

Уникредит Лизинг АД
КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

за годината приключваща на
31 декември 2011 г.

с независим одиторски доклад



КПМГ България ООД
бул. "България" № 45/А
София 1404
България

Телефон +359 (2) 9697 300
Факс +359 (2) 9805 340
Ел. поща bg-office@kpmg.com
Интернет www.kpmg.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Акционерите на
Уникредит Лизинг АД

Доклад върху консолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на Уникредит Лизинг АД ("Дружеството"), включващ консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 година, консолидираните отчети за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществени счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване, приети от Европейския Съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на консолидиран финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

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

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

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, консолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за консолидираното финансово състояние на Дружеството към 31 декември 2011 година, както и за неговите консолидирани финансови резултати от дейността и за консолидираните парични потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

Доклад по други правни и надзорни изисквания

Годишен доклад за дейността на Дружеството изготвен съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация, представена в годишния консолидиран доклад за дейността на Дружеството, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на консолидираната финансова информация, която се съдържа в одитирания консолидиран годишен финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2011 година. Отговорността за изготвянето на годишния консолидиран доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Дружеството на 18 май 2012, се носи от ръководството на Дружеството.


Цветелинка Колева
Управител

КПМГ България ООД

София, 18 май 2012 година

Мargarита Голева
Регистриран одитор 



Уникредит Лизинг АД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 31 декември 2011г.

<i>в хил. лв.</i>	Прил.	2011	2010
АКТИВИ			
Парични средства	11	177,621	215,788
Нетна инвестиция във финансов лизинг	12,13	523,618	596,741
Вземания от клиенти и други търговски вземания	14	52,073	47,678
Вземания от корпоративен данък		829	813
Дълготрайни активи	15	2,265	2,007
Отсрочени данъчни активи	10	1,204	3,581
Други активи	16	2,633	8,402
ОБЩО АКТИВИ		760,243	875,010
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
ПАСИВИ			
Банкови заеми	17	728,912	851,200
Отсрочени данъчни пасиви	10	78	76
Задължения към доставчици и други задължения	18	16,219	12,712
ОБЩО ПАСИВИ		745,209	863,988
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	19	2,605	2,605
Резерви		1,721	1,721
Неразпределена печалба		10,708	6,696
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		15,034	11,022
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		760,243	875,010

Приложените бележки от страници 5 до 33 са неразделна част от настоящите консолидирани финансови отчети.

Румен Иванчев
Главен изпълнителен директор

Благомир Йорданов
Главен търговски директор

Атанас Иванов
Финансов директор

Стоянка Джекова-Янева
Главен счетоводител

Цветелинка Колева
Управител
КПМГ България ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор



Уникредит Лизинг АД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

в хил. лв.	Прил.	2011	2010
Приход от лихви		56,668	58,828
Разходи за лихви		(21,775)	(20,802)
Нетен приход от лихви	6	34,893	38,026
Нетен доход от такси и комисионни	7	2,182	4,027
Приход от оперативен лизинг		457	409
Други приходи (разходи), нетно	8	(369)	164
Общо приходи от оперативна дейност		37,163	42,626
Загуба от обезценка	13	(18,141)	(28,210)
Приходи от реинтегрирани провизии от застрахователни премии		-	196
Провизии за рискове и разходи		(666)	(1,577)
Административни разходи	9	(11,474)	(11,823)
Печалба преди данъци		6,882	1,212
Данъци	10	(2,872)	(39)
Нетна Печалба за периода		4,010	1,173
Друг всеобхватен доход		-	-
Друг всеобхватен доход		-	-
Друг всеобхватен доход за периода		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		4,010	1,173

Приложените бележки от страници 5 до 33 са неразделна част от настоящите консолидирани финансови отчети.

Румен Иванчев
Главен изпълнителен директор

Благомир Йорданов
Главен търговски директор

Атанас Иванов
Финансов директор

Стоянка Джекова-Янева
Главен счетоводител

Цветелинка Колева
Управител
КПМГ България ООД

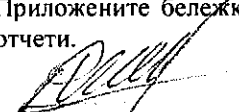
Маргарита Голева
Регистриран одитор



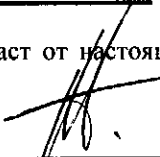
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината приключваща на 31 декември 2011 г.

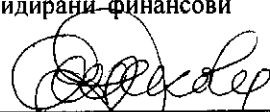
<i>в хил. лв.</i>	Основен капитал	Резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2010 г.	<u>2,605</u>	<u>1,721</u>	<u>5,525</u>	<u>9,851</u>
Общо друг всеобхватен доход				
Финансов резултат за текущата година	-	-	1,173	1,173
Друг всеобхватен доход				
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-
Общо друг всеобхватен доход	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход	-	-	1,173	1,173
Сделки със собствениците, отразени директно в капитала				
Увеличение на основния капитал	-	-	-	-
Апортна вноска	-	-	-	-
Придобиване на инвестиции под общ контрол	-	-	-	-
Други движения	-	-	-	-
Общо сделки със собствениците, отразени директно в капитала	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2010 г.	<u>2,605</u>	<u>1,721</u>	<u>6,696</u>	<u>11,022</u>
Общо друг всеобхватен доход				
Финансов резултат за текущата година	-	-	4,010	4,010
Друг всеобхватен доход				
Друг всеобхватен	-	-	-	-
Общо друг всеобхватен доход	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход	-	-	4,010	4,010
Сделки със собствениците, отразени директно в капитала	-	-	-	-
Общо сделки със собствениците, отразени директно в капитала	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2011 г.	<u>2,605</u>	<u>1,721</u>	<u>10,708</u>	<u>15,034</u>

Приложените бележки от страници 5 до 33 са неразделна част от настоящите консолидирани финансови отчети.

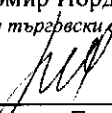

Румел Иванчев
Главен изпълнителен директор


Благомир Йорданов
Главен търговски директор


Атанас Иванов
Финансов директор


Стоянка Джекова-Янева
Главен счетоводител

Цветелинка Колева
Управител
КПМГ България ООД


Маргарита Голева
Регистриран одитор



КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011

в хил. лв.	Прил.	2011	2010
Парични потоци от основна дейност			
Печалба след данъчно облагане		4,010	1,173
Корекции за:			
Загуба от обезценка на финансови активи	13	18,141	28,014
Амортизация	9	770	754
Разходи за данъци	10	2,873	39
Загуба от отписване на дълготрайни активи		18	-
Загуба от преоценка на валута		52	-
Разходи за лихви, нетно		21,776	19,811
Заделени провизии за рискове и разходи		666	1,577
Промени в активи за основна дейност:			
Намаление на вземанията от финансов лизинг		56,699	113,288
Намаление на вземания от клиенти		2	4,508
Намаление на други активи		5,743	4,734
Промени в пасиви за основна дейност:			
Увеличение/ (намаление) на други задължения		2,842	(3,119)
Платени данъци		(484)	(768)
Платени лихви		(4,281)	-
Нетни парични потоци за основна дейност		108,827	170,011
Парични потоци от инвестиционна дейност			
(Покупка)/продажба на дълготрайни активи		(1,046)	(46)
Парични потоци от изплатени (предоставени) заеми		(4,398)	912
Нетни парични потоци за инвестиционна дейност		(5,444)	866
Парични потоци от финансова дейност			
Изплатени дългосрочни заеми от банки и други финансови институции		(141,550)	(180,203)
Нетни парични потоци от финансова дейност		(141,550)	(180,203)
Изменение на паричните потоци през периода		(38,167)	(9,326)
Парични средства в началото на периода		215,788	225,114
Парични средства в края на периода		177,621	215,788

Приложените бележки от страници 5 до 33 са неразделна част от настоящите консолидирани финансови отчети.

Румен Иванчев
Главен изпълнителен директор

Благомир Йорданов
Главен търговски директор

Атанас Иванов
Финансов директор

Стоянка Джекова-Янева
Главен счетоводител

Цветелинка Колева
Управител
КПМГ България ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор



Уникредит Лизинг АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

1. Информация за дружеството

Уникредит Лизинг АД („Дружеството“) е първоначално създадено под името Орел Лизинг АД. Орел Лизинг АД е акционерно дружество, регистрирано в България на 23 април 1999 г., собственост на Орел Г Холдинг АД и Орел Инвест Холдинг АД. В началото на 2003 година Дружеството е придобито изцяло от Банка Хеброс АД.

С решение №20 от 27 април 2006 на Софийски градски съд, наименованието на Дружеството се променя от Хеброс Лизинг ЕАД на Ейч Ви Би Хеброс Лизинг АД. Промяната настъпва и в собствеността на дяловия капитал – досегашният едноличен собственик, Уникредит Булбанк АД, остава собственик на 49% от капитала, а 51% придобива Банк Аустрия Кредитанщалт АГ. През 2008 година 51% от капитала придобива от Уникредит Лизинг С.п.А чрез Уникредит Лизинг С.п.А, клон Виена Австрия.

С решение №27 от 19 декември 2006 г. на Софийски градски съд, Ейч Ви Би Хеброс Лизинг АД променя наименованието си на Уникредит Лизинг АД.

