	(580)	(580)
На 31 декември 2013 г.	40 004	1 318	41 322
На 1 януари 2014 г.	40 004	1 318	41 322
Загуба за годината	-	(311)	(311)
Общо всеобхватен доход	-	(311)	(311)
На 30 юни 2014 г.	40 004	1 007	41 011

Асен Асенов
 Изпълнителен Директор

Катрин Куцарова
 Финансов Директор

25.07.2014 г.

Пояснителните бележки са неразделна част от финансовия отчет. Финансовите отчети са одобрени от Съвета на директорите на „Авто Юнион” АД.

АСТЕРИОН БЪЛГАРИЯ АД
НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 Към 30 юни 2014 г.

	<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Постъпления от контрагенти	501	344
Плащания на контрагенти	(291)	(292)
Плащания за данъци	(22)	(27)
Плащания за заплати, осигуровки и други	(158)	(132)
Платени банкови такси и лихви	(21)	(28)
Други постъпления /плащания от оперативна дейност	(157)	-
Нетни парични потоци от/, използвани в оперативната дейност	(148)	(135)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Покупка на инвестиции	-	(706)
Постъпления от продажба на инвестиции	3 252	2
Получени дивиденди от инвестиции	-	-
Други постъпления/ плащания от инвестиционна дейност	(816)	42
Нетни парични потоци от/, използвани в инвестиционна дейност	2 436	(662)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Постъпления от емитиране на ценни книжа	-	-
Постъпления от заеми	7 676	5 891
Плащания по заеми	(9 797)	(4 883)
Изплатени лихви и комисионни, нетно	(164)	(224)
Нетни парични потоци от/, използвани във финансова дейност	(2 285)	784
Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	3	(13)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	11	-
Парични средства и парични еквиваленти на 31 март	14	(13)

Асен Асенов
 Изпълнителен Директор

Катрин Куцарова
 Финансов Директор

25.07.2014 г.

Пояснителните бележки са неразделна част от финансовия отчет. Финансовите отчети са одобрени от Съвета на директорите на „Авто Юнион” АД.

Авто Юнион АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

Към индивидуалния финансов отчет за периода, приключващ на 30 юни 2014 г.

1. Корпоративна информация

Авто Юнион АД е акционерно дружество, учредено с решение № 660/2005 г. на Софийски окръжен съд, със седалище гр. София, област Софийска, България. Финансовата година на Дружеството приключва на 31 декември.

Основната дейност на Дружеството включва стратегическо управление на бизнесите в структурата на холдинга, предоставяне на финансов, маркетингов и специфичен за бизнеса ресурс.

Към 30 юни 2014 г., акционерите на Дружеството са:

- Еврохолд България АД	99.99 %
- Кирил Бошов	0.01 %

Крайната компания-майка е Еврохолд България АД.

2.1 База за изготвяне

Финансовият отчет е изготвен на база историческа цена.

Финансовият отчет е представен в български лева и всички показатели са закръглени до най-близките хиляда български лева (хил. лв.), освен ако не е упоменато друго.

Изявление за съответствие

Финансовият отчет на Авто Юнион АД е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз („МСФО, приети от ЕС“).

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики

а) Превръщане в чуждестранна валута

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути се преизчисляват във функционалната валута, в края на всеки месец по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка за последния работен ден от съответния месец. Всички курсови разлики се признават в отчета за всеобхватния доход. Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

б) Признаване на приходи

Приходите се признават до степента, в която е вероятно икономически ползи да бъдат получени от Дружеството и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена, независимо от това кога е получено плащането. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или дължимо възнаграждение на база на договорените условия на плащане, като се изключат отстъпки, рабати и други данъци върху продажбите или мита. Дружеството анализира договореностите си за продажби според специфични критерии, за да определи дали действа като принципал или като агент. То е достигнало до заключение, че действа като принципал във всички такива договорености. Преди да бъде признат приход, следните специфични критерии за признаване трябва също да бъдат удовлетворени:

Продажби на продукция и стоки

Приходите от продажби на продукция и стоки се признават, когато съществените рискове и ползи от собствеността върху продукцията и стоките са прехвърлени на купувача, което обичайно става в момента на тяхната експедиция.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

б) Признаване на приходи (продължение)

Предоставяне на услуги

Приходите от предоставяне на услуги се признават на база на етапа на завършеност на сделката към отчетната дата. Етапът на завършеност на сделката се определя на база на отработените до момента човечкочасове като процент от общите човечкочасове, които ще бъдат отработени за всеки договор. Когато резултатът от сделката (договора) не може да бъде надеждно оценен, приходът се признава само доколкото извършените разходи подлежат на възстановяване.

Приходи от лихви

Приходите от лихви се отчитат като се използва метода на ефективния лихвен процент, представляващ процентът, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания за очаквания срок на финансовия инструмент или за по-кратък период, когато е уместно, до балансовата стойност на финансовия актив. Приходът от лихви се включва във финансовия приход в отчета за всеобхватния доход.

Приходи от дивиденди

Приходите от дивиденди се признават, когато се установи правото за тяхното получаване.

в) Данъци

Текущ данък върху доходите

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към отчетната дата. Ръководството анализира отделните позиции в данъчната декларация, за които приложимите данъчни разпоредби са предмет на тълкуване и признава провизии, когато това е уместно.

Текущите данъци се признават директно в собствения капитал (а не в отчета за всеобхватния доход), когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал.

Отсрочен данък върху доходите

Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към отчетната дата, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности.

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики:

- освен до степента, до която отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- за облагаеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, освен до степента, до която Дружеството е в състояние да контролира времето на обратното проявление на временната разлика и съществува вероятност временната разлика да не се прояви обратно в предвидимо бъдеще.

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, пренесени неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики, пренесените неизползвани данъчни кредити и неизползваните данъчни загуби:

- освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- за намаляеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, отсрочен данъчен актив се признава единствено до степента, до която има вероятност временната разлика да се прояви обратно в обозримо бъдеще и да бъде реализирана облагаема печалба, срещу която да се оползотвори временната разлика.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

в) Данъци (продължение)

Отсрочен данък върху доходите (продължение)

Дружеството извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към всяка отчетна дата и я намалява до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целия или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Непризнатите отсрочени данъчни активи се преразглеждат към всяка отчетна дата и се признават до степента, до която е станало вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, която да позволи отсрочения данъчен актив да бъде възстановен.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди, въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към отчетната дата.

Отсрочените данъци, свързани със статии, признати извън печалбата или загубата, се признават извън печалбата или загубата. Отсрочените данъци се признават в зависимост от свързаната с тях сделка или в другия всеобхватен доход, или директно в собствения капитал.

Дружеството компенсира отсрочени данъчни активи и пасиви само тогава, когато има законово право да приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчнозадължено предприятие.

Данък върху добовената стойност (ДДС)

Приходите, разходите и активите се признават нетно от ДДС, с изключение на случаите, когато:

- ДДС, възникващ при покупка на активи или услуги не е възстановим от данъчните власти, в който случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, както това е уместно; и
- вземанията и задълженията, които се отчитат с включен ДДС.

Нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти, се включва в стойността на вземанията или задълженията в отчета за финансовото състояние.

г) Доходи на персонала при пенсиониране

Съгласно българското трудово законодателство, Дружеството като работодател, е задължено да изплати две или шест брутни месечни заплати на своите служители при пенсиониране, в зависимост от прослуженото време. Ако служителят е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия си стаж, той трябва да получи шест брутни месечни заплати при пенсиониране, а ако е работил по-малко от 10 години при същия работодател – две брутни месечни заплати. Дружеството определя своите задължения за изплащане на доходи на персонала при пенсиониране като използва актюерски метод на оценка.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

д) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване

- **Финансови активи**

Първоначално признаване

Финансовите активи в обхвата на МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване* се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като заеми и вземания, или като инвестиции държани до падеж или като финансови активи на разположение за продажба, или като деривативи, определени като хеджиращи инструменти при ефективно хеджиране, както това е по-уместно. Дружеството определя класификацията на своите финансови активи при първоначалното им признаване.

Финансовите активи се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на инвестиции, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия актив.

Покупките или продажби на финансови активи, чиито условия изискват прехвърлянето на актива през период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар (редовни покупки), се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата на която Дружеството се е ангажирало да купи или продаде актива.

Финансовите активи на Дружеството включват парични средства и парични еквиваленти, търговски и други вземания, предоставяни заеми, некотираните инвестиции и други финансови активи.

Последващо оценяване

Последващото оценяване на финансовите активи зависи от тяхната класификация, както следва:

Заеми и вземания

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. Те възникват, когато Дружеството дава парични средства, стоки или услуги директно на дебитора без намерение да търгува с тези разчети. Те са включени в краткосрочни активи, с изключение на тези с падеж повече от 12 месеца след датата на баланса, които се класифицират като дългосрочни. Заемите и вземанията се включват в търговски и други вземания в счетоводния баланс.

Отписване

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва, когато:

- договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли;
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са прехвърлени или Дружеството е приело задължението да плати напълно получените парични потоци без съществена забава към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което (а) Дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или (б) Дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но не е запазило контрола върху него.

