



Tel: +359 2 421 06 56
Tel: +359 2 421 06 57
Fax: +359 2 421 06 55
bdo@bdo.bg
www.bdo.bg

51 B Bulgaria Blvd.
floor 4.
1404 Sofia
Bulgaria

До
АКЦИОНЕРИТЕ
НА АВТО ЮНИОН АД
ГР. СОФИЯ

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Авто Юнион АД, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2013 година и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС се носи от ръководството, както и за въвеждането на система за вътрешен контрол, която ръководството определя като достатъчна за изготвянето на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение консолидирания финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Авто Юнион АД към 31 декември 2013 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС.

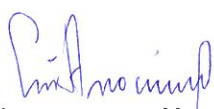
Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ние извършихме проверка на консолидирания доклад за дейността на Авто Юнион АД към 31 декември 2013 г. относно съответствието между доклада за дейността и финансовия отчет за същия отчетен период съгласно изискванията на Закона за счетоводството.

В резултат на проверката удостоверяваме съответствието между доклада за дейността и финансовия отчет към 31 декември 2013 година по отношение на финансовата информация.

София, 29.04.2014 година

БДО България ООД


Стоянка Апостолова, Управител
ДЕС, регистриран одитор




Недялко Апостолов
Управител

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

За годината, приключваща на 31 декември 2013 г.

	Бележки	2013	2012
		хил. лв.	хил. лв.
Продажба на стоки	5.1	120,600	88,051
Предоставяне на услуги		7,726	7,485
Други	5.2	5,262	5,187
Приходи		133,588	100,723
Отчетна стойност на продадени стоки		(108,471)	(78,037)
Брутна печалба		25,117	22,686
Разходи за материали	5.3	(2,016)	(1,777)
Разходи за външни услуги	5.4	(8,411)	(7,120)
Разходи за персонала	5.5	(9,775)	(9,447)
Разходи за амортизация	6,7,8	(2,042)	(2,034)
Други разходи	5.6	(1,643)	(1,851)
Оперативна печалба/ (загуба)		1,230	457
ЕБИТДА		3,272	2,491
Финансови разходи	5.7	(2,185)	(2,152)
Финансови приходи	5.8	1,319	261
Печалба/ (загуба) преди данъци		364	(1,434)
Разходи за данъци/ икономия от данъци		(402)	(144)
Печалба/ (загуба) за годината		(38)	(1,578)
Нетна печалба/ (загуба), отнасяща се към:			
Собствениците на компания-майка		(290)	(1,584)
Малцинствено участие		252	6
Нетна печалба/ (загуба) за годината		(38)	(1,578)

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на 15.04.2014 г., и е подписан както следва:

Асен Аенов
 Изпълнителен Директор



Катрин Куцарова
 Финансов Директор

Заверен, съгласно одиторски доклад:

БДО България ООД
 Стоянка Апостолова, Управител
 ДЕС, регистриран одитор
 29.04.2014



Недялко Апостолов
 Управител

Пояснителните бележки от страница 7 до страница 33 са неразделна част от финансовия отчет.

Авто Юнион АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 Към 31 декември 2013 г.

	Бележки	2013	2012
		<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
АКТИВИ			
Дълготрайни активи			
Имоти, машини и съоръжения	6	9,809	19,953
Нематериални активи	7	1,156	1,435
Инвестиционни имоти	8	13,188	13,206
Положителна репутация	9	22,466	22,466
Отсрочени данъчни активи		632	784
Търговски и други вземания	10.1	10,430	3,483
		57,681	61,327
Краткотрайни активи			
Материални запаси	11	25,026	20,608
Търговски и други вземания	10.2	14,540	9,175
Парични средства и краткосрочни депозити	12	2,772	2,361
		42,338	32,144
		100,019	93,471
ОБЩО АКТИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	13	40,004	40,004
Резерви		(6,232)	(6,232)
Неразпределена печалба		(11,504)	(11,214)
Общо собствен капитал		22,268	22,558
Малцинствено участие		1,304	1,045
Дългосрочни пасиви			
Лихвоносни заеми и привлечени средства	14.1	3,229	5,772
Облигационен заем	15	6,748	6,800
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране		43	49
Задължения по финансов лизинг	16.1	2,884	2,067
Отсрочени данъчни пасиви		417	430
Търговски и други задължения	17.1	13,451	14,512
		26,772	29,630
Краткосрочни пасиви			
Търговски и други задължения	17.2	37,671	27,251
Лихвоносни заеми и привлечени средства	14.2	10,437	11,848
Задължения по финансов лизинг	16.2	1,567	1,139
		49,675	40,238
Общо пасиви		76,447	69,868
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		100,019	93,471

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на 15.04.2014 г., и е подписан както следва:

Асен Асенов
 Изпълнителен Директор

Катрин Куцарова
 Финансов Директор

Заверен, съгласно одиторски доклад:
 БДО България ООД
 Стоянка Апостолова, Управител
 ДЕС, регистриран одитор
 29.04.2014

Недялко Апостолов
 Управител

Пояснителните бележки от страница 7 до страница 33 са неразделна част от финансовия отчет.

Авто Юнион АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
 За годината, приключваща на 31 декември 2013 г.

	Основен капитал (Бележка 13)	Резерви	Неразпределена печалба	Общо капитал, принадлежащ на дружеството майка	Неконтролирано участие	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.		
На 1 януари 2012 г.	33,972	(6,232)	(8,856)	18,884	317	19,201
Загуба за годината	-	-	(1,584)	(1,584)	728	(856)
Увеличаване на капитала	5,032	-	-	5,032	-	5,032
Довнесен капитал	1,000	-	-	1,000	-	1,000
Други	-	-	(774)	(774)	-	(774)
На 31 декември 2012 г.	40,004	(6,232)	(11,214)	22,558	1,045	23,603
На 1 януари 2013 г.	40,004	(6,232)	(11,214)	22,558	1,045	23,603
Загуба за годината	-	-	(290)	(290)	259	(31)
На 31 декември 2013 г.	40,004	(6,232)	(11,504)	22,268	1,304	23,572

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на 15.04.2014 г., и е подписан както следва:


Асен Асенов
Изпълнителен директор




Катрин Куцарова
Финансов Директор



Заверен, съгласно одиторски доклад:
БДО България ООД
Стоянка Апостолова, Управител
ДЕС, регистриран одитор
29.04.2014




Недялко Апостолов
Управител



Пояснителните бележки от страница 7 до страница 33 са неразделна част от финансовия отчет.

Авто Юнион АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 За годината, приключваща на 31 декември 2013 г.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Постъпления от контрагенти	158,560	119,696
Плащания на контрагенти	(135,841)	(97,368)
Плащания за данъци	(7,918)	(8,682)
Плащания за заплати, осигуровки и други	(9,320)	(9,860)
Платени банкови такси и лихви	(615)	(565)
Нетен ефект от промяна на валутните курсове	(17)	(9)
Други постъпления /плащания от оперативна дейност	(4,043)	(50)
Нетни парични потоци от/, използвани в оперативната дейност	<u>806</u>	<u>3,162</u>
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Плащания за закупуване на дълготрайни активи	(2,287)	(1,255)
Постъпления от продажба на дълготрайни активи	16,034	1,608
Предоставени заеми	(3,608)	2,333
(Платени)/Възстановени предоставени заеми	3,870	(2,360)
Получени лихви по предоставени заеми	50	39
Постъпления от продажба на инвестиции	4,256	-
Плащания за закупуване на инвестиции	(5,010)	(1,476)
Други постъпления/ плащания от инвестиционна дейност	(779)	(941)
Нетни парични потоци от/, използвани в инвестиционна дейност	<u>12,526</u>	<u>(2,052)</u>
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Изплатени дивиденди	(24)	(5)
Увеличаване на капитал	(6,410)	1,000
Постъпления от емитиране на облигации	6,800	6,800
Постъпления от банкови и търговски заеми	17,988	9,828
Плащания по банкови и търговски заеми	(28,700)	(14,989)
Изплатени лихви и комисионни, нетно	(1,207)	(1,642)
Плащания по лизингови договори	(1,286)	(1,764)
Други постъпления/ плащания от финансова дейност	(82)	311
Нетни парични потоци от/, използвани във финансова дейност	<u>(12,921)</u>	<u>(461)</u>
Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	411	649
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	<u>2,361</u>	<u>1,712</u>
Парични средства и парични еквиваленти на 30 септември	<u>2,772</u>	<u>2,361</u>

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на 15.04.2014 г., и е подписан както следва:

Асен Асенов
 Изпълнителен директор



Катрин Кучарова
 Катрин Кучарова
 Финансов Директор

Заверен, съгласно одиторски доклад:

БДО България ООД
 БДО България ООД
 Стоянка Апостолова, Управител
 ДЕС, регистриран одитор



Недялко Апостолов
 Недялко Апостолов
 Управител

29.04.2014

Пояснителните бележки от страница 7 до страница 33 са неразделна част от финансовия отчет.

1. Корпоративна информация

Консолидираният финансов отчет на Авто Юнион АД („Групата“) за годината, приключваща на 31 декември 2013 г., е одобрен за издаване съгласно решение на Съвета на Директорите от 15.04.2014 г.

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 Групата приключва на 31 декември.

Основната дейност на групата включва придобиване, управление, оценка и продажба на участия в търговски дружества, търговия с леки автомобили, авточасти и сервизни услуги.

Към 31 декември 2013 г., акционерите на компанията-майка Авто Юнион АД са:

- Еврохолд България АД 99.99 %
- Кирил Бошов 0.01 %

Крайната компания-майка е Еврохолд България АД.

2.1 База за изготвяне

Консолидираният финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване, приети от Европейския съюз („МСФО, приети от ЕС“).

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

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 групата. 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 групата 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, работи и други данъци върху продажбите или мита. Групата анализира договореностите си за продажби според специфични критерии, за да определи дали действия като принципал или като агент. Тя е достигнала до заключение, че действия 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 човекочасове като процент от общите човекочасове, 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 групата 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)

Групата 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.

Групата 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, Дружествата от групата като работодатели, са задължени да изплатят 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. Планът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран. Групата определя своите задължения за изплащане на доходи на персонала при пенсиониране като използва актюерски метод на оценка. Актюерските печалби и загуби се признават като приход или разход, когато нетните кумулативни непризнати актюерски печалби или загуби в края на предходната отчетна година са превишавали 10% от настоящата стойност на задължението за изплащане на доходи на персонала при пенсиониране. Актюерските печалби или загуби се признават за очаквания средно-оставащ брой години трудов стаж на персонала.

Разходите за минал трудов стаж се признават като разход на линейна база за средния срок, докато доходите станат безусловно придобити. До степента, до която доходите са вече безусловно придобити, незабавно след въвеждане или промени в плана за доходи при пенсиониране, Дружествата от групата признават разхода за минал трудов стаж веднага.

