

АВТО ЮНИОН ЕАД

МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

30 септември 2025 година

Авто Юнион ЕАД

МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

За периода, приключващ на 30 септември 2025 г.

	Бележки	30.09.2025	30.09.2024
		<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Приходи от продажба на стоки	5.1	45 948	40 772
Приходи от предоставяне на услуги		2 906	2 325
Приходи от договори с клиенти		48 854	43 097
Отчетна стойност на продадени стоки		(36 626)	(33 399)
Брутна печалба		12 228	9 698
Други приходи и доходи	5.2	2 627	1 347
Разходи за материали	5.3	(606)	(732)
Разходи за външни услуги	5.4	(2 704)	(2 995)
Разходи за персонала	5.5	(5 069)	(4 841)
Други разходи	5.6	(393)	(702)
Възстановени/ (Начислени) обезценки на активи МСФО 9, нетно	5.9	(296)	253
Печалба от продажба на дъщерни дружества	5.11	-	5 960
ЕВПДА		5 787	7 988
Разходи за амортизация	6,7	(1 529)	(1 357)
Оперативна печалба / (загуба)		4 258	6 631
Финансови разходи	5.7	(2 107)	(1 676)
Финансови приходи	5.8	1 103	659
Печалба/ (загуба) преди данъци		3 254	5 614
Разходи за данъци/ икономия от данъци	5.10	-	-
Печалба/ (загуба) за годината от продължаващи дейности		3 254	7 131
Печалба/ (загуба) за годината от преустановени дейности	5.11	-	(1 517)
Нетна печалба/ (загуба), отнасяща се към:			
Собствениците на компания-майка		2 637	5 224
Малцинствено участие		617	390
Общо всеобхватна печалба/загуба за годината		3 254	5 614
Основна печалба / (загуба) на акция, в лева		40.67	89.12

Съставител: SARA STOYANOVA KUNCHEVA
 Сара Кунчева

Digitally signed by
 SARA STOYANOVA
 KUNCHEVA
 Date: 2025.12.01
 11:36:04 +02'00'

Изпълнителен директор: NIKOLAY HRISTOV KINEVSKI
 Николай Киневски

Digitally signed by
 NIKOLAY HRISTOV
 KINEVSKI
 Date: 2025.12.01
 10:59:49 +02'00'

01.12.2025 г.

Пояснителните бележки са неразделна част от междинния консолидиран финансов отчет на Авто Юнион ЕАД

Авто Юнион ЕАД
МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
Към 30 септември 2025 г.

	Бележки	30.09.2025	31.12.2024
		хил. лв.	хил. лв.
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоразения	6	9 453	7 733
Нематериални активи	7	161	94
Други финансови активи	13	1 173	-
Отсрочени данъчни активи		225	225
Вземания от свързани лица	19.1.1	2 725	4 363
Предоставени заеми на трети лица и други	8.1	9	3 549
Сума на нетекущите активи		13 746	15 964
Текущи активи			
Материални запаси	10	19 357	11 712
Предоставени заеми на трети лица	8.2	4 627	2 364
Търговски и други вземания	9	12 593	13 524
Финансови активи	12	15 245	14 913
Вземания от свързани лица	19.1.2	10 965	10 593
Парични средства и парични еквиваленти	11	259	666
Сума на текущите активи		63 046	53 772
ОБЩО АКТИВИ		76 792	69 736
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	14.1	12 001	12 001
Резерви		(2 829)	(2 829)
Неразпределена печалба		11 025	8 388
Общо собствен капитал		20 197	17 560
Малцинствено участие		957	340
Нетекущи пасиви			
Лихвоносни заеми и привлечени средства	15.1	6 526	6 800
Облигационни заеми	16	10 450	10 650
Задължения по лизингови договори	17	5 095	3 016
Задължения към свързани лица	19.2.1	361	574
Сума на нетекущите пасиви		22 432	21 040
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	18	18 061	17 653
Лихвоносни заеми и привлечени средства	15.2	12 029	8 061
Облигационни заеми	16	781	1 596
Задължения към свързани лица	19.2.2	1 213	2 440
Задължения по лизингови договори	17	1 122	1 046
Сума на текущите пасиви		33 206	30 796
Общо пасиви		55 638	51 836
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		76 792	69 736

Съставител: SARA
STOYANOVA
KUNCHEVA

Digitally signed by SARA
STOYANOVA KUNCHEVA
Date: 2025.12.01
11:36:27 +02'00'

Сара Кунчева

Изпълнителен директор: NIKOLAY
HRISTOV
KINEVSKI

Digitally signed by
NIKOLAY HRISTOV
KINEVSKI
Date: 2025.12.01
11:00:17 +02'00'

Николай Киневски

01.12.2025 г.

Пояснителните бележки са неразделна част от междинния консолидиран финансов отчет на Авто Юнион ЕАД

Авто Юнион ЕАД
МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
 Към 30 септември 2025 г.

	Основен капитал	Резерви	Неразпределена печалба	Общо капитал, принадлежащ на дружеството майка	Неконтролирано участие	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
На 1 януари 2024 г.	12 001	(2 639)	2 890	12 252	28	12 280
Печалба/загуба за годината	-	-	5 498	5 498	312	5 810
Консолидационен ефект от преобразуване под общ контрол	-	(190)	-	(190)	-	(190)
На 31 декември 2024 г.	12 001	(2 829)	8 388	17 560	340	17 900
На 1 януари 2025 г.	12 001	(2 829)	8 388	17 560	340	17 900
Печалба/(загуба) за годината	-	-	2 637	2 637	617	3 254
На 30 септември 2025 г.	12 001	(2 829)	11 025	20 197	957	21 154

Съставител: SARA STOYANOVA KUNCHEVA
 Digitally signed by SARA STOYANOVA KUNCHEVA
 Date: 2025.12.01 11:36:59 +02'00'

Изпълнителен директор: NIKOLAY HRISTOV KINEVSKI
 Digitally signed by NIKOLAY HRISTOV KINEVSKI
 Date: 2025.12.01 11:01:16 +02'00'

01.12.2025 г.

Пояснителните бележки са неразделна част от междинния консолидиран финансов отчет на Авто Юнион ЕАД

Авто Юнион ЕАД
МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 За периода, приключващ на 30 септември 2025 г.

	30.09.2025	30.09.2024
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Постъпления от контрагенти	95 708	92 672
Плащания на контрагенти	(81 382)	(85 354)
Плащания за данъци	(9 704)	(3 639)
Плащания за заплати, осигуровки и други	(4 986)	(4 693)
Платени банкови такси и лихви	(112)	(89)
Нетен ефект от промяна на валутните курсове	(93)	(10)
Други постъпления /плащания от оперативна дейност	(378)	1 910
Нетни парични потоци, използвани в оперативната дейност	(947)	797
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Плащания за закупуване на дълготрайни активи	(286)	(140)
Предоставени заеми	(4 722)	(23 324)
Възстановени предоставени заеми	6 849	12 670
Получени лихви по предоставени заеми	472	223
Покупка на инвестиции	(1 173)	-
Продажба на дъщерни предприятия	-	8 492
Други постъпления/ плащания от инвестиционна дейност	(229)	(379)
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционна дейност	911	(2 458)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Постъпления от банкови и търговски заеми	31 465	32 252
Плащания по банкови и търговски заеми	(30 712)	(29 312)
Изплатени лихви и комисионни, нетно	(947)	(953)
Плащания по лизингови договори	(177)	(488)
Други постъпления/ плащания от финансова дейност	-	1
Нетни парични потоци, използвани във финансова дейност	(371)	1 500
Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	(407)	(161)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	666	459
Загуби от преоценка на парични средства		
Парични средства и парични еквиваленти на 30 септември	259	298

Съставител: SARA STOYANOVA KUNCHEVA
 01.12.2025 г.
 Сара Кунчева

Digitally signed by
 SARA STOYANOVA
 KUNCHEVA
 Date: 2025.12.01
 11:37:15 +02'00'

Изпълнителен директор:

NIKOLAY HRISTOV KINEVSKI
 Nikolaï Kinevski

Digitally signed by
 NIKOLAY HRISTOV
 KINEVSKI
 Date: 2025.12.01
 11:01:43 +02'00'

Пояснителните бележки са неразделна част от междинния консолидиран финансов отчет на Авто Юнион ЕАД

1. Корпоративна информация

Авто Юнион ЕАД 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 март. Авто Юнион ЕАД е със седалище в България, гр. София, район Искър, бул. Христофор Колумб № 43. Адресът на управление е гр. София 1592, бул. „Христофор Колумб“ № 43. Основната дейност на групата включва придобиване, управление, оценка и продажба на участия в търговски дружества, търговия с леки автомобили, авточасти и сервизни услуги.

Дружеството - майка е с едностепенна система на управление – Съвет на директорите, който е в следния състав към 30 септември 2025 г.:

- Велизар Христов Велинов - Председател на Съвета на директорите
- Петя Георгиева Николова - Заместник – председател на Съвета на директорите и Прокурист
- Николай Христов Киневски - Член на Съвета на Директорите и Изпълнителен директор

Дружеството-майка се представлява от Изпълнителния директор Николай Христов Киневски и Прокурист Петя Николова

Към 30 септември 2025 г. едноличен собственик на капитала е Астерион България ЕАД.
Краен собственик на Астерион България ЕАД е Пауър Лоджистик ЕАД.

2. Основни положения в счетоводната политика на Групата

2.1. База за изготвяне

Настоящият междинен съкратен консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с Международен счетоводен стандарт (МСС) 34 Междинно финансово отчитане.

При изготвянето на настоящия междинен съкратен консолидиран финансов отчет е прилагана същата счетоводна политика, отчетни техники и методи на изчисление и основни предположения, както при последния одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2024 година.

Междинният съкратен консолидиран финансов отчет за периода, завършващ на 30 юни 2025 г. следва да се чете заедно с одитирания консолидиран годишен финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2024 година, заедно изготвени в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Този консолидиран финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Групата. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2024 г.), освен ако не е посочено друго.

Консолидираният финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Консолидираните финансови отчети съдържат консолидиран отчет за финансовото състояние, консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, консолидиран отчет за паричните потоци и консолидиран отчет за промените в собствения капитал към 30.09.2025 г. Тези отчети включват Дружеството-майка и всички дъщерни дружества. Дъщерно дружество е консолидирано от Дружеството-майка чрез притежаване, пряко или непряко на повече от 50% от акциите с право на глас от капитала или чрез възможността за управление на финансовата и оперативната му политика с цел получаване на икономически изгоди от дейността му.

Прилага се метода на пълна консолидация. Отчетите се обединяват ред по ред, като позициите от рода на активите, пасивите, имуществата, приходите и разходите се сумират. Всички вътрешни сделки и салда

между дружествата в групата са елиминирани. Извършено е елиминиране на противостоящи елементи: капиталови, финансови, търговски, изчисляване на репутация към датата на придобиване.

Неконтролиращото участие в нетните активи на дъщерните дружества се определя според акционерната структура на дъщерните дружества към датата на консолидирания отчет за финансово състояние.

2.2 Промени в счетоводните политики и оповестявания

Групата не е извършвала промени в счетоводната си политика във връзка с прилагането на нови и/или ревизирани МСФО, които са ефективни за текущия отчетен период, започващ на 1 януари 2025 г., тъй като през периода не е имало обекти или операции, които са засегнати от промените и измененията в МСФО

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики

а) Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този консолидиран финансов отчет, са представени по-долу.

Консолидираният финансов отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на отделните видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-долу.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения консолидиран финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на консолидирания финансов отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

б) Представяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети”.

Групата прие да представя консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В консолидирания отчет за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Групата прилага счетоводна политика ретроспективно, преизчислява ретроспективно позиции в консолидирания финансов отчет или прекласифицира позиции в консолидирания финансов отчет и това има съществен ефект върху информацията в консолидирания отчет за финансовото състояние към началото на предходния период.

В случаите, в които има корекции по отношение на класифицирането на елементите на финансовите отчети, съответните сравнителни данни също са били рекласифицирани с оглед осигуряването на сравнимост между отчетните периоди.

в) База за консолидация

В консолидирания финансов отчет на Групата са включени финансовите отчети на предприятието майка и всички дъщерни предприятия към 30 септември 2025 г. Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на предприятието майка. Налице е контрол, когато предприятието майка е изложена на, или има права върху, променливата възвръщаемост от своето участие в предприятието, в което е инвестирано, и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано. Всички дъщерни предприятия имат изготвен индивидуален финансов отчет с отчетен период, приключващ към 30 септември.

Всички вътрешногрупови сделки и салда се елиминират, включително нереализираните печалби и загуби от трансакции между дружества в Групата. Когато нереализираните загуби от вътрешногрупови продажби на активи се елиминират, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата. Сумите, представени във финансовите отчети на дъщерните предприятия са коригирани, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика, прилагана от Групата.

Печалба или загуба и друг всеобхватен доход на дъщерни предприятия, които са придобити или продадени през годината, се признават от датата на придобиването, или съответно до датата на продажбата им.

Неконтролиращото участие като част от собствения капитал представлява дялът от печалбата или загубата и нетните активи на дъщерното предприятие, които не се притежават от Групата. Общият всеобхватен доход или загуба на дъщерното предприятие се отнася към собствениците на предприятието майка и неконтролиращите участия на базата на техния относителен дял в собствения капитал на дъщерното предприятие.

Авто Юнион ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За периода, приключващ на 30 септември 2025 г.

Ако Групата загуби контрол над дъщерното предприятие, всякаква инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие, се признава по справедлива стойност към датата на загубата на контрол, като промяната в балансовата стойност се отразява в печалбата или загубата. Справедливата стойност на всяка инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие към датата на загуба на контрол се счита за справедлива стойност при първоначално признаване на финансов актив в съответствие с МСФО 9 „Финансови инструменти“ или, където е уместно, за себестойност при първоначално признаване на инвестиция в асоциирано или съвместно контролирано предприятие. В допълнение всички суми, признати в друг всеобхватен доход по отношение на това дъщерно предприятие, се отчитат на същата база, както би било необходимо, ако Групата директно се е била освободила от съответните активи или пасиви (напр. рекласифицирани в печалбата или загубата или отнесени директно в неразпределената печалба съгласно изискванията на съответния МСФО).

Печалбата или загубата от отписването на инвестиция в дъщерно предприятие представлява разликата между i) сумата от справедливата стойност на полученото възнаграждение и справедливата стойност на всяка задържана инвестиция в бившето дъщерно предприятие и ii) балансовата сума на активите (включително репутация) и пасивите на дъщерното предприятие и всякакво неконтролиращо участие.

Дъщерни дружества

Дъщерни дружества са тези, върху които Дружеството-майка упражнява контрол. Дружеството-майка контролира едно предприятие когато има експозиция към, или право на променлива възвръщаемост от своето участие и има връзка между власт и доходност. Финансовите отчети на дъщерните дружества се включват в консолидирания финансов отчет от датата, на която е установен контрол, до датата на преустановяването му.

Авто Юнион консолидира следните дъщерни предприятия:

	30.09.2025	31.12.2024
	% на собственост	% на собственост
Пряко участие		
Авто Юнион Сервиз ЕООД	100%	100%
Булвария ЕООД	100%	100%
Мотобул ЕАД	100%	100%
Чайна Мотор Къмпани АД	80 %	80 %
Непряко участие		
Бопар Про S.R.L. (чрез Мотобул ЕАД) – без дейност	99%	99%
Чайна Мотор Къмпани ДОО (чрез Чайна Мотор Къмпани АД)	80%	

г) Бизнес комбинации

Всички бизнес комбинации се отчитат счетоводно по метода на покупката. Прехвърленото възнаграждение в бизнес комбинация се оценява по справедлива стойност, която се изчислява като сумата от справедливите стойности към датата на придобиване на активите, прехвърлени от придобиващия, поетите от придобиващия задължения към бившите собственици на придобиваното предприятие и капиталовите участия, емитирани от Групата. Прехвърленото възнаграждение включва справедливата стойност на активи или пасиви, възникнали в резултат на възнаграждения под условие. Разходите по придобиването се отчитат в печалбата или загубата в периода на възникването им.

Методът на покупката включва признаване на разграничимите активи и пасиви на придобиваното предприятие, включително условните задължения, независимо дали те са били признати във финансовите отчети на придобиваното предприятие преди бизнес комбинацията. При първоначалното признаване активите и пасивите на придобитото дъщерно предприятие са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност, която служи като база за последващо оценяване в съответствие със счетоводната политика на Групата.

