АВТО ЮНИОН АД

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И
КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 декември 2015 година

Съдържание

Обща информация ii
Консолидиран доклад за дейността iii
Доклад на независимия одитор до акционерите на Авто Юнион АД 1
Консолидиран финансов отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход 3
Консолидиран отчет за финансовото състояние 4
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал 5
Консолидиран отчет за паричните потоци 6

Пояснителни бележки към годишния консолидиран финансов отчет:
1. Корпоративна информация 7
2.1 База за изготвяне 7
2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики 7
2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания 15
3 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения 16
4 Публикувани стандарти, които все още не са в сила 17
5. Приходи и разходи 20
6. Имоти, машини и съоръжения 22
7. Нематериални активи 23
8. Инвестиционни имоти 24
9. Положителна репутация 24
10. Търговски и други вземания 25
11. Материални запаси 25
12. Парични средства и краткосрочни депозити 25
13. Основен капитал и резерви 26
14. Лихвоносни заеми и привлечени средства 26
15. Облигационен заем 26
16. Задължения по финансов лизинг 27
17. Търговски и други задължения 27
18. Оповестяване на свързани лица 27
19. Условни пасиви 30
20. Цели и политика за управление на финансовия риск 31
21. Финансови инструменти 32
22. Събития след отчетната дата 32

Авто Юнион АД
ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ
За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

Директори

Асен Христов
Кирил Бошов
Асен Асенов

Адрес

България,
София
Бул. „Христофор Колумб" No 43

Одитор

БДО България ООД

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

НА АВТО ЮНИОН АД

ЗА 2015 ФИНАНСОВА ГОДИНА

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

съдържащ информация за важни събития, настъпили през финансовата 2015 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 01.01.2015 г. до 31.12.2015 г. е печалба от 530 хиляди лева, като резултатът за същия период на миналата година е 1,226 хил. лева загуба.

Продажбите на автомобили, резервни части и масла за 2015 г. са се увеличили с 11.8% спрямо 2014 г., а предоставянето на услуги бележи ръст от 23.6%. Общо всички приходи за 2015 г. са се увеличили с 12.8%.

Оперативните разходи за 2015 г. са се увеличили с 11% спрямо предходната година, което се дължи на увеличението във всички разходи, като най-сериозно нарастване отчитат другите разходи, които бележат ръст от 62%, в следствие на сключен договор за доставка на услуги в Авто Юнион Сервиз ЕООД.

За периода, приключващ на 31.12.2015 година, продажбите на нови леки и лекотоварни автомобили, реализирани от Авто Юнион - автомобилния холдинг в групата на Еврохолд България, възлизат на 3 621 броя спрямо 3 408 броя, продадени през 2014 година, което представлява ръст от 6.3%. По данни на Съюза на вносителите на автомобили в България пазарът на нови леки и лекотоварни автомобили бележи ръст от 15.3%. Авто Юнион намалява пазарения си дял от 14% за същия период на 2014 година до 12.9% за 2015 година. За отчетния период Опел бележи ръст от 1% за Варна и от 59% за София. Еспас Ауто ООД бележи ръст при Дачиа от 23% и има спад при Рено от 0.4%. Нисан София ЕАД има спад с 16.8%. Ауто Италия ЕАД увеличава продажбите си при ФИАТ с 17.8%, но бележи спад при Мазерати и при Алфа Ромео – съответно с 25% и 20%. Стар Моторс ЕООД отчитат увеличение от 2.7% при продажбите на нови автомобили Мазда за отчетния период.

Авто Юнион	Продажби		%
	12 2015	12 2014	Промяна
Януари – Декември, 2015 (с натрупване)	3 621	3 408	6.3%
По тримесечие:			
януари - март	633	981	-35.5%
април - юни	1 249	918	36.1%
юли - септември	911	819	11.2%
октомври - декември	828	690	20.0%

През отчетния период компаниите от автомобилния холдинг са сключили флийт сделки за общо 1,239 бр. автомобили на обща стойност 28 млн. лв., като съотношението за предходната година е 1,006 бр. за 45 млн. лв.

В началото на 2015 година Мотобул ЕООД продаде Мотобул Експрес ЕООД с печалба от 650 хил. лв.

На 22 май 2015 година Еспас Ауто ООД подписа анекс към договор за кредит от Сосиете Женерал Експресбанк АД за увеличаване на лимита по кредитната линия до 1,200,000 евро, както и за удължаване на срока за погасяване на главницата до 30.05.2016 година. По-късно през отчетния период, на 12.12.2015 г., лимитът по кредитна линия беше увеличен до 1,600,000 евро. На същата дата двете дружества сключиха допълнително кредитното споразумение, чиято цел е финансирането на оборотни средства на Еспас Ауто до 600,000 евро с падеж 31.03.2016 г.

На 18.12.2015 г. Авто Юнион АД сключи кредитно споразумение с Българска Банка за Развитие АД с лимит от 2,040,000 евро. Въпросната сума по лимита е разпределена както следва:

- 240,000 евро под формата на оборотен кредит, предназначен за Мотобул ЕООД;
- 1,800,000 евро под формата на кредитна линия за издаване на банкови гаранции и осигуряване на плащания, предназначена за всички дъщерния компании на Авто Юнион АД.

На 18.01.2016 г. Стар Моторс ЕООД подписа анекс към кредитното си споразумение с УниКредит Булбанк АД, чрез което се увеличи лимита на кредитната линия за издаване на банкови гаранции с 1,000,000 евро. Към датата на изготвяне на настоящият отчет лимита по този договор възлиза на 3,500,000 евро.

На същата дата Авто Юнион АД подписа анекс към договора си за кредитни ангажименти с УниКредит Булбанк АД, чрез който се предоговори лимита за оборотен капитал от 2,500,000 евро на 1,750,000 евро. Частта от общия лимит, която е предназначена за издаване на банкови гаранции, остава непроменен.

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

Не са извършвани промени в предмета на дейност на дружеството.

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 представлява 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 едно юридическо лице притежава99.99% 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**

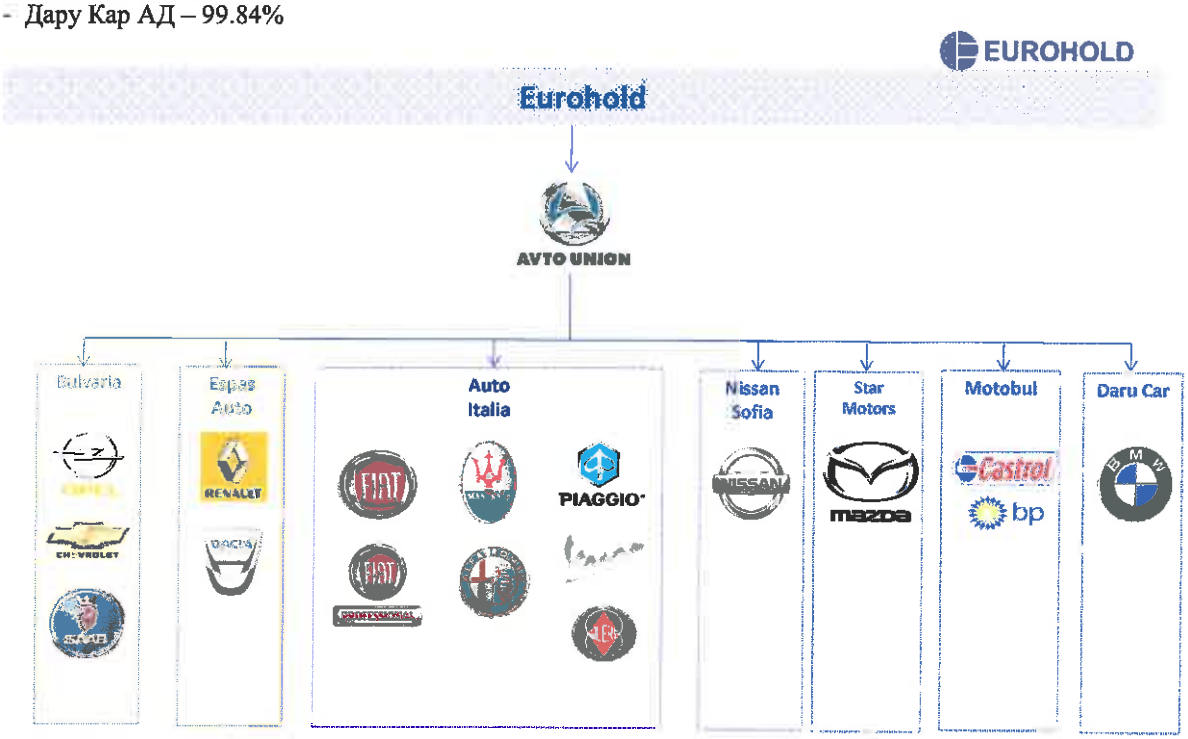
Дружеството не е издавало акции, които не представляват капитал. Всички акции, издадени от Авто Юнион АД осигуряват на своите притежатели право на глас в Общото събрание на дружеството.