Когато Дружеството е прехвърлило договорните си права за получаване на парични потоци от финансовия актив или е встъпило в споразумение за прехвърляне и нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но е запазило контрола върху него, то продължава да признава прехвърления финансов актив до степента на продължаващото си участие в него. В този случай Дружеството признава и свързаното задължение. Прехвърленият актив и свързаното задължение се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които Дружеството е запазило.

Степента на продължаващото участие, което е под формата на гаранция за прехвърления актив, се оценява по по-ниската от първоначалната балансова стойност на актива и максималната стойност на възнаградението, което може да се наложи да бъде възстановено от Дружеството.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

д) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване (продължение)

Обезценка на финансови активи

Към всяка отчетна дата Дружеството прави преценка дали съществуват обективни доказателства, че даден финансов актив или група от финансови активи може да е обезценена. Финансовият актив или групата от финансови активи се счита за обезценена, когато съществуват обективни доказателства за обезценка в резултат на едно или повече събития, които са възникнали след първоначалното признаване на актива ("събитие за понесена загуба") и това събитие за понесена загуба оказва влияние върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив или групата от финансови активи, които могат да бъдат надеждно оценени. Доказателствата за обезценка могат да включват индикации, че длъжници или група от длъжници изпитват сериозни финансови затруднения или са в неизпълнение или просрочие при изплащането на лихви или главници, или вероятност да обявят неплатежоспособност/свръхзадлъжнялост или да предприемат финансова реорганизация, или когато наблюдавани данни индикират измеримо намаление в очакваните бъдещи парични потоци, като например промени в просрочията или икономически условия, които са свързани с неизпълнения от страна на длъжниците.

• Финансови пасиви

Първоначално признаване и оценяване

Финансовите пасиви, в обхвата на МСС 39, се класифицират като финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като заеми и привлечени средства, или като деривативи, които са ефективни хеджиращи инструменти, както това е по-уместно. Дружеството определя класификацията на своите финансови пасиви при първоначалното им признаване.

Финансовите пасиви се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на заеми и привлечени средства, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия пасив.

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения и лихвоносни заеми.

Отписване

Финансов пасив се отписва, когато той е погасен, т.е. когато задължението определено в договора е отпаднало или е анулирано или срокът му е изтекъл.

Когато съществуващ финансов пасив бъде заменен с друг от същия кредитор при значително различни условия или условията на съществуващия пасив бъдат съществено модифицирани, тази замяна или модификация се третира като отписване на първоначалния пасив и признаване на нов пасив, а разликата в съответните балансови стойности се признава в отчета за всеобхватния доход.

е) Компенсиране на финансови инструменти

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и нетната сума се представя в отчета за финансовото състояние, когато и само когато, е налице юридически упражняемо право за компенсиране на признатите суми и Дружеството има намерение за уреждане на нетна база, или за едновременно реализиране на активите и уреждане на пасивите.

ж) Справедлива стойност на финансовите инструменти

Към всяка отчетна дата справедливата стойност на финансови инструменти, които се търгуват активно на пазарите, се определя на база на котираните пазарни цели или котировки от дилъри (цени „купува“ за дълги позиции и цени "продава" за къси позиции) без да се приспадат разходи по сделката.

Справедливата стойност на финансови инструменти, за които няма активен пазар, се определя с помощта на техники за оценяване. Тези техники включват използване на скорошни пазарни преки сделки; препратки към текущата справедлива стойност на друг инструмент, който е в значителна степен същия; анализ на дисконтираните парични потоци и други модели за оценка.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

з) Основен капитал

Основният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платени акции. Постъпленията от издадени акции над тяхната номинална стойност се отчитат като премийни резерви.

и) Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка, ако има такива. Цената на придобиване включва и разходи за подмяна на части от машините и съоръженията и разходи по заеми по дългосрочни договори за строителство, при условие, че отговарят на критериите за признаване на актив. При извършване на разходи за основен преглед на машина и/или съоръжение те се включват в балансовата стойност на съответния актив като разходи за подмяна, при условие че отговарят на критериите за признаване на актив. Всички други разходи за ремонт и поддръжка се признават в отчета за всеобхватния доход в периода, в който са извършени.

Амортизацията се изчислява на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите, които са определени както следва:

Сгради	25 години
Машини, съоръжения и оборудване	3-4 години
Транспортни средства	4 години
Други	6-7 години

Имот, машина и съоръжение се отписва при продажбата му или когато не се очакват никакви бъдещи икономически изгоди от неговото използване или при освобождаване от него. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива (представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива) се включват в отчета за всеобхватния доход, когато активът бъде отписан.

В края на всяка финансова година се извършва преглед на остатъчните стойности, полезния живот и прилаганите методи на амортизация на активите и ако очакванията се различават от предходните приблизителни оценки, последните се променят в бъдещи периоди.

й) Лизинг

Определянето дали дадено споразумение представлява или съдържа лизинг се базира на същността на споразумението в неговото начало и изисква оценка относно това дали изпълнението на споразумението зависи от използването на конкретен актив или активи и дали споразумението прехвърля правото за използване на актива.

Дружеството като лизингополучател

Дружеството класифицира лизингов договор като финансов лизинг, ако той прехвърля в значителна степен всички рискове и изгоди от собствеността върху наетия актив. В началото на лизинговия срок финансовия лизинг се признава като актив и пасив в отчета за финансовото състояние с размер, който в началото на лизинговия договор е равен на справедливата стойност на наетия актив или ако е по-ниска, по настоящата стойност на минималните лизингови плащания. Лизинговите плащания се разпределят между финансовите разходи и намалението на задължението по лизинга така, че да се получи постоянен лихвен процент върху оставащото салдо на задължението. Финансовите разходи се признават директно в отчета за всеобхватния доход.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг се амортизират за срока на полезния живот на актива. Ако обаче няма разумна степен на сигурност, че Дружеството ще придобие собствеността върху тях до края на срока на лизинговия договор, активите се амортизират през по-краткия от двата срока - срока на полезния живот на актива или срока на лизинговия договор.

Лизинговите плащанията по договори за оперативен лизинг се признават като разход в печалбата или загубата на база линейния метод за срока на лизинговия договор.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

й) Лизинг (продължение)

Дружеството като лизингодател

Лизингов договор, при който Дружеството запазва в значителна степен всички рискове и изгоди от собствеността върху наетия актив, се класифицира като оперативен лизинг. Първоначалните преки разходи, извършени от Дружеството, във връзка с договарянето и уреждането на оперативен лизинг се прибавят към балансовата стойност на наетия актив и се признават като разход през целия срок на лизинговия договор на същата база както лизинговите приходи. Условните наеми се признават като приходи в периода, в който бъдат заработени.

к) Разходи по заеми

Разходи по заеми, пряко свързани с придобиването, изграждането или производството на актив, който по необходимост отнема значителен период от време, за да се подготви за предназначението си или за продажбата си, се капитализират като част от неговата цена на придобиване. Всички други разходи по заеми се отчитат като разход в периода, в който възникват. Разходите по заеми включват лихвите и други разходи, които Дружеството извършва във връзка с получаването на привлечени средства.

Дружеството капитализира разходите по заеми за отговарящи на изискванията активи, когато изграждането е започнало на или след 1 януари 2009 г.

л) Нематериални активи

Нематериалните активи, придобити отделно, се оценяват първоначално по цена на придобиване. След първоначалното признаване нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Полезният живот на нематериалните активи е определен като ограничен и е между 3 и 5 години.

Нематериалните активи с ограничен полезен живот се амортизират за срока на полезния им живот и се тестват за обезценка, когато съществуват индикации, че стойността им е обезценена. Амортизационният период и методът за амортизация на нематериалните активи с ограничен полезен живот се преглеждат най-малко в края на всяка финансова година. Промените в очаквания полезен живот или модел на консумиране на бъдещите икономически изгоди от нематериалния актив се отчитат чрез промяна на амортизационния срок или метод и се третираат като промяна в приблизителните счетоводни оценки.

Печалбите или загубите, възникващи при отписването на нематериален актив, представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива, се включват в отчета за всеобхватния доход, когато активът бъде отписан.

м) Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността и нетната реализируема стойност.

Разходите, направени във връзка с доставянето на материалните запаси до тяхното настоящо местоположение и състояние, се отчитат както следва:

Материали – доставна стойност, определена на база на метода „първа входяща, първа изходяща”.

Нетната реализируема стойност е предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност минус приблизително оценените разходи за завършване на производствения цикъл и тези, които са необходими за осъществяване на продажбата.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

н) Обезценка на нефинансови активи

Към всяка отчетна дата, Дружеството оценява дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци (ОГПП) и стойността му в употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Когато балансовата стойност на даден актив или ОГПП е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност.

При определянето на стойността в употреба на актив, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност като се използва норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове. Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата се определя на база на скорошни пазарни сделки, ако има такива. Ако такива сделки не могат да бъдат идентифицирани, се прилага подходящ модел за оценка. Направените изчисления се потвърждават чрез използването на други модели за оценка или други налични източници на информация за справедливата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци.

Изчисленията за обезценка се базират на подробни бюджети и прогнозни калкулации, които са изготвени поотделно за всеки ОГПП, към който са разпределени индивидуални активи. Тези бюджети и прогнозни калкулации обикновено покриват период от пет години. При по-дълги периоди се изчислява индекс за дългосрочен растеж и той се прилага след петата година към бъдещите парични потоци.

