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

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на Авто Юнион АД, включващ консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2014 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 2014 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 2014 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 2014 година по отношение на финансовата информация.

София, 24.04.2015 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 2014 г.

	Бележки	2014	2013
		хил. лв.	*хил. лв.*
Продажба на стоки	5.1	130,234	120,600
Предоставяне на услуги		7,619	7,726
Други	5.2	4,615	5,262
Приходи		**142,468**	**133,588**
Отчетна стойност на продадени стоки		(117,134)	(108,471)
Брутна печалба		**25,334**	**25,117**
Разходи за материали	5.3	(1,979)	(2,016)
Разходи за външни услуги	5.4	(9,104)	(8,411)
Разходи за персонала	5.5	(10,570)	(9,775)
Разходи за амортизация	6,7,8	(2,133)	(2,042)
Други разходи	5.6	(1,694)	(1,643)
Оперативна печалба/ (загуба)		**(146)**	**1,230**
EBITDA		1,987	3,272
Финансови разходи	5.7	(2,214)	(2,185)
Финансови приходи	5.8	1,782	1,319
Печалба/ (загуба) преди данъци		**(578)**	**364**
Разходи за данъци/ икономия от данъци		(184)	(402)
Печалба/ (загуба) за годината		**(762)**	**(38)**
Нетна печалба/ (загуба), отнасяща се към:			
Собствениците на компания-майка		(1,226)	(290)
Малцинствено участие		464	252
Нетна печалба/ (загуба) за годината		**(762)**	**(38)**

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на 16.04.2015 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 34 са неразделна част от финансовия отчет.

Авто Юнион АД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Към 31 декември 2014 г.

	Бележки	2014	2013
		хил. лв.	*хил. лв.*
АКТИВИ			
Дълготрайни активи			
Имоти, машини и съоръжения	6	9,318	9,809
Нематериални активи	7	1,008	1,156
Инвестиционни имоти	8	2,458	13,188
Положителна репутация	9	22,466	22,466
Отсрочени данъчни активи		549	632
Търговски и други вземания	10.1	15,050	10,430
		50,849	**57,681**
Краткотрайни активи			
Материални запаси	11	19,784	25,026
Търговски и други вземания	10.2	18,510	14,540
Парични средства и краткосрочни депозити	12	5,165	2,772
		43,459	**42,338**
ОБЩО АКТИВИ		**94,308**	**100,019**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	13	40,004	40,004
Резерви		(6,232)	(6,232)
Неразпределена печалба		(13,360)	(11,504)
Общо собствен капитал		**20,412**	**22,268**
Малцинствено участие		1,695	1,304
Дългосрочни пасиви			
Лихвоносни заеми и привлечени средства	14.1	2,611	3,229
Облигационен заем	15	6,800	6,748
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране		39	43
Задължения по финансов лизинг	16.1	3,638	2,884
Отсрочени данъчни пасиви		77	417
Търговски и други задължения	17.1	9,597	13,451
		22,762	**26,772**
Краткосрочни пасиви			
Търговски и други задължения	17.2	36,479	37,671
Лихвоносни заеми и привлечени средства	14.2	10,748	10,437
Задължения по финансов лизинг	16.2	2,212	1,567
		49,439	**49,675**
Общо пасиви		**72,201**	**76,447**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**94,308**	**100,019**

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на 16.04.2015 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 34 са неразделна част от финансовия отчет.

Авто Юнион АД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За годината, приключваща на 31 декември 2014 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 2013 г.	40,004	(6,232)	(11,214)	22,558	1,045	23,603
Загуба за годината	-	-	(290)	(290)	259	(31)
На 31 декември 2013 г.	**40,004**	**(6,232)**	**(11,504)**	**22,268**	**1,304**	**23,572**
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)
Резултат от продажба на инвестиции	-	-	(630)	(630)	-	(630)
На 31 декември 2014 г.	**40,004**	**(6,232)**	**(13,360)**	**20,412**	**1,695**	**22,107**

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на 16.04.2014 г., и е подписан както следва:

Асен Асенов
Изпълнителен директор

"АВТО ЮНИОН" АД София

Катрин Куцарова
Финансов Директор

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

Специализирано одиторско предприятие "БДО БЪЛГАРИЯ" ООД София Рег. №016

Недялко Апостолов
Управител

Пояснителните бележки от страница 7 до страница 34 са неразделна част от финансовия отчет.

Авто Юнион АД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

	2014	2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Постъпления от контрагенти	172,173	158,560
Плащания на контрагенти	(146,404)	(135,841)
Плащания за данъци	(11,257)	(7,918)
Плащания за заплати, осигуровки и други	(9,333)	(9,320)
Платени банкови такси и лихви	(618)	(615)
Нетен ефект от промяна на валутните курсове	(30)	(17)
Други постъпления /плащания от оперативна дейност	(822)	(4,043)
Нетни парични потоци от/, използвани в оперативната дейност	**3,709**	**806**
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Плащания за закупуване на дълготрайни активи	(1,028)	(2,287)
Постъпления от продажба на дълготрайни активи	1,682	16,034
Предоставени заеми	(141)	(3,608)
(Платени)/Възстановени предоставени заеми	(49)	3,870
Получени лихви по предоставени заеми	-	50
Постъпления от продажба на инвестиции	3,252	4,256
Плащания за закупуване на инвестиции	-	(5,010)
Други постъпления/ плащания от инвестиционна дейност	(1,373)	(779)
Нетни парични потоци от/, използвани в инвестиционна дейност	**2,343**	**12,526**
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Изплатени дивиденти	-	(24)
Увеличаване на капитал	-	(6,410)
Постъпления от емитиране на облигации	-	6,800
Постъпления от банкови и търговски заеми	28,857	17,988
Плащания по банкови и търговски заеми	(30,224)	(28,700)
Изплатени лихви и комисионни, нетно	(954)	(1,207)
Плащания по лизингови договори	(1,217)	(1,286)
Други постъпления/ плащания от финансова дейност	(121)	(82)
Нетни парични потоци от/, използвани във финансова дейност	**(3,659)**	**(12,921)**
Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	**2,393**	**411**
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	**2,772**	**2,361**
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	**5,165**	**2,772**

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на 16.04.2015 г., и е подписан както следва:

Асен Асенов
Изпълнителен директор

Катрин Куцарова
Финансов Директор

Заверен, съгласно одиторски доклад:

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

Недялко Апостолов
Управител

Пояснителните бележки от страница 7 до страница 34 са неразделна част от финансовия отчет.