II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОРТФЕЙЛ

Към 31 Декември 2015 година Авто Юнион АД притежава пряко контролно участие в 8 на брой дъщерни дружества:

- Ауто Италия ЕАД - 100%
- Стар Моторс ЕООД – 100%
- Булвария Холдинг ЕАД – 100%
- Авто Юнион Сервиз ЕООД – 100%
- Нисан София ЕАД – 100%
- Булвария Варна ЕООД – 100%
- Мотобул ЕООД – 100%
- Дару Кар АД – 99.84%



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:

- Изключителни дилърски права за България на Мазда, Фиат, Алфа Ромео и Мазерати;
- Изключителни дилърски права на скутери Веспа, Пиаджо и Джилера;
- Оторизирани дилърски права за България на Рено, Нисан, Опел и Дачия. 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
Капиталови инвестиции на Авто Юнион АД и на дъщерните дружества през 2014 г.					
Нисан София ЕАД Увеличаване на капитал	100%	1 200 000	1 200 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
ЕА Пропъртис ЕООД Придобиване на участие	100%	50 000	50 000	Собствени средства	Еспас Ауто ООД
Стар Моторс Sh.P. K. Придобиване на участие	100%		1 956	Собствени средства	Стар Моторс ДООЕЛ
Капиталови инвестиции на Авто Юнион АД и на дъщерните дружества през 2015 г.					
Булвария Холдинг ЕАД Увеличаване на капитал	100%	750 328	750 328	Собствени средства	Авто Юнион АД
Стар Моторс ДООЕЛ	100%		488 958	Собствени средства	Стар Моторс ЕООД
Мотобул Експрес ЕООД Увеличаване на капитал	100%	50 000	2 500 000	Собствени средства	Мотобул ЕООД

III. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

ПРИХОДИ

През 2015 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, сервизна дейност и продажба на употребявани автомобили.

За разглеждания период от 01.01.2015 година до 31.12.2015 година брутната печалба на холдинга е в размер на 29,117 хил. лв., а за същия период миналата година са 25,334 хил. лева.

Размерът на приходите от лихви по предоставени заеми е 798 хил. лв., за 2014 г. е 748 хил. лева. Разходите по осъществяване на цялостната дейност на групата са в размер на 30,474 хил. лв. (за 2014 г.: 27,694 хил. лева.), от тях разходи за лихви по получени заеми в размер на 1,142 хил. лв. (за 2014 г.: 1,452 хил. лв.)

Холдингът формира положителен финансов резултат за 2015 година в размер на 530 хил. лв., а за 2014 г. той е отрицателен и е в размер на 1,226 хил. лв.

Структура на приходите и разходите на консолидирана база:

Приходи	2015 г.		2014 г.	
	хил. лв.	дял	хил. лв.	дял
Приходи от дейността	154 987	95%	137 853	96%
Други печалби и загуби	5 748	4%	4 615	3%
Финансови приходи	2 389	1%	1 782	1%
Общо приходи	**163 124**	**100%**	**144 250**	**100%**
Разходи				
Разходи за дейността	159 949	99%	142 614	98%
Финансови разходи	2 143	1%	2 214	2%
Общо разходи	**162 092**	**100%**	**144 828**	**100%**

НЕТНА ПЕЧАЛБА

Резултатът на дружеството на консолидирана база през 2015 година е печалба в размер на 11.24 лева на една акция.

	2015 г.	2014 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Нетен резултат от дейността	23 369	20 719
Резултат от финансовата дейност	246	(432)
Финансов резултат преди облагане с данъци	1 032	(578)
Разходи/икономии за данъци	(133)	(184)
Нетен финансов резултат	**899**	**(762)**
Брой акции (бр.)	80 008	80 008
Среден брой акции (хил.)	80 008	80 008
Нетен резултат на 1 акция в лв.	**11.24**	**(9.52)**

ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА КОНСОЛИДИРАНА БАЗА

Сумата на активите се увеличава през 2015 година спрямо 2014 година с 20%. Дълготрайните активи се увеличават с 11%. Това се дължи основно на увеличените инвестиционни имоти, което се дължи на покупка на имот за построяване на нов шоурум.
Краткотрайните активи се увеличават с 31%, като материалните запаси се увеличават с 59%. Това се дължи на увеличени продажби през 2015 г., както и на значителни доставки в края на годината в някои компании в следствие планирани продажби през първото тримесечие на 2016 г. Има увеличение на търговските и други вземания, което идва, както от вземанията от свързани лица, така и от търговските вземания, което е следствие на увеличените продажби. От друга страна се наблюдава намаление на паричните средства с 36%, което се дължи на:

- възстановен краткосрочен депозит в дъщерното дружество Ауто Италия ЕАД, използван за обезпечаване на гаранции,;
- оптимизиране на паричните потоци в групата.

Динамика на пасивите:

ПАСИВИ	2015 г.		2014 г.
	хил. лв.	изменение	хил. лв.
Дългосрочни пасиви			
Лихвоносни заеми	6,074	133%	2,611
Облигационен заем	6,800	0%	6,800
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	30	(23%)	39
Задължения по финансов лизинг	6,444	77%	3,638
Отсрочени данъчни пасиви	79	3%	77
Търговски и други задължения	7,085	(26%)	9,597
	26,512	**16%**	**22,762**
Краткосрочни пасиви			
Търговски и други задължения	46,919	29%	36,479
Лихвоносни заеми	14,517	35%	10,748
Задължения по финансов лизинг	2,595	17%	2,212
	64,031	**30%**	**49,439**
Капитал			
Основен капитал	40,004	0%	40,004
Резерви	(6,232)	0%	(6,232)
Неразпределена загуба	(12,830)	(4%)	(13,360)
Собствен капитал	**20,942**	**3%**	**20,412**
Неконтролиращо участие	2,064	22%	1,695
Общо собствен капитал и пасиви	**113,549**	**20%**	**94,308**

През 2015 г. собственият капитал на групата остава почти непроменен.
Дългосрочните пасиви се увеличават с 16%. Дългосрочните заеми се увеличават със 133%, което се дължи на допълнително привлечено финансиране чрез банкови заеми. Задължението по финансов лизинг също се увеличава с оглед на увеличените продажби.
Краткосрочните пасиви увеличават стойността си с 30%, поради използването на по-голям лимит за кредит на дъщерното дружество Еспас Ауто ООД, както и на увеличени задължения към основните доставчици, в следствие на увеличения склад към края на отчетния период.
Увеличението в неконтролиращото участие се дължи на печалбата на дружеството Еспас Ауто ООД, от чиито дялове Авто Юнион притежава 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, оказа много негативно влияние върху глобалния финансов пазар като цяло, изразяващо се в недоверие от страна на инвеститорите във финансовите пазари и намаляване на инвестициите във финансови инструменти. В резултат на това компаниите от финансовия сектор изпаднаха в състояние трудно да поддържат ликвидност и да набират капитал.