Загубите от обезценка се признават като разходи в отчета за всеобхватния доход като се класифицират по тяхната функция съобразно използването (предназначението) на обезценения актив.

Към всяка отчетна дата, Дружеството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни индикации, Дружеството определя възстановимата стойност на актива или на обекта, генериращ парични потоци. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в приблизителните оценки, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. Възстановяването на загуба от обезценка е ограничено, така че балансовата стойност на актива да не надвишава нито неговата възстановима стойност, нито да не надвишава балансовата стойност (след приспадане на амортизация), която щеше да бъде определена, ако не е била призната загуба от обезценка за актива в предходните години. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в отчета за всеобхватния доход.

о) Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и краткосрочните депозити в отчета за финансовото състояние включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с първоначален падеж от три или по-малко месеца.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

п) Провизии

Общи

Провизии се признават, когато Дружеството има сегашно задължение (правно или конструктивно) в резултат на минали събития, когато има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси, съдържащ икономически ползи и когато може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението. Когато Дружеството очаква, че някои или всички необходими за уреждането на провизията разходи ще бъдат възстановени, например съгласно застрахователен договор, възстановяването се признава като отделен актив, но само тогава когато е практически сигурно, че тези разходи ще бъдат възстановени. Разходите за провизии се представят в отчета за всеобхватния доход, нетно от сумата на възстановените разходи. Когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е съществен, провизиите се дисконтират като се използва текуща норма на дисконтиране преди данъци, която отразява, когато е уместно, специфичните за задължението рискове. Когато се използва дисконтиране, увеличението на провизията в резултат на изминалото време се представя като финансов разход.

2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания

Следните изменения към съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС са в сила за текущия отчетен период:

- Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане - изменения относно хиперинфлация и премахването на фиксирани дати за прилагащите за първи път МСФО, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- Изменения в МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (издадени на 13 март 2012 година) - Правителствени заеми, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 4 март 2013 г., публикуван в ОВ на 5 март 2013 г.
- Изменения на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване – нетиране на финансови активи и финансови пасиви – в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 13 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети – представяне на пера в друг всеобхватен доход – в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2012 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г., публикуван в ОВ на 6 юни 2012 г.
- Изменения на МСС 12 Данъци върху дохода – отсрочени данъци: възстановимост на активи, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- Изменения на МСС 19 Доходи на наети лица – подобрения при отчитането на доходите на персонала при напускане, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г., публикуван в ОВ на 6 юни 2012 г.
- Изменения на различни стандарти (МСФО 1, МСС 1, МСС 16, МСС 32, МСС 34), произтичащи от Годишни подобрения 2009 - 2011 г. (издадени на 17 май 2012 година), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приети от ЕС на 27 март 2013 г., публикувани в ОВ на 28 март 2013 г.
- КРМСФО 20 Разходи за отстраняване на повърхностния слой в производствената фаза на открита мина, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

Приемането на тези изменения към съществуващи стандарти не е довело до промени в счетоводната политика на Дружеството.

3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи преценки, приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни пасиви към датата на отчета за финансовото състояние, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Несигурностите, свързани с направените предположения и приблизителни оценки биха могли да доведат до фактически резултати, които да изискват съществени корекции в балансовите стойности на съответните активи или пасиви в следващи отчетни периоди.

Преценки

При прилагането на възприетите счетоводни политики, ръководството на Дружеството е направило следните преценки, които имат най-съществен ефект върху сумите, признати във финансовия отчет:

Неотменими ангажименти по лизинг – Дружеството като лизингополучател

Дружеството е сключило договори за лизинг на автомобили. Ръководството счита, че тъй като всички съществени рискове и изгоди от собствеността върху тези активи се поемат от Дружеството, договорите се третираат като финансови лизинги.

Инвестиционни имоти

Инвестиционен имот е имотът (земята или сградата), държан по-скоро за получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала, или и за двете, отколкото за:

- (а) използване при производството или доставката на стоки или услуги или за административни цели; или
- (б) продажба в рамките на обичайната икономическа дейност.

Инвестиционните имоти са представени по историческа цена, намалена с начислената от придобиването им амортизация. На годишна база историческата цена се сравнява със справедливата стойност. Справедливата стойност е базирана на действащи пазарни цени, коригирани, при необходимост, с разликите в тип, местоположение или състояние на специфичния актив. Ако информацията не е налична, Групата използва алтернативни методи за оценка, като текущи цени на по-слабо активни пазари или дисконтирани прогнозни парични потоци.

Приблизителни оценки и предположения

Основните предположения, които са свързани с бъдещи и други основни източници на несигурности в приблизителните оценки към отчетната дата, и за които съществува значителен риск да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период, са посочени по-долу:

Доходи на персонала при пенсиониране

Задължението за доходи на персонала при пенсиониране се определя чрез актюерска оценка. Тази оценка изисква да бъдат направени предположения за нормата на дисконтиране, бъдещото нарастване на заплатите, текучеството на персонала и нивата на смъртност.

Съгласно българското трудово законодателство и Колективния трудов договор, Дружеството е задължено да изплати на служителите си при пенсиониране от две до шест брутни месечни заплати, в зависимост от прослужения стаж в предприятието. Ако служител е работил в Авто Юнион АД в продължение на 10 години, той получава шест брутни месечни заплати, при пенсиониране, а ако е работил по-малко от 10 години – две брутни месечни заплати. Дружеството не е признало провизия за обезщетение при пенсиониране, защото персоналът не е в предпенсионна възраст.

Полезни животи на имоти, машини и съоръжения, и нематериални активи

Финансовото отчитане на имотите, машините и съоръженията, и нематериалните активи включва използването на приблизителни оценки за техните очаквани полезни животи и остатъчни стойности, които се базират на преценки от страна на ръководството на Дружеството. Информация за полезните животи на имоти, машини и съоръжения и на нематериалните активи е представена в Бележка 2.2.

4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които са издадени от СМСС и са приети от ЕС, но все още не са в сила

- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- МСФО 11 Съвместни ангажименти, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- МСС 27 Индивидуални финансови отчети (ревизиран 2011 г.), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (ревизиран 2011 г.) .), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: представяне - нетиране на финансови активи и финансови пасиви, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 13 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- Изменения на МСС 36 Обезценка на активи – Оповестяване на възстановимата стойност за нефинансови активи, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 19 декември 2013 г., публикуван в ОВ на 20 декември 2013 г.
- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване – Новация на деривативи и продължаване на отчитането на хеджиране, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 19 декември 2013 г., публикуван в ОВ на 20 декември 2013 г.
- Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни ангажименти и МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия – Ръководство за преминаване (издадени на 28 юни 2012 година) в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. приети от ЕС на 4 април 2013 г., публикувани в ОВ на 5 април 2013 г.
- Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия – Ръководство за преминаване и МСС 27 Индивидуални финансови отчети - отнасят се за инвестиционните предприятия (издадени на 31 октомври 2012 година) в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. приети от ЕС на 20 ноември 2013 г., публикувани в ОВ на 21 ноември 2013 г.

Документи издадени от СМСС/КРМСФО, които не са одобрени за прилагане от ЕС:

Следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са одобрени за прилагане от ЕС и съответно не са взети пред вид от Дружеството при изготвянето на този финансов отчет.

- МСФО 9 Финансови инструменти издаден на 12 ноември 2009 г.) и Допълнения към МСФО 9 и МСФО 7 Задължителна дата на влизане в сила и оповестявания за преминаването (издадени на 16 декември 2011 г.) , в сила от 1 януари 2015 г.; Отчитане на хеджирането и изменения на МСФО 9, МСФО 7 and МСС 39 (издадени на 19 ноември 2013 г.), все още не е приет от ЕС
- Изменения в МСС 19 Доходи на наети лица – Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица (издадени на 21 ноември 2013 г.), в сила от 1 януари 2014. г.; все още не са приети от ЕС
- Годишни подобрения 2010 - 2012 г. (издадени на 12 декември 2013 година), в сила от 1 юли 2014 г., все още не са приети от ЕС
- Годишни подобрения 2011 - 2013 г. (издадени на 12 декември 2013 година), в сила от 1 юли 2013 г., все още не са приети от ЕС
- КРМСФО 21 Налози (издадено на 20 Май 2013), в сила от 1 януари 2014 г., все още не е прието от ЕС

Авто Юнион АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

Към индивидуалния финансов отчет за периода, приключващ на 30 юни 2014 г.

5. Приходи и разходи

5.1 Приходи

	30.06.2014	30.06.2013
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Приходи от:		
Продажба на стоки	16	11
Услуги	260	295
Други	114	108
	390	414

5.2 Разходи за материали

	30.06.2014	30.06.2013
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Горива	7	9
Консумативи	1	2
Други	6	2
	14	13

5.3 Разходи за външни услуги

	30.06.2014	30.06.2013
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Наем	29	28
Юридически услуги	10	11
Комуникации	10	10
Други	46	37
	95	86

5.4 Разходи за персонала

	30.06.2014	30.06.2013
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Възнаграждения	164	136
Социални осигуровки	17	14
	181	150

5.5 Други разходи

	30.06.2014	30.06.2013
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Данъци и такси	2	-
Обучение	-	-
Други	28	16
	30	16

5.6 Финансови разходи

	30.06.2014	30.06.2013
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Разходи за лихви по заеми и привлечени средства	228	228
Разходи за лихви по заеми от свързани лица	367	60
Общо разходи за лихви	595	288
Други	3	12
	598	300

Авто Юнион АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

Към индивидуалния финансов отчет за периода, приключващ на 30 юни 2014 г.