1. Корпоративна информация

Консолидираният финансов отчет на Авто Юнион АД („Групата") за годината, приключваща на 31 декември 2014 г., е одобрен за издаване съгласно решение на Съвета на Директорите от 16.04.2015 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 2014 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.

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/свързадлъжнялост или да предприемат финансова реорганизация, или когато наблюдавани данни индикират измеримо намаление в очакваните бъдещи парични потоци, като например промени в просрочията или икономически условия, които са свързани с неизпълнения от страна на длъжниците.

- **Финансови пасиви**

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

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

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

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

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

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

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

Справедливата стойност на финансови инструменти, за които няма активен пазар, се определя с помощта на техники за оценяване. Тези техники включват използване на 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 2014 г.

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

- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

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

- МСФО 11 Съвместни ангажименти, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

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

- МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

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

- МСС 27 Индивидуални финансови отчети (ревизиран 2011 г.), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

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

- МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия" (ревизиран 2011 г.) .), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

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

- Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: представяне - нетиране на финансови активи и финансови пасиви, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 13 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

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

- Изменения на МСС 36 Обезценка на активи – Оповестяване на възстановимата стойност за нефинансови активи, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 19 декември 2013 г., публикуван в ОВ на 20 декември 2013 г.

Търсеният ефект от изменението е да се намалят обстоятелствата, при които възстановимата стойност на активи или групи активи генериращи парични потоци се изисква да бъде оповестена, да се изяснят изискваните оповестявания и да се представи изричното изискване да се оповестява дисконтовия процент, който се използва при определяне на обезценката (или нейното възстановяване), където възстановимата стойност (базирана на справедлива стойност минус разходите при отписване) е определена, чрез използването на техника на настоящата стойност.

2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявани (продължение)

- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване – Новация на деривативи и продължаване на отчитането на хеджиране, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 19 декември 2013 г., публикуван в ОВ на 20 декември 2013 г.

Според измененията няма да бъде необходимо да се преустанови счетоводното отчитане при хеджиране, ако хеджиран дериватив е бил новиран, при условие че определени критерии са удовлетворени. Новацията индикира събитие, при което първоначалните страни по дериватив са съгласни, че един или повече клирингови контрагенти заменят първоначалния контрагент, за да станат те новите контрагенти на всяка от страните. За да има полза от измененте насоки, новацията на централен контрагент трябва да е в резултат на закони и правила или от въвеждането на закони и правила.

- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни ангажименти и МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия – Ръководство за преминаване (издадени на 28 юни 2012 година) в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. приети от ЕС на 4 април 2013 г., публикувани в ОВ на 5 април 2013 г.

Целта на измененията е да се предостави допълнително облекчение при преминаването към МСФО 10, МСФО 11 Съвместни ангажименти и МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия, чрез „ограничаване на изискването да бъде предоставяна коригирана сравнителна информация само за предходния сравнителен период". Също така, бяха направени изменения на МСФО 11 и МСФО 12, за да се елиминира изискването да бъде предоставяна сравнителна информация за периоди, предхождащи предходния период.

- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия – Ръководство за преминаване и МСС 27 Индивидуални финансови отчети - отнасят се за инвестиционните предприятия (издадени на 31 октомври 2012 година) в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. приети от ЕС на 20 ноември 2013 г., публикувани в ОВ на 21 ноември 2013 г.

Измененията определят изискванията за това, дадено дружество да бъде оценено като „инвестиционно дружество". Ако дадено дружество отговаря на дефиницията за инвестиционно дружество, не е позволено то да консолидира дъщерните си дружества и от него се изисква да измерва инвестициите си в тези дъщерни предприятия по справедлива стойност през печалба и загуба. Въпреки това от инвестиционното дружество все още ще се изисква да консолидира дъщерно дружество, когато дъщерното дружество извършва услуги, които се отнасят към инвестиционните дейности извършвани от инвестиционното дружество.

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

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 2014 г., задължението на групата за доходи на персонала при пенсиониране е в размер на 39 хил. лв. (2013: 43 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.

Изменението изяснява параграф 93 от МСС 19 Доходи на наети лица, който се отнася за отчитането на вноски от заети лица, определени във 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.

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 публикуването 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 осигурява 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.

- 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.

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 новия 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.

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

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 на 14 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 момента и сумата на налога е сигурна. 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.

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 12 ноември 2009 г.) и Допълнения към МСФО 9 и МСФО 7 Задължителна дата на влизане в сила и оповестявания за преминаването (издадени на 16 декември 2011 г.), в сила от 1 януари 2015 г.; отчитане на хеджирането и изменения към МСФО 9, МСФО 7 и МСС 39 (издадени на 19 ноември 2013 г.).

МСФО 9 е първата част от проекта на СМСС да замени съществуващия МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване към края на 2010 г. и заменя, базирайки се на един единствен принцип, четирите категории финансови активи при тяхното оценяване, съгласно класификацията на МСС 39. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, касаещи финансови активи, които са държани преди получаването на парични потоци, които представляват плащания на главници и лихви. За всички останали финансови активи, включително тези държани за търгуване, най-подходящата база за оценка е справедлива стойност. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода на амортизация и разрешава метода на амортизация само при активи, оценявани по амортизирана стойност. Все още се разработват допълнителни раздели, свързани с обезценката на активи и отчитането на хеджиране. Ръководството на дружеството трябва да оцени ефектите от измененията върху финансовите отчети. Въпреки това, то не очаква промените да бъдат прилагани преди издаването на всички раздели на стандарта, когато ще може да оцени цялостното им въздействие върху финансовите отчети.

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

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

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.

- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (издаден на 28 май 2014 г.), в сила от 1 януари 2017 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 на МСФО 11 Отчитане на придобиване на дялове в съвместни споразумения (издадени на 6 май 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 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.