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

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

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

Макроикономическата ситуация и икономическия растеж на Балканите и Югоизточна Европа са от основно значение за развитието на Групата, като в това число влизат и държавните 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 заболеваемост 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 коли 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 й резултати, както и финансовото й състояние.

Кредитен риск на държавата

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

В сравнение със сравними страни, основните кредитни агенции дават положителни оценки на страните от региона по време на настоящата криза, благодарение на стабилната фискална политика и структурните реформи. 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 й от енергийни източници и фиксирания курс BGN/EUR, пораждат 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 флуктуации на валутните курсове, появата на стресови ситуации, причинени от еднократни външни фактори може да предизвика значителни флуктуации в стойността на местната валута.

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

Лихвен риск

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

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

Нововъзникващи пазари

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

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

Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа

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

2. Несистематични рискове

Рискове, свързани с дейността и структурата на Емитента

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

Доколкото дейността на Емитента е свързана с управление на активи на други дружества, същата не може да бъде отнесена към отделен сектор на националната икономика и е изложена на отрасловите рискове на дъщерните дружества. „Авто Юнион" АД развива дейност в България, Македония и Косово 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 покупателната способност на населението, достъпа до финансиране, бизнес настроенията, складовите наличности и други.

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

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 й да задържа и мотивира тези лица. Евентуалната невъзможност 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 й резултати и финансовото й 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, Македония и Косово чрез придобивания на дружества и активи. Емитентът очаква тези придобивания да продължат и занапред. Рискът за Емитента се състои в несигурността от 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 те 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 делът на дългосрочния дълг в сравнение със собствения капитал, толкова по-голяма ще бъде вероятността от провал при изплащането на фиксираните задължения. Увеличението на стойността на този показател показва и увеличаване на финансовия риск. Друга група показатели се отнасят до потока от приходи, чрез който става възможно плащането 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, Македония и Косово. В България от 1996 г. местната валута е фиксирана към еврото и за това валутния риск е минимизиран. В Македония курса на валутата се определя от пазарните условия, като Централната Банка единствено интервенира и балансира краткосрочните флуктуации 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 увеличенията 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 при осъществяването на вътрешно-групови търговски сделки, е 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 въвел цялостна корпоративна интегрирана система за управление на риска. Системата покрива всички бизнес сегменти в Емитента 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 Емитентът 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 счетена 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 2015 година пазарът на нови автомобили отчита ръст на продажбите, който по данни на Асоциацията на производителите на автомобили българският пазар на нови леки и лекотоварни автомобили е в размер на 15,3%. За сравнение ръстът през 2014 г. е 5.9%, а през 2013 година е 0,9%.

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. 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 дъщените 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 Съвета на Директорите на Авто Юнион АД не са известни 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 2015 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 възнагражденията, 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 възнаграждения 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.

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**
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството	♦ "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	**Настоящи:** "Авто Юнион" АД - Председател на Съвета на директорите; ♦ "Алфа Евроактив" ЕООД – Едноличен собственик на капитала и Управител; ♦ "Болкан Интернешънъл Баскетбол Лийг" ООД – Управител; ♦ "Старком Холд" АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите; ♦ "Формопласт 98" АД – Председател на Съвета на директорите. **Прекратени:** "Авто Юнион Груп" АД (с настояще фирмено наименование «Астерион България» АД – Председател на Съвета на директорите – 12. 10. 2011 г.; ♦ "Корпорит Адвайзърс" ЕООД – Едноличен собственик на капитала и Управител - до 08.02.2013 г. ♦ "Булстар Инвестмънт" АД – Председател на Съвета на директорите - до 17.08.2015 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 23.07.2010г.; ♦ "Профоника" ЕООД – Едноличен собственик на капитала и управител – до 17.05.2010г.; ♦ "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 до 28.01.2013

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	Към 31. 12. 2015 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.
Относим професионален опит	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. 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 САЛБ за България от 2005 г. до преобразуване на дружеството, както и на инвестиционния посредник "Евро - финанс" АД.
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.

Име	**Кирил Иванов Бошов**
Длъжност	**Заместник – Председател 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	♦ "Еврохолд България" АД - Председател на Съвета на директорите; ♦ "Евроинс Осигуровване" АД, Македония - Председател на Съвета на директорите; ♦ "Евроинс Румъния Асигураре Реасигураре" СА - Член на Съвета на директорите; ♦ "Евроинс Иншурънс 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	**Настоящи:** ♦ "Авто Юнион" АД – Заместник – председател на Съвета на директорите; ♦ "Евроинс Здравно осигуряване" ЕАД – Председател на Съвета на директорите; ♦ "Евроинс Иншурънс груп" АД – Председател на Съвета на директорите; ♦ "Евроинс Осигуруванье" 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; ♦ "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 ♦ „Интер Сигорта" АД, Турция – член на Съвета на директорите **Прекратени:** • "Евроауто" ООД – Управител - до 18.08.2015 г. • "Алкомерс" ЕООД – едноличен собственик на капитала и Управител - до 27.11.2015 г. • "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; • „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	Кирил Бошов притежава магистърска степен по „Счетоводство и контрол" от Университета за национално и световно стопанство, София. Владее английски и руски език. 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 преструктурирането 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.
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.

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	♦ „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	**Настоящи:** ♦ „Авто Юнион" АД - Изпълнителен член на СД; ♦ „Ауто Италия" ЕАД – Изпълнителен член на СД; ♦ „Изгрев 5» ЕООД – ЕСК и управител ♦ „Булвария Варна" ЕООД – Управител; ♦ „Булвария - Мотобул" ДЗЗД – Управител; ♦ „Булвария Холдинг" ЕАД – Председател на СД; ♦ „Евролийз Ауто" ЕАД - Председател на СД; ♦ „Евролийз Ауто " 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 ♦ «Авто Юнион Сервиз» ЕООД – Управител ♦ «Аутоплаза» ЕАД – Изпълнителен директор **Прекратени:** ♦ „Авто Юнион Груп" АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите; ♦ "Булвария рент-а-кар" ЕООД – Управител; ♦ „Евролийз рент–а–кар" ЕООД – Управител. ♦ „Транспорт Ауто" ЕООД – Управител; ♦ „Милано Моторс" ЕООД – Управител; ♦ „Евромобил Лизинг" АД - Изпълнителен член на СД; ♦ «Авто Юнион Център» ЕООД – управител ♦ „Авто Юнион Пропъртис" ЕООД – Управител; ♦ Ауто 1" ООД – Управител; ♦ „ЕА Пропъртис" ЕООД - Управител

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 г. 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, Opel, 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 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.

7. Сключени през 2015 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 31.12.2015 г. в групата има 432 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 2016 година е насочена към устойчиво увеличение на приходите от сервизна дейност на първо място, както и на продажбите на автомобили. Други планирани приоритети представляват 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.

X. 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 2016 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 2015 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.
Заемите между дъщерните дружества и Авто Юнион АД се елиминират в консолидирания отчет.

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

Дъщерно дружество	Лихвен процент	Размер в хил. лв. към 31.12.2015 г.
Булвария Холдинг АД	5.50%	900
Булвария Варна ЕООД	6.50%	398
Стар Моторс ЕООД	5.50%	51
Дару Кар АД	5.50%	7 107
Мотобул ЕООД	5.50%	1 713
Нисан София ЕАД	6.00%	328
Евролийз ауто АД	6.50%	9
Старком Холдинг АД	5.50%	2

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

Дъщерно дружество	Лихвен процент	Размер в хил. лв. към 31.12.2015 г.
Еврохолд България АД	6.00%	1 335
Ауто Италия ЕАД	6.00%	1 545
Евролийз Груп ЕАД	6.00%	407
Евролийз ауто АД	6.50%	1
Авто Юнион Сервиз ЕООД	5.50%	1 242

Сключени договори за заем

Задължения по облигационна емисия

Падеж	Лихвен процент	Размер в хил. лв. към 31.12.2015 г.
10.12.2017	5.50%	6 800

2. 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 2015 година дружеството не е емитирало 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 2015 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 й представяне и паричните й потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на консолидирания годишен финансов отчет към 31 декември 2015 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.