6. Имоти, машини и съоръжения

	Земи (терени)	Машини, съоръжения и транспортни средства	Общо
Отчетна стойност:	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
На 1 януари 2013 г.	82	59	141
Придобити	-	8	8
Отписани	-	-	-
На 31 декември 2013 г.	82	67	149
Придобити	-	3	3
Отписани	-	-	-
На 30 юни 2014 г.	82	70	152
Амортизация:			
На 1 януари 2013 г.	-	(48)	(48)
Начислена амортизация за годината	-	(7)	(7)
Отписана	-	-	-
На 31 декември 2013 г.	-	(55)	(55)
Начислена амортизация за годината	-	(4)	(4)
Отписана	-	-	-
На 30 юни 2014 г.	-	(59)	(59)
Балансова стойност:			
На 1 януари 2013 г.	82	11	93
На 31 декември 2013 г.	82	12	94
На 30 юни 2014 г.	82	11	93

Обезценка на имоти, машини и съоръжения

За периода, приключващ на 30.06.2014 г., Дружеството не е признало загуба от обезценка на машини, съоръжения и оборудване, тъй като на база на извършения преглед за обезценка на дълготрайните материални активи, ръководството на Дружеството не е установило индикатори за това, че балансовата стойност на активите надвишава тяхната възстановима стойност.

Авто Юнион АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

Към индивидуалния финансов отчет за периода, приключващ на 30 юни 2014 г.

7. Нематериални активи

	Програмни продукти и други нематериални активи	Общо
Отчетна стойност:	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
На 1 януари 2013 г.	444	444
Придобити	-	-
Описани	-	-
На 31 декември 2013 г.	444	444
Придобити	57	57
Описани	-	-
На 30 юни 2014 г.	501	501
Амортизация:		
На 1 януари 2013 г.	(83)	(83)
Начислена амортизация за годината	(110)	(110)
Описана	-	-
На 31 декември 2013 г.	(193)	(193)
Начислена амортизация за годината	(55)	(55)
Описана	-	-
На 30 юни 2014 г.	(248)	(248)
Балансова стойност:		
На 1 януари 2013 г.	361	361
На 31 декември 2013 г.	251	251
На 30 юни 2014 г.	253	253

Обезценка на нематериални активи

Дружеството е извършило преглед за обезценка на нематериалните активи към 30.06.2014 г. не са установени индикатори за това, че балансовата стойност на активите надвишава тяхната възстановима стойност и в резултат на това, не е призната загуба от обезценка във финансовия отчет.

Авто Юнион АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

Към индивидуалния финансов отчет за периода, приключващ на 30 юни 2014 г.

8. Инвестиции

Дружество	Дял в капитала %	30.06.2014	31.12.2013
		<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Ауто Италия ЕАД	100	9,620	9,620
Стар Моторс ЕООД	100	1,500	1,500
Булвария Холдинг АД	100	4,659	4,659
Авто Юнион Пропъртис ЕООД	-		4,866
Мотобул ЕООД	100	15,734	15,734
Авто Юнион Сервиз ЕООД	100	300	300
Нисан София ЕАД	100	9,847	9,847
Булвария Варна ЕООД	100	8,417	8,417
Еврогрък ЕООД	100	10	10
Дару Кар АД	99.84	9,779	9,779
Ауто 1 ООД	20	128	510
		59,994	65,242

9. Лихвоносни заеми

	30.06.2014	31.12.2013
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Дългосрочни		
Към свързани лица	8,813	11,298
Към трети лица	2,754	968
	11,567	12,266

10. Търговски и други вземания

	30.06.2014	31.12.2013
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Краткосрочни		
Търговски вземания, брутно	32	33
Вземания от свързани лица, бруто	151	218
Предплатени аванси	7	16
Други вземания	47	53
	237	320

Търговските вземания не са лихвоносни.

11. Парични средства и краткосрочни депозити

	30.06.2014	31.12.2013
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Парични средства в банкови сметки	13	10
Парични средства в брой	1	1
	14	11

Авто Юнион АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

Към индивидуалния финансов отчет за периода, приключващ на 30 юни 2014 г.

12. Основен капитал

	30.06.2014	31.12.2013
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
80,008 броя обикновени акции с номинална стойност 500 лв. всяка	40,004	40,004

Изменението в основния капитал е представено по-долу:

	Брой обикновени акции	Регистриран и емитиран капитал (в лв.)
На 1 януари 2013 г.	80,008	40,004,000
На 31 декември 2013 г.	80,008	40,004,000
На 30 юни 2014 г.	80,008	40,004,000

13. Лихвоносни заеми и привлечени средства

	30.06.2014	31.12.2013
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Дългосрочни		
Заеми от трети лица	766	538
Облигационен заем	6,800	6,748
Заеми от свързани лица	12,339	13,310
	19,905	20,596
	30.06.2014	31.12.2013
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Краткосрочни		
Облигационен заем	25	26
Заеми от свързани лица	12	5
	37	31

Балансовата стойност на краткосрочните заеми е близка до тяхната справедливата стойност.

Всички дългосрочни заеми ще достигнат падежа си в срок от 1 до 10 години.

14. Търговски и други задължения

	30.06.2014	31.12.2013
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Дългосрочни		
Задължения към свързани лица	1,068	1,240
Задължения по покупка на дялове	9,769	12,251
	10,837	13,491
	30.06.2014	31.12.2013
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Краткосрочни		
Търговски задължения	112	101
Задължения към свързани лица	17	396
Осигуровки и други данъци	181	177
Задължения към бюджета	18	9
Задължения към персонала	21	19
Други	17	2,036
	366	2,738

Авто Юнион АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

Към индивидуалния финансов отчет за периода, приключващ на 30 юни 2014 г.

15. Задължения по финансов лизинг

Нетните задължения по финансов лизинг се анализират, както следва:

	30.06.2014	31.12.2013
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Нетни задължения		
До 1 година	-	-
От 1 до 5 години	8	9
	8	9

16. Оповестяване на свързани лица

Крайна компания- майка

Крайната компания-майка на Дружеството е Еврохолд България АД.

Предприятия с контролно участие в Дружеството

99.99 % от акциите на Авто Юнион АД се притежават от Еврохолд България АД.

Дъщерни предприятия

Авто Юнион АД има инвестиции в следните дъщерни дружества: Ауто Италия ЕАД, Стар Моторс ЕООД, Булвария Холдинг ЕАД, Авто Юнион Пропъртис ЕООД, Авто Юнион Сервиз ЕООД, Булвария Варна ЕООД, Нисан София ЕАД, Еспас Ауто ООД (дъщерно дружество на Нисан София ЕАД), Евротрък ЕООД, Дару Кар АД, Мотобул ЕООД, Мотобул Експрес ЕООД (дъщерно дружество на Мотобул ЕООД).

Други свързани лица

Другите свързани лица са под общия контрол на „Еврохолд България” АД (крайната компания-майка).

	30.06.2014	31.12.2013
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Вземания от продажби		
ЗД Евроинс АД	70	122
Аутоплаза ЕАД	7	7
Евролийз ауто АД	13	2
Стар Моторс ЕООД	28	15
Ауто Италия ЕАД	-	58
Булвария Холдинг ЕАД	-	6
Булвария Варна ЕООД	9	2
Мотобул ЕООД	18	5
Евролийз Рент А Кар ЕООД	3	-
Стар Моторс ДООЕЛ	3	1
	151	218

Авто Юнион АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

Към индивидуалния финансов отчет за периода, приключващ на 30 юни 2014 г.

16. Оповестяване на свързани лица (продължение)

	30.06.2014	31.12.2013
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Вземания по заеми		
Авто Юнион Сервиз ЕООД	1,422	1,627
Еврохолд България АД	5,297	5,772
Аутоплаза ЕАД	44	43
Мотобул Експрес ЕООД	-	38
Авто Юнион Пропъртис АД *	-	1,825
Евролийз Груп ЕАД	1,539	1,495
Булвария Холдинг ЕАД	-	305
Булвария Варна ЕООД	-	18
Ауто Италия ЕАД	-	171
Нисан София ЕАД	506	-
Стар Моторс ЕООД	2	2
Евролийз ауто АД	3	2
	8,813	11,298

	30.06.2014	31.12.2013
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Търговски задължения		
ЗД Евроинс АД	1,054	1,204
Евролийз ауто АД	6	4
Евролийз Рент А Кар ЕООД	-	1
Еспас Ауто ООД	6	3
Нисан София ЕАД	18	40
Ауто 1 ООД	-	383
Евроинс -здравно осигуряване АД	1	1
	1,085	1,636

	30.06.2014	31.12.2013
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Задължения по заеми		
Стар Моторс ЕООД	591	1,185
Ауто Италия ЕАД	270	-
Дару Кар АД	7,795	8,651
Еврогрък ЕООД	11	11
Нисан София ЕАД	-	379
Евроинс Румъния	9	5
Мотобул ЕООД	3,150	3,067
Мотобул Експрес ЕООД	51	-
Евролийз ауто АД	108	17
Булвария Холдинг ЕАД	276	-
Булвария Варна ЕООД	76	-
Евроинс осигуряване - Скопие	3	-
Старком Холдинг АД	11	-
	12,351	13,315

Условия на сделките със свързани лица

Продажбите на и покупките от свързани лица се извършват по договорени цени. Неиздължените салда в края на годината са необезпечени, безлихвени (с изключение на заемите) и уреждането им се извършва с парични средства. За вземанията от или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции. Преглед за обезценка се извършва всяка финансова година на база на анализ на финансовото състояние на свързаното лице и пазара, на който то оперира.