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

- Изменения на МСС 16 и МСС 41: Плододайни растения (издадени на 30 юни 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 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 МСС 27: Метод на собствения капитал в индивидуални финансови отчети (издаден на 12 август 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 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.

- 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.), в сила от 1 януари 2016 г.

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

- Годишни подобрения към МСФО 2012 г. – 2014 г. (издадени на 25 септември 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.

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.

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

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.

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

- 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	2014	2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Приходи от:		
Автомобили и мотопеди	102,526	91,422
Резервни части и аксесоари	22,136	23,167
Смазочни масла	5,552	5,986
Други	20	25
	130,234	**120,600**

5.2 Други приходи	2014	2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Продажба на дълготрайни активи	827	13,779
Балансова стойност на продадените активи	(455)	(11,428)
Приходи от продажба на дялове	-	500
Приходи от бонуси, неустойки, обезщетения и други	4,243	2,411
	4,615	**5,262**

5.3 Разходи за материали	2014	2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Гориво	457	422
Консумативи	690	748
Резервни части и сервизни инструменти	260	223
Офис консумативи	86	84
Рекламни материали	140	122
Други материали	346	417
	1,979	**2,016**

5.4 Разходи за външни услуги	2014	2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Наем	3,674	2,853
Реклама	2,017	1,487
Разходи за наети услуги	913	583
Транспорт, поддръжка и комуникации	569	1,121
Такси и застраховки	437	475
Охрана и други	1,494	1,892
	9,104	**8,411**

5.5 Разходи за персонала	2014	2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Възнаграждения	9,184	8,500
Социални осигуровки	1,386	1,275
	10,570	**9,775**

5. Други приходи и разходи (продължение)

5.6 Други разходи	2014	2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Разходи за командировки	74	112
Обучения / Човешки ресурси	13	67
Абонаменти и членски такси	6	5
Данъци	212	133
Други разходи	1,389	1,326
	1,694	**1,643**

5.7 Финансови разходи	2014	2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Разходи за лихви по заеми и привлечени средства	1,452	1,523
Разходи за лихви по договори за финансов лизинг	338	277
Общо разходи за лихви	*1,790*	*1,800*
Други	424	385
	2,214	**2,185**

5.8 Финансови приходи	2014	2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Приходи от предоставени заеми и вземания	748	403
Приходи от продажба на финансови активи	1,000	900
Други - операции с финансови активи	34	16
	1,782	**1,319**

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 2013 г.	**15,137**	**7,978**	**4,736**	**2,946**	**1,449**	**32,246**
Придобити	27	801	6,411	128	62	7,429
Отписани	(9,910)	(248)	(5,052)	(2,380)	(168)	(17,758)
На продадени дружества	(32)	(5)	(140)	-	-	(177)
На 31 декември 2013 г.	**5,222**	**8,526**	**5,955**	**694**	**1,343**	**21,740**
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**	**8,711**	**5,986**	**690**	**1,532**	**22,145**
Амортизация:						
На 1 януари 2013 г.	**(3,582)**	**(5,962)**	**(1,636)**	**(10)**	**(1,103)**	**(12,293)**
Начислена амортизация	(217)	(746)	(786)	-	(48)	(1,797)
Отписана	999	127	955	-	62	2,143
На продадени дружества	7	3	6	-	-	16
На 31 декември 2013 г.	**(2,793)**	**(6,578)**	**(1,461)**	**(10)**	**(1,089)**	**(11,931)**
Начислена амортизация	(112)	(708)	(998)	-	(67)	(1,885)
Отписана	-	113	862	-	-	975
На продадени дружества		14	-	-	-	14
На 31 декември 2014 г.	**(2,905)**	**(7,159)**	**(1,597)**	**(10)**	**(1,156)**	**(12,827)**
Балансова стойност:						
На 1 януари 2013 г.	**11,555**	**2,016**	**3,100**	**2,936**	**346**	**19,953**
На 31 декември 2013 г.	**2,429**	**1,948**	**4,494**	**684**	**254**	**9,809**
На 31 декември 2014 г.	**2,321**	**1,552**	**4,389**	**680**	**376**	**9,318**

Обезценка на имоти, машини и съоръжения

През 2014 г., Групата не е признала загуба от обезценка на машини, съоръжения и оборудване, тъй като на база на извършения преглед за обезценка на дълготрайните материални активи, ръководството на Групата не е установило индикатори за това, че балансовата стойност на активите надвишава тяхната възстановима стойност.

7. Нематериални активи

	Програмни продукти	Разходи за придобиване	Подобрения	Права в/у собственост	Ноу-хау	Други	Общо
	хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Отчетна стойност:							
На 1 януари 2013 г.	**729**	**13**	**79**	**(98)**	**1,121**	**133**	**1,977**
Придобити	34	-	-	1	-	-	35
Трансфери	132	-	-	-	-	(132)	-
Отписани	(99)	-	-	-	-	-	(99)
На 31 декември 2013 г.	**796**	**13**	**79**	**(97)**	**1,121**	**1**	**1,913**
Придобити	80	-	-	-	-	-	**80**
На 31 декември 2014 г.	**876**	**13**	**79**	**(97)**	**1,121**	**1**	**1,993**
Амортизация:							
На 1 януари 2013 г.	**(273)**	**(13)**	**(54)**	**98**	**(283)**	**(17)**	**(542)**
Начислена амортизация	(162)	-	(7)	-	(56)	-	(225)
Трансфери	(16)	-	-	-	-	16	-
Отписана	10	-	-	-	-	-	10
На 31 декември 2013 г.	**(441)**	**(13)**	**(61)**	**98**	**(339)**	**(1)**	**(757)**
Начислена амортизация	(164)	-	(8)	-	(56)	-	(228)
На 31 декември 2014 г.	**(605)**	**(13)**	**(69)**	**98**	**(395)**	**(1)**	**(985)**
Балансова стойност:							
На 1 януари 2013 г.	**456**	**-**	**25**	**-**	**838**	**116**	**1,435**
На 31 декември 2013 г.	**355**	**-**	**18**	**1**	**782**	**-**	**1,156**
На 31 декември 2014 г.	**271**	**-**	**10**	**1**	**726**	**-**	**1,008**

Обезценка на нематериални активи

Групата е извършила преглед за обезценка на нематериалните активи към 31.12.2014 г. Не са установени индикатори за това, че балансовата стойност на активите надвишава тяхната възстановима стойност и в резултат на това, не е призната загуба от обезценка във финансовия отчет.