Задължението за доходи на персонала при пенсиониране се състои от настоящата стойност на задължението за изплащане на тези доходи, намалена с непризнатите разходи за минал трудов стаж.

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. Групата 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 Дружествата от групата са се ангажирали да закупят или продадат актива.

Финансовите активи на Групата включват парични средства и парични еквиваленти, търговски и други вземания, предоставяни заеми 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 котира на активен пазар. Те възникват, когато групата 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 финансовия отчет, 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 Групата е приела задължението да плати напълно получените парични потоци без съществена забава към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което (а) групата е прехвърлила в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или (б) групата нито е прехвърлила, нито е запазила в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но не е запазила контрола върху него.

Когато групата е прехвърлила 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 групата признава и свързаното задължение. Прехвърленият актив и свързаното задължение се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които групата е запазила.

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 групата.

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 групата 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/свръхзадължнялост 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. Групата 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 групата 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 групата 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 котирани 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 скоростни 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.

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.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

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.

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.

Групата като лизингополучател

Групата 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 финансови лизинг се амортизират за срока на полезния живот на актива. Ако обаче няма разумна степен на сигурност, че Групата 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.

Групата като лизингодател

Лизингов договор, при който групата запазва в значителна степен всички рискове и изгоди от собствеността върху наетия актив, се класифицира като оперативен лизинг. Първоначалните преки разходи, извършени от групата, 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.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

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 групата извършва във връзка с получаването на привлечени средства.

Дружествата от групата капитализират разходите по заеми за отговарящи на изискванията активи.

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.

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 третират като промяна в приблизителните счетоводни оценки. Разходите за амортизация на нематериалните активи с ограничен полезен живот се класифицират по тяхната функция в отчета за всеобхватния доход, съобразно използването (предназначението) на нематериалния актив.

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.

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.

н) Обезценка на нефинансови активи

Към всяка отчетна дата, Дружествата от групата оценяват дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, Дружествата от групата определят 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.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

н) Обезценка на нефинансови активи (продължение)

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 определят 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.

Към всяка отчетна дата, групата 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 намалела. Ако съществуват подобни индикации, групата 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 Дружествата от групата имат 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 Дружествата от групата очакват, 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

Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от 1 януари 2013 година

Следните изменения към съществуващи стандарти са в сила за текущия отчетен период и не са били приложени при изготвянето на този финансов отчет. Не се очаква тези промени да имат значителен ефект за финансовия отчет на Групата.

МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване – прехвърляне на финансови активи – в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011 г., приет от ЕС на 22 ноември 2011 г., публикуван в Официалния Вестник (ОВ) на 23 ноември 2011 г.

Изменението на МСФО 7 води до по-голяма прозрачност при отчитането на сделки с прехвърляне на финансови инструменти и улеснява разбирането на ползвателите на финансовите отчети относно излагането на рискове при прехвърляне на финансови активи и ефекта от тях върху финансовото състояние на групата, особено в случай на секюритизиране на финансови активи.

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

Изменения на МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” - изменения относно хиперинфлация и премахването на фиксирани дати за прилаганите 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.

Измененията включват две промени в стандарта. Датата 1 януари 2004 г. е заменена с датата на преминаване към МСФО при сделки, свързани с отписване на активи и пасиви, и при определяне на справедливата стойност на финансови активи и пасиви, като се използват техники за оценяване. Втората промяна позволява на дружества след период на свръхинфлация да оценяват финансовите активи и пасиви, държани преди нормализирането на икономиката, по справедлива стойност и да я използва като приета стойност при изготвянето на първия отчет по МСФО.

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.

Новите оповестявания са свързани с количествена информация относно признати финансови инструменти, нетирани в отчета за финансово състояние, както и онези финансови инструменти, за които има споразумение за нетиране независимо от това дали те са нетирани.

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 10 „Консолидирани финансови отчети“ въвежда нова дефиниция на контрола, базирана на определени принципи, която следва да се прилага за всички инвестиции при определянето на базата за консолидация.

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 11 Съвместни ангажименти замества МСС 31 Дялове в съвместни предприятия и заменя трите категории „съвместно контролирани предприятия“, „съвместно контролирани операции“ и „съвместно контролирани активи“ с две категории – „съвместни операции“ и „съвместни предприятия“. Изборът относно прилагането на метода на пропорционална консолидация при отчитането на съвместни предприятия вече не е допустим. Методът на собствения капитал е задължителен за прилагане при отчитането на всички съвместни предприятия.

2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

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.

МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия е нов стандарт относно изискванията за оповестяване при всички форми на дялово участие в други предприятия, включително съвместни предприятия, асоциирани предприятия, дружества със специална цел и други неконсолидирани дружества.

МСФО 13 Оценка 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.

МСФО 13 Оценка на справедлива стойност дефинира справедливата стойност като цена, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Стандартът уточнява, че справедливата стойност се базира на сделка, сключвана на основния пазар за активи или пасива или при липса на такъв – на пазара с най-благоприятни условия. Основният пазар е пазарът с най-голям обем и дейност за съответния актив или пасив.

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.

Измененията изискват представянето на отделните елементи на другия всеобхватен доход в две групи в зависимост от това дали те ще се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Елементи, които не се прекласифицират, напр. преоценки на имоти, машини и съоръжения, се представят отделно от елементи, които ще се прекласифицират, напр. отсрочени печалби и загуби от хеджиране на парични потоци. Дружествата, избрали да представят елементите на другия всеобхватен доход преди данъци следва да показват съответната сума на данъците за всяка една от групите по отделно. Наименованието на отчета за всеобхватния доход е променено на „отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход“, но могат да се използват и други заглавия. Измененията следва да се прилагат ретроспективно.

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.

Стандартът изисква дружествата да оценяват отсрочените данъци, свързани с активи, в зависимост от начина, по който се очаква да бъде възстановена тяхната балансова стойност чрез използване или продажба. За инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 40 Инвестиционни имоти, е трудно и субективно да се определи каква част от възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба. Изменението въвежда изключение от посочения принцип - опровержимото предположение, че балансовата стойност на посочените инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В резултат на изменението в стандарта ПКР 21 Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизируеми активи е отменено.

Изменения в МСС 19 Доходи на паети лица, 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.

Измененията на МСС 19 премахват метода на коридора и изискват представянето на финансовите разходи и приходи на нетна база. Актюерските печалби и загуби са преименувани на преоценки и следва да бъдат признати незабавно в другия всеобхватен доход. Те не се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Измененията се прилагат ретроспективно съгласно МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки.

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 27 Индивидуални финансови отчети (ревизиран) се отнася вече само за индивидуални финансови отчети, изискванията за които не са съществено променени.

2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

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.

МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (ревизиран) продължава да предписва метода на собствения капитал. Промени в обхвата на стандарта са извършени поради публикуването на МСФО 11 Съвместни ангажименти.

Изменения в 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.

Изменението уточнява, че правото на нетиране на финансови активи и пасиви трябва да бъде в сила към момента, а не да възниква в зависимост от бъдещо събитие. То също така трябва да може да бъде упражнявано от всички страни в рамките на обичайната дейност, както и в случай на неизпълнение, несъстоятелност или банкрут.

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.

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.

Пояснението изисква съществуващи капитализираните разходи за отстраняване на повърхностния слой да бъдат рекласифицирани като компонент на актива, за който се отнася дейността по отстраняване на повърхностния слой. Ако няма разграничима част от рудното поле, към която този компонент може да бъде отнесен директно, той се признава в неразпределената печалба.

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 били одобрени за прилагане от ЕС и съответно не са взети пред вид от Групата при изготвянето на този финансов отчет.

2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

МСФО 9 Финансови инструменти издаден на 12 ноември 2009 г.) и Допълнения към МСФО 9 и МСФО 7 (издадени на 16 декември 2011 г.), в сила от 1 януари 2015 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ до края на 2010 г. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Групата следва да оцени ефекта от измененията върху финансовия отчет. Въпреки това то не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и преди да може да се оцени техния цялостен ефект.

Изменения в МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане“ (издадени на 13 март 2012 година) - Правителствени заеми, в сила от 1 януари 2013 г., все още не са приети от ЕС

Изменението дава насоки как да се отчитат правителствените заеми с лихва по-ниска от пазарните нива при изготвянето на първия отчет по МСФО. То също добавя освобождаване от ретроспективно прилагане в съответствие с изискването на МСС 20.

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, ръководствата на Дружествата от групата са направили следните преценки, които имат най-съществен ефект върху сумите, признати във финансовия отчет:

Неотменими ангажменти по оперативен лизинг – Групата като лизингополучател

Дружествата от групата са сключили договори за лизинг на автомобили. Ръководството счита, че тъй като всички съществени рискове и изгоди от собствеността върху тези активи не се поемат от Дружествата от групата, договорите се третираат като оперативни 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.

3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения (продължение)

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. Поради дългосрочния характер на доходите на персонала при пенсиониране, тези предположения са обект на значителна несигурност. Към 31 декември 2013 г., задължението на групата за доходи на персонала при пенсиониране е в размер на 43 хил. лв. (2012: 49 хил. лв.).

Приблизителни оценки и предположения (продължение)

Ползни 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 ръководствата на Дружествата от групата.

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

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

Следните МСФО, изменения на МСФО и разяснения са приети от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет, но все още не са влезли в сила:

Измененията на МСФО 1 поясняват, че дадено предприятие може да приложи МСФО 1 повече от един път при определени обстоятелства. Въвежда се право на избор при прилагането на МСС 23 от датата на преминаване или по-ранна дата.

Изменението на МСС 1 пояснява, че предприятия, които представят два сравнителни периода в отчета за финансовото състояние съгласно изискванията на МСС 8, не следва да включват информация за началните салда на предходния период в поясненията. В случай че ръководството представя по собствено желание допълнителна сравнителна информация в отчета за финансовото състояние или отчета за доходите, то и поясненията трябва да включват допълнителна информация.

Изменението на МСС 16 пояснява, че резервни части и обслужващо оборудване се класифицират като имоти, машини и съоръжения, а не като материални запаси, когато е приложима дефиницията за имоти, машини и съоръжения и те се използват за повече от една година.

Изменението на МСС 32 пояснява, че отчитането на данък печалба във връзка с разпределение на дивиденди и разходи по сделки със собствениците е в съответствие с МСС 12. Данък върху доходите във връзка с разпределение на дивиденди се признава в печалбата или загубата, докато данък върху доходите във връзка с разходи по сделки със собствениците се признава в собствения капитал.

Изменението на МСС 34 пояснява, че общата сума на активите и пасивите по сегменти се представя в междинния консолидиран финансов отчет, в случай че тази информация се предоставя регулярно на лицата, отговорни за вземане на оперативни решения, и тя се е променила съществено в сравнение с оповестената информация в последния годишен консолидиран финансов отчет.