С Решение от 27.11.2009 г. акционерът Уникредит Лизинг СпА е взел решение да участва в увеличението на капитала на Дружеството чрез прехвърляне на акциите си, притежавани в Булбанк Лизинг АД на Уникредит Лизинг АД. Отправена е покана до акционерите в Уникредит Лизинг АД. С решение от 27.11.2009 г. Уникредит Глоубъл Лизинг Ферзихерунгсървиз ГмбХ е взело решение да участва в увеличението на капитала на Уникредит Лизинг АД, като направи непарична вноска за увеличението чрез замяната на дяловете, които притежава в Уникредит Застрахователен Брокер ООД. На 30.11.2009 г. Ейч Ви Би Лизинг ООД взема решение за участие в увеличението на капитала на Уникредит Лизинг АД, като направи непарична вноска за увеличението чрез замяната на дяловете, които притежава в Уникредит Застрахователен Брокер ООД. УС и НС на Уникредит Булбанк са взели решение за участие в увеличението на капитала на Уникредит Лизинг АД с решения съответно от 25.11.2009 г. и 16.12.2009 г. чрез замяната на акции, притежавани в Булбанк Лизинг АД. На 11.12.2009 г. УС на Уникредит Лизинг АД е взел решение за увеличението на капитала на Уникредит Лизинг АД. На 15.12.2009 г. ОС на съдружниците на Уникредит Застрахователен Брокер ООД е взело решение за прехвърляне на дяловете на всеки от съдружниците в брокера на Уникредит Лизинг АД срещу участие в увеличението на капитала на АД-то. На 16.12.2009 г. е проведено извънредно общо събрание на акционерите на Уникредит Лизинг АД, на което е взето решение за увеличението на капитала, вида на вноските, разпределянето на новите акции, замяната с участия в други дружества и др. На 17.12.2009 г. са подписани договорите за прехвърляне на дяловете на Ейч Ви Би Лизинг ООД и на Уникредит Глоубъл Лизинг Ферзихерунгсървиз ГмбХ на Уникредит Лизинг АД в замяна на акции от новата емисия след увеличението на капитала на Уникредит Лизинг АД. Така от 21.12.2009 г. Уникредит Лизинг АД става едноличен собственик на капитала на Уникредит Застрахователен Брокер ЕООД. След прехвърлянето на акциите на Булбанк Лизинг АД на Уникредит Лизинг АД, последното става едноличен собственик на капитала на Булбанк Лизинг ЕАД.

През декември 2011 г. е взето решение от едноличния собственик на Уникредит Глоубъл Лизинг Ферзихерунгсървиз ГмбХ за продажба на акциите в Уникредит Лизинг АД в размер на 10.1% на Уникредит Лизинг С.п.А. Отново през декември 2011 г. съдружниците на Ейч Ви Би Лизинг ООД решават да продадат своя дял от капитала на Уникредит Лизинг АД в размер на 40.2% на Уникредит Лизинг С.п.А. и така последното притежава към 31 декември 2011 г. 75.7% от капитала на Дружеството.

Консолидираните финансови отчети на Дружеството към и за годината, завършваща на 31.12.2011 г., обхващат Дружеството и неговите дъщерни дружества Уникредит Ауто Лизинг ЕООД, Булбанк Лизинг ЕАД, Булбанк Ауто Лизинг ЕООД и Уникредит Застрахователен Брокер ООД, заедно наричани „Групата“.

Седалището и адресът на управление на Групата е Република България, град София, район Младост, бул. „Цариградско шосе“ № 40, ет. 3.

Основната дейност на Групата включва отдаване на машини, съоръжения и оборудване и транспортни средства на финансов и оперативен лизинг.

Към 31.12.2011 г. Групата има 8 открити клона. Към 31.12.2011 г. броят на персонала назначен на трудов договор възлиза на 147 лица.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината приключваща на 31 декември 2011 г.

2. База за изготвяне

а) Приложими стандарти

Настоящите консолидирани финансови отчети са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), изготвени от Борда по международни счетоводни стандарти (БМСС), и приети от Комисията на Европейския съюз.

Консолидираните финансови отчети са одобрени от името на Уникредит лизинг АД на 18 май 2012г.

Настоящите финансови отчети са консолидирани.

Консолидираните финансови отчети са изготвени на базата на историческата стойност, с изключение на деривативни финансови инструменти, финансовите активи и пасиви за търгуване и активите за продажба които са представени по справедлива стойност. Признатите активи и пасиви, които са хеджирани, са отчетени по справедливата им стойност от гледна точка на хеджирания риск.

б) База за консолидация

Настоящите консолидирани финансови отчети са изготвени в съответствие с МСС 27 „Самостоятелни и Консолидирани Финансови Отчети“, където всички участия, при които Групата упражнява контрол, като притежава повече от 50% от правата за гласуване, са консолидирани по метода на пълна консолидация, а всички участия, при които Групата упражнява значително влияние, чрез притежаване на повече от 20% от правата за гласуване са консолидирани по метода на собствения капитал.

Дъщерни предприятия са тези предприятия, които се намират под контрола на Групата. Контрол е налице когато Групата има властта, пряко или непряко, да ръководи финансовата и оперативната политика на едно предприятие така, че да извлече изгоди в резултат от дейността му. Предприятията създадени със специална цел се консолидират, когато отношенията между тях и Групата показват, че предприятията създадени със специална цел се контролират от Групата. Финансовите отчети на дъщерните предприятия се включват в консолидираните финансови отчети от датата на възникване на контрола до неговото прекратяване.

Докато Групата упражнява контрол върху дъщерно предприятие, последващото придобиване/ продажба на малцинствено участие се отчита като транзакция с акционерите в качеството им на акционери и поради това положителна репутация не се признава като резултат от тези транзакции.

в) Функционална валута и валута на представяне

Консолидираните финансови отчети са представени в хиляди български лева, които са функционалната валута на Групата.

г) Използване на оценки и преценки

Изготвянето на консолидирани финансови отчети изисква от ръководството да прави преценки, оценки и предположения, които влияят на приложените счетоводните политики и отчетените суми на активите, пасивите, приходите и разходите. Реалните резултати могат да се различават от тези оценки.

Оценките и основните предположения се преглеждат на текуща база. Преработените счетоводни оценки се признават в периода, през който оценката се преглежда и във всички засегнати бъдещи периоди.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината приключваща на 31 декември 2011 г.

3. Счетоводна политика

Счетоводната политика описана по-долу се прилага последователно във всички счетоводни периоди представени в тези неконсолидирани финансови отчети.

а) Операции с чуждестранна валута

Операциите с чуждестранна валута се преизчисляват по курса на чуждестранната валута, котиран в деня на транзакцията. Паричните активи и пасиви деноминирани в чуждестранна валута към датата на изготвяне на отчета за финансовото състояние се преизчисляват в лева по официалния обменен курс на Българска Народна Банка, котиран за чуждестранната валута към същата дата. Разликите, произтичащи от валутна преоценка се признават в отчета за всеобхватния доход, с изключение на разликите от преоценката на капиталови финансови инструменти на разположение за продажба.

б) Лихви

Лихвените приходи и разходи са признати в отчета за всеобхватния 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 вътрешно присъщи разходи, директно отнасящи се към придобиването, емитирането или отписването на финансов актив или пасив.

Лихвените приходи и разходи представени в отчета за всеобхватния доход включват:

- Лихви признати на базата на ефективен лихвен процент по финансови активи и пасиви отчитани по амортизирана стойност
- Неспечеленият финансов доход (лихва) представлява разликата между brutната и нетната инвестиция в лизинговия договор, като brutната инвестиция в лизингов договор е сумата на минималните лизингови плащания и негарантираната остатъчна стойност, начислена за лизингодателя. Приходите от лихви по лизингови операции (финансовият доход) се разпределят за срока на лизинговия договор и се признават на базата на константна периодична норма на възвращаемост от нетната инвестиция на лизингодателя.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината приключваща на 31 декември 2011 г.

3. Счетоводна политика (продължение)

в) 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.

г) Финансови активи и пасиви

Признаване

Получени заеми и емитирани от Групата дългови ценни книжа се признават първоначално на датата на тяхното възникване. Всички други финансови активи и пасиви се признават на датата на уреждане, когато финансовият инструмент е получен или прехвърлен от Групата.

Лихвите, получени по време на притежанието на финансовия актив, се признават в отчета за всеобхватния доход като приходи от лихви.

Дивидентите от капиталови инструменти на разположение за продажба се признават в отчета за всеобхватния доход, когато се установи правото на предприятието да получи плащане.

Отписване

Групата отписва финансов актив, когато договорните права върху паричните потоци от актива изтекат или когато Групата прехвърли правата за получаване на договорните парични потоци от финансовия актив чрез сделка, при която по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху финансовия актив са прехвърлени. Всяка изгода от прехвърлени финансови активи, която е възникнала или е запазена от Групата, се признава като отделен актив или пасив. Групата отписва финансов пасив, когато договорните задължения на Групата са изплатени, отменени или изтекли.

Компенсиране

Финансовите активи и пасиви се компенсират и нетната сума се представя в отчета тогава и само тогава, когато Групата има законово право да нетира сумите и възнамерява или да ги уреди на нетна основа или да реализира актива и уреди пасива едновременно.

Приходите и разходите се представят на нетна основа, само когато това се допуска от счетоводните стандарти или когато печалбите и загубите произтичат от сходна група транзакции, също като тези от лизинговата дейност на Групата.

Изчисляване на амортизирана стойност

Амортизираната стойност на финансов актив или пасив е сумата, по която е измерен финансов актив или пасив при първоначалното признаване, минус плащанията по главница, плюс или минус натрупаната амортизация, изчислена по метода на ефективния лихвен процент, на всяка разлика между първоначално признатата стойност и стойността на падежа, и минус съответно начислена обезценка.

Изчисляване на справедлива стойност

Финансовите инструменти на Групата включват парични средства в брой и по банкови сметки, заеми, вземания и задължения. Ръководството на Групата счита, че справедливата цена на финансовите инструменти е близка до балансовата им стойност. За да се оцени справедливата стойност на всяка група финансови инструменти, са използвани следните методи и предположения:

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината приключваща на 31 декември 2011 г.

3. Счетоводна политика (продължение)

г) Финансови активи и пасиви (продължение)

- Парични средства в брой и по банкови сметки: Поради ликвидния характер на тези инструменти, тяхната балансова стойност съответства на справедливата им стойност.
- Нетните инвестиции във финансов лизинг представляват настоящата стойност на минималните лизингови плащания, намалени с начислените обезценки за загуби. Пазарната стойност на вземанията от клиенти по финансов лизинг (или нетните инвестиции във финансов лизинг) не се различава съществено от балансовата им стойност, тъй като в съществената си част договорите за лизинг са с плаващ лихвен процент, който отразява промяната в пазарните нива.
- Другите вземания и задължения са представени по номинална стойност, като вземанията са намалени с обезценките за загуба. Балансовата стойност на тези инструменти е най-добрата оценка на тяхната очаквана справедлива стойност.