8. Инвестиционни имоти

	Общо
	хил. лв.
Отчетна стойност:	
На 1 януари 2013 г.	13,281
Придобити	3
На 31 декември 2013 г.	**13,284**
Придобити	-
Отписани	(2,160)
На продадени дружества	(8,550)
На 31 декември 2014 г.	**2,574**
Амортизация:	
На 1 януари 2013 г.	(75)
Начислена амортизация	(21)
На 31 декември 2013 г.	**(96)**
Начислена амортизация	(20)
На продадени дружества	-
На 31 декември 2014 г.	**(116)**
Балансова стойност:	
На 1 януари 2013 г.	**13,206**
На 31 декември 2013 г.	**13,188**
На 31 декември 2014 г.	**2,458**

9. Положителна репутация

Дружество	**Дял в капитала %**	2014 *хил. лв.*	2013 *хил. лв.*
Ауто Италия ЕАД	100	2,876	2,876
Булвария Варна ЕООД	100	5,591	5,591
Дару Кар АД	98.84	1,461	1,461
Мотобул ООД	100	12,538	12,538
		22,466	**22,466**

10. Търговски и други вземания

10.1 Дългосрочни вземания

	2014	2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Вземания по заеми от свързани лица	9,022	9,428
Други вземания от свързани лица	760	-
Лихвоносни заеми към трети лица	3,602	984
Разходи за бъдещи периоди	-	18
Други	1,666	-
	15,050	**10,430**

10.2 Краткосрочни вземания

	2014	2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Търговски вземания	8,096	8,107
Вземания от свързани лица	4,723	3,377
Минус: натрупана обезценка	(761)	(703)
Търговски вземания, нето	*12,058*	*10,781*
Данъци за възстановяване	205	725
Предплатени разходи	1,558	323
Вземания по предоставени търговски заеми	67	74
От които към свързани лица	*67*	*73*
Съдебни и присъдени вземания	67	48
Предоставени аванси	654	47
Други	3,901	2,542
	18,510	**14,540**

11. Материални запаси

	2014	2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Автомобили и мотопеди	8,803	13,977
Резервни части	8,232	8,063
Смазочни масла	1,280	1,354
Стоки на път	172	507
Материали	1,297	1,125
	19,784	**25,026**

12. Парични средства и краткосрочни депозити

	2014	2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Парични средства в банкови сметки	4,334	1,944
Парични средства в брой	440	358
Блокирани парични средства	391	470
	5,165	**2,772**

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват с плаващи лихвени проценти, базирани на дневните лихвени проценти по банкови депозити. Към 31.12.2014 г. справедливата стойност на паричните средства и краткосрочни депозити е 5,165 хил. лв. (2013 г. - 2,772 хил. лв.).

13. Основен капитал и резерви

13. Основен капитал и резерви

	2014	2013
	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 2013 г.	80,008	40,004
На 1 януари 2014 г.	80,008	40,004
На 31 декември 2014 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

	2014	2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Банкови и други заеми, овърдрафти	2,611	3,212
Заеми от свързани лица	-	17
	2,611	**3,229**

14.2 Краткосрочни

	2014	2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Банкови и други заеми, овърдрафти	10,709	10,401
Облигационен заем	26	26
Заеми от свързани лица	13	10
	10,748	**10,437**

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	2014	2013
			хил. лв.	*хил. лв.*
Първа по ред емисия с ISIN: BG2100025126	6.75%	10/12/17	6,800	6,748
			6,800	**6,748**

16. Задължения по финансов лизинг

Нетните задължения по финансов лизинг се анализират, както следва:

Нетни задължения	2014	2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
До 1 година	2,212	1,567
От 1 до 5 години	3,638	2,884
	5,850	**4,451**

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

Нетни задължения	2014	2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
До 1 година	785	632
От 1 до 5 години	1,320	1,409
	2,105	**2,041**

17. Търговски и други задължения

17.1 Дългосрочни	2014	2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Задължения за покупка на дялове	8,533	12,251
Задължения към свързани лица	1,050	1,200
Други	14	-
	9,597	**13,451**

17.2 Краткосрочни	2014	2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Задължения към доставчици и клиенти	22,527	23,864
Задължения към свързани лица	2,594	988
Получени аванси	3,737	4,509
Задължения към персонала и осигурителни предприятия	1,542	1,263
Данъчни задължения	2,881	4,189
Приходи за бъдещи периоди	121	20
Други	3,077	2,838
	36,479	**37,671**

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	2013	-	381	-	151
Други свързани лица (под общ контрол)					
Аутоплаза ЕАД*	2014	322	39	222	6
Аутоплаза ЕАД*	2013	61	24	102	2
Евроинс - здравно осигуряване АД	2014	6	21	12	23
Евроинс - здравно осигуряване АД	2013	7	28	9	28
Евроинс Румъния /Аситранс/	2014	-	96	-	187
Евроинс Румъния /Аситранс/	2013	28	-	30	105
Евролийз ауто Скопие	2014	1,485	1,376	134	94
Евролийз ауто Скопие	2013	390	361	4	5
Евролийз ауто АД	2014	885	6	2,210	1,695
Евролийз ауто АД	2013	468	1	1,783	581
Еврофинанс АД	2014	3		1	-
Еврофинанс АД	2013	1	3	1	-
ЗД Евро Инс АД	2014	5,761	27	2,701	1,342
ЗД Евро Инс АД	2013	5,600	192	1,177	1,315
ЗД Евроинс Живот ЕАД	2014	1		2	-
ЗД Евроинс Живот ЕАД	2013	-	-	-	-
Евроинс иншурънс груп АД	2014	12	-	44	-
Евроинс иншурънс груп АД	2013	21	-	29	-
Евроинс осигуряване - Скопие	2014	5	50	5	2
Евроинс осигуряване - Скопие	2013	1	-	-	-
Евролийз Рент А Кар ЕООД	2014	701	143	152	5
Евролийз Рент А Кар ЕООД	2013	794	70	242	1
	2014	**9,181**	**2,101**	**5,483**	**3,644**
	2013	**7,371**	**1,060**	**3,377**	**2,188**

18. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Заеми от / на свързани лица		Приходи от лихви *хил. лв.*	Разходи по лихви *хил. лв.*	Суми, дължими от св. лица *хил. лв.*	Суми, дължими на св. лица *хил. лв.*
Дългосрочни					
Крайна компания-майка					
Еврохолд България АД	2014	422	-	7,158	-
Еврохолд България АД	2013	-	-	7,888	-
Други свързани лица					
Аутоплаза ЕАД*	2014	2	-	45	-
Аутоплаза ЕАД*	2013	2	-	43	-
Евролийз Груп ЕАД	2014	88	-	1,623	-
Евролийз Груп ЕАД	2013	42	-	1,495	-
Евролийз ауто АД	2014	21	-	22	-
Евролийз ауто АД	2013	-	-	2	17
Старком Холдинг АД	2014	8	9	174	-
	2014	**541**	**9**	**9,022**	-
	2013	**44**	**-**	**9,428**	**17**

Краткосрочни		Приходи от лихви *хил. лв.*	Разходи по лихви *хил. лв.*	Суми, дължими от св. лица *хил. лв.*	Суми, дължими на св. лица *хил. лв.*
Крайна компания-майка					
Еврохолд България АД	2014	-	-	67	1
Еврохолд България АД	2013	253	-	73	1
Други свързани лица					
Евроинс Румъния /Аситранс/	2014	-	-	-	9
Евроинс Румъния /Аситранс/	2013	-	-	-	5
Евроинс осигуряване - Скопие	2014	-	-	-	3
Евроинс осигуряване - Скопие	2013	-	-	-	-
Евролийз ауто АД	2014		2	-	-
Евролийз ауто АД	2013	3	2	-	4
	2014	-	**2**	**67**	**13**
	2013	**256**	**2**	**73**	**10**

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	2013	-		-	1,222
Евролийз ауто Скопие	2014	-	-	-	126
Евролийз ауто Скопие	2013	-	-	-	187
	2014	-	-	-	**1,320**
	2013	-	-	-	**1,409**

18. Оповестяване на свързани лица (продължение)

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	2013	-	162	-	581
Евролийз ауто Скопие	2014	-	-	-	-
Евролийз ауто Скопие	2013	-	-	-	51
	2014	**-**	**149**	**-**	**785**
	2013	**-**	**162**	**-**	**632**

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, емитиран от Астерион България ЕАД, като отговаря солидарно за изпълнението му. Текущият размер на облигационния заем е 7 500 000 евро. На 11.04.2014 г. беше проведено заседание на Общото събрание на облигационерите, в което беше решено облигационната емисия на Астерион България АД с ISIN код BG2100006092 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.

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 2014 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 2014 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 2014 г., както и през 2013 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.

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

НА АВТО ЮНИОН АД

ЗА 2014 ФИНАНСОВА ГОДИНА

AVTO UNION

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

съдържащ информация за важни събития, настъпили през финансовата 2014 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 01.01.2014 г. до 31.12.2014 г. е 1,226 хиляди лева загуба, като резултатът за същия период на миналата година е 290 хил. лева загуба.

Продажбите на автомобили, резервни части и масла за 2014 г. са се увеличили с 8% спрямо 2013 г., а предоставянето на услуги бележи спад от 1.4%. Общо всички приходи за 2014 г. имат ръст от 6.6%.

Загубата за 2014 г. се увеличава с 724 хиляди лева спрямо предходната година.

Оперативните разходи за 2014 г. са се увеличили със 7% спрямо предходната година, което се дължи на незначително увеличение във всички разходи с изключение на разходите за материали, които са намалели с 2%.

За периода, приключващ на 31.12.2014 година продажбите на нови леки и лекотоварни автомобили, реализирани от Авто Юнион - автомобилния холдинг в групата на Еврохолд България, възлизат на 3 410 броя спрямо 2 566 броя, продадени през 2013 година, което представлява ръст от 32.9%. По данни на Съюза на вносителите на автомобили в България пазарът на нови леки и лекотоварни автомобили бележи ръст от 5.9%. Авто Юнион увеличава своя пазарен дял от 11.2% за 2013 година до 14% към края на 2014 година. За 2014 година Нисан София ЕАД увеличава продажбите си с близо 50%. Еспас Ауто ООД също увеличава продажбите си като ръстът за Дачия е 68% и за Рено – 65%. Ауто Италия ЕАД увеличи продажбите на ФИАТ с 16%, на Алфа Ромео с 25% както и ръст в продажбите на Мазерати. Стар Моторс ЕООД отчитат ръст от 14.7% за отчетния период. Булвария регистрира ръст на продажбите на Опел в София и Варна, и над 50% спад на продажбите на Шевролет в София и Варна, което е следствие на политиката на General Motors за прекратяване на продажбите на тази марка в Европа.

Авто Юнион	Продажби		%
	Q4 2014	Q4 2013	Промяна
Януари – Декември, 2014 (с натрупване)	3,410	2,566	32.9%
По месеци Q4:			
Месец октомври	240	301	-20.3%
Месец ноември	196	302	-35.1%
Месец декември	260	197	32.0%

През отчетния период компаниите от автомобилния холдинг са сключили флийт сделки на стойност 45 милиона лева, като сумата за предходната година е 34 милиона лева.

През отчетния период Авто Юнион АД намали капитала на Ауто 1 ООД с размера на невнесената част от капитала на дъщерното си дружество, възлизаща на 383 хиляди лева като по този начин Авто Юнион намали инвестицията си до 128 хиляди лева и 20% участие. В края на 2014 г. Авто Юнион АД прекрати участието си като съдружник в Ауто 1 ООД.

На 29 април 2014 г. Еспас Ауто ООД поднови договора си за оборотни средства със Сосиете Женерал Експресбанк АД на стойност 900,000 евро и срок на договора 30.04.2015 година без погасителни вноски по главницата на заема.

В началото на май 2014 г. Авто Юнион АД продаде 100% от дяловете си в Авто Юнион Пропъртис ЕООД като от сделката не е реализиран финансов резултат.