За всяка бизнес комбинация Групата оценява всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие, което представлява дял от собствения му капитал и дава право на ликвидационен дял, или по справедлива стойност или по пропорционален дял на неконтролиращото участие в разграничимите нетни активи на придобиваното предприятие. Другите видове неконтролиращо участие се оценяват по справедлива стойност или, ако е приложимо, на база, определена в друг МСФО.

Репутацията се признава след определяне на всички разграничими нематериални активи. Тя представлява превишението на сумата от а) справедливата стойност на прехвърленото възнаграждение към датата на придобиване и б) размера на всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие и в) в бизнес комбинация, постигната на етапи, справедливата стойност към датата на придобиване на държаното преди капиталово участие на Групата в придобиваното предприятие, над справедливата стойност на разграничимите нетни активи на придобиваното дружество към датата на придобиване. Всяко превишение на справедливата стойност на разграничимите нетни активи над изчислената по-горе сума се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването.

При бизнес комбинация, постигната на етапи, Групата преоценява държаното преди капиталово участие в придобиваното предприятие по справедлива стойност към датата на придобиване (т.е. към датата на придобиване на контрол) и признава произтичащата печалбата или загубата, ако има такива, в печалбата или загубата. Сумите, признати в другия всеобхватен доход от дялово участие в придобиваното предприятие преди датата на придобиване на контрол, се признават на същата база, както ако Групата се е освободила директно от държаното преди капиталово участие.

Ако първоначалното счетоводно отчитане на бизнес комбинацията не е приключено до края на отчетния период, в който се осъществява комбинацията, Групата отчита провизорни суми за статиите, за които отчитането не е приключило. През периода на оценяване, който не може да надвишава една година от датата на придобиване, Групата коригира със задна дата тези провизорни суми или признава допълнителни активи или пасиви, за да отрази новата получена информация за фактите и обстоятелствата, които са съществували към датата на придобиване и, ако са били известни, щяха да повлияят на оценката на сумите, признати към тази дата.

Всяко възнаграждение под условие, дължимо от придобиващия, се признава по справедлива стойност към датата на придобиване и се включва като част от прехвърленото възнаграждение в замяна на придобиваното предприятие. Последващи промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, което е класифицирано като актив или пасив, се признават в съответствие с изискванията на МСФО 9 „Финансови инструменти“ или в печалбата или загубата или като промяна в другия всеобхватен доход. Ако възнаграждението под условие е класифицирано като собствен капитал, то не се преоценява до окончателното му уреждане в собствения капитал. Промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, които представляват провизорни суми през периода на оценяване, се отразяват ретроспективно за сметка на репутацията.

д) Сделки с неконтролиращи участия

Промени в дела на Групата в собствения капитал на дъщерно дружество, които не водят до загуба на контрол, се третират като трансакции със собственици на Групата. Отчетните стойности на дела на Групата и на неконтролиращите участия се коригират с цел отразяването на промяната на относителния им дял в капитала на дъщерното дружество. Всяка разлика между сумата, с която са променени неконтролиращите участия, и справедливата стойност на полученото или платено възнаграждение, се признава директно в собствения капитал и се отнася към собствениците на предприятието-майка.

е) Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на съответното дружество от Групата по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

Функционалната валута на отделните дружества от Групата не е променяна в рамките на отчетния период.

При консолидация всички активи и пасиви се преизчисляват в български лева по заключителния курс към датата на консолидирания финансов отчет. Приходите и разходите са преизчислени във валутата на представяне на Групата по средния курс за отчетния период.

Авто Юнион ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За периода, приключващ на 30 септември 2025 г.

ж) Отчитане по сегменти

Ръководството определя оперативните сегменти на базата на основните продукти и услуги, които предлага Групата.

Сегментното отчитане в Групата е организирано на база два основни бизнес сегмента “продажба на автомобили и сервизна дейност” и „продажба на масла, горива и други стоки”. Към група ”други” се включват дейности по управление на имоти и дейността на предприятието-майка – Авто Юнион.

Всеки от тези оперативни сегменти се управлява отделно, тъй като за всяка продуктова линия се използват различни технологии, ресурси и маркетингови подходи. Всички сделки между сегментите се осъществяват по цени на съответстващи сделки между независими страни.

При отчитането по сегменти според МСФО 8 „Оперативни сегменти” Групата прилага политика на оценяване, съответстваща на политиката на оценяване, използвана в консолидирания финансов отчет.

Освен това, активите на Групата, които не се отнасят директно към дейността на някой от сегментите, не се разпределят по сегменти. През представените отчетни периоди не са идентифицирани такива активи.

Информацията относно резултатите на отделните сегменти, която се преглежда регулярно от лицата, отговорни за вземане на оперативни решения, не включва ефектите от единични неповторяеми събития, по преценка на Ръководството. Финансовите приходи и разходи се включват в резултатите на оперативните сегменти, които редовно се прегледат от лицата, отговорни за вземане на оперативни решения.

Не са настъпили промени в методите за оценка, използвани за определяне на печалбата или загубата на сегментите в предходни отчетни периоди. Не се прилага асиметрично разпределение между сегментите.

з) Приходи

Приходи от договори с клиенти

Приходите от договори с клиенти се признават, когато контролът върху стоките или услугите се прехвърля на клиента в размер, който отразява възнаграждението, на което Групата очаква да има право в замяна на тези стоки или услуги.

Групата признава приходи, когато (или като) удовлетвори задължението за изпълнение, съгласно условията на договора, като прехвърли обещаната стока или услуга на клиента. Даден актив (стока или услуга) е прехвърлен, когато (или като) клиентът получи контрол върху този актив.

Договорите с клиенти обичайно включват едно единствено задължение за изпълнение:

- Продажби на автомобили (резервни части);
- Услуги по сервизно обслужване.

Продажбите се извършват съгласно сключени договори с клиенти. Договорите с клиентите за продажба отговарят на критериите заложи в МСФО 15. Обичайно Групата очаква да събере възнаграждението по договорите с клиенти.

Таблицата по-долу представя информация за прилаганата от Групата счетоводна политика за признаване на приходите и времето на удовлетворяване на задължения за изпълнение на договорите с клиенти по МСФО 15.

Вид на продукта/услугата	Естество и време на удовлетворяване на задълженията за изпълнение, включително съществени условия за плащане	Признаване на приходи по МСФО 15
Продажба на автомобили	Задължения за изпълнение, удовлетворени към определен момент. Клиентите получават контрол когато: 1/ клиентът има законно право на собственост; 2/ Групата е прехвърлила физическото владение върху актива; 3/ клиентът носи значителни рискове и ползи от актива; 4/ Групата има съществуващо право на	Приходите от продажба на автомобили се признават по метода – удовлетворяване на задълженията към точно определен момент, съгласно МСФО 15, когато контролът върху автомобила се прехвърли към клиента. Това обичайно става с предаването на автомобилите и физическото владение върху тях от клиента а купувача е приел стоките в съответствие с договора за продажба. Цената на сделката може да се определи като пазарна цена, намалена с отстъпки (нетно от данъци), която може да включва фиксирано възнаграждение и

Вид на продукта/услугата	Естество и време на удовлетворяване на задълженията за изпълнение, включително съществени условия за плащане	Признаване на приходи по МСФО 15
	плащане. Активът се отписва в момента, в който е прехвърлен контрола върху продавания актив. Фактурите са платими преди прехвърляне на физическото владение върху актива.	променливо възнаграждение. Разпределяне на цената на сделката спрямо задълженията за изпълнение се извършва на база единични продажни цени (пазарни).
Приходи от продажби на краткотрайни активи (резервни части и аксесоари)	Доставката възниква, когато активите са били изпратени на клиента, рисковете от потенциални загуби са прехвърлени на купувача и/или той е приел активите в съответствие с договора за продажба. Обичайният срок за плащане е до 30 след доставката.	Приходите от продажби на краткотрайни активи се признават в момента, в който е прехвърлен контрола върху продаваните активи. Доставката възниква, когато активите са били изпратени на клиента, рисковете от потенциални загуби са прехвърлени на купувача и или той е приел активите в съответствие с договора за продажба.
Приходи от услуги	Контролът се прехвърля, когато услугата е извършена. Вземането е дължимо незабавно.	Приходите от услуги се признават по метода - удовлетворяване на задължения с течение на времето. Ако към края на отчетния период услугата по договора не е изцяло извършена приходите се признават въз основа на действителната услуга, предоставена до края на отчетния период, като пропорционална част от общите услуги, които трябва да бъдат предоставени, тъй като клиентът получава и консумира ползите едновременно. Това се определя въз основа на действително вложено или отчетено време за извършена работа, спрямо общото очаквано време за извършване на услугата.
Удължени гаранции	Отделно задължение за изпълнение. Разсрочват се ако Групата е принципал по удължените гаранции. Анализира се дали Групата е принципал или агент.	Групата е установила, че при продажбите на удължени гаранции, дружествата от Групата, предоставящи удължени гаранции имат ролята на агент и е променен начина на отчитане на удължени гаранции. Групата приема, че всички продажби на удължени гаранции и ремонти следва да се отчитат за сметка на производителя или застрахователни дружества Car -Garantie Versicherung AG и/или Wagas S.A (според това кой е принципал по тях).

МСФО 15 не оказва съществен ефект върху счетоводните политики на Групата по отношение на другите видове приходи, които тя отчита.

Цената на сделката е размерът на възнаграждението, на който Групата очаква да има право в замяна на прехвърлянето на клиента на обещаните стоки или услуги, с изключение на сумите, събрани от името на трети страни (например данък върху добавената стойност). Обещаното в договора с клиента възнаграждение може да включва фиксирани суми, променливи суми, или и двете.

Групата разглежда дали в договорите с клиенти съществуват други обещания, които са отделни задължения за изпълнение, за които трябва да бъде разпределена част от цената на сделката.

При определяне на цената на сделката се взема предвид влиянието на променливо възнаграждение, включващо ценови отстъпки, наличието на значителни компоненти на финансирането, непаричното възнаграждение и възнаграждението, дължими на клиента (ако има такива).

В договорите на дружествата от Групата има отстъпки, които клиентът получава при продажбата и които се отчитат в намаление на общата цена. В съответствие с изискването на МСФО 15, всички отстъпки се отчитат в намаление на приходите от продажби, едновременно с признаването на прихода от продажба на стоките за които съответните отстъпки са дължими. Прилаганата до сега политика за признаване на дължимите ценови

Авто Юнион ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За периода, приключващ на 30 септември 2025 г.

отстъпки не се различава спрямо изискванията на МСФО 15.

Безплатни стоки

При част от договорите, Групата предоставя безплатно допълнителни стоки на клиентите си (под формата на аксесоари, гуми, аларми и др.).

Предоставянето на допълнителни стоки (под формата на аларма, гуми или аксесоари) представляват отделно задължение за изпълнение.

В съответствие с МСФО 15, Групата признава тези безплатни стоки като променливо възнаграждение, с което се намалява фиксираната цена на продуктите по ценовата листа, ако те се предоставят допълнително и безплатно.

Продажби с възможност за обратно изкупуване

Приходите се признават когато автомобилът се продаде, но приблизителната оценка на опцията за обратно изкупуване се намалява от прихода и се признава като отсрочен приход, признава се и задължение към клиента за обратно изкупуване. Аналогично приблизителната оценка за стойността на автомобила, който ще бъде върнат се намалява от себестойността на продажбата и също се разсрочва.

Групата е преценила, че към 30.09.2025 г. няма задължения по договори, във връзка с опция за обратно изкупуване.

Подход за признаване на основни видове приходи по договори с клиенти

За да определят дали и как да признаят приходи, дружествата от Групата използват следните 5 стъпки:

1. Идентифициране на договора с клиент
2. Идентифициране на задълженията за изпълнение
3. Определяне на цената на сделката
4. Разпределение на цената на сделката към задълженията за изпълнение
5. Признаване на приходите, когато са удовлетворени задълженията за изпълнение.

Приходите се признават или в даден момент или с течение на времето, когато или докато Групата удовлетвори задълженията за изпълнение, прехвърляйки обещаните стоки или услуги на своите клиенти.

Групата признава като задължения по договор възнаграждение, получено по отношение на неудовлетворени задължения за изпълнение и ги представя като други задължения в консолидирания отчет за финансовото състояние. По същия начин, ако Групата удовлетвори задължение за изпълнение, преди да получи възнаграждението, то признава в консолидирания отчет за финансовото състояние или актив по договора, или вземане, в зависимост от това дали се изисква нещо друго освен определено време за получаване на възнаграждението.

Приходите от продажба, се реализират от следните:

- продажби на автомобили;
- сервиз, ремонтни услуги;
- продажби на резервни части.

Приходи от продажби на автомобили

Приходите от продажба на автомобили се признават по метода – удовлетворяване на задълженията към точно определен момент, съгласно МСФО 15, когато контролът върху стоката се прехвърли към клиента.

Това обичайно става с предаването на автомобилите и физическото владение върху тях от клиента, а купувачът е приел стоките в съответствие с договора за продажба

За повечето договори има фиксирана единична цена за всеки договор, като се отчитат и отстъпките предоставяни на клиента. Групата е в състояние да определи разпределението на общата цена на договора (доставката, поръчката) за всеки обект на база на обхвата на стоките/услугите по договора, които формират задълженията за изпълнение.

Разпределянето на цената на сделката спрямо задълженията за изпълнение се извършва на база единични продажни цени (договорни или пазарни).

Приходи от услуги

Приходите от предоставяне на услуги се признават в отчетния период, през който са предоставени услугите. Групата прехвърля контрола върху услугите с течение на времето и следователно удовлетворява задължението за изпълнение и признава приходи с течение на времето. Ако към края на отчетния период

Авто Юнион ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За периода, приключващ на 30 септември 2025 г.

услугата по договора не е изцяло извършена приходите се признават по метода на вложените ресурси - въз основа на действително вложено време за извършена работа, спрямо общото очаквано време за извършване на услугата.

В случай, че предоставените от Групата услуги, надвишават плащането, се признава актив по договора. Ако плащанията надвишават предоставените услуги, се признава пасив по договор.

Приходи от продажби на краткотрайни активи

Приходите от продажби на краткотрайни активи и материали се признават в момента, в който е прехвърлен контрола върху продаваните активи. Доставката възниква, когато активите са били изпратени на клиента, рисковете от потенциални загуби са прехвърлени на купувача и/или той е приел активите в съответствие с договора за продажба.

Принципал или агент

Групата е принципал, когато контролира обещаната стока или услуга преди да я прехвърли на клиента. Групата е агент, ако задължение за изпълнение на Групата е да уреди предоставянето на стоките или услугите от трета страна.

Признаците, че е принципал включват:

- Групата носи основната отговорност за изпълнението на обещанието за предоставяне на конкретна стока или услуга;
- има риск за материалните запаси на Групата преди конкретната стока или услуга да бъде прехвърлена на клиента или след прехвърлянето на контрола на клиента;
- Групата има свобода на преценка при определянето на цената на конкретната стока или услуга.

Групата е *принципал* при следните сделки:

- Продажби на автомобили;
- Продажби на резервни части;
- Сервизно обслужване;
- Продажби на масла.

Групата е *агент* при следните сделки:

- Продажби на удължени гаранции;
- Продажби на горива с карти;
- Ремонтни услуги по удължени гаранции.

Групата е установила, че е агент при продажбите на удължени гаранции и при продажби на горива чрез карти. Групата приема, че всички извършени ремонти следва да се отчитат за сметка на производител/застраховател, които са страна по договорите за тези гаранции.

Удължени гаранции

При продажбите на автомобили, може да бъде закупена удължена гаранция, която може да бъде закупена отделно.

Удължените гаранции са отделно задължение за изпълнение, които следва да се разсрочва, ако Групата е принципал по тях. Ако удължените гаранции са издадени от производителя, Групата е агент и следва да отчита приходите от тези продажби като агент, на нетна база.

Групата е установила, че е агент и е променило начина си на отчитане на удължените гаранции.

Други приходи

Други доходи, включват операции, които са инцидентни спрямо основните дейности на Групата и са приходи или доходи, които се признават по силата на други стандарти и са извън обхвата на МСФО 15.

Таблицата по-долу представя информация за съществените условия и свързаните с тях политики за признаване на други доходи.