Определяне и изчисляване на обезценка

Към всяка дата на изготвяне на отчета за финансовото състояние Групата извършва преглед за наличие на обективни доказателства, че финансовите активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата и загубата, са обезценени. Финансов актив или група от финансови активи са обезценени, когато има обективно доказателство, че след първоначалното им признаване е настъпило събитие пораждащо загуба, и че това събитие оказва влияние върху бъдещите парични потоци от актива (или групата от активи), които могат да бъдат надеждно изчислени.

Обективните доказателства за обезценка на финансов актив могат да включват: неплащане или неизпълнение на дълг от лизингополучател или длъжник, реструктуриране на лизингово задължение при условия, които обикновено не биха били приети от Групата; индикации, че лизингополучателят или емитентът може да обяви несъстоятелност; липсата на активен пазар за ценна книга или друга достъпна информация за дадена група активи, като значителни негативни промени в платежоспособността на лизингополучателите или длъжниците в тази група от активи.

Загуби от обезценка на активи отчитани по амортизирана стойност се измерват като разлика между балансовата стойност на финансовия актив и настоящата стойност на очакваните парични потоци, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент на актива. Ако вземане по финансов лизинг има променлива лихва, процентът на дисконтиране, използван за определяне на загубата от обезценка е текущият ефективен лихвен процент, определен по договора. Изчислението на сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци от един обезпечен финансов актив, отразява също така и паричните потоци, които могат да се получат от предсрочното реализиране на обезпечението, след приспадане на разходите за придобиване и продажба на обезпечението, независимо от това дали реализиране на обезпечението е вероятно или не.

Загубите от обезценка се признават в отчета за всеобхватния доход и се отразяват в отчета за финансовото състояние по сметка коригираща вземанията. Когато последващо събитие води до намаление на загубите от обезценка, последните се реинтегрират в отчета за всеобхватния доход.

д) Парични средства и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват парични наличности, разплащателни сметки в банки и банкови депозити.

е) Вземания по финансов лизинг

Лизинговата дейност на Групата е свързана с отдаване на транспортни средства, индустриално оборудване, недвижими имоти и др., предимно по договори за финансов лизинг. Договорът за финансов лизинг е споразумение, по силата на което лизингодателят предоставя на лизингополучателя правото на ползване на определен актив за договорен срок срещу възнаграждение. Лизинговият договор се отчита като финансов, когато с договора лизингодателят прехвърля на лизингополучателя всички съществени рискове и изгоди, свързани със собствеността на актива.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината приключваща на 31 декември 2011 г.

3. Счетоводна политика (продължение)

е) Вземания по финансов лизинг (продължение)

Типичните показатели, които Групата разглежда, за да определи дали всички съществени рискове и изгоди са прехвърлени включват: настоящата стойност на минималните лизингови плащания в съпоставка със справедливата стойност на лизинговия актив в началото на лизинговия договор; срока на лизинговия договор в съпоставка с икономическия живот на отдадения под наем актив; както и дали лизингополучателят ще придобие правото на собственост върху лизингования актив в края на срока на договора за финансов лизинг.

Всички останали лизингови договори, които не прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху актива, се класифицират като оперативен лизинг.

Минимални лизингови плащания

Минималните лизингови плащания са тези плащания, които лизингополучателят ще направи, или може да бъде задължен да направи през срока на лизинговия договор. От гледна точка на Групата минималните лизингови плащания включват и остатъчната стойност на актива, гарантирана от трета, несвързана с Групата страна, при условие, че тази страна е финансово способна да изпълни ангажимента си по гаранцията или договора за обратно изкупуване. В минималните лизингови плащания Групата включва също така и цената на упражняване на евентуална опция, която лизингополучателят притежава за закупуване на актива, като в началото на лизинговия договор в голяма степен е сигурно, че опцията ще бъде упражнена. Минималните лизингови плащания не включват суми по условни наеми, както и разходи за услуги и данъци, които се платени от Групата и впоследствие префактурирани на лизингополучателя.

Начало на лизинговия договор и начало на срока на лизинговия договор

Прави се разграничение между начало на лизинговия договор и начало на срока на лизинговия договор. Начало на лизинговия договор е по-ранната от двете дати – на лизинговото споразумение или на ангажирането на страните с основните условия на лизинговия договор. Към тази дата:

- лизинговият договор е класифициран като финансов или оперативен лизинг; и
- в случай на финансов лизинг сумите, които трябва да бъдат признати в началото на срока на лизинговия договор, са определени.

Начало на срока на лизинговия договор е датата, от която лизингополучателят може да упражни правото си на ползване на наетия актив. Това е и датата, на която Групата признава първоначално вземането по лизинга.

Първоначална и последваща оценка

Първоначално Групата признава вземане по финансов лизинг, равно на своята нетна инвестиция, която включва сегашната стойност на минималните лизингови плащания и всяка негарантирана остатъчна стойност за Групата. Сегашната стойност се изчислява чрез дисконтиране на дължимите минимални лизингови плащания с лихвен процент присъщ на лизинговия договор. Първоначалните преки разходи са включени в изчислението на вземането по финансов лизинг. През срока на лизинговия договор Групата начислява финансов доход (приход от лихви по финансов лизинг) върху нетната инвестиция. Получените лизингови плащания се разглеждат като намаление на нетната инвестиция (погасяване на главница) и признаване на финансов доход по начин, който да осигури постоянна норма на възвръщаемост от нетната инвестиция.

Впоследствие нетната инвестиция в договори за финансов лизинг, се представя нетно, след приспадане на индивидуалните и портфейлни провизии за несъбираемост. Определянето на обезценката по финансов лизинг е посочено в бележка 3 по-горе.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината приключваща на 31 декември 2011 г.

3. Счетоводна политика (продължение)

ж) Оперативен лизинг

Наемните вноски по сключени договори за оперативен лизинг се признават за приход като се използва линейният метод за срока на съответния договор.

з) Материални запаси

Материалните запаси представляват или активи придобити по договори за лизинг, които още не са предадени за ползване на клиента или активи, върнати от нередовни платци, за които стопанската изгода от очакваната бъдеща реализацията е за сметка на дружеството. Те се отчитат по по-ниската стойност между цена на придобиване или нетна реализируема стойност.

и) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Собствени активи

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка.

Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се отчитат отделно. Групата е определила праг на същественост 500 лв.

Последващи разходи

Разходи възникнали, за да се подмени главен компонент на актив от имотите, машините, съоръженията и оборудването, който се отчита отделно, включително и разходи за инспекция и основен ремонт, се капитализират. Други последващи разходи се капитализират, само когато се увеличава бъдещата икономическа изгода от актива или полезния живот. Всички останали разходи се признават в отчета за всеобхватния доход в момента на възникването им.

Амортизации

Амортизацията се начислява в отчета за всеобхватния доходна база линейния метод, въз основа на очаквания срок на полезен живот на имотите, машините, съоръженията и оборудването. Земята и временно изведените от употреба активи не се амортизират. Амортизацията на дълготрайните активи се начислява от месеца следващ месеца на въвеждането им в експлоатация. Очакваните срокове на полезен живот са както следва:

	Амортизационна норма	Години
Офис оборудване	15	6,7
Транспортни средства	25	4
Компютри	10	10
Други дълготрайни материални активи	30	3,3

Остатъчна стойност

Към датата на изготвяне на отчета за финансовото състояние, Групата е определила нулева остатъчна стойност на активите отдадени на оперативен лизинг и на активите за собствена употреба.

й) Нематериални активи

Софтуер и лицензи

Софтуерът и лицензите, придобити от Групата, се отчитат по цена на придобиване намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината приключваща на 31 декември 2011 г.

3. Счетоводна политика (продължение)

й) Нематериални активи (продължение)

Последващи разходи

Разходи, свързани с поддръжката на нематериалните активи се капитализират, само когато се увеличава бъдещата икономическа изгода от актива. Всички останали разходи се признават като разход в момента на тяхното възникване.

Амортизация

Амортизацията се начислява в отчета за всеобхватния доход на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на нематериалните активи. Амортизацията на нематериалните активи се начислява от месеца следващ месеца на въвеждането им в експлоатация. Очакваният срок на полезен живот е както следва:

	Амортизационна норма	Години
Софтуер и лицензи	10	10
Други нематериални дълготрайни активи	20	5

к) Заеми и дългови ценни книжа

Получени заеми и издадени дългови ценни книжа първоначално се признават по справедлива стойност, намалена със свързани с операцията разходи. След първоначалното признаване получените заеми и издадени дългови ценни книжа се отчитат по амортизирана стойност.

л) Провизии

Провизия се признава в отчета за всеобхватния доход, когато Групата има законово или договорно задължение, което е резултат от минало събитие и е вероятно да има изходящ поток от икономически облаги за уреждане на това задължение.

м) Доходи на персонала

Планове с дефинирани вноски

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който групата плаща вноски на друго лице и няма никакви правни или конструктивни задължения да плаща допълнителни суми след това. Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажмента на групата да превежда вноски по планове за дефинирани вноски, се признават в печалби и загуби текущо.

Планове с дефинирани доходи

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Нетното задължение на групата за планове с дефинирани доходи се изчислява като се прогнозира сумата на бъдещите доходи, които служителите са придобили в замяна на своите услуги в текущия и предходни периоди; и този доход се дисконтира, за да се определи неговата настояща стойност.

Групата има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионира в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от Кодекса на Труда (КТ) в България. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител придобил право на пенсия, работодателят му изплаща обезщетение в размер на две месечни брутни работни заплати. В случай, че работникът или служителът има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на шест месечни брутни работни заплати. Към датата на отчета за финансовото състояние ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители, чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината приключваща на 31 декември 2011 г.