На 05 юни 2014 г. Уникредит Булбанк АД увеличи банковата гаранция на Стар Моторс ЕООД от 1.5 милиона евро на 2.5 милиона евро.

В края на шестмесечието Нисан София ЕАД и Мотобул ЕООД преподписаха договори за оборотни средства с Райфайзенбанк (България) ЕАД на стойност 908 000 евро и 260 000, съответно с дати на падеж 30.06.2015 година. И двата договора са сключени без погасяване на главницата до датата на падеж.

На 16.07.2014 година беше регистрирано 100% дъщерно дружество на Стар Моторс ДООЕЛ Македония в Косово, което е оторизиран дилър на Мазда и Мазерати. Регистрираният капитал на новото дружество е 1 000 евро.

През октомври 2014 година Авто Юнион АД и дъщерните му дружества, кредитополучатели по кредит в Уникредит Булбанк АД на обща стойност от 8 милиона евро предоговориха падежа на договора до 31.12.2015 година.

На 31.10.2014 година бе вписано в търговския регистър дружеството ЕА Пропъртис ООД, 100% дъщерно дружество на Еспас Ауто ООД, в което Авто Юнион АД има 51% контрол чрез дъщерното си дружество Нисан София ЕАД.

На 29.12.2014 година ЕА Пропъртис ООД подписа договор за кредит с Райфайзенбанк (България) ЕАД на стойност 3 120 000 евро.

В края на 2014 година Ауто Италия ЕАД продаде Евротрък ЕООД с печалба от един милион лева.

I. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

ИСТОРИЯ

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

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

СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ

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

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

Промени в предмета на дейност на дружеството не са извършвани.

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 съществува едно юридическо лице притежаващо 99.99% от акциите с право на глас.
Не съществуват физически лица – акционери, които пряко да притежават над 5 на сто от акциите с право на глас.

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

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

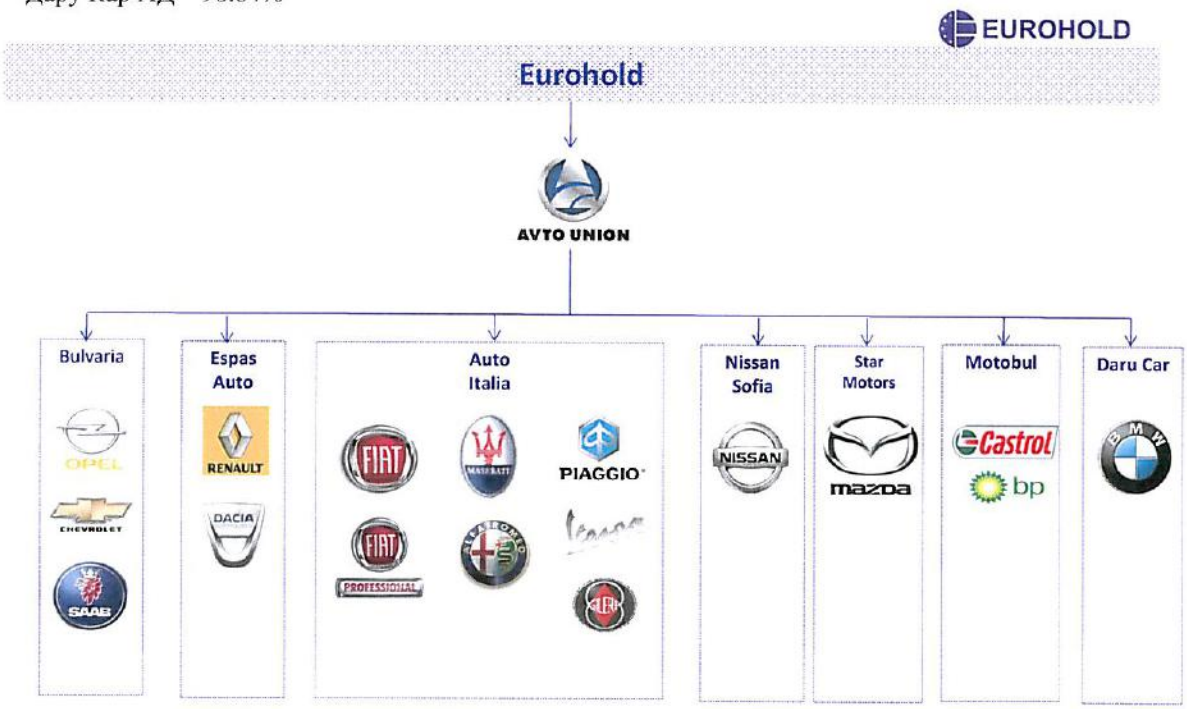
Дружеството не е издавало акции, които не представляват капитал. Всички акции, издадени от Авто Юнион АД осигуряват на своите притежатели право на глас в Общото събрание на дружеството.

II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОРТФЕЙЛ

Към 31 Декември 2014 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 – 98.84%



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:

- Изключителен дилър за България на Мазда, Фиат, Алфа Ромео и Мазерати;
- Изключителен дилър на скутери Веспа, Пиаджо и Джилера;
- Оторизиран дилър за България на Рено, Нисан, Опел 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 2013 г.					
Нисан София ЕАД Увеличаване на капитал	100%	667 500	667 500	Собствени средства	Авто Юнион АД
Булвария Варна ЕООД Увеличаване на капитал	100%	37 370	373 700	Собствени средства	Авто Юнион АД
Стар Моторс ДООЕЛ Придобиване на участие	100%		195 583	Собствени средства	Стар Моторс ЕООД
Еспас Ауто ООД довнасяне на капитал	51%	26 200	262 000	Собствени средства	Нисан София ЕАД
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

III. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

ПРИХОДИ

През 2014 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 01.01.2014 година до 31.12.2014 година брутната печалба на холдинга е в размер на 25,334 хил. лв., а за същия период миналата година са 25,117 хил. лева.

Размерът на приходите от лихви по предоставени заеми е 748 хил. лв., за 2013 г. е 403 хил. лева. Разходите по осъществяване на цялостната дейност на групата са в размер на 27,694 хил. лв. (за 2013 г.: 26,072 хил. лева.), от тях разходи за лихви по получени заеми в размер на 1,452 хил. лв. (за 2013 г.: 1,523 хил. лв.)