Доходи	МСФО/МСС – приложим за признаване на приход (доход)	Подход за признаване
Нетна печалба от	МСС 16	Печалбите или загубите, възникващи при отписването на имот, машина,

Доходи	МСФО/МСС – приложим за признаване на приход (доход)	Подход за признаване
продажба на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи	МСС 38	съоръжение или нематериален актив, в резултат на продажба, се включват в печалбата или загубата, когато активът бъде отписан. Активът се отписва в момента, в който е прехвърлен контрола върху продавания актив.
Приходи от наеми	МСФО 16	Наемният доход от договори за оперативен лизинг се признава като доход по линейния метод за срока на лизинговия договор, освен в случаите, в които ръководството на Групата прецени, че друга системна база отразява по-точно времевия модел, при чисто използване е намалена извлечената полза от наетия актив.
Приходи от намаление на лизинговите вноски, което не представлява модификация на лизинговия договор	МСФО 16	Групата прилага улеснението за отчитане, което му позволява да не оценява дали допустимите отстъпки по лизингови договори, които са пряка последица от пандемията на Covid-19, са модификации на лизинга. Разликата между първоначалната и намалената лизингова вноска се отчита като текущ приход.
Излишъци на активи и ликвидация на активи	Концептуална рамка	Приходите от излишъци на активи се признават в момента на установяване на излишъците.
Приходи от застрахователни събития	Концептуална рамка	Приходът се признава, когато се установи правото на Групата да получи плащането.
Приходи от неустойки		Приходът се признава, когато се установи правото на Групата да получи плащането.
Приходи от отписване на задължения	МСФО 9	Приходите от отписване на задължения се признават, когато изтече срокът на задължението или кредиторът се откаже от правата си.
Приходи от финансиране на разходи	МСС 21	Финансиране, целящо да обезщети Групата за текущо възникнали разходи се признава като приход в същия период, в който са възникнали разходите.

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 консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Приходи от дивиденди

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

Финансовите приходи, генерирани от Групата на Авто Юнион, произтичат от:

- операции с инвестиции;
- положителни разлики от операции с финансови инструменти и валутно-курсови операции;
- приходи от такси и комисиони;
- лихви по предоставени заеми.

и) Активи и пасиви по договори с клиенти

Групата признава активи и/или пасиви по договор, когато една от страните по договора е изпълнила задълженията си в зависимост от връзката между дейността на предприятието и плащането от клиента. Групата представя отделно всяко безусловно право на възнаграждение като вземане. Вземане е безусловното право на предприятието да получи възнаграждение.

Пасиви по договор се признават в консолидирания отчет за финансовото състояние, ако клиент заплаща възнаграждение или Групата има право на възнаграждение, което е безусловно, преди да е прехвърлен контрола върху стоката или услугата.

Групата признава активи по договор, когато задълженията за изпълнение са удовлетворени и плащането не е дължимо от страна на клиента. Актив по договор е правото на предприятието да получи възнаграждение в замяна на стоките или услугите, които предприятието е прехвърлило на клиент.

Последващо Групата определя размера на обезценката за актив по договора в съответствие с МСФО 9 „Финансови инструменти“.

й) Разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

Групата отчита два вида разходи, свързани с изпълнението на договорите за доставка на услуги/стоки/с клиенти: разходи за сключване/ постигане на договора и разходи за изпълнение на договора. Когато разходите не отговарят на условията за разсрочване съгласно изискванията на МСФО 15, същите се признават като текущи в момента на възникването им като например не се очаква да бъдат възстановени или периодът на разсрочването им е до една година.

Следните оперативни разходи винаги се отразяват като текущ разход в момента на възникването им:

- Общи и административни разходи (освен ако не са за сметка на клиента);
- Разходи за брак на материални запаси;
- Разходи, свързани с изпълнение на задължението;
- Разходи, за които предприятието не може да определи, дали са свързани с удовлетворено или неудовлетворено задължение за изпълнение.

к) Лихви

Лихвените приходи и разходи са признати в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход чрез прилагането на метода на ефективния лихвен процент. Ефективният лихвен процент е този, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания и постъпления през срока на финансовия актив или пасив до балансовата стойност на актива или пасива. Ефективният лихвен процент се определя при първоначалното признаване на финансовия актив или пасив и впоследствие не се коригира.

Изчисляването на ефективния лихвен процент включва всички комисиони, получени или платени, транзакционни разходи, както и отстъпки или премии, които са неразделна част от ефективния лихвен процент.

Транзакционните разходи са вътрешноприсъщи разходи, директно отнасящи се към придобиването, емитирането или отписването на финансов актив или пасив.

Лихвените приходи и разходи, представени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, включват лихви, признати на базата на ефективен лихвен процент по финансови активи и пасиви, отчитани по амортизирана стойност.

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективната лихва.

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Групата. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми се признават като разход за периода, в който са възникнали, в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватния доход на ред „Финансови разходи“.

л) Такси и комисиони

Приходите и разходите от такси и комисиони, които са неразделна част от ефективния лихвен процент за финансов актив или пасив се включват в изчислението на ефективния лихвен процент.

Другите приходи от такси и комисиони, включително такси за логистични услуги, застрахователно и друго посредничество се признават с извършването на съответните услуги.

Другите разходи за такси и комисиони, свързани основно с банкови услуги, се признават с получаването на съответните услуги.

м) Печалба или загуба от преустановени дейности

Преустановена дейност е компонент на Групата, който или е освободен, или е класифициран като държан за продажба, и:

- представлява определен вид основна дейност или обхваща дейности от определена географска област;
- е част от отделен съгласуван план за продажба на определен вид основна дейност или на дейности от определена географска област; или
- представлява дъщерно предприятие, придобито с цел последваща продажба.

Печалбата или загубата от преустановени дейности, както и компонентите на печалбата или загубата от предходни периоди, са представени като една сума в консолидирания отчет за печалбата или загубата/отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Тази сума, която включва печалбата или загубата след данъци от преустановени дейности и печалбата или загубата след данъци в резултат от оценяването и отписването на активи, класифицирани като държани за продажба.

Оповестяването на преустановените дейности от предходната година е свързано с всички дейности, които са били преустановени към датата на консолидирания финансов отчет за последния представен период. В случай че дейности, които са били представени като преустановени в предходен период, бъдат подновени през текущата година, съответните оповестявания за предходния период следва да бъдат променени.

н) Репутация

Репутацията представлява бъдещите икономически ползи, произтичащи от други активи, придобити в бизнес комбинация, които не са индивидуално идентифицирани и признати отделно. Вижте подточка г) за информацията относно първоначалното определяне на репутацията. За целите на теста за обезценка репутацията се разпределя към всяка една единица, генерираща парични потоци, на Групата (или група от единици, генериращи парични потоци), която се очаква да има ползи от бизнес комбинацията, независимо от това дали други активи или пасиви на придобитото дружество са разпределени към тези единици. Репутацията се оценява по стойност на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка. Вижте подточка с) за информацията относно тестовете за обезценка.

При отписване на единица, генерираща парични потоци, съответната част от репутацията се включва в определянето на печалбата или загубата от отписването.

о) Нематериални активи

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

Полезният живот на нематериалните активи е определен като ограничен и е между 2 и 5 години. За нематериални активи „*Нору-Хау*“ полезният живот е определен на 20 години.

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

Печалбите или загубите, възникващи при отписването на нематериален актив, представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива, се включват в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, когато активът бъде отписан

Разходите за амортизация са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация“.

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други приходи“.

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Групата е в размер на 700 лв.

п) Имоти, машини и съоръжения и активи с право на ползване

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 консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в периода, в който са извършени.

Първоначално придобиване

Първоначалното оценяване на дълготрайните материални активи се извършва:

- По цена на придобиване, която включва: покупната цена (вкл. мита и невъзстановими данъци), всички преки разходи за привеждане на даден актив в работно състояние в съответствие с предназначението му - за активи придобити от външни източници;
- По справедлива стойност: за получените в резултат на безвъзмездна сделка;
- По оценка: приета от съда, и всички преки разходи за привеждане на даден актив в работно състояние в съответствие с предназначението му - за получени активи като апортна вноска.
- Разходите по заеми, отнасящи се пряко за придобиването, изграждането или производството на отговарящ на условията актив, се включват в цената на придобиване (себестойност) на този актив. Всички останали разходи по заеми се отчитат като текущи в печалбата или загубата за периода.

Последващо оценяване - избраният от Групата подход за последваща балансова оценка на имотите, машините и съоръженията е модела на себестойността по МСС 16 – историческа цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Последващи разходи - последващи разходи за ремонт и поддръжка се отразяват в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход към момента на извършването им, освен ако няма ясни доказателства, че извършването им ще доведе до увеличени икономически изгоди от използването на актива. Тогава тези разходи се капитализират към отчетната стойност на актива.

Печалби и загуби от продажба - при продажба на дълготрайни материални активи, разликата между балансовата стойност и продажната цена на актива се отчита като печалба или загуба в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Отписването на дълготрайни материални активи от баланса е при продажба или когато активът окончателно бъде изведен от употреба и след отписването му не се очакват никакви други икономически изгоди.

Права на ползване - Групата представя активите с право на ползване в една позиция със сходни собствени такива, но осигурява детайлна информация за собствени и наети активи в приложенията към финансовите отчет.

Методи на амортизация - Групата прилага линеен метод на амортизация. Амортизирането на активите започва от месеца, следващ месеца на придобиването им. Земята и активите в процес на изграждане не се амортизират. Ползният живот по групи активи е съобразен с: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване. Определеният полезен живот по групи активи е както следва:

Сгради	25 години
Машини, съоръжения и оборудване	2-4 години
Транспортни средства	4-11 години
Други	6-7 години
Активи с право на ползване	за срока на лизинговия договор

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.

Разходите за амортизация са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация”.

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други приходи”.

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Групата е в размер на 700 лв.

р) Лизинг

Групата като лизингополучател

Групата преценява дали договорът представлява или съдържа елементи на Лизинг ако по силата на този договор се прехвърля срещу възнаграждение правото на контрол над използването на даден актив за определен период от време. Ако се установи, че договорът съдържа лизинг, Групата признава като актив с право на ползване и съответно задължение към датата, на която лизинговият актив е достъпен за използване от Групата.

Повторна оценка дали даден договор представлява или съдържа елементи на лизинг се прави единствено при промяна в реда и условията на договора. Активите и пасивите, произтичащи от лизинг, първоначално се оценяват на база настояща стойност.

Задълженията за лизинг включват нетната настояща стойност на следните лизингови плащания:

- фиксирани плащания (включително по същество фиксирани плащания), намалена с всички вземания за стимули за лизинг;
- променлива лизингова вноска, която се основава на индекс или лихва, първоначално измерена с помощта на индекса или курс към датата на започване;
- суми, които се очаква да бъдат изплатени от Групата при гаранции за остатъчна стойност;
- цена на упражняване на опция за покупка, ако Групата има основание да използва тази опция;
- плащания на неустойки за прекратяване на лизинговия договор, ако срокът на лизинга отразява факта, че Групата, упражнява тази опция.

Лизинговите плащания, които се извършват при разумно определени опции за удължаване, също се включват в оценяването на пасива. При оценката на договор за лизинг с опция за удължаване към срока на договора следва да се приеме плюс 1 година към неотменния период. Групата приема, че това е минимумът, за който има сигурност, че може да бъде продължен срока на договора с опция.

Лизинговите плащания се дисконтират, като се използва лихвеният процент, включен в лизинговия договор. Ако този лихвен процент не може да бъде непосредствено определен се използва диференциален лихвен процент на лизингополучателя, който е процентът, който отделният лизингополучател би трябвало да плати, за да получи средства, необходими за получаване на актив с подобна стойност към актива с право на ползване в подобна икономическа среда със сходни условия, сигурност и условия.

Групата прилага *тристепенен подход при определяне на диференциалния лихвен процент* базиран на:

- средна доходност на 10-годишни държавни облигации за последните 3 години;
- коригиран с финансовия „спред“ - заеми, отпуснати на нови предприятия, нефинансови предприятия в местна валута, за определяне на първоначалния първоначален лихвен процент за период от 3 години (за недвижими имоти) или среден лихвен процент по финансов лизинг към несвързани лица за последните 3 години (за транспортни средства);
- специфична корекция за лизинг, свързана със конкретния актив (по преценка за всеки отделен актив).

Приложими диференциални ставки в Групата на Авто Юнион ЕАД:

	Земни и Сгради	Леки автомобили
Диференциален лихвен процент	4.05%	5.34%

Групата е изложена на потенциални бъдещи увеличения в променливите лизингови плащания въз основа на индекс или лихвен процент, които не са включени в лизинговия пасив до влизането им в сила. Когато влязат в сила корекциите в лизинговите плащания, въз основа на индекс или лихва, лизинговото задължение се преоценява и коригира спрямо актива с право на ползване.

Лизинговите плащания се разпределят между главнични и финансови разходи. Финансовите разходи се начисляват в печалбата или загубата през лизинговия период, така че да се получи постоянен периодичен процент на лихва върху остатъка от пасива за всеки период.

Повече информация за динамиката на активите с право на ползване през разглеждания отчетен период е представена в таблицата по-долу:

Активите с право на ползване се оценяват по цена на придобиване, включваща следното:

- сумата на първоначалното оценяване на лизинговото задължение;
- всякакви лизингови плащания, направени към или преди датата на започване, намалени с получените стимули за лизинг;
- всички първоначални директни разходи и разходи за възстановяване.

Активите с право на ползване обикновено се амортизират през по-краткия срок на годност на актива и срока на лизинга на линейна база. Ако Групата има основание да използва опция за покупка, активът с право на ползване се амортизира през полезния живот на основния актив.

Плащанията, свързани с краткосрочни лизинги на оборудване и превозни средства, както и всички лизинги на активи с ниска стойност се признават на линейна база като разход в печалбата или загубата.

Групата приема праг за признаване на активи с право на ползване от 10 хил. лв., като за тази преценка се взема предвид цената на актива като нов.

Намаление на наеми по лизингови договори

Групата е приложила изменението на МСФО 16 за лизинговите договори, по които има намаление на наемите в резултат на Covid-19. Групата прилага улеснението за отчитане, което ѝ позволява да не оценява дали допустимите отстъпки по лизингови договори, които са пряка последица от пандемията на Covid-19, са модификации на лизинга. Групата прилага улеснението за отчитане последователно при договори със сходни характеристики и при подобни обстоятелства. За отстъпки по наеми при лизингови договори, за които Групата решава да не прилага улеснение или които не отговарят на изискванията за прилагане на улеснението в МСФО 16, Групата третира като модификация на лизинговия договор.

Групата като лизингодател

Активите, отдадени по оперативни лизингови договори, се отразяват в консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата и се амортизират в съответствие с амортизационната политика, възприета по отношение на подобни активи на Групата, и изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения” или МСС 38 „Нематериални активи”. Приходите от наем се признават на линейна база за срока на лизинговия договор.

Активите, отдадени при условията на финансови лизингови договори, се отразяват в консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата като вземане, равно на нетната инвестиция в лизинговия договор. Доходът от продажба на активите се включва в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период. Признаването на финансовия приход се основава на модел, отразяващ постоянен периодичен процент на възвращаемост върху остатъчната нетна инвестиция.

с) Тестове за обезценка на репутация, нематериални активи, имоти, машини и съоръжения и активи с право на ползване

При изчисляване на размера на обезценката Групата дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци. Репутацията е отнесена към единиците, генериращи парични потоци, които вероятно ще извличат ползи от съответната бизнес комбинация и които представляват най-ниското ниво в Групата, на което ръководството наблюдава репутацията.

Единиците, генериращи парични потоци, към които е отнесена репутацията, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Групата, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка

отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Групата.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се разпределят в намаление на балансовата стойност първо на репутацията, отнасяща се към тази единица, и след това на останалите активи от единицата, пропорционално на балансовата им стойност. С изключение на репутацията за всички други активи на Групата ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

г) Финансови активи и пасиви, съгласно МСФО 9

Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Групата стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи. Първоначалната оценка на търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент представлява цената на сделката съгласно МСФО 15.

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес моделът на Групата за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Последващо оценяване на финансовите активи

Дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

- Групата управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи като заеми и вземания с фиксирани или определими плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Ръководството на Групата е преценило, че финансовите активи представляващи парични средства в разплащателни сметки, търговски вземания, съдебни и присъдени вземания и вземания по предоставени заеми, ще се държат с цел получаване на договорените парични потоци и се очаква да доведат до парични потоци, представляващи единствено плащания на главница и лихви. Тези финансови активи са класифицирани и се оценяват последващо по МСФО 9 по амортизирана стойност.

Обезценка на финансови активи

Изисквания за обезценка съгласно МСФО 9, използват повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“.