Авто Юнион АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

Към индивидуалния финансов отчет за периода, приключващ на 30 юни 2014 г.

17. Цели и политика за управление на финансовия риск

Основните финансови пасиви на Дружеството включват лихвоносни заеми и привлечени средства, и търговски задължения. Основната цел на тези финансови инструменти е да се осигури финансиране за дейността на Дружеството. Дружеството притежава финансови активи като например, търговски вземания и парични средства и краткосрочни депозити, които възникват пряко от дейността.

През второто тримесечие на 2014 г., както и през 2013 г., Дружеството не притежава и не търгува с деривативни финансови инструменти.

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Дружеството са лихвен риск, ликвиден риск, валутен риск и кредитен риск. Политиката, която ръководството на Дружеството прилага за управление на тези рискове, е обобщена по-долу.

Лихвен риск

Дружеството е изложено на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно, по отношение краткосрочните и дългосрочни си финансови пасиви с променлив (плаващ) лихвен процент. Политиката на Дружеството е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти.

Ликвиден риск

Ефективното управление на ликвидността на Дружеството предполага осигуряване на достатъчно оборотни средства, предимно, чрез поддържане на разрешени кредитни линии и краткосрочно финансиране от свързани лица.

Валутен риск

Дружеството извършва покупки и получава заеми в чуждестранни валути – евро. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от евровите експозиции на Дружеството е минимален.

Кредитен риск

Дружеството търгува единствено с платежоспособни контрагенти. Неговата политика е, че всички клиенти, които желаят да търгуват на отложено плащане, подлежат на процедури за проверка на тяхната платежоспособност. Освен това, салдата по търговските вземанията се следят текущо, в резултат на което експозицията на Дружеството по трудно събираеми и несъбираеми вземания не е съществена. Няма значителни концентрации на кредитен риск в Дружеството. Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на Дружеството, като например, парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозицията на Дружеството, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения.

Максималната кредитна експозиция на Дружеството по повод на признатите финансови активи, възлиза на съответната им стойност по отчета за финансовото състояние към 30 юни 2014 г.

Управление на капитала

Основната цел на управлението на капитала на Дружеството е да се осигури стабилен кредитен рейтинг и капиталови показатели, с оглед продължаващото функциониране на бизнеса и максимизиране на стойността му за акционерите.

Дружеството управлява капиталовата си структура и я изменя, ако е необходимо, в зависимост от промените в икономическите условия. С оглед поддържане или промяна на капиталовата си структура, Дружеството може да коригира изплащането на дивиденди на акционерите, да изкупи обратно собствени акции, да намали или увеличи основния си капитал, по решение на акционерите. През първата половина на 2014 г., както и през 2013 г., няма промени в целите, политиките или процесите по отношение на управлението на капитала на Дружеството.

18. Финансови инструменти

Справедливи стойности

Справедлива стойност е сумата, за която един финансов инструмент може да бъде разменен или уреден между информирани и желаещи страни в честна сделка между тях, и която служи за най-добър индикатор за неговата пазарна цена на активен пазар.

Авто Юнион АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

Към индивидуалния финансов отчет за периода, приключващ на 30 юни 2014 г.

18. Финансови инструменти (продължение)

Дружеството определя справедливата стойност на финансовите инструменти на база на наличната пазарна информация или ако няма такава, чрез подходящи модели за оценка. Справедливата стойност на финансовите инструменти, които се търгуват активно на организирани финансови пазари, се определя на база на котираните цени „купува“ в края на последния работен ден на отчетния период. Справедливата стойност на финансови инструменти, за които няма активен пазар, се определя чрез модели за оценка. Тези модели включват използване на скорошни пазарни сделки между информирани, честни и желаещи страни; използване на текущата справедлива стойност на друг инструмент, със сходни характеристики; анализ на дисконтираните парични потоци или други техники за оценка.

Ръководството на Авто Юнион АД счита, че справедливите стойности на финансовите инструменти, които включват парични средства и краткосрочни депозити, търговски и други вземания, лихвоносни заеми и привлечени средства, търговски и други задължения не се отличават от техните балансови стойности, особено ако те са с краткосрочен характер или приложимите лихвени проценти се променят според пазарните условия.

19. Събития след отчетната дата

Не са настъпили събития след 30 юни, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за периода, приключващ на 30 юни 2014 г.



AVTO UNION

**МЕЖДИНЕН
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
АВТО ЮНИОН АД**

**Съдържащ информация за важни събития, настъпили през второто тримесечие на
2014 година и с натрупване от началото на текущата година, съгласно чл. 100о, ал.4,
т.2 от ЗППЦК**

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

съдържаща информация за важни събития, настъпили през второто тримесечие на 2014 г.

съгласно чл. 100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК

АВТО ЮНИОН АД (Финансови показатели на индивидуална база)

Индивидуалният финансов резултат на компанията за периода от 01.01.2014 година до 30.06.2014 година е 311 хиляди лева загуба спрямо загуба от 265 хиляди лева за същия отчетен период на миналата година.

През отчетния период приходите на Авто Юнион АД запазват нива в сравнение със същия период на 2013 г. За първото полугодие на 2014 те са в размер на 726 хиляди лева, от които 336 хиляди лева са финансови приходи. За сравнение приходите за същия период на 2013 г. са в размер на 723 хиляди лева, от които 309 хиляди лева са финансови приходи.

През отчетния период оперативните разходи отчитат ръст от 17%, което се дължи основно на увеличените разходи за персонал с 21%.

Разходите за лихви санараснали, спрямо тези за 2013 г. поради увеличен размер на заемите от свързани лица.

Приходите от лихви за текущия период са увеличени, поради отпускането на заеми към дъщерните дружества с цел финансиране на дейността им.

Към края на периода балансовото число на Авто Юнион АД е намаляло с 8%. Към 30.06.2014 г. собственият капитал на дружеството е 41,011 хиляди лева, като към 31.12.2013 г. стойността му е 41,322 хиляди лева.

През отчетния период нетекущите пасиви на Авто Юнион АД намаляват с 10%, а текущите намаляват над 6 пъти. Нетекущите задължения намаляват поради покриване на задължения за покупка на дялове, а текущите задължения дължат намалението си на спада в търговските и други задължения.

ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА АВТО ЮНИОН АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ВТОРОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2014 Г., ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 30.06.2014 Г.

На Съвета на директорите не са известни важни събития, настъпили през второто тримесечие на 2014 година, които биха могли да окажат влияние върху финансовите резултати на компанията.

ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ

1. Систематични рискове

Влияние на световната икономическа криза

Световната икономическа криза, започнала през 2007 г., доведе в много държави по света (вкл. САЩ, страните от ЕС, Русия и Япония) до сериозен спад на икономическото развитие и увеличаване на безработицата, ограничен достъп до финансов ресурс и сериозен спад в цените на финансовите активи в световен мащаб. Финансовата криза, също така, оказа много негативно влияние върху глобалния финансов пазар като цяло, изразяващо се в недоверие от страна на инвеститорите във финансовите пазари и намаляване на инвестициите във финансови инструменти. В резултат на това компаниите от финансовия сектор изпаднаха в състояние трудно да поддържат ликвидност и да набират капитал.

Не може да се твърди със сигурност, че едно бъдещо влошаване на бизнес климата няма да доведе до ново увеличаване на безработицата и намаляване на доходите на населението на Балканите и страните от Югоизточна Европа, което от своя страна да се изрази в занижаване на потреблението. Ниските нива на потребление биха оказали влияние върху продажбите на компаниите в групата на Емитента.

Бъдещото влошаване на бизнес климата и липсата на сигурност по отношение на тенденциите на глобалния финансов пазар и в частност на балканските финансови пазари, може също да окаже неблагоприятно влияние върху перспективите за развитие на Емитента, неговите резултати и финансовото състояние.

Риск произтичащ от общата макроикономическа, политическа и социална система и правителствените политики

Макроикономическата ситуация и икономическия растеж на Балканите и Югоизточна Европа са от основно значение за развитието на Групата, като в това число влизат и държаните политики на съответните страни и в частност регулациите и решенията взети от съответните Централни Банки, които влияят на монетарната и лихвената политика, на валутните курсове, данъците, БВП, инфлация, бюджетен дефицит и външен дълг, процента на безработица и структурата на доходите.

Промените в демографската структура, смъртност или заболяемост са също важни елементи, които засягат развитието на Емитента. Изброените външни фактори, както и други неблагоприятни политически, военни или дипломатически фактори, водещи до социална нестабилност може да доведат до ограничаване на потребителските разходи, включително ограничаване на средствата насочени за застрахователни полици, купуване на кола и лизинг.