"АВТО ЮНИОН" София АД

Асен Асенов
Изпълнителен директор
Авто Юнион АД
гр. София
15.04.2016 г.

Тел: +359 2 421 06 56
Тел: +359 2 421 06 57
Факс: +359 2 421 06 55
bdo@bdo.bg
www.bdo.bg

Бул.България 51Б
Етаж 4
1404 София
България

ДО
АКЦИОНЕРИТЕ
НА АВТО ЮНИОН АД

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на Авто Юнион АД, включващ консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2015 година и консолидиран отчет за всеобхватния доход, консолидиран отчет за промените в собствения капитал, консолидиран 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 консолидирания финансов отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Европейския Съюз (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 консолидиран 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 консолидираният финансов отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в консолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия в консолидирания финансов 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 консолидирания финансов 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 в консолидирания финансов отчет.

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

БДО България ООД е специализирано одиторско предприятие, включено в списъка на Института на дипломираните експерт- счетоводители в България под номер 16, член на BDO International. БДО България ООД е регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 831255576 и ДДС номер BG831255576.
БДО България ООД, дружество с ограничена отговорност, е член на БДО Интернешънъл Лимитид, юридическо лице с нестопанска цел в Обединеното Кралство и представлява част от международната мрежа на независими фирми членки на БДО

Тел: +359 2 421 06 56
Тел: +359 2 421 06 57
Факс: +359 2 421 06 55
bdo@bdo.bg
www.bdo.bg

Бул.България 51Б
Етаж 4
1404 София
България

Мнение

По наше мнение консолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Авто Юнион АД към 31 декември 2015 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 2015 г. относно съответствието между консолидирания доклад за дейността и консолидирания финансов отчет за същия отчетен период съгласно изискванията на Закона за счетоводството.

В резултат на проверката удостоверяваме съответствието между консолидирания доклад за дейността и консолидирания финансов отчет към 31 декември 2015 година по отношение на финансовата информация.

София, 21.04.2016 година

БДО България ООД

Стоянка Апостолова,
ДЕС, Регистриран одитор
Управител

Недялко Апостолов,
Управител

БДО България ООД е специализирано одиторско предприятие, включено в списъка на Института на дипломираните експерт- счетоводители в България под номер 16, член на BDO International. БДО България ООД е регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 831255576 и ДДС номер BG831255576.
БДО България ООД, дружество с ограничена отговорност, е член на БДО Интернешънъл Лимитид, юридическо лице с нестопанска цел в Обединеното Кралство и представлява част от международната мрежа на независими фирми членки на БДО

Авто Юнион АД

КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

	Бележки	2015	2014
		хил. лв.	*хил. лв.*
Продажба на стоки	5.1	145 573	130 234
Предоставяне на услуги		9 414	7 619
Други	5.2	5 748	4 615
Приходи		**160 735**	**142 468**
Отчетна стойност на продадени стоки		(131 618)	(117 134)
Брутна печалба		**29 117**	**25 334**
Разходи за материали	5.3	(2 164)	(1 979)
Разходи за външни услуги	5.4	(9 422)	(9 104)
Разходи за персонала	5.5	(11 458)	(10 570)
Разходи за амортизация	6,7,8	(2 540)	(2 132)
Други разходи	5.6	(2 747)	(1 695)
Оперативна печалба/ (загуба)		**786**	**(146)**
EBITDA		3 326	1 986
Финансови разходи	5.7	(2 143)	(2 214)
Финансови приходи	5.8	2 389	1 782
Печалба/ (загуба) преди данъци		**1 032**	**(578)**
Разходи за данъци/ икономия от данъци		(133)	(184)
Печалба/ (загуба) за годината		**899**	**(762)**
Нетна печалба/ (загуба), отнасяща се към:			
Собствениците на компания-майка		530	(1 226)
Малцинствено участие		369	464
Нетна печалба/ (загуба) за годината		**899**	**(762)**

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на 15.04.2016 г., и е подписан както следва:

Асен Асенов
Изпълнителен Директор

Катрин Кушарова
Финансов Директор

Заверен, съгласно одиторски доклад:

БДО България ООД
Стоянка Апостолова, Управител
ДЕС, регистриран одитор

Недялко Апостолов
Управител

Пояснителните бележки от страница 7 до страница 32 са неразделна част от финансовия отчет.

Авто Юнион АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
Към 31 декември 2015 г.

БАЛАНС

	Бележки	2015	2014
		хил. лв.	*хил. лв.*
АКТИВИ			
Дълготрайни активи			
Имоти, машини и съоръжения	6	17,920	9,318
Нематериални активи	7	834	1,008
Инвестиционни имоти	8	2,437	2,458
Положителна репутация	9	22,466	22,466
Отсрочени данъчни активи		607	549
Търговски и други вземания	10.1	12,414	15,050
		56,678	**50,849**
Краткотрайни активи			
Материални запаси	11	31,471	19,784
Търговски и други вземания	10.2	22,098	18,510
Парични средства и краткосрочни депозити	12	3,302	5,165
		56,871	**43,459**
ОБЩО АКТИВИ		**113,549**	**94,308**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	13	40,004	40,004
Резерви		(6,232)	(6,232)
Неразпределена печалба		(12,830)	(13,360)
Общо собствен капитал		**20,942**	**20,412**
Малцинствено участие		2,064	1,695
Дългосрочни пасиви			
Лихвоносни заеми и привлечени средства	14.1	6,074	2,611
Облигационен заем	15	6,800	6,800
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране		30	39
Задължения по финансов лизинг	16.1	6,444	3,638
Отсрочени данъчни пасиви		79	77
Търговски и други задължения	17.1	7,085	9,597
		26,512	**22,762**
Краткосрочни пасиви			
Търговски и други задължения	17.2	46,919	36,479
Лихвоносни заеми и привлечени средства	14.2	14,517	10,748
Задължения по финансов лизинг	16.2	2,595	2,212
		64,031	**49,439**
Общо пасиви		**90,543**	**72,201**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**113,549**	**94,308**

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на 15.04.2016 г., и е подписан както следва:

Асен Асенов
Изпълнителен Директор

Катрин Кунарова
Финансов Директор

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

Недялко Апостолов
Управител

Пояснителните бележки от страница 7 до страница 32 са неразделна част от финансовия отчет.

Авто Юнион АД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

	Основен капитал (Бележка 13)	Резерви	Неразпределена печалба	Общо капитал, принадлежащ на дружеството майка	Неконтролиращо участие	Общо
	хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*		
На 1 януари 2014 г.	40,004	(6,232)	(11,504)	22,268	1,304	23,572
Загуба за годината	-	-	(1,226)	(1,226)	391	(835)
Други	-	-	(630)	(630)	-	(630)
На 31 декември 2014 г.	**40,004**	**(6,232)**	**(13,360)**	**20,412**	**1,695**	**22,107**
На 1 януари 2015 г.	**40,004**	**(6,232)**	**(13,360)**	**20,412**	**1,695**	**22,107**
Загуба за годината	-	-	530	530	369	899
На 31 декември 2015 г.	**40,004**	**(6,232)**	**(12,830)**	**20,942**	**2,064**	**23,006**

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на 15.04.2016 г., и е подписан както следва:

"АВТО ЮНИОН" София АД

Асен Асенов
Изпълнителен директор

Катрин Куцарова
Финансов Директор

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

Недялко Апостолов
Управител

Пояснителните бележки от страница 7 до страница 32 са неразделна част от финансовия отчет.