Групата прилага опростен модел на обезценка на финансовите активи попадащи в спектъра на МСФО 9 (портфейлен подход), базиран на статистически данни от Moody's относно вероятността на изпълнение, загубите при неизпълнение и очакваните кредитни загуби. Въпросните статистически бази данни имат следните времеви и географски измерения:

- Външни статистически данни за целия свят за периода от 1990 г. досега;
- Локални статистически данни за страната (приспособяващи външните към локалната среда) за периода от 2011 г. до 2021 г.

Наборът от насоки за обезценка приети от Групата, включва информация за основните видове финансови активи (обособени в отделни портфейли) в обхвата на МСФО 9, които са описани подробно в класификационната политика на Групата и на Група Еврохолд България („Групата“), но включва главно следните видове активи:

- Пари и парични еквиваленти - в това число парични средства, държани в банки, както и депозитите, които са със срок на погасяване и наличие повече от 3 месеца от датата на отчета; Групата категоризира банките, в които държи парични средства на база на присъдения им от рейтингови агенции (Moody's, Fitch, S&P, БАКР) рейтинг и в зависимост от него прилага различен процент за очакваните кредитни загуби;
- Вземания по предоставени заеми - вземания по предоставени заеми, които се категоризират в зависимост от това дали заемополучателя има присъден рейтинг, както и в зависимост от това дали вземанията по такива заеми са просрочени.
- Търговски и други вземания – голяма група от вземания, произтичащи от нормалната търговска дейност на Групата и свързани с общите сделки в нормалния ход на стопанската дейност. Групата разделя портфейла от горепосочените активи в 5 основни портфейла според техните специфични характеристики, а именно:
 - Корпоративни клиенти - включва всички вземания, които произтичат от търговски (не-финансови сделки), които са допълнително разделени по техните географски особености на (1) Подпортфейл А - Международни клиенти (включително всички видове международни, не местни клиенти) и (2) Подпортфейл Б - местни клиенти (включително всички местни клиенти на съответното място на опериране);
 - Индивидуални клиенти - в портфейла са включени всички вземания и други вземания (нефинансови) от физически лица;
 - Свързани лица - включва всички търговски и други вземания от свързани лица на Групата, както и в рамките на групата, според общите изисквания на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“;
 - Вземания под наблюдение - последният портфейл включва всички други вземания, които са просрочени повече от 120 дни, но все още не се разглеждат като обект на индивидуален преглед поради спецификата на отношенията с контрагента;
 - Други вземания, оценени индивидуално - всички други активи (търговски и други вземания), които са просрочени за повече от 150 дни и трябва да бъдат обект на индивидуална оценка за обезценка;

Значително увеличение на кредитния риск

Очакваните кредитни загуби се измерват като коректив, равен на 12-месечни очаквани кредитни загуби за активи във фаза 1, или очаквани кредитни загуби за целия срок на актива от фаза 2 или фаза 3. Активът преминава към фаза 2, когато кредитният му риск се е увеличил значително от първоначалното признаване. МСФО 9 не дефинира какво представлява значително увеличение на кредитния риск. При оценката дали кредитният риск на даден актив се е увеличил значително, Дружеството взема предвид качествената и количествената разумна и подкрепяща бъдеща информация.

Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Групата включват получени заеми, задължения по лизингови договори, търговски и други финансови задължения.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Групата не е определила даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

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.

у) Материални запаси

Материалните запаси включват автомобили, резервни части и др.. В себестойността на материалните запаси се включват директните разходи по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им, както и част от общите производствени разходи, определена на базата на нормален производствен капацитет. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи по продажбата. В случай че материалните запаси са били вече обезценени до нетната им реализуема стойност и в последващ отчетен период се окаже, че условията довели до обезценката не са вече налице, то се възприема новата им нетна реализуема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката. Сумата на обратно възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.

Групата определя разходите за автомобили, като използва метода на конкретната идентификация на стойността на материалните запаси.

Групата определя разходите за другите материални запаси, като използва метода среднопретеглена стойност.

При продажба на материалните запаси тяхната балансова стойност се признава като разход в периода, в който е признат съответният приход.

ф) Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на консолидирания финансов отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата в консолидирания финансов отчет. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на репутация или при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не е бизнес комбинация или засяга данъчната или счетоводната печалба. Отсрочени данъци за временни разлики, свързани с акции в дъщерни и съвместни предприятия не се предвиждат, ако обратното проявление на тези временни разлики се контролира от Групата и е вероятно то да не настъпи в близко бъдеще.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Авто Юнион ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За периода, приключващ на 30 септември 2025 г.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Групата има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

х) Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от налични пари в брой и парични средства по банкови сметки.

ц) Нетекущи активи и пасиви, класифицирани като държани за продажба и преустановени дейности

Когато Групата възнамерява да продаде нетекущ актив или група активи (група за освобождаване) и ако продажбата е много вероятно да бъде осъществена в 12-месечен срок, активът или групата за освобождаване се класифицират като държани за продажба и се представят отделно в консолидирания отчет за финансовото състояние.

Пасиви се класифицират като държани за продажба и се представят като такива в консолидирания отчет за финансовото състояние, само ако са директно свързани с групата за освобождаване.

Активи, класифицирани като държани за продажба, се оценяват по по-ниската от тяхната балансова стойност непосредствено след тяхното определяне като държани за продажба и тяхната справедлива стойност, намалена с разходите по продажбата им. Някои активи, държани за продажба, като финансови активи или активи по отсрочени данъци, продължават да се оценяват в съответствие със счетоводната политика относно тези активи на Групата. Активите, класифицирани като държани за продажба, не подлежат на амортизация след тяхното класифициране като държани за продажба.

ч) Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал отразява номиналната стойност на емитираните акции на предприятието майка.

Резервите са формирани следствие на бизнескомбинации.

Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Всички транзакции със собствениците на предприятието майка се представят отделно в консолидирания отчет за собствения капитал.

ш) Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Групата отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Групата е задължена да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Поради липсата на лица, които се очаква да се пенсионират през следващите пет години, към 30 септември 2025 г., Групата не е начислила правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица” на база на прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

Групата не е разработвала и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Търговски и други задължения” по недисконтирана стойност, която Групата очаква да изплати.

щ) Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Групата и сумата на задължението може да бъде надеждно оценена.

Възможно е да съществува несигурност относно срочността или сумата на изходящия паричен поток. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, включително свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, които Групата със сигурност ще получи, се признават като отделен актив. Възможно е този актив да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат в края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава, освен ако не става въпрос за бизнес комбинация. При бизнес комбинация условните задължения се признават при разпределянето на цената на придобиване към активите и пасивите, придобити в бизнес комбинацията. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

ъ) Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводната политика на Групата, които оказват най-съществено влияние върху консолидирания финансов отчет, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в бележка 2ъ).

Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай въз основа на специфичните факти и обстоятелства.

Срок на лизинговите договори

При определяне на срока за лизинговите договори, ръководството взема предвид всички факти и обстоятелства, които създават икономически стимул да упражняват опция за удължаване или не упражняват опция за прекратяване. Опциите за удължаване (или периодите след опциите за прекратяване) са включени в срока на лизинга само ако е достатъчно сигурно, че лизинговият договор е удължен (или не е прекратен).

Признаване на отсрочени данъци във връзка с активи и пасиви, възникващи от лизингови договори

Когато в резултат на лизингов договор възникват активи и пасиви, които водят до първоначалното признаване на облагаема временна разлика, свързана с актива право на ползване, и равна по стойност приспадаща се временна разлика по задължението за лизинг, това води до нетна временна разлика в размер на нула. Следователно Групата не признава отсрочени данъци във връзка с посочените лизингови сделки, дотолкова, доколкото в рамките на полезния срок на актива и падежа на пасива, нетните данъчни ефекти ще са нула. Отсроченият данък обаче ще се признава, когато в следващите периоди възникнат временни разлики при положение, че са налице общите условия за признаване на данъчни активи и пасиви по реда на МСС 12.

ъ) Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на консолидирания финансов отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

При изготвянето на представения консолидиран финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Групата и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния консолидиран финансов отчет на Групата към 31 декември 2024 г.

Информацията относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

Обезценка на нефинансови активи и репутация

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Групата през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 30 септември 2025 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Групата. Преносните стойности на активите са анализирани в бележка 6 и бележка 7. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализуема стойност. При определяне на нетната реализуема стойност ръководството взема предвид най-надеждната налична информация към датата на приблизителната оценка. Бъдещата реализация на балансовата стойност на материалните запаси към 30 септември 2025 г. 19 357 хил. лв. (31.12.2024 г.: 11 712 хил. лв.) се влияе предимно от флуктуациите на автомобилния пазар.

Измерване на очакваните кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Групата и всички парични потоци, които Групата очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Групата. Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

Ръководството отчита възможните краткосрочни рискове върху общото развитие на икономиката, на база прогнозите за очакван растеж макар и малък.

Лизингови договори - определяне на подходящия дисконтов процент за оценка на лизинговите задължения

Когато Групата не може лесно да определи лихвения процент, включен в лизинга, използва своя диференциален лихвен процент (IBR) за определяне на стойността на лизинговите задължения. IBR е лихвеният процент, който Групата би трябвало да плати, за да вземе заем за подобен срок и с подобна гаранция, за да получи средствата, необходими за придобиването на актив с подобна стойност и характеристики на актива с право на ползване, в подобна икономическа среда. Следователно IBR отразява това, което Групата „би трябвало да плати“, което изисква оценка, когато няма налични наблюдаеми лихвени проценти (например за дъщерни дружества, които не сключват сделки за финансиране) или когато те трябва да бъдат коригирани, за да отразят срокът и условията на лизинга (например когато лизинговите договори не са във функционалната валута на дъщерното дружество). Групата оценява IBR, като използва

налични данни (като пазарни лихвени проценти), когато са налични, и се изисква да направи определени специфични за предприятието оценки (като например кредитен рейтинг).

3. Управление на риска

3.1. Фактори, определящи финансовия риск

Осъществявайки дейността си, Групата е изложена на многообразни финансови рискове: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна в справедливата стойност на финансовите инструменти под влияние на пазарните лихвени нива и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск от промяна на бъдещите парични потоци в резултат на промяна в пазарните лихвени нива. Програмата за цялостно управление на риска е съсредоточена върху непредвидимостта на финансовите пазари и има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат на Групата.

Следствие на използването на финансови инструменти Групата е изложена на пазарен риск и по-конкретно на лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Групата.

Валутен риск

По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в български лева и евро. Предвид обстоятелството, че курсът на българския лев е фиксиран към еврото, Групата не е изложена на съществен валутен риск.

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. Лихвите по мнозинството от заемите на Групата към банковите институции са на база лихвени индекси, използвани от търговските банки. Към него дружествата в Групата заплащат фиксирана надбавка между 2,89% и 4,06%. Общото покачване на лихвените равнища би повлияло негативно на Групата чрез увеличение на разходите за лихви.

Кредитен риск

Излагането на Групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период.

Кредитният риск е свързан предимно с търговските и финансови вземания. Рискът относно пари и парични еквиваленти, средства на паричния пазар, необезпечени облигации и деривативни финансови инструменти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът Групата да не може да изпълни финансовите си задължения тогава, когато те стават изискуеми. Политиката в тази област е насочена към гарантиране наличието на достатъчно ликвидни средства, с които да бъдат обслужени задълженията, когато същите станат изискуеми включително в извънредни и непредвидени ситуации. Целта на ръководството е да поддържа постоянен баланс между непрекъснатостта и гъвкавостта на финансовите ресурси чрез използване на адекватни форми на финансиране.

Управлението на ликвидния риск е отговорност на ръководството на Групата и включва поддържането на достатъчна наличност от парични средства, договаряне на адекватни кредитни линии, изготвяне на анализ и актуализиране на прогнози за паричните потоци.

Капиталов риск

С управлението на капитала Групата цели да създава и поддържа възможности тя да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на акционерите и стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в нейния бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура. Групата текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост, а именно нетния дългов капитал към общата сума на капитала. Нетният дълг включва всички задължения, заеми, облигационен дълг, търговските и други задължения, намален с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

4. Оценка и анализ при управлението на настъпили форсмажорни обстоятелства

Систематични рискове, свързани с усложнена международна обстановка

Систематичните рискове действат извън Групата, но оказват ключово влияние върху дейността му. Тези рискове са характерни за целия пазар и не могат да бъдат избегнати чрез диверсификация на риска, тъй като са свързани с макроикономическата обстановка, политическата ситуация, регионалното развитие и др.

Стартиралите на 24 февруари 2022 г. военни действия в Украйна от страна на Руската Федерация предизвиква широк международен отзвук и засегна в различни аспекти страните в Европа. Очакването е военният конфликт да се отрази негативно и да засегне в една или друга степен всички аспекти на международната икономика. Инфлационният натиск продължава да се засилва, като военните действия и повишените котировки на всички суровини, се очаква допълнително да го усилят.

Това поражда необходимостта Групата да анализира, базирайки се на текущо разполагаемата информация, потенциалния ефект върху своето финансово състояние и в частност върху използваните модели за определяне на очаквани кредитни загуби на финансови активи, съгласно изискванията на МСФО 9. На база извършения анализ, и при отчитане на събираемостта на вземанията си в периода след началото на военния конфликт, до датата на изготвяне на настоящия финансов отчет, Ръководството на Групата счита, че в краткосрочен план не са налични индикации за влошаване на кредитното качество на контрагентите, както и че към настоящия момент не са налице основания за промяна на модела за калкулиране на очаквани кредитни загуби, включително и поради липсата на достатъчно надеждни данни. Дългосрочните перспективи и потенциални ефекти върху събираемостта и кредитното качество на разчетите са обект на постоянен мониторинг и актуализация от страна на Ръководството.

На база на извършения анализ ръководството не е идентифицирало изложеност на валутен риск или риск на контрагента във връзка с тези събития.

Потенциалните рискове от ограничаване на доставки и лимитиране на обема на дейността не могат да бъдат обект на конкретно параметризиране. Общата несигурност и невъзможност за формиране на конкретни очаквания и параметри на ефектите от военния конфликт, дават основание на ръководството да подходи консервативно при тяхната оценка и същевременно го ограничават при извършването на надеждна оценка.

Други рискове - Covid-19 (Коронавирус)

Във връзка с пандемичната вълна от Covid-19 (Коронавирус), която придоби глобални измерения в края на м. февруари и началото на м. март 2020 г. и доведе до значително намаление на финансовата активност в световен мащаб, Групата е анализираща на база на текущо наличните данни потенциалния ефект върху финансовото си състояние и по-специално върху използваните модели, съгласно МСФО 9.

Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на МСФО 7 и МСФО 9, както и препоръките на Европейския орган за ценните книжа и пазарите (ЕОЦКП).

Следва да бъде отбелязано, че към датата на изготвянето на настоящите съкратени междинни финансови отчети икономическата активност като цяло се е нормализирала, но все още съществуващ ограничения по отношение на пътуванията и международната търговия. Следва да бъде отбелязано, че все още не е налична достатъчно статистическа информация, както за реалния ефект върху българската и световна икономика, така и за налични значими прогнозни данни за тяхното възстановяване през следващите месеци.

Ефект върху кредитните рейтинги

В резултат от очакваните икономически ефекти от забавената обща активност, част от рейтинговите агенции влошиха своите перспективи по дългосрочните дългови позиции, както по отношение на суверенния дълг, така и по отношение на корпоративните дългови позиции. В таблицата по-долу е представена информация за промяната в кредитния рейтинг (включително перспективата), присъден от Fitch на Република България и Дружеството.

	Преди Covid-19		След Covid-19	
	Рейтинг	Перспектива	Рейтинг	Перспектива
Република България	BBB	Позитивна	BBB	Стабилна

Анализ на очаквания ефект върху модела по МСФО 9

Ръководството на Групата извърши анализ на очаквания ефект върху общия модел на МСФО 9, резултатите, от който са детайлно представени по-долу. Следва да бъде отбелязано, че фокусът на въпросния анализ беше поставен върху:

- Оценката на влошаването на кредитното качество на контрагентите;

- Оценката за потенциалния ефект върху очакваните кредитни загуби от експозициите към контрагентите.
- Общото заключение на Ръководството на Групата е, че към момента на издаване на настоящия отчет в краткосрочен план не се очаква значително влошаване на кредитното качество на контрагентите поради:
- Предприетите мерки от правителството на Република България, включително по отношение на приложените частни и публични мораториуми, които към настоящия момент не водят допълнителни индикации за значително влошено кредитно качество на Контрагентите. Ръководството стриктно продължава да следи за наличието на дългосрочни индикации за влошаване, като общите временни потенциални ликвидни проблеми на контрагентите, породени пряко от Covid-19 (Коронавирус) не се считат за индикации за влошаване на кредитното качество;
- Към настоящия момент, въпреки цялостното намаление на перспективите и ограничените случаи на влошаване на кредитния рейтинг, Ръководството счита, че преди изтичане на по-значителен период от време, през който може да проличат симптоми на влошаване в общото кредитно качество, както на инвестициите, така и в общата среда, в която Групата оперира, не може да извърши достатъчно устойчива и сигурна оценка за ефекта, който Covid-19 (Коронавирус) може да окаже.