Изменения в МСФО 10, МСФО 11 и МСФО 12 (издадени на 28 юни 2012 година) влизат в сила от 1 януари 2013 г. и се отнасят за преходните указания..

Изменения в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 27 (издадени на 31 октомври 2012 година) влизат в сила от 1 януари 2014 г. и се отнасят за инвестиционните предприятия.

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

5. Приходи и разходи

5.1 Приходи от продажба на стоки

	2013	2012
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<i>Приходи от:</i>		
Автомобили и моторици	91,422	65,700
Резервни части и аксесоари	23,167	16,381
Смазочни масла	5,986	5,938
Други	25	32
	120,600	88,051

5.2 Други приходи

	2013	2012
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Продажба на дълготрайни активи	13,779	1,089
Балансова стойност на продадените активи	(11,428)	(514)
Приходи от продажба на дялове	500	-
Приходи от преоценка на инвестиционен имот	-	1,399
Приходи от бонуси, неустойки, обезщетения и други	2,411	3,213
	5,262	5,187

5.3 Разходи за материали

	2013	2012
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Гориво	422	391
Консумативи	748	515
Резервни части и сервизни инструменти	223	226
Офис консумативи	84	81
Рекламни материали	122	157
Други материали	417	407
	2,016	1,777

5.4 Разходи за външни услуги

	2013	2012
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Наем	2,853	3,078
Реклама	1,487	1,402
Разходи за наети услуги	583	541
Транспорт, поддръжка и комуникации	1,121	644
Такси и застраховки	475	369
Охрана и други	1,892	1,086
	8,411	7,120

5.5 Разходи за персонала

	2013	2012
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Възнаграждения	8,500	8,125
Социални осигуровки	1,275	1,322
	9,775	9,447

5. Други приходи и разходи (продължение)**5.6 Други разходи**

	2013	2012
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Разходи за командировки	112	83
Обучения / Човешки ресурси	67	87
Абонаменти и членски такси	5	90
Данъци	133	123
Други разходи	1,326	1,468
	1,643	1,851

5.7 Финансови разходи

	2013	2012
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Разходи за лихви по заеми и привлечени средства	1,523	1,103
Разходи за лихви по договори за финансов лизинг	277	690
<i>Общо разходи за лихви</i>	1,800	1,793
Други	385	359
	2,185	2,152

5.8 Финансови приходи

	2013	2012
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Приходи от предоставени заеми и вземания	403	205
Приходи от продажба на финансови активи	900	-
Други - операции с финансови активи	16	56
	1,319	261

Авто Юнион АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За годината, приключваща на 31 декември 2013 г.

6. Имоти, машини и съоръжения

	Земи, сгради и съоръжения	Машини, оборудване и стопански инвентар	Транспортни средства	Разходи за придобиване	Други	Общо
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Отчетна стойност:						
На 1 януари 2012 г.	15,036	7,664	4,683	2,941	1,539	31,863
От придобити дружества	-	477	-	-	-	477
Придобити	101	391	3,945	21	43	4,501
Описани		(554)	(3,892)	(16)	(133)	(4,595)
На 31 декември 2012 г.	15,137	7,978	4,736	2,946	1,449	32,246
Придобити	27	801	6,411	128	62	7,429
Описани	(9,910)	(248)	(5,052)	(2,380)	(168)	(17,758)
На продадени дружества	(32)	(5)	(140)	-	-	(177)
На 31 декември 2013 г.	5,222	8,526	5,955	694	1,343	21,740
Амортизация:						
На 1 януари 2012 г.	(3,264)	(5,740)	(1,875)	(10)	(1,113)	(12,002)
От придобити дружества	-	(29)	-	-	-	(29)
Начислена амортизация	(318)	(607)	(768)	-	(79)	(1,772)
Описана		414	1,007	-	89	1,510
На 31 декември 2012 г.	(3,582)	(5,962)	(1,636)	(10)	(1,103)	(12,293)
Начислена амортизация	(217)	(746)	(786)	-	(48)	(1,797)
Описана	999	127	955	-	62	2,143
На продадени дружества	7	3	6	-	-	16
На 31 декември 2013 г.	(2,793)	(6,578)	(1,461)	(10)	(1,089)	(11,931)
Балансова стойност:						
На 1 януари 2012 г.	11,772	1,924	2,808	2,931	426	19,861
На 31 декември 2012 г.	11,555	2,016	3,100	2,936	346	19,953
На 31 декември 2013 г.	2,429	1,948	4,494	684	254	9,809

Обезценка на имоти, машини и съоръжения

През 2013 г., Групата не е признала загуба от обезценка на машини, съоръжения и оборудване, тъй като на база на извършения преглед за обезценка на дълготрайните материални активи, ръководството на Групата не е установило индикатори за това, че балансовата стойност на активите надвишава тяхната възстановима стойност.

7. Нематериални активи

	Програмни продукти	Разходи за придобиване	Подобрения	Права в/у собственост	Ноу-хау	Други	Общо
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Отчетна стойност:							
На 1 януари 2012 г.	310	418	79	(98)	1,121	76	1,906
Придобити	2	39	-	-	-	68	109
Трансфери	444	(444)	-	-	-	-	-
Отписани	(27)	-	-	-	-	(11)	(38)
На 31 декември 2012 г.	729	13	79	(98)	1,121	133	1,977
Придобити	34	-	-	1	-	-	35
Трансфери	132	-	-	-	-	(132)	-
Отписани	(99)	-	-	-	-	-	(99)
На 31 декември 2013 г.	796	13	79	(97)	1,121	1	1,913
Амортизация:							
На 1 януари 2012 г.	(161)	(12)	(46)	98	(227)	(16)	(364)
Начислена амортизация	(136)	(1)	(8)	-	(56)	(12)	(213)
Отписана	24	-	-	-	-	11	35
На 31 декември 2012 г.	(273)	(13)	(54)	98	(283)	(17)	(542)
Начислена амортизация	(162)	-	(7)	-	(56)	-	(225)
Трансфери	(16)	-	-	-	-	16	-
Отписана	10	-	-	-	-	-	10
На 31 декември 2013 г.	(441)	(13)	(61)	98	(339)	(1)	(757)
Балансова стойност:							
На 1 януари 2012 г.	149	406	33	-	894	60	1,542
На 31 декември 2012 г.	456	-	25	-	838	116	1,435
На 31 декември 2013 г.	355	-	18	1	782	-	1,156

Обезценка на нематериални активи

Групата е извършила преглед за обезценка на нематериалните активи към 31.12.2013 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.

8. Инвестиционни имоти

	Общо
	<i>хил. лв.</i>
Отчетна стойност:	
На 1 януари 2012 г.	11,853
Придобити	29
Преоценка	1,399
На 31 декември 2012 г.	13,281
Придобити	3
На 31 декември 2013 г.	13,284
Амортизация:	
На 1 януари 2012 г.	(55)
Начислена амортизация	(20)
На 31 декември 2012 г.	(75)
Начислена амортизация	(21)
На 31 декември 2013 г.	(96)
Балансова стойност:	
На 31 декември 2011 г.	11,798
На 31 декември 2012 г.	13,206
На 31 декември 2013 г.	13,188

9. Положителна репутация

	Дял в капитала %	2013	2012
		<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Дружество			
Ауто Италия ЕАД	100	2,876	2,876
Булвария Варна ЕООД	100	5,591	5,591
Дару Кар АД	98.84	1,461	1,461
Мотобул ООД	100	12,538	12,538
		22,466	22,466

10. Търговски и други вземания

10.1 Дългосрочни вземания

	2013	2012
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Вземания от свързани лица	9,428	1,815
Ливоносни заеми към трети лица	984	1,668
Разходи за бъдещи периоди	18	-
	10,430	3,483

10.2 Краткосрочни вземания

	2013	2012
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Търговски вземания	8,107	5,592
Вземания от свързани лица	3,377	1,735
Минус: натрупана обезценка	(703)	(682)
<i>Търговски вземания, нето</i>	10,781	6,645
Данъци за възстановяване	725	436
Предплатени разходи	323	136
Вземания по предоставени търговски заеми	74	88
<i>От които към свързани лица</i>	73	80
Съдебни и присъдени вземания	48	56
Предоставени аванси	47	270
Други	2,542	1,544
	14,540	9,175

11. Материални запаси

	2013	2012
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Автомобили и мотопеди	13,977	9,530
Резервни части	8,063	8,181
Смазочни масла	1,354	1,592
Стоки на път	507	124
Материали	1,125	1,181
	25,026	20,608

12. Парични средства и краткосрочни депозити

	2013	2012
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Парични средства в банкови сметки	1,944	1,487
Парични средства в брой	358	481
Краткосрочни депозити	-	393
Блокирани парични средства	470	-
	2,772	2,361

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват с плаващи лихвени проценти, базирани на дневните лихвени проценти по банкови депозити. Към 31.12.2013 г. справедливата стойност на паричните средства и краткосрочни депозити е 2,772 хил. лв. (2012 г. - 2,361 хил. лв.).

13. Основен капитал и резерви

	2013	2012
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
80,008 бр. обикновени акции с номинална стойност 500 лв. всяка	40,004	40,004
Изменението в основния капитал е представено по-долу:		
	Брой обикновени акции (в хил.)	Регистриран и смитиран капитал (в хил. лв.)
На 1 януари 2012 г.	69,943	33,972
На 1 януари 2013 г.	80,008	40,004
На 30 септември 2013 г.	80,008	40,004

13.2 Резерви

Законови резерви

Законовите резерви се формират от акционерните дружества като разпределение на печалбата по реда на чл. 246 от Търговския закон. Те се заделят докато достигнат една десета или по-голяма част от капитала. Източници за формиране на законовите резерви са най-малко една десета част от нетната печалба, премии от емисии на акции и средствата, предвидени в устава или по решение на общото събрание на акционерите. Законовите резерви могат да бъдат използвани единствено за покриване на загуби от текущия и предходни отчетни периоди.

14. Лихвоносни заеми и привлечени средства

14.1 Дългосрочни	2013	2012
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Банкови и други заеми, овърдрафти	3,212	5,665
Заеми от свързани лица	17	107
	3,229	5,772

14.2 Краткосрочни	2013	2012
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Банкови и други заеми, овърдрафти	10,401	11,847
Облигационен заем	26	-
Заеми от свързани лица	10	1
	10,437	11,848

Балансовата стойност на краткосрочните заеми е близка до тяхната справедлива стойност. Всички дългосрочни заеми ще достигнат падежа си в срок от 1 до 5 години.