Авто Юнион АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

	2015	2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Постъпления от контрагенти	189 603	172 173
Плащания на контрагенти	(173 035)	(146 404)
Плащания за данъци	(9 678)	(11 257)
Плащания за заплати, осигуровки и други	(11 395)	(9 333)
Платени банкови такси и лихви	(631)	(618)
Нетен ефект от промяна на валутните курсове	(18)	(30)
Други постъпления /плащания от оперативна дейност	1 079	(822)
Нетни парични потоци от/, използвани в оперативната дейност	**(4 075)**	**3 709**
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Плащания за закупуване на дълготрайни активи	(7 759)	(1 028)
Постъпления от продажба на дълготрайни активи	1 344	1 682
Предоставени заеми	59	(141)
(Платени)/Възстановени предоставени заеми	100	(49)
Постъпления от продажба на инвестиции	128	3 252
Други постъпления/ плащания от инвестиционна дейност	(1 869)	(1 373)
Нетни парични потоци от/, използвани в инвестиционна дейност	**(7 997)**	**2 343**
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Постъпления от банкови и търговски заеми	38 917	28 857
Плащания по банкови и търговски заеми	(25 002)	(30 224)
Изплатени лихви и комисионни, нетно	(991)	(954)
Плащания по лизингови договори	(2 631)	(1 217)
Други постъпления/ плащания от финансова дейност	(84)	(121)
Нетни парични потоци от/, използвани във финансова дейност	**10 209**	**(3 659)**
Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	**(1 863)**	**2 393**
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	**5 165**	**2 772**
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	**3 302**	**5 165**

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на 15.04.2016 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

Недялко Апостолов
Управител

Пояснителните бележки от страница 7 до страница 32 са неразделна част от финансовия отчет.

1. Корпоративна информация

Консолидираният финансов отчет на Авто Юнион АД („Групата") за годината, приключваща на 31 декември 2015 г., е одобрен за издаване съгласно решение на Съвета на Директорите от 15.04.2016 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 2015 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 финансовият отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, 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.

Изявление за съответствие

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

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики

а) Превръщане в чуждестранна валута

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на 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, рабати и други данъци върху продажбите или мита. Групата анализира договореностите си за продажби според специфични критерии, за да определи дали действа като принципал или като агент. Тя е достигнала до заключение, че действа като принципал във всички такива договорености. Преди да бъде признат приход, следните специфични критерии за признаване трябва също да бъдат удовлетворени:

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

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

б) Признаване на приходи (продължение)

Предоставяне на услуги
Приходите от предоставяне на услуги се признават на база на етапа на завършеност на сделката към отчетната дата. Етапът на завършеност на сделката се определя на база на отработените до момента 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 дивиденти
Приходите от дивиденти 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 котират 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 встъпила в споразумение за прехвърляне и нито е прехвърлила, нито е запазила в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но е запазила контрола върху него, тя 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 възнаграждението, 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/свърхзадлъжнялост 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 цени или котировки от дилъри (цени „купува" за дълги позиции и цени "продава" за къси позиции) без да се приспадат разходи по сделката.

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

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 финансов 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 намаляла. 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 2015 г.

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

- Годишни подобрения 2011 г. – 2013 г. (издадени на 12 декември 2013 г.), в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС на 18 декември 2014 г., публикувани в ОВ на 19 декември 2014 г.; за ЕС в сила от 1 януари 2015 г.

Изменението на МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане изяснява, че дружествата в първите си финансови отчети по МСФО имат избор между прилагането на съществуващ и в действие МСФО или ранно прилагане на нов или ревизиран МСФО, който не е все още задължително в действие, при положение че новият или ревизиран МСФО позволява ранно прилагане. От дружествата се изисква да прилагат едни и същи версии на МСФО по време на периодите, покрити от тези първи финансови отчети, съставени съгласно МСФО.
Изменението на МСФО 3 Бизнес Комбинации изяснява, че МСФО 3 изключва от обхвата си отчитането на формирането на съвместно предприятие във финансовите отчети на самото съвместно предприятие.
Изменението на МСФО 13 Оценяване по справедлива стойност изяснява, че обхватът на изключението към портфейла, дефиниран в параграф 52 на МСФО 13 включва всички договори отчетени според обхвата на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване или МСФО 9 Финансови инструменти, без значение дали отговарят на дефиницията за финансови активи или финансови пасиви според МСС 32 Финансови инструменти: Представяне.
Изменението на МСС 40 Инвестиционни имоти изяснява, че определянето на това, дали специфична транзакция отговаря на дефиницията, както за бизнес комбинация според МСФО 3 Бизнес комбинации, така и за инвестиционен имот според МСС 40 Инвестиционни имоти изисква отделното прилагане на двата стандарта независимо един от друг.

- КРМСФО 21 Налози (издадено на 20 май 2013 г.) в сила от 1 януари 2014 г., прието от ЕС на 13 юни 2014 г., публикувано в ОВ на 14 юни 2014 г., за ЕС в сила от 17 юни 2014 г.

КРМСФО 21 предлага насоки относно признаването на задължение за налог наложен от държава, както за налози отчетени според МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи, така и за тези, за които моментът и сумата на налога са сигурни. Разяснението покрива отчитането на изходящи потоци на ресурси, наложени на предприятия от държави (включително правителствени агенции и подобни организации), в съответствие със закони и/или правила. Това обаче не включва данъци върху дохода (виж МСС 12 Данъци върху дохода), глоби и други наказания, задължения възникващи от търговски схеми на емисии и изходящи потоци на ресурси, влизащи в обхвата на други стандарти. КРМСФО 21 идентифицира задължаващото събитие за признаване на задължение като дейността, която задейства плащането на налога в съответствие със съответната правна рамка. Разяснението изяснява, че „икономическата принуда" и принципът за действащо предприятие не създават или не предполагат, че задължаващото събитие се е случило.

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

3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

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

Преценки

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

Неотменими ангажименти 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 третират 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.

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 2015 г. задължението на групата за доходи на персонала при пенсиониране е в размер на 30 хил. лв. (2014: 39 хил. лв.).

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

Финансовото отчитане на имотите, машините и съоръженията, и нематериалните активи, включва използването на приблизителни оценки за техните очаквани полезни животи и остатъчни стойности, които се базират на преценки от страна на ръководствата на Дружествата от групата.

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

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

- Изменения на МСС 19 Доходи на наети лица – Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица (издаден на 21 ноември 2013 г.), в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС на 17 декември 2014 г., публикувани в ОВ на 9 януари 2015 г., за ЕС в сила от 1 февруари 2015 г.

Изменението изяснява параграф 93 от МСС 19 Доходи на наети лица, който се отнася за отчитането на вноски от заети лица, определени в официалните условия на план с дефинирани доходи, чрез осигуряване на насоки за ръководството на дружеството, относно отчитането на вноски от наети лица относно услуга.

- Годишни подобрения 2010 г. – 2012 г. (издадени на 12 декември 2013 г.), в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС на 17 декември 2014 г., публикувани в ОВ на 9 януари 2015 г., за ЕС в сила от 1 февруари 2015 г.