Така извършения преглед на модела за изчисляване на очакваните кредитни загуби по МСФО 9 на Групата към 30.09.2025 г. има своите числови проявления в консолидираните отчети на Групата, както следва:

- ⑤ *Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход* – за периода от 01.01.2025 до 30.09.2025 г. Групата признава нетен разход в размер на 296 хил. лв. (за периода от 01.01.2024 г. до 30.06.2024 г. е отчетен приход в размер на 253 хил. лв.) – вж. Пояснителна бележка „5.9 Възстановени/ (Начислени) обезценки на активи по МСФО 9, нетно“
- ⑤ *Отчет за финансовото състояние* – към 30.06.2025 г. Групата признава обезценка на финансови активи в общ размер от 1 450 хил. лв. (към 31.12.2024 г – 1 236 хил. лв.)

5. Приходи и разходи

5.1.1 Приходи от продажба на стоки

Приходи от:

	30.09.2025 хил. лв.	30.09.2024 хил. лв.
Автомобили	31 147	27 234
Резервни части и аксесоари	3 678	5 301
Смазочни масла	900	2 499
Горива	960	1 063
Други	9 263	4 675
	45 948	40 772

5.1.2 Момент във времето за признаване на приходите

	30.09.2025 хил. лв.	30.09.2024 хил. лв.
Стоки, прехвърлени в определен момент във времето:	45 948	40 772
Услуги, прехвърлени в течение на времето	2 906	2 325
Общо приходи от договори с клиенти	48 854	43 097

5.2 Други приходи

	30.09.2025	30.09.2024
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Продажба на дълготрайни активи	563	1 042
<i>Балансова стойност на продадени дълготрайни активи</i>	<i>(475)</i>	<i>(1 008)</i>
Приходи от наем	603	534
<i>в т. ч. Приходи от наем (оперативен лизинг)</i>	<i>27</i>	<i>-</i>
Приходи от бонуси, неустойки, обезщетения и други, в т.ч:	1 936	779
<i>Приходи от комисионни</i>	<i>70</i>	<i>90</i>
<i>Приходи от търговски бонуси</i>	<i>-</i>	<i>46</i>
<i>Други</i>	<i>1 866</i>	<i>644</i>
	2 627	1 347

5.3 Разходи за материали

	30.09.2025	30.09.2024
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Гориво	197	189
Консумативи	152	130
Резервни части и сервизни инструменти	63	124
Офис консумативи	24	24
Рекламни материали	3	13
Други материали	167	252
	606	732

5.4 Разходи за външни услуги

	30.09.2025	30.09.2024
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Наем	174	301
Реклама	991	1 045
Разходи за наети услуги	287	474
Транспорт, поддръжка и комуникации	630	539
Такси и застраховки	332	325
Охрана и други	290	311
	2 704	2 995

5.5 Разходи за персонала

	30.09.2025	30.09.2024
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Възнаграждения	4 420	4 183
Социални осигуровки	649	658
	5 069	4 841

5.6 Други разходи

	30.09.2025	30.09.2024
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Разходи за командировки	42	69
Обучения / Човешки ресурси	27	29
Абонаменти и членски такси	33	72
Данъци	56	94
Други разходи	235	438
	393	702

5.7 Финансови разходи

	30.09.2025	30.09.2024
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Разходи за лихви по заеми и привлечени средства	990	1 267
Разходи за лихви по договори за лизинг	139	36
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	696	42
Други	282	330
	2 107	1 676

В Други финансови разходи се включват разходи за такси и комисионни за управление по отпуснати кредити, както и такси и комисионни при предоговарянето им; такси за поддържане на банкови сметки, такси за банкови преводи.

5.8 Финансови приходи

	30.09.2025	30.09.2024
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Приходи от лихви по предоставени заеми	632	421
Положителни разлики от операции с финансови активи	471	238
	1 103	659

5.9 Възстановени/ (Начислени) обезценки на активи МСФО 9, нетно

	30.09.2025	30.09.2024
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Възстановени обезценки на активи МСФО 9	145	390
Начислени обезценки на активи МСФО 9	(440)	(137)
	(296)	253

Авто Юнион ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За периода, приключващ на 30 септември 2025 г.

6. Имоти, машини и съоръжения

	Земи и сгради	Машини, оборудване и стопански и-р	Транспортни средства	Разходи за придобиване	Други	Права на ползване	Общо
Отчетна стойност:	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
На 1 януари 2024 г.	2 501	3 856	5 247	84	2 220	4 607	18 515
Придобити	54	644	2 669	416	736	2 213	6 732
Отписани		(1 085)	(3 887)	(379)	(2 892)	(2 565)	(10 808)
На 31 декември 2024 г.	2 555	3 415	4 029	121	64	4 255	14 439
Придобити	-	195	1 416	34	-	2 065	3 710
Отписани	-	(2)	(583)	(1)	-	(48)	(634)
Други изменения	-	-	-	-	-	-	-
На 30 септември 2025 г.	2 555	3 608	4 862	154	64	6 272	17 515
Амортизация:							
На 1 януари 2024 г.	(1 124)	(2 970)	(1 759)	-	(665)	(2 646)	(9 164)
Начислена амортизация	(74)	(197)	(771)	-	(138)	(566)	(1 746)
Отписана		671	1 441	-	746	1 346	4 204
На 31 декември 2024 г.	(1 198)	(2 496)	(1 089)	-	(57)	(1 866)	(6 706)
Начислена амортизация	(59)	(197)	(670)	-	(5)	(555)	(1 486)
Отписана		2	83			27	112
Други изменения	-	-	-	-		18	18
На 30 септември 2025 г.	(1 257)	(2 691)	(1 676)	-	(62)	(2 376)	(8 062)
Балансова стойност:							
На 1 януари 2024 г.	1 377	886	3 488	84	1 555	1 961	9 351
На 31 декември 2024 г.	1 357	919	2 940	121	7	2 389	7 733
На 30 септември 2025 г.	1 298	917	3 186	154	2	3 896	9 453

Обезценка на имоти, машини и съоръжения

За периода от 1 януари 2025 до 30 септември 2025 г., Групата не е признала загуба от обезценка на машини, съоръжения и оборудване. Групата извършва преглед за обезценка на дълготрайните материални активи веднъж годишно, като оповестява резултатите от него в годишния си одитиран консолидиран отчет.

7. Нематериални активи

	Програмни продукти <i>хил. лв.</i>	Други <i>хил. лв.</i>	Общо <i>хил. лв.</i>
Отчетна стойност:			
На 1 януари 2024 г.	1 472	111	1 583
Придобити	35	-	35
Отписани	(18)	(39)	(57)
На 31 декември 2024 г.	1 489	72	1 561
Придобити	110	-	110
Отписани	-	-	-
На 30 септември 2025 г.	1 599	72	1 671
Амортизация:			
На 1 януари 2024 г.	(1 352)	(57)	(1 409)
Начислена амортизация	(93)	(9)	(102)
Отписана	18	26	44
На 31 декември 2024 г.	(1 427)	(40)	(1 467)
Начислена амортизация	(39)	(4)	(43)
Отписана	-	-	-
На 30 септември 2025 г.	(1 466)	(44)	(1 510)
Балансова стойност:			
На 1 януари 2024 г.	120	54	174
На 31 декември 2024 г.	62	32	94
На 30 септември 2025 г.	133	28	161

Обезценка на нематериални активи

Групата е извършва преглед за обезценка на нематериалните активи веднъж годишно. Към 30.09.2025 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. Предоставени заеми

8.1 Нетекущи предоставени заеми и други на трети лица	30.09.2025	31.12.2024
Лихвоносни заеми към трети лица, брутно	-	3 540
Минус: натрупана обезценка	-	(5)
Лихвоносни заеми към трети лица, нетно	-	3 535
Други дългосрочни вземания	9	14
	9	3 549

8.2 Текущи предоставени заеми и други на трети лица	30.09.2025	31.12.2024
Лихвоносни заеми към трети лица, брутно	4 638	2 392
Минус: натрупана обезценка	(11)	(28)
Лихвоносни заеми към трети лица, нетно	4 627	2 364
	4 627	2 364

Авто Юнион ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За периода, приключващ на 30 септември 2025 г.

Дружество-заемодател	Дружество-заемополучател	БИК	Лихвен процент	Салдо към 30.09.2025 г., хил. лв.	Дата на договора	Падеж на договора
Авто Юнион ЕАД	Заемополучател 2	832082699	5.50%	30	12.09.2022	12.09.2026
Авто Юнион ЕАД	Заемополучател 3		4.45%	1 053	09.01.2023	20.03.2030
Авто Юнион ЕАД	Заемополучател 2	832082699	5.00%	151	25.05.2023	31.12.2025
Авто Юнион ЕАД	Заемополучател 4	206342728	5.00%	179	25.05.2023	31.12.2025
Авто Юнион ЕАД	Заемополучател 5	121456022	5.00%	291	21.02.2025	08.02.2026
Мотобул ЕАД	Заемополучател 2	832082699	5.00%	310	23.09.2022	31.12.2025
Мотобул ЕАД	Заемополучател 6	121095216	5.00%	2 624	23.07.2024	23.07.2026

9. Търговски и други вземания

	30.09.2025	31.12.2024
	хил. лв.	хил. лв.
Търговски вземания	9 749	11 428
Минус: натрупана обезценка	(613)	(545)
Търговски вземания, нетно	9 136	10 883
Данъци за възстановяване, нетно	45	242
Предплатени разходи	257	257
Съдебни и присъдени вземания	48	49
Предоставени аванси	444	29
Други текущи вземания	3 436	2 582
Минус: натрупана обезценка	(773)	(518)
Други текущи вземания, нетно	2 663	2 064
	12 593	13 524

10. Материални запаси

	30.09.2025	31.12.2024
	хил. лв.	хил. лв.
Автомобили	6 718	3 604
Резервни части	3 977	2 902
Смазочни масла	637	1 367
Материали и инструменти	8 025	3 839
	19 357	11 712

11. Парични средства и краткосрочни депозити

	30.09.2025	31.12.2024
	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в банкови сметки	166	649
Парични средства в брой	93	17
	259	666

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват с плаващи лихвени проценти, базирани на дневните лихвени проценти по банкови депозити. Към 30.09.2025 г. справедливата стойност на паричните средства и краткосрочни депозити е равна на тяхната балансова стойност.

12. Финансови активи

Дружество	Вид	30.09.2025	31.12.2024
		хил. лв.	хил. лв.
Мотобул ЕАД	Акции	300	276
Авто Юнион ЕАД	Акции	171	158
Авто Юнион ЕАД	Дялове	14 774	14 479
		15 245	14 913

Портфейлът към 30.09.2025 г. включва акции на голяма българска компания, търгувани на БФБ и дялове в инвестиционен фонд. Финансовите активи, държани за търгуване са преоценени по справедлива стойност към 30.09.2025 г. на основание борсов бюлетин на Българска Фондова Борса – на стойност 471 хил. лв., и дялове във фонд по пазарна стойност – 14 774 хил. лв.

13. Други финансови активи

	30.09.2025	31.12.2024
	хил. лв.	хил. лв.
Дългосрочни		
Покупка на дружествени дялове	1 173	-
	1 173	-

14. Основен капитал и резерви

14.1 Акционерен капитал	30.09.2025	31.12.2024
	хил. лв.	хил. лв.
80,008 бр. обикновени акции с номинална стойност 500 лв. всяка, намалена през 2023 г. на 150 лв. всяка	12 001	12 001
	-	-
Изменението в основния капитал е представено по-долу:		
	Брой обикновени акции (в хил.)	Регистриран и емитиран капитал (в лева)
На 1 януари 2025 г.	80 008	80 008
намаление на номиналната стойност на една акция и увеличение на фонд "Резервен"		
На 30 септември 2025 г.	80 008	80 008
	80 008	80 008

Съгласно решение на ЕСК на Авто Юнион ЕАД – Астерион България ЕАД и с вписване в ТР на Агенция по вписванията № 20231114101217 от 14.11.2023 г. е приет нов устав на дружеството, според който размерът на капитала на дружеството се намалява от 40 004 000 лв. (четиридесет милиона и четири хиляди лева) до размер от 12 001 200 лв. (дванадесет милиона, хиляда и двеста лева), по реда на чл.200, т.1 от Търговския закон чрез намаляване на номиналната стойност на акциите на дружеството от 500 (петстотин) лева за всяка акция до 150 (сто и петдесет) лева за всяка акция, с цел покриване на натрупаната загуба в дружеството от минали години.

Въз основа на чл.246, ал.2, т.4 от ТЗ, средствата от направеното по т.1 по-горе намаляване на номиналната стойност на акциите от капитала на „АВТО ЮНИОН“ ЕАД в размер от 28 002 800лв. (двадесет и осем милиона, две хиляди и осемстотин лева) се отнасят към фонд "Резервен", който след покриване на загубите от минали години се намалява до 652 676,28 лв. (шестстотин петдесет и две хиляди, шестстотин седемдесет и шест лева и 28 ст).

Авто Юнион ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За периода, приключващ на 30 септември 2025 г.

14.2 Резерви

Законовите 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.

15. Лихвоносни заеми и привлечени средства

15.1 Нетекущи

	30.09.2025	31.12.2024
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Задължения по банкови заеми	6 493	6 758
Задължения по търговски заеми	33	42
	6 526	6 800

15.2 Текущи

	30.09.2025	31.12.2024
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Задължения по банкови заеми	11 637	8 059
Задължения по търговски заеми	392	2
	12 029	8 061

Междудфирмени заеми

Дружество Заемополучател	Дружество Заемодател	ЕИК	Лихвен процент	Размер в хил. лв. към 30.09.2025 г.	Падеж
Авто Юнион ЕАД	Заемодател 1	201614505	5,50%	12	19.03.2027
Авто Юнион ЕАД	Заемодател 2	200114041	4.00%	21	31.12.2026
Авто Юнион ЕАД	Заемодател 3		5.00%	392	31.12.2025
				425	

Авто Юнион ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За периода, приключващ на 30 септември 2025 г.

Заеми от банкови институции

Дружество Кредитополучател	Кредитиращо дружество	Разрешен размер	Текуща експозиция	Дата на договора	Падеж на договора	Кредитна услуга, цел	Лихвен процент
		BGN	BGN				
Мотобул ЕАД	Кредитор 1	1 300 000	622 000 268 000 354 000	08.10.2021	15.06.2027	оборотни средства- COVID-19	СЛП в евро на ПИБ+2.8871%, но не по-малко от 3.00%
	Кредитор 2	2 500 000	696 996 696 996	20.04.2019	28.07.2026	оборотни средства	1M SOFIBOR + 1.8%
Авто Юнион ЕАД	Кредитор 3	5 200 000	3 305 060 3 121 446 183 614	03.01.2023	20.03.2030	оборотни средства	БЛПс на ПИБ+4.06%, но не по-малко от 4.45%
	Кредитор 3	2 450 000	2 450 000 2 450 000		31.12.2027	револвиращ кредит	
	Кредитор 3	4 693 992	4 693 992 - 4 693 992	28.05.2020	30.11.2025	револвиращ кредит	СЛП в евро на ПИБ+3.7641%, но не по-малко от 3.95%
	Кредитор 3	3 000 000	2 999 530 - 2 999 530	04.01.2024	30.12.2033	револвиращ кредит	БЛПв в лева на ПИБ+1.61%, но не по- малко от 5%
	Кредитор 3	5 000 000	3 362 069 3 103 448 258 621	04.01.2024	30.12.2033	оборотни средства	БЛПв в лева на ПИБ+1.61%, но не по- малко от 5%

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

16. Облигационни заеми

		Лихвен процент	Падеж	30.09.2025 хил. лв.	31.12.2024 хил. лв.
1. ISIN: BG2100025126	Авто Юнион ЕАД	4.00%	10.12.2027	3 341	3 873
- дългосрочна част				3 050	3 050
- краткосрочна част				291	823
2. ISIN: BG2100006183	Мотобул ЕАД	3.85%	13.06.2028	7 890	8 373
- дългосрочна част				7 400	7 600
- краткосрочна част				490	773
				11 231	12 246

16.1 Авто Юнион ЕАД

На проведено на 30.09.2022 г. Общо събрание на облигационерите (ОСО) е взето решение за промяна на част от параметрите на емисия облигации с ISIN код BG BG2100025126, емитирана от „АВТО ЮНИОН“ ЕАД на 10.12.2012 г. с размер на облигационния заем от 6 800 000 (шест милиона и осемстотин хиляди)) лева за срок от 5 /пет/ години с първоначален падеж 10.12.2017 г. и с последващо удължен срок (падеж) на емисията до 10.12.2022 г. през който период са изплатени главници в размер на 2 000 000 (два милиона) лева. На проведеното Общо събрание на облигационерите са приети следните решения:

- Променени са срок за погасяване на емисията 10.12.2027 г. Одобрен е нов погасителен план, както следва:

№ на лихвено плащане	Дата на лихвено/ главнично плащане	Главнични плащания	Остатъчна главница	Реален брой дни в периода	Реален брой дни в годината	Лихвени плащания
Начална дата на новия период	10-Dec-22	250 000	4 550 000			
1	10-Jun-23	250 000	4 300 000	182	365	90 750,68 лв.