15. Облигационен заем

	Ефективен лихвен процент	Падеж	2013	2012
			<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Първа по ред емисия с ISIN: BG2100025126	6.75%	10/12/17	6,748	6,800
			6,748	6,800

Към дата на баланса Дружеството притежава собствени облигации на стойност 52 хил. лв. Според МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“ този пасив следва да бъде оценен по справедлива стойност. Облигационния заем е категоризиран според йерархията на справедливата стойност в Ниво 3 – Оценъчни техники за които наблюдаемите хипотези от по-нисък ранг, които са значими за оценка на оценка на справедливата стойност, са ненаблюдаеми.

16. Задължения по финансов лизинг

Нетните задължения по финансов лизинг се анализират, както следва:

Нетни задължения	2013	2012
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
До 1 година	1,567	1,139
От 1 до 5 години	2,884	2,067
	4,451	3,206

Нетните задължения по финансов лизинг към свързани лица са, както следва:

Нетни задължения	2013	2012
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
До 1 година	632	682
От 1 до 5 години	1,409	1,482
	2,041	2,164

17. Търговски и други задължения

17.1 Дългосрочни

	2013	2012
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Задължения за покупка на дялове	12,251	13,309
Задължения към свързани лица	1,200	1,200
Други	-	3
	13,451	14,512

17.2 Краткосрочни

	2013	2012
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Задължения към доставчици и клиенти	23,864	15,375
Задължения към свързани лица	988	585
<i>От които по дивиденди</i>	-	24
Получени аванси	4,509	3,888
Задължения към персонала и осигурителни предприятия	1,263	922
Данъчни задължения	4,189	1,296
Приходи за бъдещи периоди	20	-
Други	2,838	5,185
	37,671	27,251

18. Оповестяване на свързани лица

Крайна компания- майка

Крайната компания-майка на Групата е Еврохолд България АД.

Предприятия с контролно участие:

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

Други свързани лица

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

18. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Общата сума на сделките със свързани лица и дължимите салда за текущия и предходен отчетен период са представени както следва:

Продажби на / покупки от свързани лица		Продажби	Покупки	Суми,	Суми,
		на св. лица	от св. лица	дължими	дължими
		хил. лв.	хил. лв.	от св. лица	на св. лица
				хил. лв.	хил. лв.
<i>Крайна компания-майка</i>					
Еврохолд България АД	2012	-	130	-	95
Еврохолд България АД	2013	-	381	-	151
<i>Други свързани лица (под общ контрол)</i>					
Аутоплаза ЕАД*	2013	61	24	102	2
Евроинс - здравно осигуряване АД	2012	4	33	4	10
Евроинс - здравно осигуряване АД	2013	7	28	9	28
Евроинс Румъния /Аситранс/	2012	621	26	3	26
Евроинс Румъния /Аситранс/	2013	28	-	30	105
Евролийз ауто Скопие	2012	-	-	4	-
Евролийз ауто Скопие	2013	390	361	4	5
Евролийз ауто АД	2012	367	54	566	95
Евролийз ауто АД	2013	468	1	1,783	581
Евролийз Ауто Файненс ЕООД	2012	1	-	1	-
Еврофинанс АД	2012	1	-	-	-
Еврофинанс АД	2013	1	3	1	-
Еврохолд Имоти ЕООД	2012	-	1,620	17	37
Еврохолд Имоти ЕООД**	2013	7	772	-	-
ЗД Евро Инс АД	2012	5,715	336	768	1,465
ЗД Евро Инс АД	2013	5,600	192	1,177	1,315
Евроинс иншурънс груп АД	2012	22	-	23	-
Евроинс иншурънс груп АД	2013	21	-	29	-
Евроинс осигуряване - Скопие	2012	1	-	-	-
Евроинс осигуряване - Скопие	2013	1	-	-	-
Евролийз Рент А Кар ЕООД	2012	931	87	349	33
Евролийз Рент А Кар ЕООД	2013	794	70	242	1
	2012	7,662	2,286	1,735	1,761
	2013	7,378	1,832	3,377	2,188

18. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Засми от / на свързани лица		Приходи	Разходи	Суми,	Суми,
		от лихви	по лихви	дължими	дължими
		от св. лица	от св. лица	от св. лица	на св. лица
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Дългосрочни					
<i>Крайна компания-майка</i>					
Еврохолд България АД	2012	-	-	1,815	-
Еврохолд България АД	2013	-	-	7,888	-
<i>Други свързани лица</i>					
Аутоплаза ЕАД*	2013	2	-	43	-
Евролийз Груп ЕАД	2013	42	-	1,495	-
Евролийз ауто АД	2012	-	2	-	107
Евролийз ауто АД	2013	-	-	2	17
	2012	-	2	1,815	107
	2013	44	-	9,428	17
Краткосрочни					
<i>Крайна компания-майка</i>					
Еврохолд България АД	2012	13	151	80	1
Еврохолд България АД	2013	253	-	73	1
<i>Други свързани лица</i>					
Евроинне Румъния /Асигранс/	2013	-	-	-	5
Евролийз ауто АД	2013	3	2	-	4
Евроинне иنشуръне груп АД	2012	-	200	-	-
	2012	13	151	80	1
	2013	256	2	73	10
Финансов лизинг					
Дългосрочен финансов лизинг					
<i>Други свързани лица</i>					
Евролийз ауто АД	2012	-	-	-	1,482
Евролийз ауто АД	2013	-	162	-	1,222
Евролийз ауто Скопие	2013	-	-	-	187
	2012	-	-	-	1,482
	2013	-	162	-	1,409

18. Оповестяване на свързани лица (продължение)

		Приходи от лихви	Разходи по лихви	Суми, дължими от св. лица	Суми, дължими на св. лица
		<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Краткосрочен финансов лизинг					
<i>Други свързани лица</i>					
Евролийз ауто АД	2012	-	175	-	682
Евролийз ауто АД	2013	-	-	-	581
Евролийз ауто Скопие	2013	-	-	-	51
	2012	<u>-</u>	<u>175</u>	<u>-</u>	<u>682</u>
	2013	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>632</u>
Дивиденди					
		Обявени дивиденди от св. лица	Обявени дивидент и на св. лица	Суми, дължими от св. лица	Суми, дължими на св. лица
		<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Еврохолд България АД	2012	-	-	-	24
Еврохолд България АД	2013	-	-	-	-
	2012	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>24</u>
	2013	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Условия на сделките със свързани лица

Продажбите на и покупките от свързани лица се извършват по договорени цени. Преглед за обезценка на вземанията се извършва всяка финансова година на база на анализ на финансовото състояние на свързаното лице и пазара, на който то оперира.

19. Цели и политика за управление на финансовия риск

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

През 2013 г., както и през 2012 г., Групата не притежава и не търгува с деривативни финансови инструменти.

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

Лихвен риск

Групата е изложена на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно, по отношение краткосрочните и дългосрочни си финансови пасиви с променлив (плаващ) лихвен процент. Политиката на групата 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 групата предполага осигуряване на достатъчно оборотни средства, предимно, чрез поддържане на разрешени кредитни линии и краткосрочно финансиране от свързани лица.

Валутен риск

Групата 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 групата е минимален.

Кредитен риск

Групата 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 групата по трудносъбираеми и несъбираеми вземания не е съществена. Няма значителни концентрации на кредитен риск в групата. Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на групата, като например, парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозицията на групата, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения.

Максималната кредитна експозиция на групата по повод на признатите финансови активи, възлиза на съответната им стойност по отчета за финансовото състояние към 31 декември 2013 г.

Управление на капитала

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

Групата 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, групата може да коригира изплащането на дивиденди на акционерите, да закупи обратно собствени акции, да намали или увеличи основния си капитал, по решение на акционерите. През 2013 г., както и през 2012 г., няма промени в целите, политиките или процесите по отношение на управлението на капитала на групата.

20. 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.

Групата 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.

21. Събития след отчетната дата

На 07 февруари 2014 г. Търговският регистър вписа намаление на капитала на Ауто 1 ООД с 383 хил. лв., което представляваше невнесена част от дяловото участие на Авто Юнион АД.

На Съвета на Директорите на Авто Юнион АД не са известни други важни и съществени събития настъпили след датата на годишното счетоводно приключване.

Авто Юнион АД
КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
За годината, приключваща на 31 декември 2013 г.

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

НА АВТО ЮНИОН АД

ЗА 2013 ФИНАНСОВА ГОДИНА



AVTO UNION

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

съдържаща информация за важни събития, настъпили през финансовата 2013 г.
съгласно чл. 100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК

АВТО ЮНИОН АД (Финансови показатели на консолидирана база)

Консолидираният финансов резултат на компанията за периода от 01.01.2013 г. до 31.12.2013 г. е 290 хиляди лева загуба, като резултатът за същия период на миналата година е 1,584 хил. лева загуба.

Продажбите на автомобили, резервни части и масла за 2013 г. са се увеличили с 37% спрямо 2012 г., а предоставянето на услуги бележи ръст от 3%. Общо всички приходи за 2013 г. имат ръст от 33%.

Брутната печалба за 2013 г. се е увеличила с 11% или 2.5 млн. лева спрямо предходната година.

Оперативните разходи за 2013 г. са се увеличили със 7% спрямо предходната година, което се дължи основно на увеличението в разходите за материали и на увеличението на разходите за услуги. Разходите за материали нарастват за консумативи – с 45% и около 200 хил. лв. Рекламните материали са намалели с 22% или над 30 хил. лв. Разходите за външни услуги нарастват с 18% поради откриването на нови локации за Стар Моторс и за Ауто Италия, официални вносители на марките Алфа Ромео, Фиат и Мазерати и Мазда, съответно. Новите локации са следните: за Стар Моторс в Стара Загора от септември 2012 г., където има шоурум и следпродажбено обслужване и в Пловдив, където има шоурум от януари 2013 г.; за Ауто Италия - във Варна, където има продажба на автомобили, както и следпродажбено обслужване - работи през цялото деветмесечие, за разлика от 2012 г., когато е стартирало през февруари, както и през юни е отворен нов обект във Велико Търново, където има шоурум. Има и увеличение на разходите за реклама в Ауто Италия ЕАД и Стар Моторс ЕООД, както и на повишените разходи за наем на нови локации. Увеличението на разходите за реклама се дължи на представянето на нови модели от съответните марки на българския пазар, както и на откриване на ново дружество, вносител на Мазда в Македония – Стар Моторс ДООЕЛ, Скопие.

За 2013 година продажбите на нови леки и лекотоварни автомобили, реализирани от Авто Юнион - автомобилния холдинг в групата на Еврохолд България, възлизат на 2,562 броя спрямо 2,216 броя, продадени през същия период на 2012 година, което представлява ръст от 15.6% за периода. По данни на Съюза на вносителите на автомобили в България пазарът на нови леки и лекотоварни автомобили запазва нивата си от миналата година с ръст под 1%. Авто Юнион има пазарен дял от 11.2% към края на 2013 година, а към края на 2012 година този показател е 9%. За 2013 спрямо 2012 година продажбите на Нисан бележат ръст от 59%, на Дачия – 67%, а на Рено 42%. Мазда също бележи ръст за 2013 година от над 16%. Мазерати отчита значителен ръст спрямо предходната година от 4.5 пъти. Опел и Шевролет отчитат 14% спад на продажбите спрямо предходната година. Спад в продажбите отчитат и ФИАТ и Алфа Ромео.