Изменението на МСФО 2 Плащане на базата на акции коригира дефинициите за „условие за придобиване" и „пазарно условие" и добавя дефиниции за „условие за резултат" и „условие за отработен трудов стаж" (които преди това бяха част от дефиницията за „условие за придобиване").
Измененията на МСФО 3 Бизнес комбинации са по отношение на: отчитането на възнаграждения под условие при бизнес комбинация – уточнява се, че условно плащане, което е класифицирано като актив или пасив трябва да бъде измервано по справедлива стойност на всяка отчетна дата; сумарното представяне по оперативни сегменти – изисква се дружествата да оповестяват преценките, направени от ръководството при прилагане на критериите за сумарно представяне по оперативни сегменти.
Изменението на МСФО 8 Оперативни сегменти изяснява, че предприятията трябва да предоставят равнение на общата сума на активите на отчетените сегменти с активите на предприятието, ако активите на сегментите се отчитат регулярно.
Изменението на МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност изяснява, че пубикуването на МСФО 13 и изменението на МСФО 9 и МСС 39, не е премахнало възможността за оценяването на краткосрочни вземания и задължения без заявен лихвен процент по тяхната фактурна стойност без дисконтиране, ако ефектът от това, че не се дисконтират не е съществен.
Изменението на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения изяснява, че когато даден имот, машина или съоръжение е преоценен, брутната балансова стойност се коригира по начин, който е последователен с преоценката на балансовата стойност.
Изменението на МСС 24 Оповестяване на свързани лица изяснява, че предприятие, което предоставя услуги свързани с ключов управленски персонал на отчитащото се предприятие или на дружеството майка на отчитащото се предприятие е свързано лице на отчитащото се предприятие.
Изменението на МСС 38 Нематериални активи изяснява, че когато нематериален актив е преоценен, брутната балансова стойност се коригира по начин, който е последователен с преоценката на балансовата стойност.

- Изменения на МСС 16 и МСС 41: Плододайни растения (издадени на 30 юни 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС на 23 ноември 2015 г., публикувани в ОВ на 24 ноември 2015 г.

Измененията добавят плододайните растения, които се използват за отглеждане на продукция в обхвата на МСС 16, за да се отчитат по същия начин, както имоти, машини и съоръжения.

- Изменения на МСФО 11 Отчитане на придобиване на дялове в съвместни споразумения (издадени на 6 май 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС на 24 ноември 2015 г., публикувани в ОВ на 25 ноември 2015 г.

Измененията изясняват отчитането на придобиването на участие в съвместно споразумение, когато споразумението представлява бизнес.

- Изменения към МСС 16 и МСС 38: Разяснения за допустими методи на амортизация (издадени на 12 май 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС на 2 декември 2015 г., публикувани в ОВ на 3 декември 2015 г.

Измененията поясняват, че методът, базиран на приходите не се счита за подходяща проява на изразходване.

- Годишни подобрения към МСФО 2012 г. – 2014 г. (издадени на 25 септември 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС на 15 декември 2015 г., публикувани в ОВ на 16 декември 2015 г.

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

Измененията на МСФО 5 Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности добавят специфични случаи за напътствие при прилагане, в които дружество рекласифицира актив, държан за продажба в такъв, държан за дистрибуция или обратното и случаи, в които се преустановява отчитане на държани за дистрибуция активи.
Измененията на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване добавят допълнителни насоки, за да изяснят дали договор за обслужване представлява продължаващо участие в прехвърлен актив за целите на идентификацията на необходимите оповестявания. Последващото изменение на МСФО 1 изяснява приложимостта на измененията на МСФО 7, касаещи намаляването на оповестявания към кратките междинни финансови отчети.
Измененията на МСС 19 Доходи на наети лица изясняват, че първокачествените корпоративни облигации, използвани при определянето на дисконтовия процент за доходите след напускане трябва да се деноминират във валутата на доходите, които подлежат на плащане (следователно дълбочината на пазара за тези облигации трябва да се оцени на ниво валута).
Измененията на МСС 34 Междинно финансово отчитане изясняват значението на текста „на друго място във финансовия отчет" и изискват използването на препратки.

- Изменения на МСС 1: Инициатива за оповестяване (издадени на 18 декември 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС на 18 декември 2015 г., публикувани в ОВ на 19 декември 2015 г.

Измененията целят да разяснят МСС 1 и са насочени към забелязаните пречки пред съставителите при използването на преценки в представянето на финансовите отчети.

- Изменения на МСС 27: Метод на собствения капитал в индивидуални финансови отчети (издадени на 12 август 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС на 18 декември 2015 г., публикувани в ОВ на 23 декември 2015 г.

Измененията възстановяват метода на собствения капитал като вариант за отчитане на инвестиция в дъщерни предприятия, съвместни дружества или асоциирани предприятия в индивидуалните финансови отчети на дружеството.

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 издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са одобрени за прилагане от ЕС и съответно не са взети предвид от Дружеството при изготвянето на финансовите отчети.

- МСФО 9 Финансови инструменти (издаден на 24 юли 2014), в сила от 1 януари 2018 г.

Окончателната версия на МСФО 9 Финансови инструменти обединява фазите от проекта на СМСС за замяна на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване по отношение на класификация и оценка, обезценка и отчитане на хеджирането. Тази окончателна версия на МСФО 9 добавя новия модел на очакваната загуба при обезценка, променя модела за класификация и оценка на финансовите активи, чрез добавяне на нова категория – оценяван по справедлива стойност през друг всеобхватен доход за някои дългови инструменти и дава допълнителни насоки относно начина за прилагане на теста за бизнес модела и характеристиките на договорните парични потоци. Тази окончателна версия също добавя ограничени промени към класификацията и оценката на финансовите активи. Стандартът заменя всички предишни версии на МСФО 9.

- МСФО 14 Сметки за разсрочване в сектори, подлежащи на ценова регулация (издаден на 30 януари 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.

МСФО 14 позволява на дружество, което прилага за първи път МСФО да продължи да отчита, с някои ограничени промени, салдата по сметките за разсрочване, съгласно изискванията на предишната база за съставяне на финансови отчети, както при първоначално прилагане на МСФО, така и при последващи финансови отчети. Салдата по сметките за разсрочване и движенията в тях се представят отделно в отчета за финансовото състояние, отчета за печалби и загуби, отчета за другия всеобхватен доход и в специфичните оповестявания, които се изискват.

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

- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (издаден на 28 май 2014 г.), включително измемения на МСФО 15: Дата на влизане в сила на МСФО 15 (издадени на 11 септември 2015 г.), в сила от 1 януари 2018 г.

МСФО 15 уточнява как и кога дружество, прилагащо МСФО признава приход и поставя изисквания такива дружества да предоставят на ползвателите на финансовите отчети повече информация в уместни оповестявания. Стандартът предвижда прилагането на един единствен, базиран на принципи модел в пет стъпки за всички договори с клиенти.

- Изменения към МСФО 10 и МСС 28: Продажба или вноски на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие (издадени на 11 септември 2014 г.), датата на влизане в сила е отложена за неопределено време.

Измененията са насочени към противоречие между изискванията на МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия и изискванията на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и пояснят, че в сделка, включваща асоциирано предприятие или съвместно предприятие степента на отчитане на печалби и загуби зависи от това дали продаденият или апортиран актив представлява бизнес.

- Изменения към МСФО 10, МСФО 12 и МСС 28: Инвестиционни дружества: Прилагане на изключението за консолидация (издадени на 18 декември 2014 г.).

Измененията се отнасят до проблеми, възникващи при прилагането на изключението за консолидация при инвестиционните дружества.