2	10-Dec-23	250 000	4 050 000	183	365	86 235,62 лв.
3	10-Jun-24	250 000	3 800 000	183	366	81 000,00 лв.
4	10-Dec-24	250 000	3 550 000	183	366	76 000,00 лв.
5	10-Jun-25	250 000	3 300 000	182	365	70 805,48 лв.
6	10-Dec-25	250 000	3 050 000	183	365	66 180,82 лв.
7	10-Jun-26	250 000	2 800 000	182	365	60 832,88 лв.
8	10-Dec-26	250 000	2 550 000	183	365	56 153,42 лв.
9	10-Jun-27	250 000	2 300 000	182	365	50 860,27 лв.
10	10-Dec-27	2 300 000	0	183	365	46 126,03 лв.
Общ размер						684 945,20 лв.

2. Лихвения процент е намален от 4,5% на 4% фиксиран на годишна база.
3. За обезпечаване на целия остатъчен размер на главницата в максимален размер от 4 550 000 лв. и всички дължими лихви за периода в размер на 684 945,21 лв., да се сключи застрахователен договор със „ЗД Евроинс“ АД, за всички плащания по Облигационната емисия срещу риска от неплащане, в полза на Банката Довереник на облигационерите по смисъла на КЗ.
4. Прието е решение за промяна на финансовите показатели за спазване от страна на Емитента до пълното изплащане на облигационния заем. Актуалните показатели са:
 - Коефициент „Пасиви / Активи” – максимална стойност на показателя за срока на облигационния заем 0.98 - към 30.09.2025 г. този показател е 0.72;
 - Коефициент „Покритие на разходите за лихви”, изчислен като печалбата от обичайната дейност, увеличена с нетните разходи за лихви, се раздели на нетните разходи за лихви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем 1.01- към 30.09.2025 г. този показател е 6.13;
 - Коефициент „Текуща ликвидност“, изчислен, като общата сума на краткотрайни активи в консолидирания баланс, включваща: Краткосрочни вземания, Краткосрочни инвестиции и Парични средства се раздели на общата сума на краткотрайните пасиви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем 1.01 - към 30.09.2025 г. този показател е 1.90.

Облигационерите приемат, че при всички случаи, Емитентът „Авто Юнион“ ЕАД е длъжен да спазва съотношението на минимум два от трите коефициента, като няма да се счита за неизпълнение по емисията облигации с ISIN код: BG2100025126 и няма да бъдат предприемани последващи действия в случай на неспазването на един от трите поети за поддържане съотношения през периода до изплащането на облигационния заем.

16.2 Мотобул ЕАД

Дъщерното дружество „Мотобул“ ЕАД има сключен облигационен заем на стойност BGN 8,800,000 (осем милиона и осемстотин хиляди лева). Номиналната и емисионната стойност на всяка облигация е BGN 1,000 (хиляда лева). Емисията е с падеж 13.06.2028 г. Лихвите по облигациите се изплащат на всеки шест месеца. Номиналният годишен лихвен процент е фиксиран в размер на 3,85%.

Облигационният заем на Мотобул ЕАД е емитиран на 13 юни 2018 г., и е със следните параметри:

- ✔ ISIN код: BG2100006183, Валута: BGN
- Вид на облигациите: Обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми, свободно-прехвърляеми, с опция за обратно изкупуване по номинал
- Стойност: 8 800 000 лв.
- Брой: 8 800 бр.
- Номинал: 1 000 лв.
- Фиксиран лихвен процент: 3.85% на годишна база
- Падеж: 13.06.2028 г.
- Период на купонно плащане: на всеки 6 месеца

Съгласно условията по емисията, емитента има възможност да просрочи плащане в срок до 30 дни. Дружеството заплаща всички дължими суми в тези срокове.

Във връзка с емитиран облигационен заем Мотобул ЕАД се е задължил в Проспекта за публично предлагане на ценни книжа да спазва Финансови показатели, които се изчисляват на база междинни тримесечни индивидуални финансови отчети на дружеството.

Съотношение “Пасиви към Активи”

Съотношението “Пасиви към Активи” се изчислява като сумата на всички привлечени средства, краткосрочни и дългосрочни, се раздели на сумата на актива, съгласно счетоводния баланс към определена дата.

Като част от задълженията на „Мотобул“ ЕАД, произтичащи от условията по облигационния заем, е поддържането на съотношение “Пасиви към Активи” не по-високо от 0.98.

Съотношението “Пасиви към Активи” към 30.09.2025 г. е 0.88.

Съотношение “Покритие на разходите за лихви”

Съотношението “Покритие на разходите за лихви” се изчислява като към печалбата от обичайна дейност (преди данъци, извънредни приходи и разходи и печалба/загуба от асоциирани и съвместни предприятия) се добавят нетните разходи за лихви (разходите за лихви) и получената стойност се раздели на нетните разходи за лихви.

Като част от задълженията на „Мотобул“ ЕАД, произтичащи от условията по облигационния заем, е поддържането на съотношение “Покритие на разходите за лихви” не по-ниско от 1.01. Съотношението “Покритие на разходите за лихви” към 30.09.2025 г. е 2.68

17. Задължения по лизингови договори

Общите нетни задължения по лизинг се анализират, както следва:

Нетни задължения	30.09.2025	31.12.2024
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
До 1 година	1 209	1 152
От 1 до 5 години	5 456	3 590
	6 665	4 742

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

Нетни задължения	30.09.2025	31.12.2024
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
До 1 година	87	106
От 1 до 5 години	361	574
	448	680

Нетните задължения по лизинг към несвързани лица са, както следва:

Нетни задължения	30.09.2025	31.12.2024
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
До 1 година	1 122	1 046
От 1 до 5 години	5 095	3 016
	6 217	4 062

18. Търговски и други задължения

Текущи	30.09.2025	31.12.2024
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения към доставчици и клиенти	11 987	13 111
Получени аванси	1 698	1 475
Задължения към персонала и осигурител	571	616
Данъчни задължения	390	573
Други	3 415	1 878
	18 061	17 653

19. Свързани лица

Едноличен собственик

Едноличен собственик на капитала на Дружеството е Астерион България ЕАД, а непряк собственик е Пауър Лоджистик ЕАД.

Дъщерни предприятия на Дружеството

Авто Юнион ЕАД има инвестиции в следните дъщерни дружества: Авто Юнион Сервиз ЕООД, Булвария ЕООД, Мотобул ЕАД, Чайна Мотор Къмпани АД. Предметът на дейност на дъщерните дружества е както следва:

- Мотобул ЕАД – продажба на резервни части и смазочни масла и картов оператор на горива под марката Benzin.bg, лицензиран оператор на електронни ваучери за храна;
- Булвария ЕООД - дилър на автомобили с марката Донгфенг и GAZ за региона на София и Варна.
- Авто Юнион Сервиз ЕООД – механичен и тенекеджийно-бояджиен сервиз на автомобили;
- Чайна Мотор Къмпани АД – вносител на китайски автомобили и електромобили с марката Dongfeng;

На 28.06.2024 г. Авто Юнион ЕАД подписа договор за продажба на всички акции от капитала дъщерното си дружество Ауто Италия ЕАД на Лизинг Финанс ЕАД, ЕИК131352367. Считано от тази дата дружеството не е свързано лице за групата. Ауто Италия ЕАД извършва дейност като официален представител/вносител на Maserati, оторизиран дилър на GAZ и Dongfeng за България, сервизен център Ferrari.

Предмет на сделката е обособена част на бизнеса на “Ауто Италия” само по отношение на внос, дилърство, продажба и сервизен център на нови автомобили и резервни части за автомобили с марка MASERATI, както и дейността по внос и продажба на оригинални резервни части, както и предлагане на автосервизни дейности в оторизиран сервизен център за автомобили с марка FERRARI. Всички други стопански дейности се поеха от друго дъщерно на Авто Юнион, а именно Булвария ЕООД. През м. юли 2024 г. Булвария ЕООД регистрира клон в София и пое дилърството на GAZ и Dongfeng, както и сервизната дейност на тези и други марки автомобили. От продажбата на Ауто Италия ЕАД Авто Юнион ЕАД реализира консолидационна печалба в размер на 5 960 хил. лв.

През 2025 г. Чайна Мотор Къмпани АД учредява свое дъщерно дружество с името Чайна Мотор Къмпани ДОО, регистрирано в Република Сърбия. Чайна Мотор Къмпани АД притежава 100% от капитала на регистрираното сръбско дружество. Авто Юнион ЕАД упражнява непряк контрол върху Чайна Мотор Къмпани ДОО, чрез българското дружество.

Във връзка с подпомагане на дъщерните дружества в осигуряването на конкурентен финансов ресурс за осъществяване на тяхната дейност Авто Юнион ЕАД има условни задължения и поети ангажименти по получени банкови кредити.

Други свързани лица

Другите свързани лица са по линия на управлението на Астерион България ЕАД и Пауър Лоджистикс ЕАД. Авто Юнион Пропъртис ЕООД, И Ел Джи АД (предишно наименование Евролийз Груп АД), Евролийз Ауто ДООЕЛ, Евролийз Ауто ИФН С.А. Румъния, Амиго Финанс ЕООД, София Моторс ЕООД, И Ел Джи Финанс

ЕАД(предишно наименование Финасити ЕАД), Казам България ЕАД (с предишно наименование Аутоплаза до 21.12.2022).

На 26.09.2022 г. е бил подписан Договор за покупко-продажба на 50 % от акциите от капитала на „И Ел Джи“ АД – от продавача „Астерион България“ ЕАД на купувача „Финасити Кепитъл“ АД. След тази сделка и последващи продажби на малък брой акции, както и реструктуриране на капитала, Астерион България ЕАД притежава 26,96 % от капитала на И Ел Джи АД.

19.1 Вземания от свързани лица

19.1.1 Нетекущи вземания от свързани лица	30.09.2025	31.12.2024
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Вземания по заеми от свързани лица	2 729	4 371
<i>Минус: натрупана обезценка</i>	<i>(4)</i>	<i>(8)</i>
Вземания по заеми от свързани лица, нетно	2 725	4 363
	2 725	4 363
19.1.2 Текущи вземания от свързани лица	30.09.2025	31.12.2024
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Вземания от свързани лица	22	78
<i>Минус: натрупана обезценка</i>	<i>-</i>	<i>(2)</i>
Вземания от свързани лица, нетно	22	76
Вземания по предоставени заеми към свързани лица	10 961	10 534
<i>Минус: натрупана обезценка</i>	<i>(18)</i>	<i>(17)</i>
Вземания по предоставени заеми към свързани	10 943	10 517
	10 965	10 593
	30.09.2025	31.12.2024
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Вземания от продажби		
Казам България ЕАД		1
София Моторс ЕООД	13	28
И Ел Джи Финанс ЕАД	1	1
Авто Юнион Пропъртис ЕООД	4	9
Амиго Финанс ЕООД	4	3
Астерион България ЕАД		36
Общо:	22	78
<i>минус: натрупана обезценка</i>	<i>-</i>	<i>(2)</i>
Нетно:	22	76
	30.09.2025	31.12.2024
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Вземания по заеми		
Астерион България ЕАД	13 690	14 905
Общо:	13 690	14 905
<i>минус: натрупана обезценка</i>	<i>(22)</i>	<i>(25)</i>
Нетно:	13 668	14 880

19.2 Задължения към свързани лица

19.2.1 Нетекущи задължения	<u>30.09.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Задължения по финансов лизинг	361	564
Задължения по лизингови договори – права на полз.	-	10
	361	574
19.2.2 Текущи задължения	<u>30.09.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Търговски и други задължения към свързани лица	1	40
Задължения по заеми от свързани лица	1 125	2 294
Задължения по финансов лизинг	87	90
Задължения по лизингови договори – права на полз.	-	16
	1 213	2 440
Задължения по заеми	<u>30.09.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Авто Юнион Пропъртис ЕООД	1 125	2 294
	1 125	2 294
Задължения по лизингови договори	<u>30.09.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
И Ел Джи Финанс ЕАД	448	654
София Моторс ЕООД	-	26
	448	680
Търговски и други задължения	<u>30.09.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
София Моторс ЕООД	1	1
И Ел Джи Финанс ЕАД		39
	1	40

Условия на сделките със свързани лица

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

19. Цели и политика за управление на финансовия риск

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

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 дългосрочните 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 вземания се следят текущо, в резултат на което експозицията на групата по трудно-събираеми 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 2024 г. и към 30.09.2025 г.

Управление на капитала

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

Групата управлява капиталовата си структура и я изменя, ако е необходимо, в зависимост от промените в икономическите условия. С оглед поддържане или промяна на капиталовата си структура, групата може да коригира изплащането на дивиденди на акционерите, да изкупи обратно собствени акции, да намали или увеличи основния си капитал, по решение на акционерите. През второто тримесечие на 2025 г., както и през същия период на 2024 г., няма промени в целите, политиките или процесите по отношение на управлението на капитала на групата.

20. Финансови инструменти

Справедливи стойности

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

Групата определя справедливата стойност на финансовите инструменти на база на наличната пазарна информация или ако няма такава, чрез подходящи модели за оценка. Справедливата стойност на финансовите инструменти, които се търгуват активно на организирани финансови пазари, се определя на база на котираните цени „купува“ в края на последния работен ден на отчетния период. Справедливата стойност на финансови инструменти, за които няма активен пазар, се определя чрез модели за оценка. Тези модели включват използване на скорошни пазарни сделки между информирани, честни и желаещи страни;

използване на текущата справедлива стойност на друг инструмент, със сходни характеристики; анализ на дисконтираните парични потоци или други техники за оценка.

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

21. Събития след отчетната дата

На ръководството не са известни факти и събития, настъпили след датата на настоящия отчет, които биха повлияли на резултатите на финансовия отчет.



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

**Съдържащ информация за важни събития, настъпили през деветте месеца на 2025
година и с натрупване от началото на текущата година, съгласно чл. 100о, ал.4, т.2 от
ЗППЦК**

МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

съдържащ информация за важни събития, настъпили през третото тримесечие на 2025 г. и с натрупване от началото на текущата година, съгласно чл. 100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК

Информация за дружеството и неговата група

Авто Юнион ЕАД е холдингово акционерно дружество, учредено с решение № 660/2005 г. на Софийски окръжен съд и вписано в Търговския регистър с ЕИК 131361786, със седалище гр. София, област София-град, България.

Съществуването на Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие, съгласно чл. 5 от Устава на дружеството. Мажоритарен собственик на капитала е Астерион България ЕАД.

Основна дейност на Авто Юнион ЕАД (Дружество-майка) е стратегическо управление на бизнесите в структурата на холдинга, чрез предоставяне на финансов, маркетингов, юридически и специфичен за бизнеса ресурс. Основната дейност на Групата включва търговия с леки и лекотоварни автомобили, авточасти и аксесоари, сервизни услуги на автомобили, внос и търговия на моторни масла, продажба на горива, чрез карти за отстъпка, електронни ваучери за храна и др.

Не са извършвани промени в предмета на дейност на Дружеството-майка през 2025 г.

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/ 4621 189
Електронен адрес (e-mail)	office@avtounion.bg
Електронната страница (web-site)	www.avtounion.bg

ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ

Органите на управление на Авто Юнион ЕАД са Едноличен собственик на капитала и Съвет на Директорите. Едноличен собственик на капитала към 30.06.2025 г. е Астерион България ЕАД.