Всяко влошаване на макроикономическите параметри в региона може да повлияе неблагоприятно на продажбите на компаниите в групата на Емитента. Следователно, съществува риск, че ако бизнес средата като цяло се влоши, продажбите на Емитента и неговите дъщерни компании може да са по-ниски от първоначално планираното. Също така, общите промени в политиката на правителството и регулаторните системи може да доведе до увеличаване на оперативните разходи на Емитента и на капиталовите изисквания. Ако факторите описани по-горе се материализират, изцяло или частично, то те биха могли да имат значително негативно влияние и последствия за перспективите на Емитента, резултатите и или финансовото му състояние.

Политически риск

Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в принципите на управление, в законодателството и икономическата политика. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна политика. В резултат възниква опасност от негативни промени в бизнес климата.

Дългосрочният политически климат на Балканите и Югоизточна Европа е стабилен и не предполага големи рискове за бъдещата икономическа политика на страните. Евроинтеграция на страните от региона и последователността им във външната и вътрешната политика гарантират липсата на сътресения и значителни промени в провежданата политика в бъдеще.

Рискове, свързани с промени в нормативната уредба

Резултатите на Емитент могат да бъдат повлияни от промените в нормативната уредба. Възможността от по-радикални промени в регулаторната рамка във всяка страна, където компанията развива активна дейност може да има неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента като цяло, оперативните й резултати, както и финансовото й състояние.

Кредитен риск на държавата

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги. Ниски кредитни рейтинги на страната могат да доведат до по-високи лихвени нива, по-тежки условия на финансиране на икономическите субекти, в това число и на Емитента.

В сравнение със сравними страни, основните кредитни агенции дават положителни оценки на страните от региона по време на настоящата криза, благодарение на стабилната фискална политика и структурните реформи. Най-добър пример за дисциплинирана фискална политика е повишения кредитен рейтинг на България в края на юли 2011 от Moody's на Ваа – най-високия кредитен рейтинг на Балканите. Политиките, които в дългосрочен план ще запазят тези стабилни фискални параметри са:

- ◆ Контролиране размера, динамиката и обслужването на всички финансови задължения, поети от името и за сметка на държавата, представляващи задължение за държавата и обхващащи вътрешния и външния дълг;
- ◆ Разработване и прилагане на политиката по управление на държавния дълг, чиято фундаментална същност цели осигуряване на безпрепятствено финансиране на бюджета и рефинансиране на дълга при минимално възможна цена в средно- и дългосрочен план и при оптимална степен на риск;
- ◆ Разработване и прилагане емисионната политика, извършване на контрол върху сделките с ДЦК, издаването на разрешения за инвестиционно посредничество с ДЦК, както и провеждането на действия, насочени към развитието на ефективен, прозрачен и ликвиден местен пазар на държавен дълг;
- ◆ Наблюдение обслужването на всички финансови задължения, за които е издадена гаранция от името и за сметка на държавата, както и обезпечаване на официалната информация за консолидирания държавен дълг, включващ държавния дълг, дълга на общините и на социално-осигурителните фондове;
- ◆ Идентифициране и наблюдение на възможните рискове, които могат да възникнат при изпълнението на набелязаните стратегически цели;
- ◆ Предприемане на адекватни и навременни действия за минимизиране или избягване влиянието на идентифицираните рискове, както и на потенциалните им негативни ефекти.

Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Сравнително ниската степен на инфлация след 1998 позволи на икономическите субекти да генерират неинфлационни доходи от дейността си и значително улесни прогнозирането на краткосрочните и средносрочните бъдещи резултати. Въпреки положителните тенденции, касаещи индекса на инфлацията, отвореността на българската икономика, зависимостта ѝ от енергийни източници и фиксирания курс BGN/EUR, пораждаат риск от внос на инфлация.

Инфлацията може да повлияе върху размера на разходите на Емитента. Тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива, които отразяват и нивата на инфлация в страната. Затова поддържането на ниски инфлационни нива в страната се разглежда като значим фактор за дейността на Емитента.

Предвид това, всеки инвеститор би трябвало добре да осмисли и отчете както текущите нива на инфлационния риск, така и бъдещите възможности за неговото проявление.

Валутен риск

Този риск е свързан с възможността за обезценка на местната валута.

За България конкретно това е риск от преждевременен отказ от условията на Валутен борд при фиксиран курс на националната валута. Предвид приетата политика от страна на правителството и Централната банка, очакванията са за запазване на Валутния борд до приемането на страната в Еврзоната.

Там където курсовете на валутите се определят от пазарните условия, като Централните Банки на държавите единствено интервенират и балансират краткосрочните флукуации на валутните курсове, появата на стресови ситуации причинени от еднократни външни фактори може да предизвика значителни флукуации в стойността на местната валута.

Всяко значимо обезценяване на валутите в региона и главните пазари на Емитента може да има значителен неблагоприятен ефект върху стопанските субекти в страната, включително върху Компанията. Риск съществува и тогава, когато приходите и разходите на една компания се формират в различни валути.

Лихвен риск

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

Повишаването на лихвите, при равни други условия, би се отразило върху цената на финансовия ресурс, използван от Емитента при реализиране на различни бизнес проекти. Също така, може да повлияе върху размера на разходите на компанията, тъй като не малка част от пасивите на дружеството са лихвени и тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива.

Нововъзникващи пазари

Инвеститорите на нововъзникващи пазари, каквито са Балканите, трябва да съзнават, че тези пазари са обект на по-голям риск от този на по-развитите пазари. Освен това, неблагоприятното политическо или икономическо развитие в други държави би могло да има значително негативно влияние върху БВП на страните от региона, и икономиката им като цяло. Инвеститорите трябва да проявяват особено внимание при оценката на съществуващите рискове и трябва да вземат собствено решение дали при наличието на тези рискове, инвестирането в акциите на Компанията е подходящо за тях.

Инвестирането в нововъзникващи пазари е подходящо единствено за опитни инвеститори, които напълно оценяват значението на посочените рискове. Инвеститорите трябва също да имат предвид, че условията на ново възникващите пазари се променят бързо и следователно информацията, съдържаща се в този документ, може да стане неактуална относително бързо.

Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа

Възможно е инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за други пазари на ценни книжа. Има известна разлика в регулирането и надзора на българския пазар на ценни книжа, в сравнение с пазарите в Западна Европа и САЩ. Комисията за финансов надзор следи за разкриването на информация и спазването на другите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа, за спазването на законите и издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси. Все пак е възможно да има по-малко публично достъпна информация за българските дружества, отколкото обикновено се предоставя на разположение на инвеститорите от публичните дружества на другите пазари на ценни книжа, което може да се отрази на цената на предлаганите ценни книжа.

2. Несистематични рискове

Рискове, свързани с дейността и структурата на Емитента

„Авто Юнион“ АД е холдингово дружество и евентуалното влошаване на оперативните резултати, финансовото състояние и перспективите за развитие на дъщерните му дружества, може да има негативен ефект върху резултатите от дейността и финансовото състояние на компанията.

Доколкото дейността на Емитента е свързана с управление на активи на други дружества, същата не може да бъде отнесена към отделен сектор на националната икономика и е изложена на отрасловите рискове на дъщерните дружества. „Авто Юнион“ АД развива дейност само в България и работи основно в сферата на продажба на нови автомобили, гаранционно и следгаранционно обслужване на автомобили

Дейността е пряко зависима от наличието на разрешения и оторизации, които съответните производители на автомобили са предоставили на компаниите в групата на Авто Юнион. Прекратяването или отнемането на подобни права може рязко да намали продажбите на групата. Това е особено актуално в контекста на глобално преструктуриране на автомобилния бранш. Върху бизнес средата в автомобилния бранш влияят и чисто вътрешни фактори, свързани с популателната способност на населението, достъпа до финансиране, бизнес настроенията, складовите наличности и други.

Основният риск, свързан с дейността на Емитента е възможността за намаляване на приходите от продажби на дружествата, в които участва. Това оказва влияние върху получаваните дивиденди. В тази връзка, това може да окаже влияние върху ръста на приходите на дружеството, както и върху промяната на рентабилността.

Рискове, свързани със стратегията за развитие на Емитента

Бъдещите печалби и икономическа стойност на Емитента зависят от стратегията, избрана от висшия мениджърски екип на компанията и неговите дъщерни дружества. Изборът на неподходяща стратегия може да доведе до значителни загуби.

Емитентът се стреми да управлява риска от стратегически грешки чрез непрекъснат мониторинг на различните етапи при изпълнението на своята пазарна стратегия и резултатите от нея. Това е от изключително значение, за да може да реагира своевременно, ако е необходима промяна на определен етап в плана за стратегическо развитие. Ненавременните или неуместни промени в стратегията също могат да окажат съществен негативен ефект върху дейността на компанията, оперативните резултати и финансовото му състояние.

Рискове, свързани с управлението на Емитента

Рисковете, свързани с управлението на дружеството са следните:

- ◆ вземане на грешни решения за текущото управление на инвестициите и ликвидността на фирмата както от висшия мениджърски състав, така и оперативните служители на холдинга;
- ◆ невъзможността на мениджмънта да стартира реализацията на планирани проекти или липса на подходящо ръководство за конкретните проекти;
- ◆ възможни технически грешки на единната управленска информационна система;
- ◆ възможни грешки на системата за вътрешен контрол;
- ◆ напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества;
- ◆ риск от прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещ до намаляване на общата рентабилност на компанията.