3. Счетоводна политика (продължение)

м) Доходи на персонала (продължение)

Доходи при прекратяване

Доходи при прекратяване се признават като разход, когато групата се е ангажирала ясно, без реална възможност за отказ, с официален подробен план, с който или да прекрати работни отношения преди нормалната дата на пенсиониране, или да предостави обезщетения при прекратяване, в резултат на предложение, направено за насърчаване на доброволното напускане. Доходи при прекратяване за доброволно напускане са признати като разход, ако групата е отправила официално предложение за доброволно прекратяване, и е вероятно, че офертата ще бъде приета, а броят на приелите може да се оцени надеждно. Ако обезщетения се дължат за повече от 12 месеца след края на отчетния период, те се дисконтират до тяхната настояща стойност.

Краткосрочни доходи на наети лица

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се оценяват на недисконтирана база и са отчетени като разход когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата която се очаква да бъде изплатена по краткосрочен бонус в пари или планове за разпределение на печалбата, ако групата има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно. Групата признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

н) Данъчно облагане

Данъкът върху печалбата за периода включва текущ и отсрочен данък. Текущият данък включва сумата на данъка, която следва да се плати върху очакваната облагаема печалба за периода въз основа на ефективната данъчна ставка или действаща такава в деня на изготвяне на отчета за финансовото състояние и всички корекции върху дължимия данък за минали години.

Отсроченият данък се изчислява чрез прилагане на метода на балансовите пасиви върху всички времеви разлики между балансовата стойност съгласно счетоводните отчети и стойностите, изчислени за данъчни цели.

Отсроченият данък се изчислява на базата на данъчните ставки, които се очакват да бъдат действащи, когато активът се реализира или задължението се погаси. Ефектът върху отсрочения данък от промяна на данъчните ставки се отчита в отчета за доходите, с изключение на случаите, когато се отнася до суми, предварително начислени или отчетени директно в собствения капитал.

Отсрочен данъчен актив се признава само до размера, до който е вероятно получаването на бъдещи данъчни печалби, срещу които може да се оползотворят неизползваните данъчни загуби или данъчен кредит. Отсрочените данъчни активи се намаляват в съответствие с намалението на вероятността за реализиране на данъчни ползи.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината приключваща на 31 декември 2011 г.

3. Счетоводна политика (продължение)

о) Нови стандарти и разяснения, които не са приложени по-рано

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, са в сила за финансови периоди, започващи след 1 януари 2011 г. и не са били приложени при изготвянето на този финансов отчет. Не се очаква тези промени да имат значителен ефект за финансовия отчет на Групата.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които все още не са в сила и не са били приложени по-рано – одобрени за прилагане от ЕК

- Изменения в МСФО 7 *Оповестяване – Трансфери на финансови активи* в сила за първата финансова година, която започва след 1 юли 2011 г.
- Подобрения в МСФО 2010, в сила от различни дати, по принцип 1 януари 2011 г.

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

Ръководството счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети предвид от Групата при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за одобрение за прилагане на Европейската комисия.

- МСФО 9 *Финансови инструменти* (издаден ноември 2009) и Допълнения към МСФО 9 (издадени октомври 2010 г.) влизат в сила от 1 януари 2015 г. и може да променят класификацията и оценката на финансови инструменти.
- През май 2011 СМСС издаде МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети*, МСФО 11 *Съвместни споразумения*, МСФО 12 *Оповестяване на участия в други предприятия* и МСФО 13 *Оценяване на справедлива стойност*, които всички влизат в сила от 1 януари 2013 г. СМСС също така издаде МСС 27 *Индивидуални финансови отчети* (2011) който заменя МСС 27 (2008) и МСС 28 *Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия* (2011) които заменя МСС 28 (2008). Всички тези стандарти влизат в сила от 1 януари 2013 г.
- Изменения в МСС 12 *Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи* (издадени декември 2010) в сила от 1 януари 2012 г.
- Изменения в МСФО 1 *Силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане* (издадени декември 2010 г.) в сила от 1 юли 2012 г.

През юни 2011 СМСС издаде *Представяне на позиции от Друг всеобхватен доход* (Промени в МСС), който влизат в сила от 1 юли 2012 г.

През юни 2011 СМСС издаде променен МСС 19 *Доходи на наети лица*, който влиза в сила от 1 януари 2013 г.

През декември 2011 СМСС издаде промени в МСФО 7 *Оповестяване – Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви*, които влизат в сила от 1 януари 2013 г.

През декември 2011 СМСС издаде промени в МСС 32 *Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви*, които влизат в сила от 1 януари 2014 г.

- Разяснение КРМСФО 20: *Разходи за разкриване в производствената фаза на надземна мина* влиза в сила от 1 януари 2013 г.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината приключваща на 31 декември 2011 г.

4. Оповестяване за управление на риска

Групата има експозиция към следните рискове възникващи от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск
- риск на остатъчната стойност
- ликвиден риск
- пазарен риск

а) Кредитен риск

Финансовите активи, които потенциално излагат Групата на кредитен риск, са предимно вземанията по лизингови вноски. Групата е изложена на кредитен риск, в случай че клиентите не изплатят своите задължения.

Политиката, която Групата е възприела с цел минимизиране на риска от неплащане, е да прави предварителна оценка на кредитоспособността на клиентите, както и да изисква допълнителни обезпечения по лизинговите договори – застраховки на лизингованите активи, запазване на оригиналните документи за собственост върху имуществото, вписване на лизинговите договори в ЦРОЗ, поръчителство или запис на заповед.

Концентрация на кредитен риск възниква от клиенти със сходни икономически характеристики, за които е възможно промени в икономиката или други условия да се отразят едновременно върху тяхната възможност да посрещат задълженията си. Анализ на концентрация на кредитен риск е показан в таблицата по-долу:

Дейност в хил. лв	2011	%	2010	%
Добивна промишленост	3,364	0.53	66	0.01
Домакинства	28,711	4.56	44,687	6.48
Други дейности	186,327	29.64	207,323	30.03
Други нефинансови предприятия	34,134	5.43	34,026	4.93
Образование	61	0.01	198	0.03
Операции с недвижимо и движимо имущество, наемодателна дейност и бизнес услуги	3,278	0.52	2,649	0.38
Правителствен сектор	61	0.01	198	0.03
Преработваща промишленост	42,002	6.68	55,358	8.02
Селско, ловно, горско и рибно стопанство	37,070	5.89	18,530	2.69
Снабдяване с електрическа и топлинна енергия, газообразни горива и води	51,836	8.24	31,791	4.61
Строителство	60,536	9.62	88,146	12.77
Транспорт, складиране и съобщения	92,244	14.66	90,363	13.09
Търговия, ремонт и техническо обслужване на автомобили и мотоциклети, на лични вещи и стоки за домакинството	80,244	12.76	99,550	14.43
Хотели и ресторанти	5,308	0.84	12,426	1.80
Хуманно здравеопазване и социални дейности	3,854	0.61	4,806	0.70
Общо	629,030	100	690,117	100

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината приключваща на 31 декември 2011 г.

4. Оповестяване за управление на риска (продължение)

а) Кредитен риск (продължение)

Отчетната стойност на финансовите активи представлява максималната кредитна експозиция на Групата. Към датата на отчета за финансовото състояние максималната кредитна експозиция се формира от следните финансови активи:

<i>В хил. лева</i>	Обща стойност преди обезценка	Необезценени активи	Индивидуално обезценени активи (бруто)	Загуби от обезценка на индивидуално обезценени активи	Нетна балансова стойност
Парични средства	177,621	177,621	-	-	177,621
Нетна инвестиция във финансов лизинг:	629,030	275,464	353,566	(105,412)	523,618
Юридически лица	596,649	261,589	335,060	(99,517)	497,132
Физически лица	32,381	13,875	18,506	(5,895)	26,486
Вземания от клиенти и други търговски вземания	52,073	52,073			52,073
Общо	858,724	505,158	353,566	(105,412)	753,312

Вследствие на дейността си, Групата е изложена на риск от остатъчната стойност на лизингованите активи. В случай на неплащане и изземване на активи при финансов лизинг или при изтичане на срока на оперативен лизинг, остатъчните стойности на активите може да не бъдат покрити чрез директна продажба или повторно лизинговане.

Групата управлява риска от недостатъчност на остатъчната стойност като изисква първоначални вноски от страна на клиентите по финансов лизинг, които се определят в зависимост от вида на актива, както и дали той е нов или втора употреба. За активите, отдадени на оперативен лизинг, Групата прави анализ за очакваната остатъчна стойност за да определи наемните вноски и срока на договора, а там където е възможно е сключила споразумения с доставчика за обратно изкупуване на активите.

Анализ на концентрацията на вземанията по финансов лизинг по видове активи към 31 декември 2011 г. е показан в таблицата по-долу:

Вид на актива	2011	%	2010	%
<i>В хил. лева</i>				
Леки и лекотоварни автомобили	129,831	20.64	178,618	25.88
Тежкотоварни автомобили	113,232	18.00	137,950	19.99
Машини, съоръжение и оборудване	246,378	39.17	227,213	32.92
Строителна техника	88,451	14.06	80,390	11.65
Други	51,138	8.13	65,946	9.56
Нетна инвестиция във финансов лизинг преди обезценка	629,030	100	690,117	100
Обезценка	(105,412)		(93,376)	

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината приключваща на 31 декември 2011 г.

б) Ликвиден риск

Ликвиден риск е рискът Групата да срещне трудности при обслужване на финансовите си задължения. Подходът на Групата за управление на ликвидния риск е да подsigури, във възможно най-голяма степен, че ще има на разположение достатъчно ликвидни средства за обслужване на падежиращите си задължения, както при нормални, така и при извънредни условия, без това да води до допълнителни загуби или репутационни рискове.

Ликвидността се следи ежеседмично. Провеждат се тестове за извънредни ситуации с различни сценарии, покриващи нормални и неблагоприятни пазарни условия. Политиката по ликвидността и процедурите по прилагането ѝ се одобряват от ръководството.