Авто Юнион	Продажби		%
	2013	2012	Промяна
Януари – Декември, 2013 (с натрупване)	2,562	2,216	15.60%
в т.ч. Продажби през второ полугодие			
Месец ЮЛИ	269	163	65%
Месец АВГУСТ	169	135	25.20%
Месец СЕПТЕМВРИ	244	150	62.70%
Месец ОКТОМВРИ	303	184	64.70%
Месец НОЕМВРИ	299	172	73.80%
Месец ДЕКЕМВРИ	198	225	-12.00%
Месец ЯНУАРИ, 2014	336	130	158.50%

Авто Юнион АД
КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
За годината, приключваща на 31 декември 2013 г.

През втората половина на 2013 година Авто Юнион АД отчита значителни ръстове спрямо същия период на 2012 година, като тенденцията се запазва и в началото на 2014 година - през месец януари продадените от Авто Юнион АД автомобили са 336, докато през януари 2013 година те са 130 броя, като е постигнат ръст от 158.5%.

През отчетния период компаниите от автомобилния холдинг са сключили флийт сделки на стойност 34 милиона лева, като сумата за същия период на предходната година е 23 милиона лева.

Отчетени важни събития през 2013 година:

На 23.01.2013 г. в Търговския Регистър е вписано реструктуриране на три от дъщерните дружества на Авто Юнион, а именно Гранспорт Ауто ЕООД като вносител на Maserati, Милано Моторс ЕООД вносител на Alfa Romeo, Vespa, Gillera и Piaggio се вливат в Ауто Италия ЕАД вносителя на Fiat и Fiat Professional. Основната цел на това реструктуриране е по-ефективно обслужване на клиентите на всички италиански марки и повишаване на ефективността на структурата, чрез оптимизиране на разходите и паричните потоци. С вливането се прехвърлят всички активи и пасиви на Гранспорт Ауто ЕООД и Милано Моторс ЕООД към Ауто Италия ЕАД.

С цел оптимизиране на оперативните разходи и подобряване на структурата, в началото на годината Авто Юнион АД извърши продажба на дъщерното си дружество Аутоплаза ЕАД на лизинговия подхолдинг, собственост на Еврохолд България АД.

Нисан София ЕАД, дъщерно дружество на Авто Юнион АД, в началото на месец януари довнесе 262 хиляди лева в капитала на Еспас Ауто ООД, с което капиталът на дружеството, възлизащ на 1.735 милиона лева, е изцяло внесен. Нисан София ЕАД притежава 51% от капитала на Еспас Ауто ООД.

През месец февруари 2013 година Стар Моторс ЕООД регистрира дружество в Македония – Стар Моторс ДООЕЛ, Скопие, с основен капитал от 50 хиляди евро. Стар Моторс ЕООД, изключителен представител на Мазда за България, е сред първите пет компании по продажби на марката в Европа за 2012 и 2013 година. След няколко поредни успешни години на Мазда в България, Стар Моторс ЕООД получи правата за представяне на японската марка и на македонския пазар. В Скопие бе открит и продажбено-сервизен център, където се предлагат всички нови модели, както и пълната гама сервизни услуги. Стар Моторс Скопие разполага с 500 кв.м. автосалон, както и 500 кв.м. сервиз на най-популярната локация за автомобилен бизнес в Скопие – улица Скупи. Целта на Стар Моторс Скопие е да надхвърли 3% пазарен дял на македонския пазар на нови автомобили, който отчита приблизително 5 000 продажби годишно.

През месец юли бяха довнесени 667,500 лева от обявения на 03.09.2012 г. капитал на Нисан София ЕАД. В края на първо тримесечие Авто Юнион АД намали кредитната си експозиция (лимит за издаване на банкови гаранции) към Първа Инвестиционна Банка от 6 милиона евро на 4 милиона евро.

В началото на месец юли Мотобул ЕООД погаси кредит от 200 хиляди евро към Райфайзенбанк (България) ЕАД и поднови кредит към същата банка с лимит от 400 хиляди евро до 30.06.2014 г.

Нисан София АД поднови кредитната си експозиция от Райфайзенбанк (България) ЕАД с лимит от 2.5 милиона евро с още една година, считано до 30.06.2014 г., когато сумата по кредита трябва да е намалена до 908 хиляди евро.

На 09.09.2013 г. от съдружниците Авто Юнион АД и Ер Ем Трейд ООД бе взето решение за намаляване на капитала на Ауто 1 ООД в размер от невнесения капитал от страна на Авто Юнион АД от 382,500 лв. На 07.02.2014 г. намалението на капитала от 1,000,000 лв. на 617,500 лв. бе вписано в Търговския регистър. По този начин Ауто 1 ООД става асоциирано предприемане на Авто Юнион АД.

През август 2013 г. е увеличен капиталът на Стар Моторс ДООЕЛ със сто хиляди евро.

На 17.09.2013 г. Стар Моторс ЕООД сключи договор за банков кредит под условие под формата на акредитив на стойност 1.5 милиона евро.

На 25.11.2013 г. Каргоекспрес Имоти ЕАД се вля в компанията-майка Булвария Варна ЕООД.

Авто Юнион АД
КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
За годината, приключваща на 31 декември 2013 г.

На 07.09.2013 г. Авто Юнион АД регистрира за търговия на БФБ-София емисия корпоративни облигации (ISIN: BG2100025126) в размер на 6 800 000 лева, разпределени в 6 800 броя, с номинална и емисионна стойност от 1 000 лева.

На 21.12.2013 г. капиталът на Булвария Варна беше увеличен с 373,700 лв. на общо 1,257,700 лв., чрез издаването на нови 37,370 дяла с номинал 10 лв. за един дял.

През отчетния период автомобилната група осъществи продажба на имоти на стойност от близо 13 милиона лева, от които реализира печалба в размер на 1.8 милиона лева.

I. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

ИСТОРИЯ

Авто Юнион АД е холдингово дружество регистрирано в Република България и осъществява своята дейност съгласно българското законодателство.

Дружеството е регистрирано на 25 Януари 2005 г. с основна дейност стратегическо управление на бизнесите в структурата на холдинга, предоставяне на финансов, маркетингов и специфичен за бизнеса ресурс.

СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ

Седалището и адресът на управление на Дружеството-майка е Република България, гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43. На същия адрес се извършва административното управление и се намира основното място, на което то извършва своята дейност. Това е и официалният бизнес адрес за кореспонденция.

Бизнес адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Телефон	02/ 9651 653; 02/ 9651 651
Факс	02/ 9651 652
Електронен адрес (e-mail)	investors@avtounion.bg
Електронната страница (web-site)	www.avto-union.bg

Промени в предмета на дейност на дружеството не са извършвани.

Авто Юнион АД
КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
За годината, приключваща на 31 декември 2013 г.

ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ

Органът на управление на Авто Юнион АД е Съвет на Директорите.

Съвет на Директорите

Съветът на Директорите включва 3 физически лица.

Асен Милков Христов	Председател на Съвета на Директорите
Кирил Иванов Бошов	Заместник – председател на Съвета на директорите
Асен Емануилов Асенов	Член на Съвета на Директорите и Изпълнителен директор

Дружеството се представява от Асен Емануилов Асенов.

АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Към настоящия момент акционерният капитал на Авто Юнион възлиза на 40,004,000 лв., състоящ се от 80,008 акции с номинална стойност на една акция в размер на 500 лв.

АКЦИОНЕРНА СТРУКТУРА

Към датата на приключване на финансовата година съществува едно юридическо лице притежавашо 99.99% от акциите с право на глас.

Не съществуват физически лица – акционери, които пряко да притежават над 5 на сто от акциите с право на глас.

Всички издадени акции са от еднакъв клас и дават по едно право на глас.

Акционери	Участие	Брой акции	Номинална стойност (хил. лв.)
Еврохолд България АД	99.99%	80,001	40,000
Кирил Бошов	0.01%	7	4
ОБЩО	100%	80,008	40,004

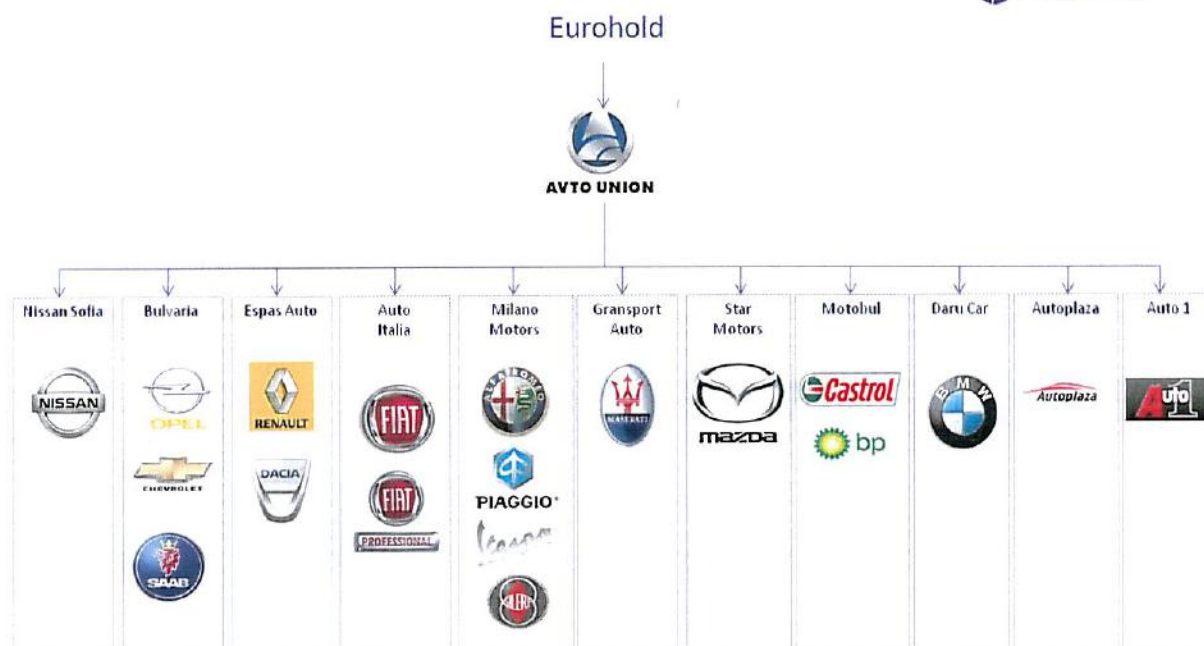
Дружеството не е издавало акции, които не представляват капитал. Всички акции, издадени от Авто Юнион АД осигуряват на своите притежатели право на глас в Общото събрание на дружеството.