Рискове, свързани с привличането и задържането на квалифицирани кадри

Изграждането на изцяло нови бизнес модели през последните години изисква специфична квалификация в екипа от служители, като конкуренцията между работодателите, допълнително ограничава и без това свития кръг от добре образовани и квалифицирани служители. Допълнително влияние оказва и демографската криза в страната – застаряващо население и ниска раждаемост. В резултат на тези и други фактори конкуренцията между работодателите е много сериозна.

Бизнесът на „Авто Юнион“ АД е зависим в значителна степен от приноса на определен брой лица, членове на управителните и контролни органи, мениджъри от висше и средно управленско ниво на компанията-майка и дъщерните компании от основните бизнес направления. Няма сигурност, че тези ключови служители ще продължат да работят за Емитента и за в бъдеще. Успехът на компанията ще е относим и към способността ѝ да задържа и мотивира тези лица. Невъзможността на компанията да поддържа достатъчно лоялен, опитен и квалифициран персонал за мениджърски, оперативни и технически позиции може да има неблагоприятен ефект върху дейността на икономическата група като цяло, оперативните ѝ резултати, както и финансовото ѝ състояние.

Рискове, свързани с бъдещи придобивания и интеграцията им в структурата

Към настоящия момент икономическата група на „Авто Юнион“ АД развива операциите си само в България чрез придобивания на дружества и активи. Емитентът очаква тези придобивания да продължат и занапред. Рискът за Емитента се състои в несигурността относно това дали ще успее и за в бъдеще да идентифицира подходящи обекти на придобиване и инвестиционни възможности. От друга страна съществува несигурност по отношение на оценката на рентабилността на бъдещите придобивания на активи и дали ще доведат до съпоставими резултати с досега реализираните инвестиции. Също така, придобиванията и инвестициите са обект на редица рискове, включително възможни неблагоприятни ефекти върху резултатите от дейността на икономическата група като цяло, непредвидени събития, както и задължения и трудности при интегриране на дейностите.

Финансов риск

Финансовият риск представлява допълнителната несигурност по отношение на инвеститора за получаването на приходи в случаите, когато фирмата използва привлечени или заемни средства. Тази допълнителна финансова несигурност допълва бизнес риска. Когато част от средствата, с които фирмата финансира дейността си, са под формата на заеми или дългови ценни книжа, то плащанията за тези средства представляват фиксирано задължение.

Колкото по-голям е дялът на дългосрочния дълг в сравнение със собствения капитал, толкова по-голяма ще бъде вероятността от провал при изплащането на фиксираните задължения. Увеличението на стойността на този показател показва и увеличаване на финансовия риск. Друга група показатели се отнасят до потока от приходи, чрез който става възможно плащането на задълженията на фирмата. Показател, който може да се използва, е показателят за покритие на изплащаните фиксирани задължения (лихвите). Този показател показва колко пъти фиксираните лихвени плащания се съдържат в стойността на дохода преди плащането на лихвите и облагането му с данъци. Същият дава добра индикация за способността на фирмата да изплаща дългосрочните си задължения.

Приемливата или “нормалната” степен на финансовия риск зависи от бизнес риска. Ако за фирмата съществува малък бизнес риск, то може да се очаква, че инвеститорите биха били съгласни да поемат по-голям финансов риск и обратно.

Валутен риск

Групата оперира само в България. В България от 1996 г. местната валута е фиксирана към еврото и за това валутния риск е минимизиран.

Настоящата емисия корпоративни облигации е деноминирана в лева (BGN). Наличието и поддържането на действащата система на фиксиран валутен курс между лев и евро и запазването на режима на валутен борд до приемането на страната в Евроната, определят липсата на съществен валутен риск за инвеститори, чиито първоначални средства са в евро. Валутен риск от инвестицията съществува за инвеститори, чиито първоначални средства са деноминирани в щатски долари или друга валута, различна от лев и евро поради постоянните движения на валутните курсове. Инвеститори, които поемат валутен риск при покупката на тази емисия облигации могат да увеличат или намалят доходността от инвестицията си вследствие на засилване или отслабване на курса на лева спрямо валутата, в която са деноминирани личните средства на инвеститора. Валутният риск от инвестицията би могъл да се намали, чрез използване на редица валутни инструменти за неговото минимизиране (хеджиране).

Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с възможността „Авто Юнион“ АД да не погаси в договорения размер и/или в срок свои задължения, когато те станат изискуеми. Наличието на добри финансови показатели за рентабилност и капитализация на дадено дружеството не са гарант за безпроблемно посрещане на текущите плащания. Ликвиден риск може да възникне и при забавени плащания от клиенти.

„Авто Юнион“ АД се стреми да минимизира този риск чрез оптимално управление на паричните потоци в самата група. Емитентът прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или извънредни условия, без да се реализират неприемливи загуби или да се накърни репутацията на отделните дружества и икономическата група като цяло.

Дружествата правят финансово планиране, с което да посрещат изплащането на разходи и текущите си задължения за период от деветдесет дни, включително обслужването на финансовите задължения. Това финансово планиране минимизира или напълно изключва потенциалния ефект от възникването на извънредни обстоятелства.

Ръководството на Емитента подкрепя усилията на дъщерните компании в групата за привличане на банкови ресурси за инвестиции и използване на възможностите, които дава този вид финансиране за осигуряване на оборотни средства. Обемите на тези привлечени средства се поддържат на определени нива и се разрешават след доказване на икономическата ефективност за всяко дружество. Политиката на ръководството е насочена към това да намира финансов ресурс от пазара под формата основно на дялови ценни книжа (акции) и дългови инструменти (облигации), които инвестира в дъщерните си дружества като им отпуска заеми, с които те да финансират свои проекти. Също така, участва в увеличението на капитала им.

Риск от възможно осъществяване на сделки между дружествата в групата, условията на които се различават от пазарните, както и риск от зависимостта от дейността на дъщерните дружества

Взаимоотношенията със свързани лица произтичат по договори за временна финансова помощ на дъщерните дружества и по повод сделки свързани с обичайната търговска дейност на дъщерните компании.

Рискът от възможно осъществяване на сделки между дружествата в Групата при условия, които се различават от пазарните, се изразява в поемане на риск за постигане на ниска доходност от предоставено вътрешно-групово финансиране. Друг риск, който може да бъде поет е при осъществяването на вътрешно-групови търговски сделки, да не бъдат реализирани достатъчно приходи, а от там и добра печалба за съответната компания. На консолидирано ниво това може да рефлектира негативно върху рентабилността на цялата група.

В рамките на Групата се извършват сделки между дружеството-майка и дъщерните дружества и между самите дъщерни дружества. Всички сделки със свързани лица се осъществяват при условия, които не се различават от обичайните пазарни цени и спазвайки МСС 24.

Авто Юнион АД осъществява дейност чрез дъщерните си дружества, което означава, че финансовите му резултати са пряко зависими от финансовите резултати, развитието и перспективите на дъщерните дружества. Лоши резултати на едно или няколко дъщерни дружества би могло да доведе до влошаване на финансовите резултати на консолидирана база. Това от своя страна е свързано и с цената на финансиране на Емитента, която може да се промени в резултат на очакванията на инвеститорите за перспективите на компанията.

3. Механизми за управление и минимизиране на риска

Елементите, очертаващи рамката на управление на отделните рискове, са пряко свързани с конкретни процедури за своевременно предотвратяване и решаване на евентуални затруднения в дейността на „Авто Юнион“ АД. Те включват текущ анализ в следните направления:

- ◆ пазарен дял, ценова политика, извършване на маркетингови проучвания и изследвания на развитието на пазара и пазарния дял;
- ◆ активно управление на инвестициите в различните сектори на отрасъла;
- ◆ цялостна политика по управлението на активите и пасивите на дружеството с цел оптимизиране на структурата, качеството и възвръщаемостта на активите на дружеството;
- ◆ оптимизиране структурата на привлечените средства с оглед осигуряване на ликвидност и намаляване на финансовите разходи на дружеството;
- ◆ ефективно управление на паричните потоци;
- ◆ оптимизиране на разходите за администрация, управление и за външни услуги;
- ◆ управление на човешките ресурси.

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

Управление на риска

Емитентът е въвела цялостна корпоративна интегрирана система за управление на риска. Системата покрива всички бизнес сегменти в Емитентът и неговите дъщерни дружества и целта е да се идентифицират, анализират и организират рисковете във всички направления. Ефективната система за управление на риска гарантира на Емитента финансова стабилност, въпреки продължаващите финансово-икономически проблеми в световен мащаб.

Голяма част от рисковете, пред които е изправен Емитента са подробно описани в Секция РИСКОВИ ФАКТОРИ по-горе, като целта на тази секция е да се опишат стъпките и процедурите предприети от Ръководството с цел нормалното функциониране на бизнеса, където рисковете са надлежно идентифицирани и тяхното въздействие се управлява по начин, който минимизира негативното им въздействие върху нормата на печалба и гарантира непрекъснатост на бизнеса.

Управлението на риска цели да:

- ◆ идентифицира потенциални събития, които могат да повлияят на функционирането на Емитента и постигането на определени оперативни цели;
- ◆ контролира значимостта на риска до степен, която е сметена за допустима в Емитента;

постигне финансовите цели на Емитента при възможно по-малка степен на риск. лица.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ВТОРОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2014 Г.

През отчетния период не са сключвани големи сделки между свързани лица.

25.07.2014 г.