Съветът на Директорите включва 3 физически лица:

Велизар Христов Велинов – Председател

Петя Георгиева Николова – Заместник председател

Николай Христов Киневски –Изпълнителен член

С Решение от 12.06.2024г. на Едноличния собственик на капитала на Авто Юнион ЕАД бе извършена промяна в състава на Съвета на директорите на Авто Юнион ЕАД. Господин Васил Колев Тодоров в качеството му на член и Председател на Съвета на Директорите бе освободен от длъжност и от отговорност по отношение на дейността, извършвана в качеството му на такъв.

С решение от 12.06.2024г. на Едноличния собственик на капитала на Авто Юнион ЕАД ЕАД бе избран нов член на Съвета на директорите, а именно г-н Велизар Христов Велинов. Същият бе избран за Председател на Съвета на директорите на Авто Юнион ЕАД.

Дружеството-майка се представлява от Николай Христов Киневски и/или Петя Георгиева Николова - Прокурист .

АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Към 30 септември 2025 г. акционерният капитал на Авто Юнион ЕАД е в размер на 12 001 200 (четиридесет милиона и четири хиляди) лева, разпределен в 80 008 (осемдесет хиляди и осем) броя поименни налични непривилегировани акции, с право на глас с номинална стойност 150 (сто и петдесет) лева всяка една. Основният капитал на дружеството е увеличаван два пъти с непарични вноски под формата на вземане в общ размер на 7 595 500 (седем милиона петстотин деветдесет и пет хиляди и петстотин) лева.

На 14.11.2023 г. е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписвания решение на съвета на директорите на Едноличния собственик на капитала намаление на уставния капитал на „АВТО ЮНИОН“ ЕАД от 40 004 000 лв. до размер от 12 001 200 лв., по реда на чл.200, т.1 от Търговския закон чрез намаляване на номиналната стойност на акциите на дружеството от 500 лева за всяка акция до 150 лева за всяка акция, с цел покриване на натрупаната загуба в дружеството от минали години, увеличаване на резервите на „АВТО ЮНИОН“ ЕАД и възстановяване на съотношението между вписания капитал и чистата стойност на имуществото на дружеството.

АКЦИОНЕРНА СТРУКТУРА

През 2023 г. е настъпила промяна в акционерната структура на Дружеството-майка. Едно юридическо лице притежава 100% от акциите на Авто Юнион ЕАД с право на глас.

Акционери	Участие, %	Брой акции	Номинална стойност (хил. лв.)
Астерион България ЕАД	100%	80 008	12 001

На 10.02.2023 г. Астерион България ЕАД стана едноличен собственик на капитала на Авто Юнион ЕАД след сключването на Договор за покупко-продажба на акции, с акционера – Кирил Иванов Бошов, с който се прехвърлят 7 (седем) броя налични, поименни, непривилегировани акции, формиращи 0,01 % от капитала на Авто Юнион ЕАД. На същата дата в тази връзка се прие нов дружествен Устав, в който да бъдат отразени промените в собствеността.

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

Краен собственик на Астерион България ЕАД е Пауър Лоджистик ЕАД .

Информация за Групата Авто Юнион

Към 30 септември 2025 година Авто Юнион ЕАД притежава пряко контролно участие в 4 на брой дъщерни дружества, както следва:

- ⊕ Авто Юнион Сервиз ЕООД – 100% - извършване на автомобилна сервизна и тенекеджийно - бояджийна дейност;
- ⊕ Булвария ЕООД – 100% - дилър на автомобили с марката Dongfeng и GAZ за региона на Варна и София, механичен сервиз и ТБО на автомобили Dongfeng и други извънгаранционни леки автомобили.
- ⊕ Мотобул ЕАД – 100% - официален картков оператор за търговия с горива *Benzin.bg* и лицензиран оператор на електронни ваучери за храна *Foodcard.bg*; официален дистрибутор на моторни масла Castrol, BP и Orlen;
- ⊕ Чайна Мотор Къмпани АД – 80% - вносител на китайски автомобили и електромобили с марката Dongfeng.

На 28.06.2024 г. Авто Юнион ЕАД подписа договор за продажба на всички акции от капитала дъщерното си дружество Ауто Италия ЕАД на Лизинг Финанс ЕАД, ЕИК131352367. Считано от тази дата дружеството не е свързано лице за групата. Ауто Италия ЕАД извършва дейност като официален представител/вносител на Maserati, оторизиран дилър на GAZ и Dongfeng за България, сервизен център Ferrari. Предмет на сделката е

обособена част на бизнеса на “Ауто Италия” само по отношение на внос, дилърство, продажба и сервизен център на нови автомобили и резервни части за автомобили с марка MASERATI, както и дейността по внос и продажба на оригинални резервни части, както и предлагане на автосервизни дейности в оторизиран сервизен център за автомобили с марка FERRARI. Всички други стопански дейности се поеха от друго дъщерно на Авто Юнион дружество, а именно Булвария ЕООД. Булвария ЕООД регистрира клон в София и пое дилърството на GAZ и Dongfeng, както и сервизната дейност на тези и други марки автомобили.

Авто Юнион ЕАД като едноличен собственик на капитала **в края на 2022 г.** взе решение за преобразуване по реда на чл.262 от ТЗ на три от дъщерните си дружества чрез вливане.

Мотохъб ЕООД се влива в Ауто Италия ЕАД, а Бензин Финанс ЕАД в Авто Юнион ЕАД. Съгласно сключените договори за преобразуване за дата на вливането се смята датата на вписване в Търговския регистър при Агенцията по вписвания.

На **26.01.2023 г.** е вписан Договора за преобразуване на Мотохъб ЕООД и от тази дата цялото имущество, всички права и задължения на вливащото се дружество Мотохъб ЕООД преминава в патримониума на Ауто Италия ЕАД, като последното става негов универсален правопреемник.

На **15.08.2023 г.** с вписване № 20230814172509 Бензин Финанс ЕАД бе прекратено без ликвидация, като всички негови права, задължения и фактически отношения преминаха към неговия универсален правопреемник Авто Юнион ЕАД.

На **27.11.2023 г.** с договор за преобразуване между Булвария София ЕАД и Булвария ЕООД бе стартирана процедурата по вливане на Булвария София ЕАД в Булвария ЕООД.

Считано от 13.12.2023 с вписване в ТР на Агенция по вписванията Булвария София ЕАД бе прекратено без ликвидация, като всички негови права, задължения и фактически отношения преминаха към неговия универсален правопреемник Булвария ЕООД.

И трите дружества участващи в преобразуването са еднолична собственост на Авто Юнион ЕАД, поради което не е налице фактическа промяна в имуществено отношение.

През 2022 г. бяха продадени следните дъщерни дружества от групата на Авто Юнион ЕАД:

- 🕒 Дару Кар ЕАД – 100% - на 07.07.2022 г.;
- 🕒 Стар Моторс ЕООД – 100 % - на 11.05.2022 г.;
- 🕒 Стар Моторс ДООЕЛ, Македония (чрез Стар Моторс ЕООД) – 100%;
- 🕒 Стар Моторс Sh.P.K., Косово (чрез Стар Моторс ЕООД) – 100% .

През 2024 г. бе продадено следното дъщерно дружество от групата на Авто Юнион ЕАД:

- 🕒 Ауто Италия ЕАД – 100% - на 28.06.2024 г.;

ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА ГРУПАТА АВТО ЮНИОН, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД, ВЛИЯЕЩИ ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ В КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 30.09.2025 г.

През разглеждания отчетен период не са настъпили съществени събития и промени, които оказват влияние върху консолидирания финансов отчет на Авто Юнион ЕАД.

Резултати от дейността **Финансов резултат**

Консолидираният финансов резултат на Групата за периода от 01.01.2025 г. до 30.09.2025 г. е печалба в размер на 3 254 хил. лв. (30.09.2024 г.: – печалба 5 614 хил. лв.). Консолидираният финансов резултат за собствениците на компанията-майка за същия период е печалба в размер на 2 637 хил. лв., като за сравнение през същия период на 2024 г. той е бил печалба в размер на 5 224 хил. лв. за тези дружества.

Продажби

Броят на продадените автомобили от Групата за периода от 01.01.2025 г. до 30.09.2025 г. с натрупване се увеличава с 147,8 % спрямо същия период на 2024 година, което представлява увеличение с 266 броя автомобили.

През отчетния период най-значително се открояват продажбите на автомобили от марката Dongfeng. За третото тримесечие на 2025 г. са продадени 289 автомобиля от марката.

Продадени от Групата автомобили по тримесечия:

Авто Юнион Група	Продажби		% Промяна
	2025	2024	
януари - декември (с натрупване)	1 116	682	63.6%
По тримесечия:			
първо тримесечие (яну-мар)	266	178	49.4%
второ тримесечие (апр-юни)	404	82	392.7%
трето тримесечие (юли-сеп)	446	180	147.8%
четвъртото тримесечие (окт-дек)		242	-100.0%

Приходи и разходи

Приходите и разходите към 30.09.2025 г. са показани в таблиците по-долу. Приходите и разходите за сравнителния период на 2024 г. на Групата включват в себе си тези на продаденото дружество Ауто Италия ЕАД както следва:

Приходи от продажби	Оборот към 30 септември 2025, хил. лв.		Оборот към 30 септември 2024, хил. лв.	
Автомобили и мотопеди	31 147	63.8%	27 234	63%
Резервни части и аксесоари	3 678	7.5%	5 301	12%
Смазочни масла	900	1.8%	2 499	6%
Горива	960	2.0%	1 063	2%
Други	9 263	19.0%	4 675	11%
Услуги				
Сервизна дейност	2 906	5.9%	2 325	5%
Общо приходи от продажби	48 854	100%	43 097	100%

Приходи	30 септември 2025 г.		30 септември 2024 г.	
	хил. лв.	дял	хил. лв.	дял
Продажба на стоки	45 948	87%	40 772	79%
Предоставяне на услуги	2 906	6%	2 325	5%
Други приходи и доходи	2 627	5%	1 347	3%
Положителни разлики от операции с финансови активи	0	0%	5 960	12%
Финансови приходи	1 103	2%	659	1%
Възстановени обезценки на финансови активи, нетно	0	0%	253	0%
Общо приходи	52 584	100%	51 316	100%
Разходи				
Отчетна стойност на продадени стоки	36 626	74%	33 399	73%
Разходи за материали	606	1%	732	2%
Разходи за външни услуги	2 704	5%	2 995	7%
Разходи за персонала	5 069	10%	4 841	11%
Други разходи	393	1%	702	2%
Начислени обезценки на финансови активи, нетно	296	1%	0	0%
Финансови разходи	2 107	4%	1 676	4%
Разходи за амортизация	1 529	3%	1 357	3%
Общо разходи	49 330	100%	45 702	100%

Активи и пасиви

АКТИВИ	септември 2025 г.	декември 2024 г.	изменение
	хил. лв.	хил. лв.	
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	9 453	7 733	22.2%
Нематериални активи	161	94	71.3%
Други финансови активи	1 173	-	#DIV/0!
Отсрочени данъчни активи	225	225	0.0%
Вземания от свързани лица	2 725	4 363	(37.5%)
Предоставени заеми на трети лица и други	9	3 549	(99.7%)
Общо нетекущи активи	13 746	15 964	(13.9%)
Текущи активи			
Материални запаси	19 357	11 712	65.3%
Търговски и други вземания	12 593	13 524	(6.9%)
Предоставени заеми на трети лица и други	4 627	2 364	95.7%
Вземания от свързани лица	10 965	10 593	3.5%
Финансови активи	15 245	14 913	2.2%
Парични средства и краткосрочни депозити	259	666	(61.1%)
Общо текущи активи	63 046	53 772	17.2%
Общо активи	76 792	69 736	10.1%

ПАСИВИ	септември 2025 г.	декември 2024 г.	изменение
	хил. лв.	хил. лв.	
Нетекущи пасиви			
Лихвоносни заеми	6 526	6 800	(4.0%)
Облигационен заем	10 450	10 650	(1.9%)
Задължения по лизингови договори	5 095	3 016	68.9%
Задължения на свързани лица	361	574	(37.1%)
	22 432	21 040	6.6%
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	18 061	17 653	2.3%
Лихвоносни заеми	12 029	8 061	49.2%
Задължения на свързани лица	1 213	2 440	(50.3%)
Задължения по лизингови договори	1 122	1 046	7.3%
	33 206	30 796	7.8%
Капитал			
Основен капитал	12 001	12 001	0.0%
Резерви	(2 829)	(2 829)	0.0%
Неразпределена печалба/(загуба)	11 025	8 388	31.4%
Собствен капитал	20 197	17 560	15.0%
Неконтролиращо участие	957	340	181.5%
Общо собствен капитал и пасиви	76 792	69 736	10.1%

ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ

1. Систематични рискове

Влияние на международната среда

Очакванията са международната среда да остане нестабилна през прогнозния период, но без съществени структурни сътресения и/или недостиг на основни суровини. Инфлационният натиск ще продължи да отслабва и към края на периода нарастването на цените както в ЕС, така и в глобален план ще отговаря на теоретичните цели. Това ще се отрази в продължение на политиката на лихвени понижения от ЕЦБ и други водещи централни банки и, съответно, в подобрение на условията за финансиране. Очакванията са растежът на инфлацията да бъде леко отслабен през 2025 г., след което да намалее още и да варира около 2% през 2026 г. Темповете са по-ниски спрямо предходни прогнози, като ревизията се дължи най-вече на очакванията за по-бавно възстановяване на икономиката на Германия. Същевременно, прогнозите са световната икономика да продължи да нараства с около 3.2% в средносрочен план. Темповете и в ЕС, и в глобален план остават под средните стойности спрямо периода преди пандемията. По-умереното външно търсене, основно от ЕС, спрямо предходната прогноза е предпоставка за очаквания по-слаб реален растеж на износа. Допусканията за международните цени на суровините се основават на информация за фючърсите към 8 ноември 2024 г. Според тези данни средната цена на петрола сорт Брент се очаква да бъде 81.2 щ.д./барел за 2024 г., което е поевтиняване с 1.8% в сравнение с предходната година. Тази тенденция ще се задържи до края на прогнозния хоризонт, като средната цена на суровината постепенно ще се понижи до 69.1 щ.д./барел през 2028 г. Природният газ за Европа за 2024 г. се очаква да поевтинее средно с 22% до 33.9 евро/МВт. През 2025 г. цената му ще се повиши с 18% до 40 евро, след което също ще следва низходящ тренд до 25.6 евро през 2028 г. При неенергийните суровини се очаква поскъпване от 4% за 2024 г., което се дължи най-вече на напитките и по-конкретно на какаото и кафето, както и дървения материал, докато цените на останалите основни подгрупи ще се понижат. В годините след това се очаква минимално поевтиняване, като единствено цените на металите ще се повишат през 2025 г., както и тези на торовете – във връзка с поскъпването на природния газ. Техническото допускане за валутния курс USD/EUR, с дневни данни към 08.11.2024 г., е за средногодишна стойност от 1.086 долара за едно евро през 2024 г. и 1.081 за 2025 г. Така единната европейска валута, респективно левът, се очаква да поскъпне номинално с 0.4% през 2024 г., след което да поевтинее с 0.5% през 2025 г. и да остане без промяна до края на прогнозния период.

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.

Бъдещото управление на страната е съществен риск, който може да повлияе на икономическото развитие на страната. Политическите рискове за България в международен план са свързани с поетите ангажименти за осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството ѝ на равноправен член на ЕС, повишаване на социалната стабилност ограничаване на неефективните разходи, от една страна, както и със заплахите от терористични атентати в Европа, силната дестабилизация на страните от Близкия изток, военните намеси и конфликти в региона на бившия Съветски съюз, бежанските вълни, породени от тези фактори, и потенциалната нестабилност на други ключови страни в непосредствена близост до Балканите.

Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и в частност тези, касаещи стопанския и инвестиционния климат в страната.

Рискове, свързани с промени в нормативната уредба

Резултатите на Групата могат да бъдат повлияни от промените в нормативната уредба. Възможността от по-радикални промени в регулаторната рамка в България, може да има неблагоприятен ефект върху дейността ѝ като цяло, оперативните ѝ резултати, както и финансовото ѝ състояние.

Кредитен риск на държавата

Кредитният риск на държавата представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги на дадена страна. Ниските 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.

На 19.10.2024 г., Международната рейтингова агенция **Fitch Ratings** потвърди рейтинга на България в 'BBB' с положителна перспектива.