II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОРТФЕЙЛ

Към 31 Декември 2013 година Авто Юнион АД притежава пряко контролно участие в 11 на брой дъщерни дружества:

- Ауто Италия ЕАД - 100%
- Стар Моторс ЕООД – 100%
- Булвария Холдинг ЕАД – 100%
- Авто Юнион Пропъртис ЕООД – 100%
- Авто Юнион Сервиз ЕООД – 100%
- Нисан София ЕАД – 100%
- Булвария Варна ЕООД – 100%
- Мотобул ЕООД – 100%
- Дару Кар АД – 98.84%
- Евротрък ЕООД – 100%
- Ауто 1 ООД – 51%



Конкурентоспособността на групата се определя от високото равнище на обслужване и на силната синергия между различните дейности в Еврохолд България (застраховане, лизинг и продажба на автомобили), чрез която се цели достигане на по-голяма продуктивност и рентабилност на дъщерните компании. Всички компании в Авто Юнион работят в тясно сътрудничество и с другите основни бизнес направления на Еврохолд България – застраховане и лизинг, като по този начин могат да предлагат комплексни услуги на своите клиенти и да реализират траен ръст в продажбите си и значително подобряване на финансовите показатели.

Компаниите в групата притежават следните права:

- Изключителен дилър за България на Мазда, Фиат, Алфа Ромео и Мазерати;
- Изключителен дилър на скутери Веспа, Пиаджо и Джилера;
- Оторизиран дилър за България на Рено, Нисан, Опел, Дачия и Шевролет. Групата на Авто Юнион е най-големият национален дистрибутор на автомобилите на Нисан.

КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ

Описание на инвестицията			Дялово участие	Брой акции	Капиталови разходи (лв.)	Начин на финансиране	Инвеститор
<i>Капиталови инвестиции на Авто Юнион АД и на дъщерните дружества през 2009 година</i>							
Стар	Моторс	ЕООД	100%	20 000	1 000 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Увеличаване на капитала							
<i>Капиталови инвестиции на Авто Юнион АД и на дъщерните дружества през 2010 година</i>							
Милано	Моторс	ЕООД		190	760 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Увеличаване на капитал							
Гранспорт	Ауто	ЕООД		9 500	950 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Увеличаване на капитал							
Ауто	Италия	ЕАД		415 000	4 150 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Увеличаване на капитал							
<i>Капиталови инвестиции на Авто Юнион АД и на дъщерните дружества през 2011 г.</i>							
Скандинавия	Моторс	АД	99,62%	871	871 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Увеличаване на капитал							
Скандинавия	Моторс	АД	99,62%	240	240 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Увеличаване на капитал							
Нисан	София	ЕАД	100%	150 000	750 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Увеличаване на капитал							
Евротрък	ЕООД		100%	1 000	10 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Учредяване на дружество							
Ауто 1	ООД		51%	5 100	510 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Покупка на участие							
Нисан	София	ЕАД	100 %	43 584	136 908	Собствени средства	Авто Юнион АД
Придобиване на участие							
Дару Кар	АД		99,84%	12 686	9 779 150	Собствени средства	Авто Юнион АД
Придобиване на участие							
Мотобул	ЕООД		100%	51%	10 439 575	Собствени средства	Авто Юнион АД
Придобиване на участие							
<i>Капиталови инвестиции на Авто Юнион АД и на дъщерните дружества през 2012 г.</i>							
Нисан	София	ЕАД	100%	890 000	890 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Увеличаване на капитал							
Булвария	Холдинг	ЕАД	100%	730 000	730 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Увеличаване на капитал							
Аутоплаза		ЕАД	100%	200 000	200 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Увеличаване на капитал							
Еспас	Ауто	ООД	51%	88 500	885 000	Собствени средства	Нисан София ЕАД
Придобиване на участие							

Авто Юнион АД
КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
 За годината, приключваща на 31 декември 2013 г.

Капиталови инвестиции на Авто Юнион АД и на дъщерните дружества през 2013 г.

Нисан София ЕАД Увеличаване на капитал	100%	667 500	667 500	Собствени средства	Авто Юнион АД
Булвария Варна ЕООД Увеличаване на капитал	100%	37 370	373 700	Собствени средства	Авто Юнион АД
Стар Моторс ДООЕЛ Придобиване на участие	100%		195 583	Собствени средства	Стар ЕООД Моторс
Еспас Ауто ООД довнасяне на капитал	51%	26 200	262 000	Собствени средства	Нисан ЕАД София

III. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

ПРИХОДИ

През 2013 година приходите на Авто Юнион АД се формират от основната дейност на дъщерните дружества, свързана с внос на автомобили и скутери, внос и продажба на масла, сервисна дейност и продажба на употребявани автомобили. През отчетния период автомобилната група осъществи продажба на имоти на стойност от близо 13 милиона лева, от които реализира печалба в размер на 1.8 милиона лева.

За разглеждания период от 01.01.2013 година до 31.12.2013 година нетните приходи от продажби на холдинга са в размер на 25,117 хил. лв., а за същия период миналата година са 22,686 хил. лева.

Размерът на приходите от лихви по предоставени заеми е 403 хил. лв., за 2012 г. е 205 хил. лева. Разходите по осъществяване на цялостната дейност на групата са в размер на 26,072 хил. лв. (за 2012г.: 24,381 хил. лева.), от тях разходи за лихви по получени заеми в размер на 1,523 хил. лв. (за 2012г.: 1,103 хил. лв.)

Холдингът формира отрицателен финансов резултат за 2013 година в размер на 290 хил. лв., а за 2012 г. той е 1,584 хил. лв загуба.

Структура на приходите и разходите на консолидирана база:

Приходи	2013 г.		2012 г.	
	хил. лв.	дял	хил. лв.	дял
Приходи от дейността	128,326	95%	95,536	95%
Други печалби и загуби	5,262	4%	5,187	5%
Финансови приходи	1,319	1%	261	0%
Общо приходи	134,907	100%	100,984	100%
Разходи				
Разходи за дейността	132,358	98%	100,266	98%
Финансови разходи	2,185	2%	2,152	2%
Общо разходи	134,543	100%	102,418	100%

НЕТНА ПЕЧАЛБА

Резултата на дружеството на консолидирана база през 2013 година е загуба в размер на 0.47 лева на акция.

Авто Юнион АД
КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
 За годината, приключваща на 31 декември 2013 г.

	2013 г.	2012 г.
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Нетен резултат от дейността	19,855	17,499
Резултат от финансовата дейност	(866)	(1,891)
Финансов резултат преди облагане с данъци	364	(1,434)
Разходи/икономии за данъци	(402)	(144)
Нетен финансов резултат	(38)	(1,578)
Брой акции (бр.)	80,008	80,008
Среден брой акции (хил.)	80,008	76,065
Нетен резултат на 1 акция в лв.	(0.47)	(20.75)

ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА КОНСОЛИДИРАНА БАЗА

Сумата на активите се увеличава през 2013 година спрямо 2012 година със 7%. Дълготрайните активи намаляват с 6%. Това се дължи основно на намалелите имоти, машини и съоръжения с 51% в следствие на продажба на имоти на стойност от близо 13 милиона лева, от които реализира печалба в размер на 1.8 милиона лева. Търговските и други вземания са се увеличили съществено, което е в следствие на увеличението на вземанията от свързани лица.

Краткотрайните активи се увеличават с 32%, като материалните запаси се увеличават с 21%. Това се дължи на увеличените продажби и нуждата от по-голям склад. Има увеличение и на търговските и други вземания, което идва както от вземанията от свързани лица, така и от търговските вземания, което е в следствие на увеличените продажби.

Динамика на активите:

АКТИВИ	2013 г.		2012 г.
	ХИЛ. ЛВ.	ИЗМЕНЕНИЕ	ХИЛ. ЛВ.
Дълготрайни активи			
Имоти, машини и съоръжения	9,809	(51%)	19,953
Нематериални активи	1,156	(19%)	1,435
Инвестиционни имоти	13,188	(0%)	13,206
Положителна репутация	22,466	0%	22,466
Отсрочени данъчни активи	632	(19%)	784
Търговски и други вземания	10,430	199%	3,483
Общо дълготрайни активи	57,681	(6%)	61,327
Краткотрайни активи			
Материални запаси	25,026	21%	20,608
Търговски и други вземания	14,540	58%	9,175
Парични средства и краткосрочни депозити	2,772	17%	2,361
Общо краткотрайни активи	42,338	32%	32,144
Общо активи	100,019	7%	93,471

Динамика на пасивите:

ПАСИВИ	2013 г.		2012 г.
	хил. лв.	изменение	хил. лв.
Дългосрочни пасиви			
Лихвоносни заеми	3,229	(44%)	5,772
Облигационен заем	6,748	(1%)	6,800
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	43	(12%)	49
Задължения по финансов лизинг	2,884	40%	2,067
Отсрочени данъчни пасиви	417	(3%)	430
Търговски и други задължения	13,451	(7%)	14,512
	26,772	(10%)	29,630
Краткосрочни пасиви			
Търговски и други задължения	37,671	38%	27,251
Лихвоносни заеми	10,437	(12%)	11,848
Задължения по финансов лизинг	1,567	38%	1,139
	49,675	23%	40,238
Капитал			
Основен капитал	40,004	0%	40,004
Резерви	(6,232)	0%	(6,232)
Неразпределена загуба	(11,504)	3%	(11,214)
Собствен капитал	22,268	(1%)	22,558
Неконтролиращо участие	1,304	25%	1,045
Общо собствен капитал и пасиви	100,019	7%	93,471

През 2013 г. собствения капитал на Групата остава непроменен.

Дългосрочните пасиви намаляват с 10%. Дългосрочните заеми намаляват с 44%, което е основно намаление на банковите заеми. Задълженията по финансов лизинг, както дългосрочен, така и краткосрочен се увеличават в следствие на увеличените с 45% транспортни средства, които се използват основно за демо автомобили.

Краткосрочните пасиви се увеличават с 23%. Това се дължи на увеличение на търговските и други задължения, където основното увеличение е в задълженията към основните търговски доставчици, в следствие на увеличения обем на продажби и съответно на увеличението на автомобили на склад за продажба.

Увеличението в неконтролиращото участие се дължи на печалбата на дружеството Еспас Ауто ООД, в което Авто Юнион АД има 51%.

IV. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

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, оказва 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 коя да е страна, където компанията развива активна дейност може да има неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента като цяло, оперативните ѝ резултати, както и финансовото ѝ 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, поражат 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 Еврозоната.

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 намалее 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 настроенятия, 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 в България и Македония 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 в България и Македония. В България от 1996 г. местната валута е фиксирана към еврото и за това валутният риск е минимизиран. В Македония курса на валутата се определя от пазарните условия, като Централната Банка единствено интервенира и балансира краткосрочните флукутации на валутните курсове, при появата на стресови ситуации причинени от еднократни външни фактори.