5. Приходи и разходи

5.1 Приходи от продажба на стоки

	2015	2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Приходи от:		
Автомобили и мотопеди	116 997	102 526
Резервни части и аксесоари	23 957	22 136
Смазочни масла	4 619	5 552
Други	-	20
	145 573	**130 234**

5.2 Други приходи

	2015	2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Продажба на дълготрайни активи	1 504	827
Балансова стойност на продадените активи	(605)	(455)
Приходи от продажба на дялове	-	-
Приходи от преоценка на инвестиционен имот	-	-
Приходи от бонуси, неустойки, обезщетения и други	4 849	4 243
	5 748	**4 615**

5.3 Разходи за материали

	2015	2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Гориво	423	457
Консумативи	722	690
Резервни части и сервизни инструменти	412	260
Офис консумативи	93	86
Рекламни материали	84	140
Други материали	430	346
	2 164	**1 979**

5.4 Разходи за външни услуги

	2015	2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Наем	4 464	3 674
Реклама	1 612	2 017
Разходи за наети услуги	183	913
Транспорт, поддръжка и комуникации	1 036	569
Такси, застраховки и комисиони	717	437
Охрана и други	1 410	1 494
	9 422	**9 104**

5.5 Разходи за персонала

	2015	2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Възнаграждения	9 852	9 184
Социални осигуровки	1 606	1 386
	11 458	**10 570**

5. Други приходи и разходи (продължение)

5.6 Други разходи

	2015	2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Разходи за командировки	121	74
Обучения / Човешки ресурси	25	13
Абонаменти и членски такси	5	6
Данъци	206	212
Други разходи	2 390	1 390
	2 747	**1 695**

5.7 Финансови разходи

	2015	2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Разходи за лихви по заеми и привлечени средства	1 142	1 452
Разходи за лихви по договори за финансов лизинг	455	338
Общо разходи за лихви	*1 597*	*1 790*
Други	546	424
	2 143	**2 214**

5.8 Финансови приходи

	2015	2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Приходи от предоставени заеми и вземания	798	748
Приходи от продажба на финансови активи	1 554	1 000
Други - операции с финансови активи	37	34
	2 389	**1 782**

6. Имоти, машини и съоръжения

Отчетна стойност:	Земи и сгради *хил. лв.*	Машини, оборудване и стопански инвентар *хил. лв.*	Транспортни средства *хил. лв.*	Разходи за придобиване *хил. лв.*	Други *хил. лв.*	Общо *хил. лв.*
На 1 януари 2014 г.	**5 222**	**8 527**	**5 955**	**694**	**1 343**	**21 741**
Придобити	4	319	5 052	2	189	5 566
Отписани	-	(117)	(5 021)	(6)	-	(5 144)
На продадени дружества		(17)	-	-	-	(17)
На 31 декември 2014 г.	**5 226**	**8 712**	**5 986**	**690**	**1 532**	**22 146**
Придобити	4 357	406	9 837	1 563	643	16 806
Отписани	-	(134)	(6 265)	(546)	(317)	(7 262)
На продадени дружества	(1)	(4)	(52)	-	-	(57)
На 31 декември 2015 г.	**9 582**	**8 980**	**9 506**	**1 707**	**1 858**	**31 633**
Амортизация:						
На 1 януари 2014 г.	**(2 793)**	**(6 579)**	**(1 461)**	**(10)**	**(1 089)**	**(11 932)**
Начислена амортизация	(112)	(708)	(998)	-	(67)	(1 885)
Отписана	-	113	862	-	-	975
На продадени дружества		14	-	-	-	14
На 31 декември 2014 г.	**(2 905)**	**(7 160)**	**(1 597)**	**(10)**	**(1 156)**	**(12 828)**
Начислена амортизация	(112)	(568)	(1 527)	-	(78)	(2 285)
Отписана	-	124	1 231	-	3	1 358
На продадени дружества	-	2	40	-	-	42
На 31 декември 2015 г.	**(3 017)**	**(7 602)**	**(1 853)**	**(10)**	**(1 231)**	**(13 713)**
Балансова стойност:						
На 1 януари 2014 г.	**2 429**	**1 948**	**4 494**	**684**	**254**	**9 809**
На 31 декември 2014 г.	**2 321**	**1 552**	**4 389**	**680**	**376**	**9 318**
На 31 декември 2015 г.	**6 565**	**1 378**	**7 653**	**1 697**	**627**	**17 920**

Обезценка на имоти, машини и съоръжения

През 2015 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 *хил. лв.*	Разходи за придобиване *хил. лв.*	Подобрения *хил. лв.*	Права в/у собственост *хил. лв.*	Ноу-хау *хил. лв.*	Други *хил. лв.*	Общо *хил. лв.*
Отчетна стойност:							
На 1 януари 2014 г.	**796**	**13**	**79**	**(97)**	**1 121**	**1**	**1 913**
Придобити	80	-	-	-	-	-	80
На 31 декември 2014 г.	**876**	**13**	**79**	**(97)**	**1 121**	**1**	**1 993**
Придобити	47	13	-	1	-	-	**61**
Отписани	-	-	-	97	-	-	**97**
На 31 декември 2015 г.	**923**	**26**	**79**	**1**	**1 121**	**1**	**2 151**
Амортизация:							
На 1 януари 2014 г.	**(441)**	**(13)**	**(61)**	**98**	**(339)**	**(1)**	**(757)**
Начислена амортизация	(164)	-	(8)	-	(56)	-	(228)
На 31 декември 2014 г.	**(605)**	**(13)**	**(69)**	**98**	**(395)**	**(1)**	**(985)**
Начислена амортизация	(170)	(1)	(8)	-	(55)	-	(234)
Отписана	-	-	-	(98)	-	-	(98)
На 31 декември 2015 г.	**(775)**	**(14)**	**(77)**	**-**	**(450)**	**(1)**	**(1 317)**
Балансова стойност:							
На 1 януари 2014 г.	**355**	-	**18**	**1**	**782**	**-**	**1 156**
На 31 декември 2014 г.	**271**	**-**	**10**	**1**	**726**	**-**	**1 008**
На 31 декември 2015 г.	**148**	**12**	**2**	**1**	**671**	**-**	**834**

Обезценка на нематериални активи

Групата е извършила преглед за обезценка на нематериалните активи към 31.12.2015 г. Не са установени индикатори за това, че балансовата стойност на активите надвишава тяхната възстановима стойност, в резултат на което, не е призната загуба от обезценка във финансовия отчет.

8. Инвестиционни имоти

	Общо *хил. лв.*
Отчетна стойност:	
На 1 януари 2014 г.	**13 284**
Отписани	(2 160)
На продадени дружества	(8 550)
На 31 декември 2014 г.	**2 574**
Придобити	-
Отписани	-
На 31 декември 2015 г.	**2 574**
Амортизация:	
На 1 януари 2014 г.	**(96)**
Начислена амортизация	(20)
На 31 декември 2014 г.	**(116)**
Начислена амортизация	(21)
На 31 декември 2015 г.	**(137)**
Балансова стойност:	
На 1 януари 2014 г.	**13 188**
На 31 декември 2014 г.	**2 458**
На 31 декември 2015 г.	**2 437**

9. Положителна репутация

Дружество	**Дял в капитала %**	2015 *хил. лв.*	2014 *хил. лв.*
Ауто Италия ЕАД	100	2 876	2 876
Булвария Варна ЕООД	100	5 591	5 591
Дару Кар АД	99.84	1 461	1 461
Мотобул ООД	100	12 538	12 538
		22 466	**22 466**

10. Търговски и други вземания

10.1 Дългосрочни вземания	2015	2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Вземания по заеми от свързани лица	4 073	9 022
Други вземания от свързани лица	1 000	760
Лихвоносни заеми към трети лица	1 730	3 602
Разходи за бъдещи периоди	8	-
Други	5 603	1 666
	12 414	**15 050**

10.2 Краткосрочни вземания	2015	2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Търговски вземания	10 619	8 096
Вземания от свързани лица	5 347	4 723
Минус: натрупана обезценка	(842)	(761)
Търговски вземания, нето	*15 124*	*12 058*
Данъци за възстановяване	405	205
Предплатени разходи	2 248	1 558
Вземания по предоставени търговски заеми	1 088	67
От които към свързани лица	*11*	*67*
Съдебни и присъдени вземания	51	67
Предоставени аванси	427	654
Други	2 755	3 901
	22 098	**18 510**

11. Материални запаси

	2015	2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Автомобили и мотопеди	16 313	8 803
Резервни части	8 425	8 232
Смазочни масла	907	1 280
Стоки на път	4 292	172
Материали	1 534	1 297
	31 471	**19 784**

12. Парични средства и краткосрочни депозити

	2015	2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Парични средства в банкови сметки	2 560	4 334
Парични средства в брой	268	440
Блокирани парични средства	474	391
	3 302	**5 165**

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват с плаващи лихвени проценти, базирани на дневните лихвени проценти по банкови депозити. Към 31.12.2015 г. справедливата стойност на паричните средства и краткосрочни депозити е **3**,302 хил. лв. (2014 г. – 5,165 хил. лв.).