Асен Асенов,
Изпълнителен директор



**ИНФОРМАЦИЯ, ВЛИЯЕЩА ВЪРХУ ЦЕНАТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА,
съгласно чл. 28 от наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане на
ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти
на ценни книжа
за периода 01.01.2014 г. до 30.06.2014 г.**

През отчетния период от 01.01.2014 г. до 30.06.2014 г. са настъпили следните съществени факти и обстоятелства в **Авто Юнион АД**, представляващи важна информация, която може да влияе върху цената на ценните книжа:

1.1. Промяна на лицата, упражняващи контрол върху Дружеството.

През отчетния период не са извършвани промени.

1.2. Промяна в състава на управителните и на контролните органи на дружеството; промени в начина на представляване; назначаване и освобождаване на прокурист

През отчетния период не са извършвани промени.

1.3. Изменения и/или допълнения в устава на дружеството

През отчетния период не са извършвани промени.

1.4. Не е приемано решение за преобразуване на Дружеството.

1.5. Структурни промени в Дружеството.

През отчетния период Авто Юнион АД намали капитала на Ауто 1 ООД с размера на невнесената част от капитала на дъщерното си дружество, възлизаща на 383 хил. лв. като по този начин Авто Юнион намали инвестицията си до 127,500 лв. и 20% участие. Всички дялове на дъщерното дружество „Авто Юнион Пропъртис“ бяха продадени през първото полугодие на 2014 г.

1.6. Не е откривано производство по ликвидация.

1.7. Не е откривано производство по несъстоятелност за Дружеството. Не са завеждани молби за откриване на производство по несъстоятелност спрямо Дружеството.

1.8. Не е извършено придобиване на активи на голяма стойност по чл. 114, ал. 1, т. 1 ЗППЦК.

1.9. Не е приемано решение за сключване, прекратяване и разваляне на договор за съвместно предприятие.

1.10. Не е извършена промяна в одиторите на дружеството.

1.11. Индивидуалният финансов резултат за второто тримесечие на 2014 г. е загуба в размер на 311 хиляди лева.

1.12. Не е настъпило непредвидено обстоятелство от извънреден характер, вследствие на което Дружеството или негово дъщерно дружество е претърпяло щети, възлизащи на три или повече процента от нетните активи на Дружеството.

1.13. Не е извършвано публично разкриване на модифициран одиторски доклад.



- 1.14. През отчетния период не е вземано решение за разпределяне на дивидент от Общото Събрание на Дружеството и такъв не е бил разпределян.
- 1.15. Не са възникнали задължения, които са съществени за Дружеството или за негово дъщерно дружество през отчетния период.
- 1.16. През отчетния период не е възникнало вземане, което е съществено за Дружеството.
- 1.17. През отчетния период Дружеството не е осъществявало съвместна дейност, както и не е сключван договор за съвместна дейност.
- 1.18. През отчетния период Дружеството не е придобило акции и дялове в други дружества.
- 1.19. Дружеството през отчетния период няма ликвидни проблеми.
- 1.20. Няма увеличение на акционерния капитал.
- 1.21. Не са провеждани преговори за придобиване на Дружества.
- 1.22. Не са сключвани или изпълнявани съществени договори, които не са във връзка с обичайната дейност на Дружеството.
- 1.23. Не е давано становище на управителния орган във връзка с отправено търгово предложение, тъй като такова не е отправяно.
- 1.24. Не са прекратявани или съществено намалявани взаимоотношенията с клиенти, които формират най-малко 10 на сто от приходите на Дружеството за последните три години.
- 1.25. Не са въведени нови продукти и разработки на пазара.
- 1.26. Не са поемани големи поръчки (възлизаци на над 10 на сто от средните приходи на Дружеството за последните три години).
- 1.27. Не е настъпило развитие и/или промяна в обема на поръчките и използването на производствените мощности.
- 1.28. Не са преустановени продажбите на даден продукт, формиращи значителна част от приходите на Дружеството.
- 1.29. Не е извършвана покупка на патент.
- 1.30. Не е получавано, не е временно преустановено ползването, отнемането на разрешение за дейност (лиценз).
- 1.31. Не е образувано или прекратено съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до задължения или вземания на Дружеството или негово дъщерно дружество, с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения капитал на Дружеството.
- 1.32. Няма покупка на дялови участия в търговски дружества от емитента или негово дъщерно дружество. Има продажба на дъщерно дружество. Има учреден залог върху дружествени дялове на дъщерно дружество.
- 1.33. Изготвена прогноза от емитента за неговите финансови резултати или на неговата икономическа група, ако е взето решение прогнозата да бъде разкрита публично.



Не е била изготвена прогноза от емитента за неговите финансови резултати или на неговата икономическа група.

1.34. Присъждане или промяна на рейтинг, извършен по поръчка на емитента.

През настоящото тримесечие не е присъждан или променян кредитният рейтинг на компанията.

1.35. Няма други важни събития, настъпили през второто тримесечие на 2014 г.

25.07.2014 г.

Изп. Директор:
/Асен Асенов/



**ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
КЪМ МЕЖДИНЕН ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ДЕЙНОСТТА НА АВТО ЮНИОН АД
ЗА ВТОРОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2014 г.**

съгласно изискванията на чл.33, ал.1, т.6 от
**НАРЕДБА № 2 от 17.09.2003 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**

- 1. Информация за промените в счетоводната политика през отчетния период, причините за тяхното извършване и по какъв начин се отразяват на финансовия резултат и собствения капитал на емитента**

Няма настъпили промени в счетоводната политика на дружествата от групата на Авто Юнион АД през отчетния период.

- 2. Информация за настъпили промени в икономическата група на емитента, ако участва в такава група**

През отчетния период Авто Юнион АД намали капитала на Ауто 1 ООД с размера на невнесената част от капитала на дъщерното си дружество, възлизаща на 383 хил. лв. като по този начин Авто Юнион намали инвестицията си до 127,500 лв. и 20% участие. Всички дялове на дъщерното дружество „Авто Юнион Пропъртис“ бяха продадени през първото полугодие на 2014 г.

- 3. Информация за резултатите от организационни промени в рамките на емитента, като преобразуване, продажба на дружества от икономическата група, апортни вноски от дружеството, даване под наем на имущество, дългосрочни инвестиции, преустановяване на дейност**

През отчетния период са настъпили само промените, упоменати в т. 2.

- 4. Становище на управителния орган относно възможностите за реализация на публикувани прогнози за резултатите от текущата финансова година, като се отчетат резултатите от текущото тримесечие, както и информация за факторите и обстоятелствата, които ще повлияят на постигането на прогнозните резултати най-малко за следващото тримесечие**

Дружеството няма публикувани прогнози на очакваните резултатите за текущата финансова година, включително за резултатите от текущото тримесечие.

- 5. Данни за лицата, притежаващи пряко и непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание към края на съответното тримесечие, и промените в притежаваните от лицата гласове за периода от края на предходния тримесечен период**

**Акционери, притежаващи най-малко 5 на сто от гласовете в ОСА
на Авто Юнион АД**

	Име	Брой акции	% от капитала
1.	Еврохолд България АД	80,001	99.99



6. Данни за акциите, притежавани от управителните и контролни органи на емитента към края на съответното тримесечие, както и промените, настъпили за периода от края на предходния тримесечен период за всяко лице поотделно

Управителните и контролните органи на Авто Юнион АД не притежават акции на дружеството.

7. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на емитента; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно

Няма висящо съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до Дружеството или негово дъщерно дружество, с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения капитал на Дружеството.

8. Информация за отпуснатите от емитента или от негово дъщерно дружество заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, в това число и на свързани лица с посочване на характера на взаимоотношенията между емитента и лицето, размера на неизплатената главница, лихвен процент, краен срок на погасяване, размер на поето задължение, условия и срок

	Брой	Номинал в лв.	30.06.2014	31.12.2013
<u>Облигации</u>	6,800	1,000	6,748	6,748

Дружеството емитира облигационен заем в размер на 6,800 хил. лева на 10 декември 2012 г. Падежът за погасяване на главницата е 60 месеца след датата на сключване на емисията - 10 декември 2017 г., като лихвите се плащат на шест месечен период при 6.75% годишна лихва.

25.07.2014 г.

Изпълнителен директор:

/Асен Асенов/



AVTO UNION

ДЕКЛАРАЦИЯ
по чл. 100н, ал.4, т.4 от ЗППЦК

Долуподписаните,

1. Асен Милков Христов – Председател на Съвета на Директорите на Авто Юнион АД
2. Кирил Иванов Бошов – Заместник-председател на Съвета на Директорите на Авто Юнион АД
3. Асен Емануилов Асенов – Член на Съвета на Директорите и Изпълнителен директор на Авто Юнион АД
4. Катрин Адрианова Куцарова – Съставител на финансовите отчети

ДЕКЛАРИРАМЕ, че доколкото ни е известно:

1. Комплектът индивидуални финансови отчети за второто тримесечие на 2014 г., съставени съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата на Авто Юнион АД;
2. Междинният доклад за дейността на Авто Юнион АД за второто тримесечие на 2014 г. на индивидуална база съдържа достоверен преглед на информацията по чл. 100о, ал. 4, т. 2 от ЗППКЦ.

Декларатори:

1. Асен Милков Христов
2. Кирил Иванов Бошов
3. Асен Емануилов Асенов
4. Катрин Куцарова