Всяко значимо обезценяване на валутите в региона (България, Румъния, Сърбия и Македония) 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.

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 Еврозоната, 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 набира 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.

V. НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ГРУПАТА

Към края на 2013 година пазарът на нови автомобили отчита значително забавяне във възстановяването на продажбите, което наблюдавахме и през 2012 спрямо 2011 година. По данни на Асоциацията на производителите на автомобили българският пазар на нови леки и лекотоварни автомобили отчита ръст в продажбите за 2011 г. спрямо предходната година в размер на 14.1%, през 2012 година ръстът намалява до 6%, докато през 2013 година ръстът на годишна база е в размер на едва 1%.

Авто Юнион прогнозира запазване на пазарния си дял като резултат от:

- Отличните възможности за разработване на съществуващата клиентска база от физически и юридически лица;
- Увеличаване на корпоративните клиенти.

Очакванията за бъдещо развитие на автомобилния пазар в България се базират на очаквания за бавни темпове на възстановяване на местната икономика. Това би довело до отлагане на решението за покупка на нови автомобили от страна на населението през следващата година. От друга страна, амортизираният автопарк е предпоставка за увеличаване на продажбите към корпоративни клиенти, за които е нерентабилно поддържането на остарял автопарк.

VI. НАУЧНО-ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

Авто Юнион АД, както и дъщерните му дружества не извършват научно-изследователска и развойна дейност.

VII. ЗАЩИТА НА ОКОЛНАТА СРЕДА

Усилията на групата са насочени към въздействието на околната среда което оказват дъщерните дружества, при изпълнение на тяхната текуща дейност.

VIII. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

На 07 февруари 2014 г. Търговският регистър вписа намаление на капитала на Ауто 1 ООД с 383 хил. лв., което представляваше невнесена част от дяловото участие на Авто Юнион АД.

На Съвета на Директорите на Авто Юнион АД не са известни други важни и съществени събития настъпили след датата на годишното счетоводно приключване.

IX. ИНФОРМАЦИЯ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

1. Брой и номинална стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето

През 2013 година Групата не е изкупувала и не са прехвърляни собствени акции, съответно не притежава собствени акции.

2. Брой и номинална стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват

Групата не притежава собствени акции.

3. Информация за размера на вознагражденията, на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества.

На членовете на съвета на директорите не са изплащани вознаграждения и/или обезщетения в натура през посочения период.

Авто Юнион АД, както и неговите дъщерни предприятия, не заделят суми за изплащане на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения на членовете съвета на директорите.

4. Притежавани от членовете на Съвета на директорите акции на дружеството

Кирил Бошов, Член на Съвета на Директорите, притежава 7 акции от Авто Юнион АД.

5. Права на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството

В полза на съвета на директорите, служителите или трети лица, не са издавани опции за придобиване на акции от дружеството.

Авто Юнион АД
КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
 За годината, приключваща на 31 декември 2013 г.

6. Участието на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети

Съвет на директорите

Име	Асен Милков Христов
Длъжност	Председател на Съвета на директорите
Служебнаадрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството	<ul style="list-style-type: none"> ◆ "Евроинс Осигуруване" АД, Македония - Председател на Съвета на директорите; ◆ "Евроинс Румъния Асигураре Реасигураре" СА - Член на Съвета на директорите; ◆ "Евро-Финанс" АД - Председател на Съвета на директорите; ◆ "Смартнет" ЕАД - Председател на Съвета на директорите; ◆ "Старком Холдинг" АД - Изпълнителен член на Съвета на директорите. ◆ „Еврохолд България” АД, - Председател на Надзорния съвет
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	<p><u>Настоящи:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ "Авто Юнион" АД - Председател на Съвета на директорите; ◆ "Алфа Евроактив" ЕООД – Едноличен собственик на капитала и Управител; ◆ "Болкан Интернешънъл Баскетбол Лийг" ООД – Управител; ◆ "Баскетболен клуб Черно море" ЕАД – Председател на Съвета на директорите; ◆ "Булстар Инвестмънт" АД – Председател на Съвета на директорите; ◆ "Корпорит Адвайзърс" ЕООД – Едноличен собственик на капитала и Управител; ◆ "Старком Холд" АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите; ◆ "Формопласт 98" АД – Председател на Съвета на директорите. <p><u>Прекратени:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ "Авто Юнион Груп" АД (с настояще фирмено наименование «АСТЕРИОН БЪЛГАРИЯ» АД – Председател на Съвета на директорите – 12. 10. 2011 г.; ◆ "Геоенергопроект" АД – Председател на Съвета на директорите – до 30.09.2010г.; ◆ "Евро Пауър" АД (понастоящем "Пауър Лоджистикс" ЕАД) – Председател на Съвета на директорите – до 16.02.2011 г.; ◆ "Евротест - Контрол" ЕАД – Председател на Съвета на директорите – до 21.12.2010 г.; ◆ "Етропал" АД – Председател на Съвета на директорите – до 14.09.2010 г.; ◆ "Пластхим Т" АД – Член на Съвета на директорите – до 23.07.2010 г.; ◆ "Профоника" ЕООД – Едноличен собственик на капитала и управител – до 17.05.2010г.

Авто Юнион АД
КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
 За годината, приключваща на 31 декември 2013 г.

	<ul style="list-style-type: none"> ◆ "Формопласт" АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите – до 12. 02. 2011 г.. ◆ „Скандинавия моторс” ЕАД – член на СД до 11.12.2010г. ◆ „Аутоплаза” ЕАД – Председател на Съвета на директорите ◆ „Ей си ем консулт” ЕООД – управител до 08.10.1998г. ◆ „Зебра” АД – член на СД до 15.10.2010г.
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	<ul style="list-style-type: none"> ◆ “Витоша Инвестмънт Къмпани” ЕООД (в ликвидация на основание решение на СГС, ТК, ФО, 5 с-в, гр. д. 52/ 2009 по иск на осн. чл. 29 от ЗТР.) – вписан като Едноличен собственик на капитала. <p>Към 31. 12. 2013 г. няма други данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителен или контролен орган е било свързано през последните 5 години.</p>
Относим професионален опит	<p>Асен Христов притежава магистърска степен, специалност “Физика” от СУ “Св. Климент Охридски”, специализира в Института за ядрени изследвания, гр. Дубно, Русия. Преминал е специализация по мениджмънт към OpenUniversity – London. Владее руски и английски език.</p> <p>Асен Христов е заемал посочените по – горе ръководни длъжности през различни периоди в рамките на последните 5 години. Заемал е длъжността Председател на Съвета на директорите на “Евробанк” АД от 1997 г. до 2000 г. и е изпълнявал представителни функции, бил е Председател на Надзорния съвет на “ЗД Евроинс” АД от 2000 г. до 2007 г., Председател на Съвета на директорите на “Скандинавия моторс” ЕАД – оторизиран дилър на СААБ за България от 2005 г. до преобразуване на дружеството, както и на инвестиционния посредник “Евро - финанс” АД.</p>
Принудителни административни мерки и наказания	<p>През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвлечено пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни или контролни органи на други дружества.</p>

Авто Юнион АД
КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
 За годината, приключваща на 31 декември 2013 г.

Име	Кирил Иванов Бошов
Длъжност	Заместник – Председател на Съвета на директорите
Служебна адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството	<ul style="list-style-type: none"> ◆ "Еврохолд България" АД - Председател на Съвета на директорите; ◆ "Евроинс Осигуруване" АД, Македония - Председател на Съвета на директорите; ◆ "Евроинс Румъния Асигураре Реасигураре" СА - Член на Съвета на директорите; ◆ "ЕвроинсИншурънс Груп" АД – Председател на Съвета на директорите.
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	<p><u>Настоящи:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ "Авто Юнион" АД – Заместник – председател на Съвета на директорите; ◆ "Алкомерс" ЕООД – едноличен собственик на капитала и Управител; ◆ "Евроауто" ООД – Управител; ◆ "Евроинс Здравно осигуряване" ЕАД – Председател на Съвета на директорите; ◆ "Евроинс Иншурънс груп" АД – Председател на Съвета на директорите; ◆ "Евроинс Осигуруване" АД – член на Съвета на директорите; ◆ "Евроинс Румъния – Асигураре Реасигураре" АД, Румъния – Председател на Съвета на директорите; ◆ "Евро - финанс" АД – член на Съвета на директорите; ◆ "Евролийз Ауто" ИФН АД, Румъния – член на Съвета на директорите; ◆ "Евромобил лизинг" АД –член на Съвета на директорите; ◆ "Еврохолд България" АД - Председател на Съвета на директорите; ◆ "Капитал 3000" АД – Председател на Съвета на директорите; ◆ "Старком Холд" АД – Председател на Съвета на директорите; ◆ "Старком холдинг" АД – Председател на Съвета на директорите. ◆ „Нисан София” ЕАД – член на Съвета на директорите <p><u>Прекратени:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ "Скандинавия моторс" АД – член на Съвета на директорите; ◆ "Аутоплаза" ЕАД - Член на Съвета на директорите; ◆ "Геоенергопроект" АД – Председател на Съвета на директорите; ◆ "Евролийз Асет" ЕАД – Заместник – председател на Съвета на директорите; ◆ "Евролийз Ауто" АД – Заместник - Председател на Съвета на директорите; ◆ "Евролийз Ауто" АД, Македония – Председател на Съвета на директорите; ◆ "Еврофорум" ООД – Управител; ◆ "Еврохотелс" АД – член на Съвета на директорите; ◆ „Застрахователно дружество Евроинс” АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;

Авто Юнион АД
КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
 За годината, приключваща на 31 декември 2013 г.

	<ul style="list-style-type: none"> ◆ „Изток Плаза” ЕАД – Председател на Съвета на директорите; ◆ „Коръл Консулт” ЕООД – управител; ◆ „Нисан София” АД – Председател на Съвета на директорите; ◆ „Смартнет” ЕАД – Заместник – председател на Съвет на директорите. ◆ «Корпорит Солистърс» ЕООД – управител ◆ «Спортпроект» ЕАД – член на СД ◆ «Евромобил Лизинг» ЕАД
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	Няма данни
Относим професионален опит	<p>Кирил Бошов притежава магистърска степен по „Счетоводство и контрол” от Университета за национално и световно стопанство, София. Владее английски и руски език.</p> <p>От 1995 г. до 1997 г Кирил Бошов е бил главен счетоводител на “Мобиком” – първият мобилен оператор в България, съвместно дружество между Българска Телекомуникационна Компания и Cable and Wireless, United Kingdom. Като Заместник – председател на Съвета на директорите и прокурист е взел активно участие в реструктурирането на активите на „Евробанк” АД, представителство на банката пред трети лица, съвместно с изпълнителния директор и пряко ръководство на активните операции на банката – кредитиране и капиталови пазари. Кирил Бошов е бил и Председател на Управителния съвет на „ЗД Евроинс” АД от 2000 г. до 2008 г., като през 2006 г. Асоциацията на инвеститорите в България присъжда на дружеството награда за „Дружество с най – добро корпоративно управление”. В качеството му на Председател на Съвета на директорите на „Евролийз Ауто” АД до 2008 г. е осъществявал ръководство на дейността по осигуряване финансирането на Дружеството. Водил е изцяло процеса по сключване на Договор за международно финансиране между “Евролийз Ауто” АД и „Дойче банк” – клон Лондон (Deutsche Bank AG – branch London) за сумата от 200 000 000 евро.</p>
Принудителни административни мерки и наказания	През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни или контролни органи на други дружества.