Матуритетен анализ на финансови пасиви по остатъчни договорни парични потоци

В приложената по-долу таблица са представени недисконтираните парични потоци на финансовите пасиви на Групата, на базата на най-ранната възможна дата на падеж. Брутният номинален паричен поток е договореният недисконтиран паричен поток от финансовия пасив или ангажимент, включващ главници и лихви.

<i>В хил. лева</i>	Балансова стойност	До 1 месец	1-3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	Над 5 години
31 декември 2011 г.						
Банкови заеми	728,912	64,901	3,900	146,828	449,584	63,699
Задължения към доставчици и други финансови задължения	16,219	11,741	-	1,935	2,543	-
Общо	745,131	76,642	3,900	148,763	452,127	63,699

<i>В хил. лева</i>	Балансова стойност	До 1 месец	1-3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	Над 5 години
31 декември 2010 г.						
Банкови заеми	851,200	55,789	18,069	148,465	498,995	129,883
Задължения към доставчици и други финансови задължения	12,712	8,273	614	1,281	2,543	-
Общо	863,912	64,062	18,683	149,746	501,538	129,883

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината приключваща на 31 декември 2011 г.

4. Оповестяване за управление на риска (продължение)

б) Ликвиден риск (продължение)

В таблицата по-долу е представен анализ на активите и пасивите на Групата по матуритетни периоди, на база на остатъчния срок от датата на отчета за финансовото състояние до датата на реализиране на актива или уреждане на пасива:

Активи и пасиви по остатъчен срок	До 1 месец	1-3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	Над 5 години	Общо 2011 г
Активи						
Парични средства	160,983	16,638	-	-	-	177,621
Нетна инвестиция във финансов лизинг	11,832	23,669	138,217	241,294	108,606	523,618
Вземания от клиенти и други търговски вземания	1,340	-	-	50,733	-	52,073
Вземания от корпоративен данък	-	-	177	652	-	829
Дълготрайни активи, нетно	-	-	-	2,265	-	2,265
Отсрочени данъци	-	-	-	1,204	-	1,204
Други активи	-	2,633	-	-	-	2,633
Общо активи	174,155	42,940	138,394	296,148	108,606	760,243
Пасиви						
Банкови заеми	64,867	3,934	144,872	451,540	63,699	728,912
Отсрочени данъчни пасиви	-	-	-	78	-	78
Задължения към доставчици и други задължения	11,741	-	1,935	2,543	-	16,219
Общо Пасиви	76,608	3,934	146,807	454,161	63,699	745,209
Нетна разлика	97,547	39,006	(8,413)	(158,013)	44,907	15,034
Кумулативна разлика	97,547	136,553	128,140	(29,873)	15,034	-

Активи и пасиви по остатъчен срок	До 1 месец	1-3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	Над 5 години	Общо 2010 г
Активи						
Парични средства	188,399	27,389	-	-	-	215,788
Нетна инвестиция във финансов лизинг	13,967	27,934	163,737	296,858	94,245	596,741
Вземания от клиенти и други търговски вземания	7,922	-	-	39,756	-	47,678
Вземания от корпоративен данък	-	-	110	703	-	813
Дълготрайни активи, нетно	-	-	-	2,007	-	2,007
Отсрочени данъци	-	-	-	3,581	-	3,581
Други активи	-	8,402	-	-	-	8,402
Общо активи	210,288	63,725	163,847	342,905	94,245	875,010
Пасиви						
Банкови заеми	55,789	18,070	148,465	498,996	129,883	851,200
Отсрочени данъчни пасиви	-	-	-	76	-	76
Задължения към доставчици и други задължения	8,639	-	1,281	2,792	-	12,712
Общо Пасиви	64,428	18,070	149,746	501,864	129,883	863,988
Нетна разлика	145,860	46,655	14,101	(158,959)	(35,638)	11,022
Кумулативна разлика	145,860	191,518	205,619	46,660	11,022	-

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината приключваща на 31 декември 2011 г.

4. Оповестяване за управление на риска (продължение)

в) Пазарен риск

Валутен риск

Групата осъществява своята дейност в български лева (лв.), евро (евро) и щатски долари (долари). Ръководството счита, че при действащия в България фиксиран курс на българския лев към еврото Групата не е изложена на неблагоприятни последици от промяна на валутния курс. Вземанията на Групата в долари са съпоставими със задълженията в долари, както по размер, така и по срокове за погасяване и поради тази причина не се отчита валутен риск.

В таблицата по-долу са дадени активите и пасивите по балансова стойност, групирани по валути:

2011 г.	Лева	Щатски долари	Евро	Общо хил. лв.
Активи				
Парични средства	3,479	7	174,135	177,621
Нетна инвестиция във финансов лизинг	92,469	67,592	363,557	523,618
Вземания от клиенти и други търговски вземания	52,062	-	11	52,073
Вземания от корпоративен данък	829	-	-	829
Дълготрайни активи	2,265	-	-	2,265
Отсрочени данъчни активи	1,204	-	-	1,204
Други активи	2,633	-	-	2,633
Общо активи	154,941	67,599	537,703	760,243
Пасиви и собствен капитал				
Банкови заеми	24,835	75,699	628,378	728,912
Отсрочени данъчни пасиви	78	-	-	78
Задължения към доставчици и други задължения	16,219	-	-	16,219
Основен капитал	2,605	-	-	2,605
Резерви	1,721	-	-	1,721
Неразпределена печалба	10,708	-	-	10,708
Общо пасиви и собствен капитал	56,166	75,699	628,378	760,243
Нетна валутна позиция	98,775	(8,100)	(90,675)	-

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината приключваща на 31 декември 2011 г.

4. Оповестяване за управление на риска (продължение)

в) Пазарен риск (продължение)

Валутен риск (продължение)

2010 г.	Лева	Щатски долари	Евро	Общо хил. лв.
Активи				
Парични средства	949	23	214,816	215,788
Нетна инвестиция във финансов лизинг	63,351	69,110	464,280	596,741
Вземания от клиенти и други търговски вземания	46,529	-	1,149	47,678
Вземания от корпоративен данък	813	-	-	813
Дълготрайни активи	2,007	-	-	2,007
Отсрочени данъчни активи	3,581	-	-	3,581
Други активи	8,402	-	-	8,402
Общо Активи	125,632	69,133	680,245	875,010
Пасиви и собствен капитал				
Банкови заеми	9,867	78,501	762,832	851,200
Отсрочени данъчени пасиви	76	-	-	76
Задължения към доставчици и други задължения	12,712	-	-	12,712
Основен капитал	2,605	-	-	2,605
Резерви	28,669	-	-	28,669
Неразпределена печалба	(20,252)	-	-	(20,252)
Общо пасиви и собствен капитал	33,677	78,501	762,832	875,010

Изложеност на лихвен риск

Финансовата позиция и паричните потоци на Групата са изложени на въздействието от промените на пазарните лихвени нива. Тъй като повечето активи носещи лихва (вземания по договори за финансов лизинг) и съответно пасиви (заеми) са с плаващ лихвен процент, ръководството счита, че рискът е малък. Таблицата по-долу показва степента на лихвен риск за активите и пасивите на Групата към 31 декември 2011.

Уникредит Лизинг АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината приключваща на 31 декември 2011 г.

4. Оповестяване за управление на риска (продължение)

в) Пазарен риск (продължение)

Изложеност на лихвен риск (продължение)

2011 г.

в хил. лева

	Носещи лихва	Безлихвени	Общо
Активи			
Парични средства	177,209	412	177,621
Нетна инвестиция във финансов лизинг	523,618	-	523,618
Вземания от клиенти и други търговски вземания	50,360	1,713	52,073
Вземания от корпоративен данък	-	829	829
Дълготрайни активи	-	2,265	2,265
Отсрочени данъчни активи	-	1,204	1,204
Други активи	-	2,633	2,633
Общо активи	751,187	9,056	760,243
Пасиви и собствен капитал			
Банкови заеми	728,912	-	728,912
Задължения към доставчици и други задължения	-	16,219	16,219
Отсрочени данъчни пасиви	-	78	78
Основен капитал	-	2,605	2,605
Резерви	-	1,721	1,721
Неразпределена печалба	-	10,708	10,708
Общо пасиви и собствен капитал	728,912	31,331	760,243
Нетна позиция	22,275	(22,275)	-

2010 г.

в хил. лева

	Носещи лихва	Безлихвени	Общо
Активи			
Парични средства	215,204	584	215,788
Нетна инвестиция във финансов лизинг	596,741	-	596,741
Вземания от клиенти и други търговски вземания	45,962	1,716	47,678
	-	813	813
Дълготрайни активи	-	2,007	2,007
Отсрочени данъци	-	3,581	3,581
Други активи	-	8,402	8,402
Общо активи	857,907	17,103	875,010
Пасиви и собствен капитал			
Банкови заеми	851,200	-	851,200
Задължения към доставчици и други задължения	-	12,712	12,712
Отсрочени данъчни пасиви	-	76	76
Основен капитал	-	2,605	2,605
Резерви	-	28,669	28,669
Натрупана печалба	-	(20,252)	(20,252)
Общо пасиви и собствен капитал	851,200	23,810	875,010
Нетна позиция	6,707	(6,707)	-

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината приключваща на 31 декември 2011 г.

4. Оповестяване за управление на риска (продължение)
в) Пазарен риск (продължение)

Анализ на чувствителността към лихвен риск

Паралелна промяна на лихвените нива със 100 базисни точки към 31 декември би увеличила (намалила) печалбата и загубата със сумите показани в таблицата по-долу. Анализът допуска, че всички други променливи, в т. ч. и валутните курсове са постоянни. Анализът е направен на същата база за 2011 година.

<i>В хиляди лева</i>	100 базисни точки на паралелно покачване	100 базисни точки на паралелно понижение
2011 г.		
Финансови активи	7,512	(7,512)
Финансови пасиви	(7,289)	7,289
Нетно	223	(223)
2010 г.		
Финансови активи	8,579	(8,579)
Финансови пасиви	(8,512)	8,512
Нетно	67	(67)

Тъй като Групата не притежава финансови активи държани за продажба, не е представен анализ на чувствителността към лихвен риск на капитала.