Холдингът формира отрицателен финансов резултат за 2014 година в размер на 1,226 хил. лв., а за 2013 г. той е 290 хил. лв. загуба.

Структура на приходите и разходите на консолидирана база:

Приходи	2014 г.		2013 г.	
	хил. лв.	дял	хил. лв.	дял
Приходи от дейността	137,853	96%	128,326	95%
Други печалби и загуби	4,615	3%	5,262	4%
Финансови приходи	1,782	1%	1,319	1%
Общо приходи	**144,250**	**100%**	**134,907**	**100%**
Разходи				
Разходи за дейността	142,614	98%	132,358	98%
Финансови разходи	2,214	2%	2,185	2%
Общо разходи	**144,828**	**100%**	**134,543**	**100%**

НЕТНА ПЕЧАЛБА

Резултата на дружеството на консолидирана база през 2014 година е загуба в размер на 9.52 лева на акция.

	2014 г.	2013 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Нетен резултат от дейността	20,719	19,855
Резултат от финансовата дейност	(432)	(866)
Финансов резултат преди облагане с данъци	(578)	364
Разходи/икономии за данъци	(184)	(402)
Нетен финансов резултат	**(762)**	**(38)**
Брой акции (бр.)	80,008	80,008
Среден брой акции (хил.)	80,008	80,008
Нетен резултат на 1 акция в лв.	**(9.52)**	**(0.47)**

ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА КОНСОЛИДИРАНА БАЗА

Сумата на активите намалява през 2014 година спрямо 2013 година с 6%. Дълготрайните активи намаляват с 12%. Това се дължи основно на намалелите инвестиционни имоти, което се дължи на продажбата на две дъщерни дружества.
Краткотрайните активи се увеличават с 3%, като материалните запаси намаляват с 21%. Това се дължи на оптимизация на паричния поток. Има увеличение на търговските и други вземания, което идва както от вземанията от свързани лица, така и от търговските вземания, което е в следствие на увеличените продажби. Има и увеличение на паричните средства с 86%, което се дължи на краткосрочен депозит в дъщерното дружество Ауто Италия ЕАД, който се използва за обезпечаване на гаранции, които са върнати към датата на отчета.

Динамика на активите:

АКТИВИ	**2014 г.**		**2013 г.**
	хил. лв.	**изменение**	**хил. лв.**
Дълготрайни активи			
Имоти, машини и съоръжения	9,318	(5%)	9,809
Нематериални активи	1,008	(13%)	1,156
Инвестиционни имоти	2,458	(81%)	13,188
Положителна репутация	22,466	0%	22,466
Отсрочени данъчни активи	549	(13%)	632
Търговски и други вземания	15,050	44%	10,430
Общо дълготрайни активи	**50,849**	**(12%)**	**57,681**
Краткотрайни активи			
Материални запаси	19,784	(21%)	25,026
Търговски и други вземания	18,510	27%	14,540
Парични средства и краткосрочни депозити	5,165	86%	2,772
Общо краткотрайни активи	**43,459**	**3%**	**42,338**
Общо активи	**94,308**	**(6%)**	**100,019**

Динамика на пасивите:

ПАСИВИ	2014 г.		2013 г.
	хил. лв.	изменение	хил. лв.
Дългосрочни пасиви			
Лихвоносни заеми	2,611	(19%)	3,229
Облигационен заем	6,800	1%	6,748
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	39	(9%)	43
Задължения по финансов лизинг	3,638	26%	2,884
Отсрочени данъчни пасиви	77	(82%)	417
Търговски и други задължения	9,597	(29%)	13,451
	22,762	**(15%)**	**26,772**
Краткосрочни пасиви			
Търговски и други задължения	36,479	(3%)	37,671
Лихвоносни заеми	10,748	3%	10,437
Задължения по финансов лизинг	2,212	41%	1,567
	49,439	**(0%)**	**49,675**
Капитал			
Основен капитал	40,004	0%	40,004
Резерви	(6,232)	0%	(6,232)
Неразпределена загуба	(13,360)	16%	(11,504)
Собствен капитал	**20,412**	**(8%)**	**22,268**
Неконтролиращо участие	1,695	30%	1,304
Общо собствен капитал и пасиви	**94,308**	**(6%)**	**100,019**

През 2014 г. собствения капитал на Групата остава непроменен.
Дългосрочните пасиви намаляват с 15%. Дългосрочните заеми намаляват с 19%, което е основно намаление на банковите заеми. Задължението по финансов лизинг се увеличава.
Краткосрочните пасиви запазват стойността си, като единствено задължението по финансов лизинг се увеличава.
Увеличението в неконтролиращото участие се дължи на печалбата на дружеството Еспас Ауто ООД, в което Авто Юнион АД има 51%.

IV. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

1. Систематични рискове

Влияние на световната икономическа криза

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

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

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

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

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

Промените в демографската структура, смъртност или 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 кола и лизинг.

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

Политически риск

Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в принципите на управление, в законодателството и икономическата политика. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна политика. В резултат възниква опасност от негативни промени в бизнес климата.
Дългосрочният политически климат на Балканите и Югоизточна Европа е стабилен и не предполага големи рискове за бъдещата икономическа политика на страните. Евроинтеграция на страните от региона и последователността им във външната и вътрешната политика гарантират липсата на сътресения и значителни промени в провежданата политика в бъдеще.

Рискове, свързани с промени в нормативната уредба

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

Рискове, свързани със стратегията за развитие на Емитента

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

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

Рискове, свързани с управлението на Емитента

Рисковете, свързани с управлението на дружеството са следните:

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

Рискове, свързани с привличането и задържането на квалифицирани кадри

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

Бизнесът на „Авто Юнион" АД е зависим в значителна степен от приноса на определен брой лица, членове на управителните и контролни органи, мениджъри от висше и средно управленско ниво на компанията-майка и дъщерните компании от основните бизнес направления. Няма сигурност, че тези ключови служители ще продължат да работят за Емитента и за в бъдеще. Успехът на компанията ще е относим и към способността 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, както 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 относно това дали ще успее и за в бъдеще да идентифицира подходящи обекти на придобиване и инвестиционни възможности. От друга страна съществува несигурност по отношение на оценката на рентабилността на бъдещите придобивания на активи и дали ще доведат до съпоставими резултати с досега реализираните инвестиции. Също така, придобиванията и инвестициите са обект на редица рискове, включително възможни неблагоприятни ефекти върху резултатите от дейността на икономическата група като цяло, непредвидени събития, както и задължения и трудности при интегриране на дейностите.

