MOTO-PFOHE

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ И ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА

"МОТО-ПФОЕ РЕНТ-А-КАР И МОБИЛНИ УСЛУГИ" ЕООД

ЗА 2011 ГОДИНА

ГОДИШЕН ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО ЗА ДЕЙНОСТТА НА

МОТО-ПФОЕ РЕНТ-А-КАР И МОБИЛНИ УСЛУГИ ЕООД ПРЕЗ 2011 Г.

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО.

Мото-Пфое Рент-А-Кар и мобилни услуги ЕООД е дружество, създадено през месец юли 2005 г. Дружеството е със седалище и адрес на управление гр. София, бул. "Сливница" № 444. Съдебната регистрация на дружеството е от 2005 г., решение № 8162/2005 г. на Софийски градски съд.

Дружествените дялове от основния капитал на дружеството принадлежат изцяло на Мото-Пфое ЕООД, България.

През 2011 г. Мото-Пфое Рент-А-Кар и мобилни услуги ЕООД се представлява и управлява от управителите:

- Атанас Иванов Фурнаджиев
- Димчо Славов Николов.

Мото-Пфое Рент-А-Кар и мобилни услуги ЕООД няма официално разкрити регистрирани клонове и представителства. От 2007 г. дружеството има филиал в град Варна (подчинен на централния офис), в който се отдават автомобили на краткосрочен наем – рент-а-кар. От 09.05.2011г. дружеството има нает офис на Летище София за отдаване на автомобили на краткосрочен наем – рент-а-кар.

Предметът на дейност на дружеството през 2011 г. включва следните видове операции и сделки:

- Отдаване на автомобили под наем при условията на експлоатационен лизинг;
- Отдаване на автомобили при условия на пълно сервизно обслужване (т. нар.Full Service);
- Отдаване на автомобили при условия на краткосрочен наем – рент-а-кар.

Най-голям относителен дял в продажбите има отдаването под наем на автомобили при условията на експлоатационен лизинг. Продължителността на лизинга може да бъде между 12 и 48 месеца, като преобладаващата част от договорите за оперативен лизинг са за период от 36 месеца.

Предлага се и отдаване на автомобили при условия на пълно сервизно обслужване (т. нар. Full Service), която услуга освен лизингова вноска за автомобил, включва и застраховки и застрахователен мениджмънт, сервизна поддръжка, сезонна подмяна на автомобилни гуми, предоставяне на оборотен автомобил в случай на застрахователно събитие и др.

Освен при условия на дългосрочен наем, дружеството отдава автомобили и при условия на краткосрочен наем – рент-а-кар. Продължителността на тези наеми може да бъде от един ден до няколко месеца. При този вид наеми се предлагат голямо разнообразие от допълнителни услуги- наем на автомобил с шофьор, закарване/прибиране на автомобил на/от адрес в населено място, едноносочен наем и др.

2. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2011 Г.

За целите на внимателната и обективна преценка на дейността на „Мото-Пфое Рент-а-кар и мобилни услуги" ЕООД през 2011 г., е необходимо да се разгледа стопанската среда и развитието на пазара на мобилни услуги в България.

Пазарът на мобилни услуги е важна част от глобалната мобилна концепция, пътническа и транспортна индустрия и в тази връзка неговите мащаби се определят до голяма степен от развитието на автомобилния пазар и обема на пътническия поток.

Пазарът на нови автомобили в страната през 2011 г. остава повлиян от световната икономическа и финансова криза,която доведе до сериозно свиване на пазара на мобилни услуги в България.

В България няма официална институция, която да следи и изработва статистика на индикаторите за развитие на пазара на мобилни услуги и затова информацията, която се получава е на база наблюдение и прогнози. На пазара на рент-а-кар услугите в България, Мото-Пфое Рент-а-Кар и мобилни услуги ЕООД е един от лидерите сред местните компании и е конкурент на лицензантите/франчайзери на големите международни компании. Основни конкуренти на дружеството в предлагането на автомобили под наем при условия на експлоатационен лизинг са дилърите на официалните вносителите на автомобили и лизинговите компании.

2.1. Дългосрочни наеми

Постигнатите резултати от дружеството в сегмента на дългосрочните наеми са представени в показаните по-долу таблици.

	Брой предадени автомобили	
	2011 г.	2010 г.
При условия на експлоатационен лизинг	-	41
При условия на пълно сервизно обслужване (т. нар. Full Service)	67	1

От представените данни се вижда, че услугата пълно сервизно обслужване (т. нар. Full Service) бележи ръст по брой предадени автомобили. Това се дължи основно на следните причини:

- основният клиент на Дружеството от 2011г. наема автомобилите си при условия на пълно сервизно обслужване (т. нар. Full Service);

- един от големите клиенти на Дружеството подмени през изминалата година голяма част от автопарка си.

И през 2011г. се запазва тенденцията инвестициите в покупка или наемане на автомобили, които не се явяват стоки от първа необходимост, да бъдат силно ограничени, поради несигурността в ситуацията.

2.2. Краткосрочни наеми

В частта на краткосрочните наеми, дружеството е постигнало следните резултати:

	2011 г.	2010 г.	Изменение в %
Брой сключени договори	1,021	782	30.56%
Приходи – в хил. лв.	663	460	44.13%
„Продадени" наемодни	9,615	6,628	45.06%
Приход от наемоден в лева	68.95	69.40	-0,65%

За постигнатите резултати през 2011 г. , влияние оказва целта на Дружеството за запазване на пазарни позиции и дългогодишни клиенти, като провежда по-гъвкава политика по отношение на търговски си условия, което, от своя страна, води до запаване на прихода от наемоден.