г) Управление на капитала

Политиката на Управителния съвет е да се поддържа достатъчна капиталова база, така че да се поддържа доверието на инвеститори, кредитори и на пазара като цяло и да може да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще.

Целта на Управителния съвет е да управлява отчета за финансовото състояние между по-високата възвращаемост, която е възможна с по-високо ниво на задлъжнялост (ливъридж) и ползите и сигурността от силна капиталова позиция.

През годината не е имало промени в политиките по управлението на капитала. Групата и нейните дъщерни предприятия не са предмет на наложени от външен надзорен орган капиталови изисквания.

5. Използване на преценки и предвиждания

Загуби от обезценка на вземания по финансов лизинг

Вземанията по финансов лизинг, представени в отчета за финансовото състояние като нетна инвестиция във финансов лизинг, се преглеждат за обезценка на база на политиката на Групата. Сумите за загуби от обезценка на вземания по лизинг, които Групата заделя за конкретно определени експозиции, се изчисляват въз основа на най-достоверната оценка на ръководството за настоящата стойност на очакваните парични потоци.

При приблизителната оценка на тези парични потоци, ръководството прави допускания за финансовото състояние на длъжника и за нетната реализуема стойност на наличните обезпечения. Всеки обезценен финансов актив се разглежда по своето съдържание, след което ръководството на Групата одобрява преценката за събираемостта на паричните потоци от финансовия актив.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината приключваща на 31 декември 2011 г.

6. Приходи от лихви

<i>в хил. лева</i>	2011	2010
Приходи от лихви по финансов лизинг	37,662	46,767
Лихви по банкови сметки и други	4,952	4,390
Лихви по предоставени заеми	1,250	991
Неустойки	12,804	6,680
Общо приход от лихви	56,668	58,828
Разходи за лихви по банкови заеми	(21,775)	(20,802)
Нетен приход от лихви	34,893	38,026

7. Приходи от такси и комисиони, нетно

<i>в хил. лева</i>	2011	2010
Приходи от комисионни и такси	4,698	5,634
Разходи за такси и комисионни	(2,516)	(1,607)
Нетен доход от комисиони	2,182	(4,027)

8. Други приходи, нетно

<i>в хил. лева</i>	2011	2010
Приходи от иззети и повторно реализирани активи	(764)	293
Приходи от префактурирани административни разходи на свързани лица	149	404
Други приходи, нетно	246	(533)
Общо други приходи	(369)	164

9. Административни разходи

<i>в хил. лева</i>	2011	2010
Разходи за материали	(103)	(90)
Разходи за външни услуги	(4,034)	(5,017)
Заплати и социални разходи	(6,262)	(5,420)
Амортизации на активи за собствена употреба	(298)	(298)
Амортизации на дълготрайни материални активи на оперативен лизинг	(472)	(456)
Други	(305)	(542)
Общо административни разходи	(11,474)	(11,823)

Уникредит Лизинг АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ за годината приключваща на 31 декември 2011 г.

9. Административни разходи (продължение)

Разходите за външни услуги се състоят от:

<i>в хил. лева</i>	2011	2010
Правни такси, одити, консултации и абонаменти	(561)	(657)
Наем	(737)	(781)
Реклама и комисионни	(1,289)	(1,993)
Телефонни пощески и куриерски	(336)	(385)
Други	(1,111)	(1,201)
Общо разходи за външни услуги	(4,034)	(5,017)

10. Данъци

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, в сила от 1 януари 2007 г., размерът на корпоративния данък е 10%. Разходът за данък се формира както следва:

<i>в хил. лева</i>	2011	2010
Текущ разход за данък	(494)	(594)
Отсрочени данъци:		
<i>Отсрочени данъци от възникващи и усвоени временни разлики през текущия период</i>	(261)	555
Отписан отсрочен данъчен актив	(2,117)	-
Общо разход на данъци	(2,872)	(39)

Изчисляване на ефективна данъчна ставка

<i>в хил. лева</i>	2011	2010
Счетоводна печалба преди данъци	6,882	1,212
Корпоративен данък по приложима данъчна ставка (2011 г.: 10%, 2010 г.: 10%)	(687)	(121)
Данъчен ефект от необлагаеми разходи	(78)	25
Данъчен ефект от необлагаеми приходи	6	34
Отсрочени данъци	(2,113)	23
Общо разход за данъци	(2,872)	(39)
Ефективна данъчна ставка	41.73 %	3.20 %

Пасивите и активите по отсрочени данъци са оценени при данъчна ставка в размер на 10%, представляваща корпоративен данък върху печалбата за 2011 (2010: 10%).

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината приключваща на 31 декември 2011 г.

10. Данъци (продължение)

Салдата на отсрочените данъци върху дохода принадлежат към следните балансови позиции:

	Активи		Пасиви		Нетно (активи)/пасиви	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Амортизации на дълготрайни активи	-	-	78	76	78	76
Провизии за бонуси	(69)	(41)	-	-	(69)	(41)
Провизии за неизполвани отпуски	(30)	(22)	-	-	(30)	(22)
Отсрочен данък върху загуба	(881)	(3,359)	-	-	(881)	(3,359)
Други	(224)	(159)	-	-	(224)	(159)
Нетни данъчни (активи)/пасиви	(1,204)	(3,581)	78	76	(1,126)	(3,505)

Движението на временните данъчни разлики през годината произтича от:

	Състояние 31.12.2010	Признати през годината в Отчета за всеобхватния доход	Състояние 31.12.2011
Амортизации на дълготрайни активи	76	2	78
Провизии за бонуси	(41)	(28)	(69)
Провизии за неизполвани отпуски	(22)	(8)	(30)
Отсрочен данък върху загуба	(3,359)	2,478	(881)
Провизии за операционен риск	(159)	(65)	(224)
Нетни отсрочени данъчни (активи)/ пасиви	(3,505)	2,379	(1,126)

11. Парични средства

в хил. лева

	2011	2010
Разплащателни сметки	423	584
Депозити	177,198	215,204
Общо парични средства	177,621	215,788

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината приключваща на 31 декември 2011 г.

12. Нетна инвестиция във финансов лизинг

Нетната инвестиция във финансов лизинг се получава като разлика между brutната инвестиция във финансов лизинг, намалена с нереализирания финансов приход и начислената обезценка.

Ефективният лихвен процент на лизинговия портфейл е 7.94%.

<i>в хил. лева</i>	2011	2010
Брутна инвестиция във финансов лизинг	711,930	781,080
Нереализиран финансов приход	(82,900)	(90,963)
Нетни минимални лизингови плащания	629,030	690,117
Обезценка	<u>(105,412)</u>	<u>(93,376)</u>
Нетна инвестиция във финансов лизинг	523,618	596,741

Нетната инвестиция във финансов лизинг се разпределя, както следва:

<i>в хил. лева</i>	2011	2010
С падеж до 1 година	212,204	241,438
С падеж от 1 до 5 години	287,946	340,769
С падеж над 5 години	<u>128,880</u>	<u>107,910</u>
Нетни минимални лизингови плащания	629,030	690,117
Обезценка	<u>(105,412)</u>	<u>(93,376)</u>
Нетна инвестиция във финансов лизинг	523,618	596,741

Промяната на нетната инвестиция във финансов лизинг за 2011 г. е дадена по-долу:

<i>в хил. лева</i>	2011	2010
Нетна инвестиция във финансов лизинг към 01 януари	596,741	738,220
Главници по нови лизингови договори	183,122	186,165
Падежирали главници по лизингови вноски	(238,104)	(301,171)
Обезценка	<u>(18,141)</u>	<u>(28,210)</u>
Нетна инвестиция във финансов лизинг към 31 декември	523,618	596,741

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината приключваща на 31 декември 2011 г.

13. Обезценка на вземания по финансов лизинг

<i>в хил. лева</i>	2011	2010
Обезценка на индивидуална база		
Салдо към 1 януари	(93,376)	(68,805)
Начислена за годината	(20,456)	(32,135)
Възстановена за годината	2,315	3,925
Обезценка за годината	(18,141)	(28,210)
Отписана обезценка	6,105	3,639
Салдо към 31 декември	(105,412)	(93,376)

14. Вземания от клиенти и други търговски вземания

<i>в хил. лева</i>	2011	2010
Вземания от клиенти	1,469	1,201
Вземания от доставчици	93	350
Вземания от свързани лица извън групата	50,500	46,126
Други търговски вземания	11	1
Общо	52,073	47,678

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината приключваща на 31 декември 2011 г.

15. Дълготрайни активи, нетно

<i>в хил. лева</i>	Компютри	Офис обзавеждане, машини и съоръжения	Транспортни средства (собствени)	Транспортни средства (Оперативен лизинг)	Немате- риални активи	Активи в процес на придобива- не	Общо
Отчетна стойност:							
Салдо към 01.01.2010 г.	1,126	638	733	2,269	741	17	5,524
Постъпили	190	12	-	-	138	-	340
Отписани	(51)	-	(289)	(275)	(282)	-	(897)
Салдо към 31.12.2010 г.	1,265	650	444	1,994	597	17	4,967
Салдо към 01.01.2011 г.	1,265	650	444	1,994	597	17	4,967
Постъпили	36	3	376	668	55	-	1,138
Отписани	-	-	(152)	(197)	(33)	(17)	(399)
Салдо към 31.12.2011 г.	1,301	653	668	2,465	619	-	5,706
Амортизация:							
Салдо към 01.01.2010 г.	(702)	(431)	(527)	(935)	(214)	-	(2,809)
Начислена	(99)	(81)	(58)	(456)	(60)	-	(754)
Отписана	49	-	179	245	130	-	603
Салдо към 31.12.2010 г.	(752)	(512)	(406)	(1,146)	(144)	-	(2,960)
Салдо към 01.01.2011 г.	(752)	(512)	(406)	(1,146)	(144)	-	(2,960)
Начислена	(104)	(58)	(70)	(472)	(66)	-	(770)
Отписана	-	-	87	197	5	-	289
Салдо към 31.12.2011 г.	(856)	(570)	(389)	(1,421)	(205)	-	(3,441)
Балансова стойност към 01.01.2010 г.	424	207	206	1,334	527	17	2,715
Балансова стойност към 31.12.2010 г.	513	138	38	848	453	17	2,007
Балансова стойност към 31.12.2011 г.	445	83	279	1,044	414	-	2,265

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината приключваща на 31 декември 2011 г.