Финансов риск

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

Колкото по–голям е 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, които може да бъде поет е при осъществяването на вътрешно-групови търговски сделки, да не бъдат реализирани достатъчно приходи, а от там и добра печалба за съответната компания. На консолидирано ниво това може да рефлектира негативно върху рентабилността на цялата група.

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

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

3. Механизми за управление и минимизиране на риска

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

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

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

Управление на риска

Емитентът е 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

През 2014 година пазарът на нови автомобили бележи ръст от 5.9% според данни на Асоциацията на производителите на автомобили. Очакванията са и през 2015 г. да има подобен ръст.

Авто Юнион прогнозира запазване на пазарния си дял като резултат от:
- Отличните възможности за разработване на съществуващата клиентска база от физически и юридически лица;
- Увеличаване на корпоративните клиенти.

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

VI. НАУЧНО-ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

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

VII. ЗАЩИТА НА ОКОЛНАТА СРЕДА

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

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

На 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 2014 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 Осигуровване" 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; ♦ "Булстар Инвестмънт" АД – Председател на Съвета на директорите; ♦ "Корпорит Адвайзърс" ЕООД – Едноличен собственик на капитала и Управител; ♦ "Старком Холд" АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите; ♦ "Формопласт 98" АД – Председател на Съвета на директорите. **Прекратени:** "Авто Юнион Груп" АД (с настояще фирмено наименование «АСТЕРИОН БЪЛГАРИЯ» АД – Председател на Съвета на директорите – 12. 10. 2011 г.; ♦ "Геоенергопроект" АД – Председател на Съвета на директорите – до 30.09.2010г.; ♦ "Евро Пауър" АД (понастоящем "Пауър Лоджистикс" ЕАД) – Председател на Съвета на директорите – до 16.02.2011 г.; ♦ "Евротест - Контрол" ЕАД – Председател на Съвета на директорите – до 21.12.2010 г.; ♦ "Етропал" АД – Председател на Съвета на директорите – до 14.09.2010 г.; ♦ "Пластхим Т" АД – Член на Съвета на директорите – до 23.07.2010 г.; ♦ "Профоника" ЕООД – Едноличен собственик на капитала и управител – до 17.05.2010г.; ♦ "Формопласт" АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите – до 12. 02. 2011 г.. ♦ „Скандинавия моторс" ЕАД – член на СД до 11.12.2010г. ♦ „Аутоплаза" ЕАД – Председател на Съвета на директорите ♦ „Ей си ем консулт" ЕООД – управител до 08.10.1998г.

	♦ „Зебра" АД – член на СД до 15.10.2010г.
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	♦ "Витоша Инвестмънт Къмпани" ЕООД (в ликвидация на основание решение на СГС, ТК, ФО, 5 с-в, гр. д. 52/ 2009 по иск на осн. чл. 29 от ЗТР.) – вписан като Едноличен собственик на капитала. Към 31. 12. 2014 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 Осигурувание" 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; ♦ "Алкомерс" ЕООД – едноличен собственик на капитала и Управител; ♦ "Евроауто" ООД – Управител; ♦ "Евроинс Здравно осигуряване" ЕАД – Председател на Съвета на директорите; ♦ "Евроинс Иншурънс груп" АД – Председател на Съвета на директорите; ♦ "Евроинс 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:** ♦ "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. ♦ „Гранспорт 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 година г-н Асенов е избран за Изпълнителен директор на „Евролийз Ауто" ЕАД – лизинговата компания в структурата на Еврохолд България. Понастоящем г-н Асенов отговаря за лизинговия и автомобилен бизнес на икономическата група Еврохолд България. Г-н Асенов е изпълнителен директор на „Авто Юнион" АД и оглавява лизинговите компании на групата в Румъния и Македония, освен това ръководи официалните вносители и дилъри за територията на Страната на автомобили с марките Nissan, Renault, 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 2014 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 31.12.2014 г. в групата има 423 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 2015 година е насочена към увеличаване на приходите от сервизна дейност на първо място, както и на продажбите на автомобили, които в условията на криза носят ниски маржове от продажби, налагането на търговските марки в портфолиото и повишаването на клиентската удовлетвореност.

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

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 2015 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 2014 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 31.12.2014 г.
Стар Моторс ЕООД	5.50%	1,069
Дару Кар АД	5.50%	6,970
Мотобул ЕООД	5.50%	3,541
Булвария Варна ЕООД	5.50%	379
Булвария Холдинг ЕАД	5.50%	414

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

Дъщерно дружество	Лихвен процент	Размер в хил. лв. към 31.12.2014 г.
Авто Юнион Сервиз ЕООД	5.50%	850
Еврохолд България АД	6.00%	4,422
Аутоплаза ЕАД	6.50%	27
Евролийз Груп ЕАД	6.00%	1,492
Нисан София АД	6.50%	272
Мотобул Експрес ЕООД	6.00%	448
Старком Холдинг АД	6.00%	139
Ауто Италия ЕАД	6.50%	105

Сключени договори за заем

Задължения по облигационна емисия

Падеж	Лихвен процент	Размер в хил. лв. към 31.12.2014 г.
10 декември 2017 г.	6.75%	6,800

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

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

3. Информация за сделки, водени извънбалансово през отчетния период

Дружеството няма сключени сделки водени извънбалансово.

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

През отчетния период до 31.12.2014 година дружеството не е извършвало нова емисия ценни книжа.

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

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

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

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

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 2014 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 2014 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
16.04.2015 г.

AVTO UNION

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

Долуподписаните,

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

ДЕКЛАРИРАМЕ, че доколкото ни е известно:

1. Годишният консолидиран финансов отчет за 2014 г., съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата на Авто Юнион АД;
2. Докладът за дейността на Авто Юнион АД съдържа достоверен преглед на развитието и резултатите от дейността на Авто Юнион АД, както и описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено дружеството.

Декларатори:

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