13. Основен капитал и резерви

13.1 Основен капитал

	2015	2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
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 емитиран капитал (в хил. лв.)
На 1 януари 2014 г.	80 008	40 004
На 1 януари 2015 г.	80 008	40 004
На 31 декември 2015 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

	2015	2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Банкови и други заеми, овърдрафти	6 063	2 611
Заеми от свързани лица	11	-
	6 074	**2 611**

14.2 Краткосрочни

	2015	2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Банкови и други заеми, овърдрафти	14 295	10 709
Облигационен заем	209	26
Заеми от свързани лица	13	13
	14 517	**10 748**

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	2015	2014
			хил. лв.	*хил. лв.*
Първа по ред емисия с ISIN: BG2100025126	5.50%	10.12.2017	6 800	6 800
			6 800	**6 800**

16. Задължения по финансов лизинг

Нетните задължения по финансов лизинг се анализират, както следва:

Нетни задължения	2015	2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
До 1 година	2 595	2 212
От 1 до 5 години	6 444	3 638
	9 039	**5 850**

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

Нетни задължения	2015	2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
До 1 година	555	785
От 1 до 5 години	3 092	1 320
	3 647	**2 105**

17. Търговски и други задължения

17.1 Дългосрочни	2015	2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Задължения за покупка на дялове	6 619	8 533
Задължения към свързани лица	460	1 050
Други	6	14
	7 085	**9 597**

17.2 Краткосрочни	2015	2014
	хил. лв.	*хил. лв.*
Задължения към доставчици и клиенти	34 848	22 527
Задължения към свързани лица	918	2 594
Получени аванси	2 596	3 737
Задължения към персонала и осигурителни предприятия	1 383	1 542
Данъчни задължения	2 565	2 881
Приходи за бъдещи периоди	247	121
Други	4 362	3 077
	46 919	**36 479**

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 на св. лица	Покупки от св. лица	Суми, дължими от св. лица	Суми, дължими на св. лица
		хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Крайна компания-майка					
Еврохолд България АД	2014	-	343	-	290
Еврохолд България АД	2015	-	187	4	70
Други свързани лица (под общ контрол)					
Аутоплаза ЕАД*	2014	322	39	222	6
Аутоплаза ЕАД*	2015	544	46	48	14
Евроинс - здравно осигуряване АД	2014	6	21	12	23
Евроинс - здравно осигуряване АД	2015	-	1	11	8
Евроинс Румъния /Аситранс/	2014	-	96	-	187
Евроинс Румъния /Аситранс/	2015	-	96	-	223
Евролийз ауто Скопие	2014	1 485	1 376	134	94
Евролийз ауто Скопие	2015	1 185	23	375	100
Евролийз ауто АД	2014	885	6	2 210	1 695
Евролийз ауто АД	2015	1 948	34	1 668	377
Еврофинанс АД	2014	3	-	1	-
Еврофинанс АД	2015	-	-	1	-
ЗД Евро Инс АД	2014	5 761	27	2 701	1 342
ЗД Евро Инс АД	2015	6 953	45	3 473	564
ЗД Евроинс Живот ЕАД	2014	1	-	2	-
ЗД Евроинс Живот ЕАД	2015	3	60	8	-
Евроинс иншурънс груп АД	2014	12	-	44	-
Евроинс иншурънс груп АД	2015	7	-	36	6
Евроинс осигуряване - Скопие	2014	5	50	5	2
Евроинс осигуряване - Скопие	2015	38	3	5	2
Евролийз Рент А Кар ЕООД	2014	701	143	152	5
Евролийз Рент А Кар ЕООД	2015	3 190	34	718	14
	2014	**9 181**	**2 101**	**5 483**	**3 644**
	2015	**13 868**	**529**	**6 347**	**1 378**

18. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Заеми от / на свързани лица		Приходи от лихви	Разходи по лихви	Суми, дължими от св. лица	Суми, дължими на св. лица
		хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Дългосрочни					
Крайна компания-майка					
Еврохолд България АД	2014	422	-	7 158	-
Еврохолд България АД	2015	347	-	3 644	-
Други свързани лица					
Аутоплаза ЕАД*	2014	2	-	45	-
Аутоплаза ЕАД*	2015	1	-	-	-
Евролийз Груп ЕАД	2014	88	-	1 623	-
Евролийз Груп ЕАД	2015	83	-	407	-
Евролийз ауто АД	2014	21	-	22	-
Евролийз ауто АД	2015	-	-	1	9
Старком Холдинг АД	2014	8	9	174	-
Старком Холдинг АД	2015	2	8	21	2
	2014	**541**	**9**	**9 022**	-
	2015	**433**	**8**	**4 073**	**11**

Краткосрочни		Приходи от лихви	Разходи по лихви	Суми, дължими от св. лица	Суми, дължими на св. лица
		хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Крайна компания-майка					
Еврохолд България АД	2014	-	-	67	1
Еврохолд България АД	2015	-	-	11	1
Други свързани лица					
Евроинс Румъния /Аситранс/	2014	-	-	-	9
Евроинс Румъния /Аситранс/	2015	-	-	-	9
Евроинс осигуряване - Скопие	2014	-	-	-	3
Евроинс осигуряване - Скопие	2015	-	-	-	3
Евролийз ауто АД	2014		2	-	-
Евролийз ауто АД	2015	5	5		
	2014	-	**2**	**67**	**13**
	2015	**5**	**5**	**11**	**13**

18. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Финансов лизинг		Приходи от лихви *хил. лв.*	Разходи по лихви *хил. лв.*	Суми, дължими от св. лица *хил. лв.*	Суми, дължими на св. лица *хил. лв.*
Дългосрочен финансов лизинг					
Други свързани лица					
Евролийз ауто АД	2014	-	-	-	1 194
Евролийз ауто АД	2015	-	-	-	2 541
Евролийз ауто Скопие	2014	-	-	-	126
Евролийз ауто Скопие	2015	-	-	-	551
	2014	-	-	-	**1 320**
	2015	-	-	-	**3 092**

Краткосрочен финансов лизинг		Приходи от лихви *хил. лв.*	Разходи по лихви *хил. лв.*	Суми, дължими от св. лица *хил. лв.*	Суми, дължими на св. лица *хил. лв.*
Други свързани лица					
Евролийз ауто АД	2014	-	149	-	785
Евролийз ауто АД	2015	-	204	-	555
Евролийз ауто Скопие	2014	-	-	-	-
Евролийз ауто Скопие	2015	-	-	-	-
	2014	-	**149**	-	**785**
	2015	-	**204**	-	**555**

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. Условни пасиви

По силата на Решение на Съвета на Директорите, Авто Юнион АД встъпва в дълг по Облигационен заем, с ISIN код BG2100006092, емитиран от Астерион България АД, като отговаря солидарно за изпълнението му. Номиналната размер на емитирания дълг възлиза на 7 500 000 евро.

На 11.04.2014 г. беше проведено заседание на Общото събрание на облигационерите, на което беше решено облигационната емисия на Астерион България АД да бъде удължен до 14.04.2019 г., като беше променен и лихвеният процент на 6.25%.

Главницата ще бъде погасявана на всяко лихвено плащане, считано от 14.04.2015 г. по 350 хил. евро. Плащанията продължават да бъдат на 14 април и 14 октомври, както са извършвани до момента, преди удължаването на задължението. Към 31.12.2015 г. текущият размер на облигационния заем е 6 800 000 евро.

20. 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 2015 г., както и през 2014 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 2015 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 дивиденти на акционерите, да изкупи обратно собствени акции, да намали или увеличи основния си капитал, по решение на акционерите. През 2015 г., както и през 2014 г., няма промени в целите, политиките или процесите по отношение на управлението на капитала на групата.

21. 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.

22. Събития след отчетната дата

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