Рейтингът на България е подкрепен от силната външна и фискална позиция на страната в сравнение с държавите със същия рейтинг, надеждната политическа рамка от членството в ЕС и дългогодишното функциониране на режима на паричен съвет. Също така, Fitch Ratings отбелязват, че ниската производителност на труда и неблагоприятната демография имат възпиращ ефект върху потенциалния растеж и стабилността на държавните финанси в дългосрочен план.

Положителната перспектива отразява изгледите на страната за членство в еврозоната, което би довело до по-нататъшни подобрения на показателите за външната позиция на страната. Fitch Ratings счита, че е налице широк политически ангажимент на национално и европейско ниво за приемане на еврото.

България отговаря на всички номинални конвергентни критерии за приемане на еврото, с изключение на ценова стабилност. Инфлацията в България продължи да се понижава, намалявайки разликата между средногодишната инфлация в страната и тази на трите най-добре представящи се държави-членки на ЕС.

Инфлацията според ХИПЦ беше 1,5% през септември 2024 г., а базисната инфлация беше 2,3%, което означава широко облекчаване на ценовия натиск. Fitch очакват средногодишната инфлация да бъде 3% през 2024 г., 3,5% през 2025 г. и 3,1% през 2026 г.

Fitch очаква ръст на БВП от 2,0% през 2024 г. спрямо 1,8% през 2023 г., подкрепен от стабилно частно потребление и устойчива инвестиционна активност, въпреки повишената политическа несигурност и закъсненията в изпълнението на ПВУ. Рейтинговата агенция очаква ръст на БВП до 2,5% през 2025 г. и 2,7% през 2026 г..

Fitch прогнозира, че дефицитът на сектор „Държавно управление“ ще се увеличи до 2,8% от БВП през 2024 г. от 1,9% за 2023 г., отразявайки по-високи разходи за компенсация и социални разходи.

Фактори, които биха могли да доведат до положителни действия по рейтинга, са: Допълнителен напредък към присъединяването към еврозоната, като потвърждение, че България е изпълнила критериите за членство и по-голяма сигурност относно вероятния момент за приемане на еврото; подобряване на потенциала за растеж, чрез прилагане на структурни и управленски реформи за подобряване на бизнес средата и/или ефективно използване на фондовете на ЕС.

Фактори, които биха могли да доведат до негативни действия по рейтинга, са: неприсъединяване към еврозоната поради неизпълнение на критериите за конвергенция, по-слаби перспективи за икономически растеж.

Източник: www.minfin.bg

На 25.01.2025 г. Рейтинговата агенция Moody's Ratings потвърди дългосрочния и краткосрочния рейтинг на България Baa1 със стабилна перспектива.

Потвърждаването на рейтинга на България Baa1 се балансира от три основни фактора. Първо, потвърждението отразява очакванията на рейтинговата агенция, че показателите за дълга и кредитоспособността на България ще останат значително по-силни от тези на страните със същия рейтинг. Второ, потвърждението също така отразява очакванията им, че българската икономика ще продължи да расте със стабилен темп през 2025 г. и през следващите години, което ще доведе до по-нататъшно сближаване на доходите със страните от същата рейтингова група. Кредитният профил на България ще бъде подкрепен и от очакваното скорошно приемане на еврото. Трето, силните страни се балансират от отслабналата институционална ефективност, което се доказва най-вече от бавния и спиращ напредък по ключови реформи и достъпа до финансиране по Плана за възстановяване и устойчивост (ПВУ). Същевременно се отбелязва като риск отслабването на фискалната позиция, като институционалните предизвикателства биха засегнали провеждането на политики и извън ПВУ. Moody's Ratings очакват държавният дълг на България да нарасне умерено през следващите години, достигайки 27% от БВП в края на 2025 г. и около 29% в края на 2026 г. спрямо очакваните 24,8% в края на 2024 г., а дефицитът да остане близо 3% от БВП през 2025 г. и 2026 г. В съчетание със забавяне на номиналния ръст на БВП, рейтинговата агенция очаква инфлацията да се нормализира средно до около 2,6% през 2025 – 2026 г., което ще движи постепенното увеличение на дълга през следващите години. Въпреки това дългът на България ще остане около половината от този на страните от групата с рейтинг Baa1.

Рейтинговата агенция очаква реалният БВП на България да нараства с темпове от 2,5% през 2025 г. и 2,7% през 2026 г. Растежът на икономиката ще продължи да бъде движен основно от частното потребление, тъй като нарастването на реалните заплати остава високо в среда на значителен недостиг на работна сила и ниска инфлация.

Въпреки че трудностите при усвояването на ресурса от Механизма за възстановяване и устойчивост на ЕС може да имат негативно отражение върху темповете на растеж през 2025 г. и 2026 г., растежът на БВП ще бъде подкрепен от увеличаване на усвояването на Кохезионни фондове на ЕС заложили през следващите години от програмния период 2021–2027 г.

Рейтинговата агенция очаква, че пълноправното членство на България в Шенгенското пространство от началото на 2025 г. ще подпомогне секторите на туризма и транспортните услуги, като същевременно ще подобри условията за бизнес за износителите на стоки. Перспективата за приемане на еврото през 2026 г. също би подпомогнала по-нататъшната интеграция с икономиките на еврозоната и укрепването на българската икономика във времето.

Източник: www.minfin.bg

Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Основните рискове, свързани с прогнозата за инфлацията, се отнасят до динамиката на международните цени и до темпа на икономически растеж в България. Възходящата динамика на потребителските цени ще отразява най-вече повишените разходи за производство и транспорт на фирмите вследствие на същественото поскъпване в края на 2021 г. на електроенергията за стопански потребители и на други основни енергийни суровини, както и допусканията за продължаващ верижен растеж на цените. Нарастването на цените на храните на международните пазари, увеличението на разходите за труд на единица продукция и широкообхватното ускоряване на растежа на потребителските цени в еврозоната и в други основни търговски партньори на България ще бъдат други фактори с проинфлационно влияние.

По данни на НСИ през септември 2025 г. месечната инфлация е -0.8%, а годишната инфлация за септември 2025 г. спрямо септември 2024 г. е 5.6%, според Индекса на потребителските цени (ИПЦ). Инфлацията от началото на годината (септември 2025 г. спрямо септември 2024 г.) е 3.4%, а средногодишната инфлация за периода октомври 2024 - септември 2025 г. спрямо периода октомври 2023 – септември 2024 г. е 3.8%.

През септември 2025 г. най-голямо поскъпване се отчита в следните групи: „Образование“ (4.5%) и „Облекло и обувки“ (1.0%). Намаление в цените е отчетено в групите „Развлечение и култура“ (-9.9%), „Ресторанти и хотели“ (-0.9%) и „Хранителни продукти и безалкохолни напитки“ (-0,1%)

Месечната инфлация, измерена с хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ), е -0.8%, а годишната инфлация е 5.6%.

Източник: www.nsi.bg

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

Валутният риск ще има влияние върху компании, имащи пазарни дялове, плащанията на които се извършват във валута, различна от лева и еврото. Тъй като съгласно действащото законодателство в страната българският лев е фиксиран към еврото в съотношение $EUR\ 1 = BGN\ 1.95583$, а Българската народна банка е длъжна да поддържа ниво на българските левове в обръщение, равно на валутните резерви на банката, рискът от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален и се състои в евентуално предсрочно премахване на валутния борд в страната. На този етап това изглежда малко вероятно, тъй като очакванията са валутният борд да бъде отменен при приемането на еврото в България за официална платежна единица. Теоретично, валутният риск би могъл да се повиши, когато България се присъедини към втория етап на Европейския Валутен Механизъм (ERM II). Това е режим, в който страната трябва да поддържа валутния курс спрямо еврото в границите на $\pm 15\%$ спрямо централен паритет. На практика, всички държави, които понастоящем са в този механизъм (Дания, Естония, Кипър, Литва, Латвия, Малта), са свидетели на колебания, които са съществено по-малки от позволените $\pm 15\%$. На 10 юли 2020 г. България влезе във валутно-курсовия механизъм ERM II, известен като "чакалната за еврозоната". Централният курс на българския лев е фиксиран на 1 евро = 1.95583 лева. Около този централен курс на лева ще бъде поддържан стандартният диапазон от плюс или минус 15 процента. България се присъединява към валутния механизъм със съществуващия си режим на валутен борд, като едностранен ангажимент и без допълнителни изисквания към ЕЦБ. Заедно с това страната ни трябва да влезе в тясно сътрудничество с единния банков надзор. Фиксираният курс на лева към еврото не елиминира за българската валута риска от неблагоприятни движения на курса на еврото спрямо другите основни валути (щатски долар, британски паунд, швейцарски франк) на международните финансови пазари, но към настоящия момент Групата не счита, че такъв риск би бил съществен по отношение на дейността му. Групата може да бъде засегната от валутния риск в зависимост от вида на валутата на паричните постъпления и от вида на валутата на потенциалните заеми на Групата.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България.

След заседанието на Управителния съвет по паричната политика през юли 2025 г. краткосрочните пазарни лихвени проценти се повишиха, а дългосрочните лихвени проценти като цяло останаха непроменени. Предишните понижения на лихвените проценти от Управителния съвет обаче продължиха да допринасят за поевтиняването на заемите за предприятия през юли.

Средният лихвен процент по новите кредити за фирми се понижи до 3,5% през юли спрямо 3,6% през юни. Разходите за емитиране на пазарен дълг останаха непроменени – 3,5%.

Кредитите за предприятия отбелязаха нарастване с 2,8% – малко по-голямо спрямо юни, докато растежът на емитираните корпоративни облигации се ускори до 4,1% спрямо 3,4%. През юли средният лихвен процент по новите ипотечни кредити отново остана непроменен на ниво от 3,3%, а растежът на ипотечното кредитиране се ускори до 2,4% спрямо 2,2%.

В съответствие със своята стратегия по паричната политика Управителният съвет прави задълбочена оценка на взаимозависимостта между паричната политика и финансовата стабилност. Банките в еврозоната остават устойчиви и налице са само малко признаци за напрежение на финансовите пазари. Въпреки това рисковете за финансовата стабилност остават високи. Макропруденциалната политика остава „първата отбранителна линия“ срещу натрупването на финансови уязвимости, както и за подобряване на стабилността и за запазването на макропруденциалното пространство.

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

И през периода на преглед пазарните лихви се запазват на ниски, които запазват благоприятни условията за привличането на допълнителни финансови ресурси.

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.

Риск от високи нива на безработица

В страните с пазарна икономика безработицата е призната за социален риск по повод на труда. Като обществено оценен риск, безработицата подлежи на задължително обществено осигуряване и обезщетяване при определени условия. Цялостната дейност по формирането и провеждането на държавната политика по социалното осигуряване на безработицата, както и насърчаването и подпомагането на безработните лица, при търсенето и започване на работа и/или друг тип икономическа дейност, дава съдържанието на процеса на управлението на този социален риск.

Високите нива на безработица могат сериозно да застрашат икономическия растеж в страната, което от своя страна може да доведе до свиване на потреблението и намаляване на приходите реализирани от стопанските субекти в страната, включително и приходите реализирани от Групата.

2. Несистематични рискове

Фирмен риск

Фирменият риск е свързан с естеството на дейност на дружеството като за всяко дружество е важно възвръщаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с тази инвестиция.

Рискове, свързани с дейността и структурата на Групата

Авто Юнион ЕАД 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 Групата. Групата Авто Юнион развива дейност само в България и работи основно в сферата на продажба на нови и употребявани автомобили, гаранционно и следгаранционно обслужване на автомобили, продажба на моторни масла, услуги свързани с търговията на горива като картков оператор и услуги, свързани с доставката на електронни ваучери за храна.

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 настроеността, складовите наличности и други.

Основният риск, свързан с дейността на Групата е възможността за намаляване на приходите от продажби на дъщерните дружества, които притежава. В тази връзка, това може да окаже влияние върху ръста на приходите на Групата и върху нейната рентабилност.

Рискове, свързани със стратегията за развитие на Групата

Бъдещите печалби и икономическа стойност на Групата зависят от стратегията, избрана от висшия мениджърски екип на Групата Авто Юнион. Изборът на неподходяща стратегия може да доведе до значителни загуби.

Групата 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 Групата, оперативните резултати и финансовото ѝ състояние.

Рискове, свързани с управлението на Групата

Рисковете, свързани с управлението на Групата са следните:

- вземане на грешни решения за текущото управление на инвестициите и ликвидността на Групата както от висшия мениджърски състав, така и оперативните ѝ служители;
- 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 Групата.

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 дружествата в Групата на Авто Юнион ЕАД 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 Групата и за в бъдеще. Успехът на Групата ще е относим и към способността ѝ да задържа и мотивира тези лица. Евентуалната невъзможност на Групата да поддържа достатъчно лоялен, опитен и квалифициран персонал за мениджърски, оперативни и технически позиции, може да има неблагоприятен ефект върху дейността на икономическата група като цяло, оперативните ѝ резултати и финансовото ѝ състояние.

Рискове, свързани с бъдещи придобивания и интеграцията им в структурата

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

Финансов риск

Финансовият риск представлява допълнителната несигурност по отношение на инвеститора за получаването на приходи в случаите, когато Групата използва привлечени или заемни средства. Тази допълнителна финансова несигурност допълва бизнес риска. Когато част от средствата, с които Групата 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 неизпълнение 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 Групата. Показател, който може да се използва, е показателят за покритие на изплащаните фиксирани задължения (лихвите). Този показател показва колко пъти фиксираниите лихвени плащания се съдържат в стойността на дохода преди

плащането на лихвите и облагането му с данъци. Същият дава добра индикация за способността на Групата да изплаща дългосрочните си задължения.

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

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в изпадането в ситуация, при която дружествата срещат трудности при изплащане на своите задължения при падежирането им. Тук от основно значение е наличието на текущи и достатъчно ликвидни активи в такъв обем, който да покрие краткосрочните пасиви, с което да се създаде сигурност по отношение на приближаващи разплащания. Ликвидният риск е свързан с възможността „Авто Юнион“ ЕАД 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.

Групата се стреми да минимизира този риск чрез оптимално управление на паричните потоци в самата група. Групата 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 в Групата правят финансово планиране, с което се стремят 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 Групата подкрепя усилията 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 на Дружеството-майка е насочена към това да набира финансов ресурс от пазара под формата основно на дългови инструменти (облигации), които инвестира в дружествата от Групата, като им отпуска заеми, с които те да финансират свои проекти. Също така, участва в увеличението на капитала им.

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

Взаимоотношенията със свързани лица произтичат по договори за временна финансова помощ на дружествата в Групата и по повод на сделки, свързани с обичайната търговска дейност на тези компании.

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

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

Ценови риск

В тази категория може да се разгледа рискът от рязка промяна в цените на автомобилите. Като резултат от световната икономическа криза в последните няколко години автомобилните производители предприеха множество мерки за намаляване цените на автомобилите. Тенденциите в ползване на по-евтини материали и общото посветняване на част от суровините през последните около 3-4 години (стомана, цветни метали и петролни продукти), продължават да оказват общо влияние в посока задържане себестойността на автомобилите. В обратна посока спрямо цената на продукта към момента действат разрастващите се производства/продажби/използване на електрически/хибридни и други автомобили с неконвенционално задвижване, които към момента все още са с по-високи цени.

От друга страна обаче, въведените чрез законодателни промени на европейско ниво и станали задължителни автоматични системи за сигурност в новопроизвежданите автомобили, неминуемо ще доведат до тяхното оскъпяване в средносрочен план, и в тази връзка до увеличаване на нивото на ценовия риск.

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 Групата. Те включват текущ анализ в следните направления:

- пазарен дял, ценова политика, извършване на маркетингови проучвания и изследвания на развитието на пазара и пазарния дял;
- цялостна политика по управлението на активите и пасивите на Групата с цел оптимизиране на структурата, качеството и възвръщаемостта на активите ѝ;
- оптимизиране структурата на привлечените средства с оглед осигуряване на ликвидност и намаляване на финансовите разходи на Групата;
- 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-майка. 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

Голяма част от рисковете, пред които е изправена Групата са подробно описани в секциите Систематични и Несистематични рискове по-горе, като целта им 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 Групата и постигането на определени оперативни цели;
- контролира значимостта на риска до степен, която е счетена за допустима в Групата;
- постигне финансовите цели на Групата при възможно по-малка степен на риск.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ТРЕТОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2025 Г.

През разглеждания отчетен период не са били сключвани съществени сделки между свързани лица.

01.12.2025 г.

NIKOLAY
HRISTOV
KINEVSKI

Digitally signed by
NIKOLAY HRISTOV
KINEVSKI
Date: 2025.12.01
11:05:34 +02'00'

Николай Киневски,
Изпълнителен директор
Авто Юнион ЕАД