15. Дълготрайни активи, нетно (продължение)

Към дълготрайните активи са заведени автомобили, за които има сключени договори за оперативен лизинг. Към 31.12.2011 г. има 30 бр. действащи договори за оперативен лизинг.

Очакваните наемни вноски от оперативния лизинг са, както следва:

<i>в хил. лева</i>	2011	2010
До 1 година	587	303
От 1 до 5 години	<u>952</u>	<u>766</u>
Общо	1,539	1,069

16. Други активи

<i>в хил. лева</i>	2011	2010
Други вземания от бюджета	1,386	1,942
Материални активи	934	4,787
Други вземания	<u>313</u>	<u>1,673</u>
Общо	2,633	8,402

Непредадените активи по лизингови договори са МПС и оборудване.

17. Банкови заеми

			2011	2010
Банка Кредитор	Разрешен размер	Валута	Хил.лв	Хил.лв
Уникредит Банк Аустрия АГ	569,147	EUR	364,003	465,741
Уникредит Банк Аустрия АГ	6,454	EUR	5,791	6,290
Уникредит Банк Аустрия АГ	31,191	USD	29,952	29,133
Уникредит Банк Аустрия АГ	32,106	USD	28,699	31,034
Уникредит Банк Аустрия АГ	18,695	USD	17,049	18,334
Уникредит Банк Аустрия АГ -СЕВ	88,012	EUR	48,954	58,661
Уникредит Банк Аустрия АГ -СЕВ	39,117	EUR	27,589	31,444
Европейска Инвестиционна Банка	156,466	EUR	156,717	156,648
Уникредит Булбанк АД	33,249	BGN	-	9,867
Уникредит Булбанк АД	28,000	BGN	24,835	-
Уникредит Банк Аустрия АГ	16,500	EUR	17,466	20,530
Уникредит Лизинг СпА	15,000	EUR	-	5,884
Уникредит Лизинг СпА	10,000	EUR	7,857	9,808
Уникредит Лизинг СпА	20,000	EUR	<u>-</u>	<u>7,826</u>
Общо			728,912	851,200

На основание Анекс 9 от 19.01.2009 година срокът на заема с Уникредит Банк Аустрия АГ се удължава до 31.12.2013 г., като последната вноска по погасителен план е на 30.06.2014 г.

Уникредит Лизинг АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ за годината приключваща на 31 декември 2011 г.

17. Банкови заеми (продължение)

Основните параметри на заемите от банки са дадени в следната таблица:

Заем-разрешен размер (в хил. лв)	Дата на сключване	Крайна дата на погасяване	Лихвен процент	Схема на погасяване	Гратисен период
Уникредит Банк Аустрия АГ 569,147	14.6.2006	30.6.2014	2.87	До крайната дата	няма
Уникредит Банк Аустрия АГ 6,454	28.4.2010	31.3.2018	3.98	На тримесечие	няма
Уникредит Банк Аустрия АГ 31,191	01.4.2008	30.6.2019	2.22	До крайната дата	няма
Уникредит Банк Аустрия АГ 32,106	03.11.2008	30.10.2019	3.11	До крайната дата	няма
Уникредит Банк Аустрия АГ 18,695	04.11.2008	31.12.2018	3.14	До крайната дата	няма
Уникредит Банк Аустрия АГ СЕВ-88,012	25.4.2008	06.10.2016	2.18	05.10. всяка година	няма
Уникредит Банк Аустрия АГ СЕВ-39,117	12.2.2009	12.2.2019	2.71	12.11 всяка година	няма
Европейска Банка за Възстановяване и Развитие -156,466	21.11.2008	01.12.2017	1.86	На крайната дата	няма
Уникредит Булбанк АД- 28,000	14.12.2010	06.2.2023	6.04	Ежемесечно	няма
Уникредит Банк Аустрия АГ – 32,271	14.6.2006	30.6.2014	2.87	До крайна дата	няма
Unicredito Italiano S.p.A- 10,000	11.11.2005	12.10.2015	1.937	12.10. всяка година	няма

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината приключваща на 31 декември 2011 г.

18. задължения към доставчици и други задължения

<i>в хил. лева</i>	2011	2010
Клиенти по аванси	3,252	4,107
Задължения към доставчици	4,489	634
Задължения към персонала	137	556
Задължения към данъчната администрация	120	293
Задължения към свързани лица	397	608
Провизия за рискове и разходи	4,787	4,119
Други задължения	3,037	2,395
Общо	16,219	12,712

Към 31 декември 2011 г. е призната провизия, за която Групата има задължение в резултат от минали събития, и за чието погасяване Групата счита, че ще е необходим изходящ поток ресурси, съдържащи икономически ползи. Оценката на стойността на задължението е направена от юристите на Групата и на база исторически опит към 31 декември 2011 г.

През 2009 г. е призната провизия в размер на 2,543 хил. лв. във връзка с непризнат данъчен кредит съгласно ЗДДС. На базата на действащия през 2009 г. ЗДДС Групата счита, че съществува риск, данъчният кредит да ѝ бъде отказан. Предположенията, използвани за изчисляване на провизиите за рискове и разходи са базирани на размера на данъчния кредит на всички фактури включени в дневниците по ЗДДС след изтичане на тримесечния период. Към 31 декември 2011 г. все още не е ясен резултатът от делото.

19. Основен капитал

Регистрираният и внесен изцяло основен капитал към 31 декември 2011 е в размер на 2,605 хил.лв. Той е разпределен в 2,605,000 обикновени акции, всяка с номинална стойност 1лв.

С Решение от извънредно Общо събрание на акционерите на Уникредит Лизинг АД от 16 декември 2009 г. капиталът на Групата е увеличен чрез издаване на нова емисия от 1,055,000 броя обикновени, налични поименни акции с номинал един лев всяка. Емисията е записана, придобита и изцяло заплатена под формата на непарични вноски срещу апорт на 100% от акциите на Булбанк Лизинг АД, притежавани от Уникредит Булбанк АД и Уникредит Лизинг С.п.А., както и срещу апорт на 100% от дяловете на Уникредит Застрахователен Брокер ООД, притежавани от Ейч Ви Би Лизинг ООД и Уникредит Глобъл Лизинг Ферзихерунгсървис Г.м.б.Х.

През 2011 г. Ейч Ви Би Лизинг ООД и Уникредит Глобъл Лизинг Ферзихерунгсървис Г.м.б.Х. продават своите акции на Уникредит Лизинг С.п.А., което става мажоритарен собственик.

Дружеството се представлява от управителите: Румен Мирославов Иванчев, Джовани Леоне, Петър Димитров Калинов, Благомир Петров Йорданов. Начинът на представляване е всеки двама от управителите заедно.

Уникредит Лизинг АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината приключваща на 31 декември 2011 г.

20. Сделки със свързани лица

в хил. лева

	2011	2010
Вземания от свързани лица, в р-т на договорите за адм.обслужване между УниКредит Лизинг АД и дружествата са както следва:		
Ейч Ви Би Лизинг ООД	-	60
Ейч Ви Би Ауто Лизинг ЕООД	1	5
БА Кредитанщалт Булус ЕООД	1	1
Общо	2	66
Други вземания от свързани лица		
БА Кредитанщалт Булус ЕООД	50,481	46,050
Ейч Ви Би Фиеро Лизинг ЕООД	7	5
Ейч Ви Би Супер Лизинг ЕООД	7	5
Уникредит Булбанк АД	177,621	215,788
Общо	228,116	261,848
Задължения на дружеството към свързани предприятия са както следва:		
Във връзка с банкови заеми:		
Уникредит Банк Аустрия АГ	539,503	661,166
Уникредито Италиано СпА	7,857	23,518
Уникредит Булбанк АД	24,835	9,867
Общо	572,195	694,551
Други		
Уникредит Булбанк АД	338	267
Уникредит Лизинг СпА	408	342
Ейч Ви Би Лизинг ООД	60	-
Уникредито Италиано СпА	18	-
Общо	824	609

Уникредит Лизинг АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината приключваща на 31 декември 2011 г.

20. Сделки със свързани лица (продължение)

в хил. лева

	2011	2010
Приходи на Дружеството за административно обслужване на свързани лица са както следва:		
Ейч Ви Би Лизинг ООД	129	353
Ейч Ви Би Ауто Лизинг ЕООД	10	41
БА Кредитанщалт Булус ЕООД	10	10
Общо	149	404
Приходи от лихви от свързани лица		
Уникредит Булбанк АД	4,739	4,390
БА Кредитанщалт Булус ЕООД	1,249	992
Общо	5,988	5,382
Разходи за лихви към свързани лица са както следва:		
Уникредит Банк Аустрия АГ	14,358	14,596
Уникредит Булбанк АД	1,580	963
Ейч Ви Би Лизинг ООД	-	-
Ейч Ви Би Ауто Лизинг ЕООД	-	-
Общо	15,938	15,559

Възнагражденията на ключовия управленски персонал, изплатени през 2011 г. са в размер на 1,082 хил. лева.
(2010 г.: 1,016 хил. лв).

21. Ангажименти по одобрени сделки

Ангажиментите по сделки, които са одобрени, но предметът на лизинговия договор все още не е предаден на лизингополучателя към 31 декември 2011 г., възлизат на 17,937 хил. лв.

22. Събития след датата на отчета за финансовото състояние

Няма събития, възникнали след датата на отчета за финансовото състояние, които да изискват допълнително оповестяване или корекции в консолидираните финансови отчети на Групата.