Авто Юнион АД
КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
 За годината, приключваща на 31 декември 2013 г.

Име	Асен Емануилов Асенов
Длъжност	Изпълнителен член на Съвета на директорите
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството	<ul style="list-style-type: none"> ◆ „БГ Аутолийз Груп“ Б.В. – Управител; ◆ „БГ Аутолийз Холдинг“ Б.В. – Управител; ◆ „Евролийз Ауто“ ЕАД - Председател на СД; ◆ „Евролийз Ауто ИФН“ АД, Букурещ - Член на СД; ◆ „Еврохолд България“ АД - Член на УС.
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	<p>Настоящи: „Авто Юнион“ АД - Изпълнителен член на СД;</p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ „Авто Юнион Пропъртис“ ЕООД – Управител; ◆ „Ауто 1“ ООД – Управител; ◆ „Ауто Италия“ ЕАД – Изпълнителен член на СД; ◆ „Изгрев 5» ЕООД – ЕСК и управител ◆ „БГ Аутолийз Груп“ Б.В. – Управител; ◆ „БГ Аутолийз Холдинг“ Б.В. – Управител; ◆ „Булвария Варна“ ЕООД – Управител; ◆ „Булвария - Мотобул“ ДЗЗД – Управител; ◆ „Булвария Холдинг“ ЕАД – Председател на СД; ◆ „Евролийз Асет“ ЕАД - Член на СД; ◆ „Евролийз Ауто“ ЕАД - Председател на СД; ◆ „Евролийз Ауто ИФН“ АД, Букурещ - Член на СД; ◆ „Евротрък“ ЕООД – Управител; ◆ „Еврохолд България“ АД - Член на УС; ◆ „Ита Лизинг“ ЕООД – Управител; ◆ „Мотобул“ ЕООД – Управител; ◆ „Мотобул Експрес“ ЕООД – Управител; ◆ „Нисан София“ ЕАД – Председател на СД; ◆ „София Моторс“ ЕООД – Управител; ◆ „Стар Моторс“ ЕООД – Управител. ◆ «Евролийз груп» ЕАД – Изпълнителен член на СД <p>Прекратени:</p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ „Авто Юнион Груп“ АД– Изпълнителен член на Съвета на директорите; ◆ „Булвария рент-а-кар“ ЕООД – Управител; ◆ „Евролийз рент-а-кар“ ЕООД– Управител. ◆ „Гранспорт Ауто“ ЕООД – Управител; ◆ „Милано Моторс“ ЕООД – Управител; ◆ „Евромобил Лизинг“ АД - Изпълнителен член на СД; ◆ «Авто Юнион Център» ЕООД – управител ◆ Аутоплаза“ ЕАД – член на СД;

Авто Юнион АД
КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
За годината, приключваща на 31 декември 2013 г.

Относим професионален опит	Асен Асенов притежава магистърска степен „Счетоводство и контрол” и бакалавърска степен „Международни икономически отношения” от Университета за национално и световно стопанство – София. Г-н Асенов притежава и диплома MBA (Master of Business Administration) „Международни счетоводни стандарти и международен бизнес” от Университета по икономика – Виена. Професионалната си кариера Асен Асенов започва в „Еврохолд България” АД преди 11 години като счетоводител. В периода 2002-2004 той е главен счетоводител на „Еврохолд” АД. От края на 2004 година г-н Асенов е избран за Изпълнителен директор на „Евролийз Ауто” ЕАД – лизинговата компания в структурата на Еврохолд България. Понастоящем г-н Асенов отговаря за лизинговия и автомобилен бизнес на икономическата група Еврохолд България. Г-н Асенов е изпълнителен директор на „Авто Юнион” АД и оглавява лизинговите компании на групата в Румъния и Македония, освен това ръководи официалните вносители и дилъри за територията на Страната на автомобили с марките Nissan, Renault, Dacia, Opel, Chevrolet, Fiat, Alfa Romeo, Mazda, Maserati и смазочните продукти Castrol и BP (Motobul), всичките също част от холдинговата структура.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвлечено пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни или контролни органи на други дружества.

7. Сключени през 2013 г. договори с членовете на УС и НС или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия

Не са сключвани договори с дружеството от членовете на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

8. Брой заети лица

Към 31.12.2013 г. в групата има 434 на брой назначени служители на трудов договор. Холдингът не наема временно заети лица.

9. Наличие на клонове на компанията

Дружествата от групата нямат регистрирани клонове в страната и чужбина.

10. Планираната стопанска политика през следващата година, в т.ч. очакваните инвестиции и развитие на персонала, очакваният доход от инвестиции и развитие на дружеството, както и предстоящите сделки от съществено значение за дейността на дружеството

Политиката за развитие на Авто Юнион АД за 2014 година е насочена към увеличаване на приходите от сервизна дейност на първо място, както и на продажбите на автомобили, които в условията на криза носят ниски маржове от продажби, налагането на търговските марки в портфолиото и повишаването на клиентската удовлетвореност.

Планираното развитие на Авто Юнион АД се базира на взетите вече мерки за оптимизация на разходите и оптимизация на ключови фактори за растеж.

Х. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ № 10 НА НАРЕДБА № 2 НА КФН

1. Информация, относно приходите от продажби през отчетната финансова година

Като холдингово дружество основната дейност на Авто Юнион АД е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, и финансиране на дъщерни дружества. Компанията не извършва самостоятелна търговска и производствена дейност. Приходите на Авто Юнион АД се формират от финансова дейност.

През отчетния период не са сключвани големи сделки и такива от съществено значение за дейността на Холдинга.

Авто Юнион АД не е публикувало прогнози за отчетната 2014 г.

2. Сделки със свързани лица

Към датата на изготвяне на Отчета за Дейността не са налице сделки или предложения за сделки със свързани лица, които да са от съществено значение за емитента или негово дъщерно дружество и да са необичайни по вид и условия.

През 2013 година, всички сделки са били сключвани на принципа „на една ръка разстояние”. Характерни са сделките между холдинга и дъщерните дружества, при които чрез вътрешногрупови заеми се управлява ликвидността на отделните дружества и се провежда инвестиционна политика.

Заеми отпуснати за оборотни средства на Авто Юнион АД от дружества в групата

Дъщерно дружество	Лихвен процент	Размер в хил. лв. към 31.12.2013г.
Нисан София ЕАД	5.50%	379
Еврогрък ЕООД	5.50%	11
Дару Кар АД	5.50%	8,651
Евролийз Ауто ЕАД	7.00%	17
Мотобул ЕООД	5.50%	3,067
Стар Моторс ЕООД	5.50%	1,185

Заеми отпуснати за оборотни средства от Авто Юнион АД на дружества в групата

Дъщерно дружество	Лихвен процент	Размер в хил. лв. към 31.12.2013г.
Еврохолд България АД	6.00%	5,772
Булвария Холдинг АД	6.50%	305
Булвария Варна ЕООД	6.00%	18
Стар Моторс ЕООД	6.00%	2
Авто Юнион Пропъртис АД	5.50%	1,825
Ауто Италия ЕАД	6.50%	171
Мотобул Експрес ЕООД	6.50%	38
Евролийз Груп ЕАД	6.00%	1,495
Аутоплаза ЕАД	6.50%	43
Евролийз ауто АД	7.00%	2
Авто Юнион Сервиз ЕООД	5.50%	1,627

Сключени договори за заем

Задължения по облигационна емисия

Падеж	Лихвен процент	Размер в хил. лв. към 31.12.2013г.
10/12/17	6.75%	6,800

Авто Юнион АД
КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
За годината, приключваща на 31 декември 2013 г.

Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му

През отчетния период не са настъпвали събития с необичаен за дружеството характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи.

3. Информация за сделки, водени извънбалансово през отчетния период

Дружеството няма сключени сделки водени извънбалансово.

4. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

През отчетния период до 31.12.2013 година дружеството не е извършвало нова емисия ценни книжа.

5. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им

Основната дейност на всеки холдинг е да управлява ефективно паричните ресурси, акумулирани в цялата структура и съответно да ги разпределя в зависимост от нуждите на отделните дъщерни компании. Политиката на холдинга в тази област е финасирането да се извършва както по направлението – „дъщерни компании – майка”, така и по „дъщерна компания – дъщерна компания”. Управлението на свободните финансови ресурси на дъщерните компании се извършва съобразно регулаторните изисквания и с цел постигане на добра доходност при разумно поемане на риск.

5. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група

През отчетния период не са настъпвали промени в икономическата група на Авто Юнион АД.

6. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове.

В Авто Юнион АД функционира система за вътрешен контрол, чрез която се гарантира ефективното функциониране на системите за разкриване на информация и отчетност.

7. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година

През 2013 година не са правени промени управителните органи на дружеството. В Авто Юнион АД не съществува надзорен съвет.

8. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери

На дружеството не са известни договорености, които биха могли да имат влияние върху притежавания относителен дял облигации от настоящи облигационери.

9. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал

На дружеството не е известно да има такива съществуващи производства.

10. Данни за директора за връзки с инвеститора

Бизнес адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Телефон	02/ 9651 653; 02/ 4621 188
Факс	02/ 9651 652
Електронен адрес (e-mail)	office@avtounion.bg
Електронната страница (web-site)	www.avto-union.bg


Отговорности на ръководството

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя консолидиран финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на групата към края на годината, финансовото ѝ представяне и паричните ѝ потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на консолидирания годишен финансов отчет към 31 декември 2013 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовия отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.


Асен Асенов
Изпълнителен директор
Авто Юнион АД
гр. София
15.04.2014 г.





AVTO UNION

ДЕКЛАРАЦИЯ
по чл. 100о, 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. Годишният консолидиран финансов отчет за 2013 г., съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата на Авто Юнион АД;
2. Докладът за дейността на Авто Юнион АД съдържа достоверен преглед на развитието и резултатите от дейността на Авто Юнион АД, както и описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено дружеството.

Декларатори:

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