23. Компания-майка

Компанията-майка, която консолидира финансовите отчети на Уникредит Лизинг АД е Уникредит Лизинг С.п.А, чрез Уникредит Лизинг С.п.А, клон Виена Австрия.

ДОКЛАД ЗА УПРАВЛЕНИЕТО И ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА УНИКРЕДИТ ЛИЗИНГ ЗА 2011

Обща информация за структурата и управлението на Групата УниКредит Лизинг

УниКредит Лизинг АД (Дружеството) е вписано в Регистъра за търговски дружества по ф.д. № 5140/1999 г. на Софийски градски съд като акционерно дружество, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Цариградско шосе 40. Предметът на дейност е лизинг на моторни превозни средства, лизинг на движими и недвижими вещи (оперативен и финансов), покупко-продажба на движими и недвижими вещи с цел осъществяване на лизингова дейност и тяхната поддръжка, консултантска дейност в областта на сделките по оперативен и финансов лизинг, участие в други дружества със същия или подобен предмет на дейност, както и поемането на управлението и представителството на такива дружества, учредяване на клонове и филиали, както и всяка друга дейност, която не е забранена от Закона.

Органи на управление:

1. Надзорен Съвет
2. Управителен съвет

Надзореният съвет към датата на настоящият доклад е в състав:

Андреа Казини
Левон Хампарцумян
Матео Кавацоли
Андреас Обрист
Себастиано Мусо

Дружеството е акционерно дружество и собственици на капитала са „УниКредит Лизинг“ С.п.А. (75.7%), регистрирано в Република Италия, „УниКредит Булбанк“ АД (24.3%), регистрирано при съда в гр. София, по ф.д. № 2010/1990.

Към датата на настоящият доклад Дружеството има регистрирани четирима управители – Румен Мирославов Иванчев, Петър Димитров Калинов, Благомир Петров Йорданов и Джовани Леоне.

Румен Мирославов Иванчев, Петър Димитров Калинов, Благомир Петров Йорданов и Джовани Леоне участват като Управители или членове на Съвети на :

Булбанк Лизинг ЕАД
УниКредит Ауто Лизинг ЕООД
Булбанк Ауто Лизинг ЕООД
Ейч Ви Би Лизинг ООД
Ейч Ви Би Ауто Лизинг ЕООД
Ейч Ви Би Фиеро Лизинг ЕООД
Ейч Ви Би Супер Лизинг ЕООД
БАКА Булус ЕООД

Петър Димитров Калинов е и Управител на УниКредит Застрахователен Брокер ЕООД

ДОКЛАД ЗА УПРАВЛЕНИЕТО И ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА УНИКРЕДИТ ЛИЗИНГ ЗА 2011

Регистрираният капитал на Дружеството е 2 605 000 (два милиона шестстотин и петдесет хиляди) лева внесен изцяло. Разпределен е в 2 605 000 обикновени акции, всяка от които е на стойност 1 лев.

През 2009 г. Уникредит Лизинг АД увеличава капитала си чрез издаване на нова емисия от 1 055 000 броя обикновени налични поименни акции всяка с номинал 1 лев. Същите са записани, придобити и изплатени под формата на апортни вноски срещу участие на 100% от акциите на Булбанк Лизинг АД, притежавани от Уникредит Булбанк АД и Уникредит Лизинг С.п.А, както и срещу участие на 100% от акциите на Уникредит Застрахователен Брокер ООД, притежавани от Ейч Ви Би Лизинг ООД и УниКредит Глоубъл Лизинг Ферзихерунгсървиз ГмбХ.

През декември 2011 г. е взето решение от едноличния собственик на УниКредит Глоубъл Лизинг Ферзихерунгсървиз ГмбХ за продажба на акциите в УниКредит Лизинг АД в размер на 10.1% на УниКредит Лизинг С.п.А. Отново през декември 2011 г. съдружниците на Ейч Ви Би Лизинг ООД решават да продадат своя дял от капитала на УниКредит Лизинг АД в размер на 40.2% на УниКредит Лизинг С.п.А. и така последното притежава към 31 декември 2011 г. 75.7% от капитала на Дружеството и става мажоритарен собственик.

Клонове

Групата има регистрирани следните клонове:

„УниКредит Лизинг” АД – Клон Бургас
„УниКредит Лизинг” АД – Клон Варна
„УниКредит Лизинг” АД – Клон Пловдив
„УниКредит Лизинг” АД – Клон Стара Загора
„УниКредит Лизинг” АД – Клон Благоевград
„УниКредит Лизинг” АД – Клон Русе
„УниКредит Лизинг” АД – Клон Плевен
„УниКредит Лизинг” АД – Клон Велико Търново

„УниКредит Ауто Лизинг” ЕООД – Клон Бургас
„УниКредит Ауто Лизинг” ЕООД – Клон Варна
„УниКредит Ауто Лизинг” ЕООД – Клон Пловдив
„УниКредит Ауто Лизинг” ЕООД – Клон Стара Загора
„УниКредит Ауто Лизинг” ЕООД – Клон Благоевград
„УниКредит Ауто Лизинг” ЕООД – Клон Русе
„УниКредит Ауто Лизинг” ЕООД – Клон Плевен
„УниКредит Ауто Лизинг” ЕООД – Клон Велико Търново

„Булбанк Лизинг” ЕАД – Клон Бургас
„Булбанк Лизинг” ЕАД – Клон Варна
„Булбанк Лизинг” ЕАД – Пловдив
„Булбанк Лизинг” ЕАД – Стара Загора

„Булбанк Ауто Лизинг” ЕООД – Клон Бургас
„Булбанк Ауто Лизинг” ЕООД – Клон Варна
„Булбанк Ауто Лизинг” ЕООД – Пловдив
„Булбанк Ауто Лизинг” ЕООД – Стара Загора

ДОКЛАД ЗА УПРАВЛЕНИЕТО И ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА УНИКРЕДИТ ЛИЗИНГ ЗА 2011

Дъщерни дружества

„УниКредит Лизинг“ АД има дъщерни дружества – „УниКредит Ауто Лизинг“ ЕООД, „Булбанк Лизинг ЕАД“, „Булбанк Ауто Лизинг“ ЕООД и „УниКредит Застрахователен брокер“ ЕООД, където притежава 100 % от регистрирания капитал.

Преглед на дейността

Към края на 2011 нетната инвестиция във финансов лизинг на Групата е в размер на 523,618 хил.лв, формирана от 9,310 броя активни лизингови договора. Нетната инвестиция във финансов лизинг на Групата за 2010 е на стойност 596,741 хил.лв, формирана от 11,601 броя активни лизингови договора. Групата отчита намаление на нетната инвестиция в размер 12.25 %.

Отчетеният финансов резултат е 4,010 хил. лв за 2011, а за 2010 в размер на 1,173 хил.лв.

Приходите от лихви за 2011 г. са в размер на 56,668 хил. лв. Отчетено е намаление спрямо 2010 (58,828 хил.лв) в размер на 3,67 %.

Към 31.12.2011 броят на персонала назначен на трудов договор възлиза на 147 души.

Групата има експозиция към следните рискове възникващи от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск
- риск на остатъчната стойност
- ликвиден риск
- пазарен риск
 - валутен риск
 - лихвен риск

Кредитен Риск

Финансовите активи, които потенциално излагат Групата на кредитен риск, са предимно вземанията по лизингови вноски. Групата е изложена на кредитен риск, в случай че клиентите не изплатят своите задължения.

Политиката, която Групата е възприела с цел минимизиране на риска от неплащане, е да прави предварителна оценка на кредитоспособността на клиентите, както и да изисква допълнителни обезпечения по лизинговите договори – застраховки на лизингованите активи, запазване на оригиналните документи за собственост върху имуществото, вписване на лизинговите договори в ЦРОЗ, поръчителство или запис на заповед.

ДОКЛАД ЗА УПРАВЛЕНИЕТО И ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА УНИКРЕДИТ ЛИЗИНГ ЗА 2011

Ликвиден Риск

Ликвиден риск е рискът Групата да срещне трудности при обслужване на финансовите си задължения. Подходът на Групата за управление на ликвидния риск е да подsigури, във възможно най-голяма степен, достатъчно ликвидни средства за обслужване на падежиращите си задължения, както при нормални, така и при извънредни условия, без това да води до допълнителни загуби или репутационни рискове. Ликвидността се следи ежеседмично. Провеждат се тестове за извънредни ситуации с различни сценарии, покриващи нормални и неблагоприятни пазарни условия. Политиката по ликвидността и процедурите по прилагането ѝ се одобряват от Ръководството на Групата.

Валутен риск

Групата УниКредит Лизинг осъществява своята дейност в български лева /лв./, евро /евро/ , и щатски долари/ долари/. Ръководството счита, че при действащия в България фиксиран курс на българския лев към еврото Групата не е изложено на неблагоприятни последици от промяна на валутния курс. Вземанията на Групата в USD са съпоставими със задълженията в USD, както по размер, така и по срокове за погасяване и поради тази причина не се отчита валутен риск.

Лихвен риск

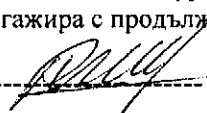
Финансовата позиция и паричните потоци на Групата са изложени на въздействието от промените на пазарните лихвени нива. Тъй като повечето активи носещи лихва /вземания по договори за финансов лизинг/ и съответно пасиви /заеми/ са с плаващ лихвен процент, Ръководството счита, че рискът е малък.

Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване

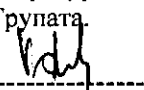
Няма важни събития настъпили след датата, към която е съставен годишният финансов отчет.

Бъдещо развитие и ангажираност

Ръководството на Групата УНИКРЕДИТ ЛИЗИНГ, основавайки се на ресурсите на компаниите, се ангажира с продължаване на успешното и стабилно развитие на Групата.



Румен Мирославов Иванчев
Главен Изпълнителен Директор



Благомир Петров Йорданов
Главен Търговски Директор

Дата: 18 май 2012