3. АНАЛИЗ НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2011 Г.

3.1. Имуществено състояние

Промените в имущественото състояние на дружеството са представени посредством обобщена съпоставка между отчета за финансовото състояние на дружеството за 2011 г. и 2010г.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ **към 31 декември 2011година**	**31.12.2011**		**31.12.2010**		**Изменение**
	BGN '000	**%**	**BGN '000**	**%**	**BGN '000**
АКТИВИ					
Нетекущи активи					
Автомобили и оборудване	875	31.7	2,149	43.99	(1,274)
Нематериални активи	-		1	0.01	(1)
Други нетекущи активи	20	0.7	-	-	20
	895	**32.4**	**2,150**	**44.0**	**(1,255)**
Текущи активи					
Автомобили за продажба	922	33.45	1,196	24.48	(274)
Вземания от клиенти и доставчици	144	5.2	161	3.31	(17)
Вземания от свързани предприятия	69	2.5	15	0.31	54
Данъци за възстановяване	127	4.6	44	0.90	83
Други текущи активи	119	4.3	88	1.80	31
Парични средства и парични еквиваленти	484	17.55	1,231	25.20	(747)
	1,865	**67.6**	**2,735**	**56.0**	**(870)**
ОБЩО АКТИВИ	**2,760**	**100**	**4,885**	**100.0**	**(2,125)**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ					
Собствен капитал					
Основен капитал	200	7.25	200	4.09	-
Натрупани печалби	1,358	49.2	1,250	25.59	108
	1,558	**56.45**	**1,450**	**29.68**	**108**
Пасиви					
Нетекущи задължения					
Дългосрочни банкови заеми	-		1,206	24.69	(1,206)
Пасиви по отсрочени данъци	20	0.7	29	0.59	(9)
Други нетекущи пасиви	8	0.3	7	0.14	1
	28	**1**	**1,242**	**25.42**	**(1,214)**

Текущи задължения					
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	908	32.95	435	8.90	473
Задължения към свързани предприятия	138	5.0	1,428	29.25	(1,290)
Задължения към доставчици и клиенти	62	2.2	149	3.05	(87)
Задължения за данъци	31	1.1	114	2.33	(83)
Задължения към персонала и за соц. Осигуряване	27	1.0	27	0.55	-
Други текущи задължения	8	0.3	40	0.82	(32)
	1,174	**42.55**	**2,193**	**44.90**	**(1,019)**
ОБЩО ПАСИВИ	**1,202**	**43.55**	**3,435**	**70.32**	**(2,233)**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	**2,760**	**100**	**4,885**	**100.0**	**(2,125)**

Стойността на активите бележи спад спрямо предходния период, което се дължи на намаляване наличности автомобили за отдаване на дългосрочен наем и продажба. От гледна точка на пасивите, банковите заеми са представени, като текущи задължения, подлежащи на изплащане в 2012г. Има и намаление на паричните средства е в резултат на обслужване на заема и изплащане на други задължения.

3.2. Доходност

Промените в резултатите от дейността на дружеството са представени посредством съпоставка между отчета за всеобхватния доход на дружеството за 2011 г. и 2010 г.

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД за 2011г.	**2011**		**2010**		**Изменение**
	BGN'000	**%**	**BGN'000**	**%**	**BGN'000**
Приходи	4,175	100.0	7,739	100.0	(3,564)
Други доходи/(загуби) от дейността	45	1.08	129	1.67	(84)
Разходи за материали	(59)	(1.41)	(49)	(0.63)	(10)
Разходи за външни услуги	(1,917)	(45.92)	(1,963)	(25.36)	46
Разходи за амортизация	(688)	(16.48)	(1,385)	(17.90)	697
Разходи за персонала	(242)	(5.80)	(283)	(3.66)	41
Отчетна стойност на автомобили за продажба	(1,066)	(25.53)	(3,252)	(42.02)	2,186
Други разходи за дейността	(42)	(1.01)	(20)	(0.25)	(22)
Печалба от оперативна дейност	**206**	**4.93**	**916**	**11.85**	**(710)**
Финансови разходи	(86)	(2.06)	(197)	(2.55)	111
Печалба преди данъци върху печалбата	**120**	**2.87**	**719**	**9.30**	**(599)**
Разход за/(икономия от) данък върху печалбата	(12)	(0.28)	(72)	0.93	60
Нетна печалба за годината	**108**	**2.59**	**647**	**8.37**	**(539)**
Други компоненти на всеобхватния доход	-	-	-	-	
Общ всеобхватен доход за годината	**108**	**2.59**	**647**	**8.37**	**(539)**

Приходите са намалени с 46.05%, което се дължи на спад в продажбата на върнати от оперативен лизинг автомобили. В структурата на приходите от продажби в 2011 г. спрямо 2010 г. има съществена промяна, съответно: 51% - от дългосрочни наеми (40% през 2010г); 33% - от продажба на автомобили (54% през 2010г) и 16% - от краткосрочни наеми (6% през 2010г).

Разходите за амортизация са намаляли поради факта, че за голяма част от собствените автомобили е изтекъл периода, за който са били отдадени при условията на експлоатационен лизинг.

В резултат на спада на приходите и запазване на делът на разходите за обслужване на автомобилите на „Full service" се отбелязва намаление в рентабилността от оперативна дейност – 4.93% спрямо 11.85% за предходната година. Като абсолютна стойност, финансовите разходи са намалели с 111 хил. лв., във връзка с обслужване на банковия кредит. Всичко това се отразява на нетната рентабилност, която бележи спад до 2.59%.

3.3. Финансово състояние

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ за 2011 година

	2011	2010	Изменение
	BGN '000	BGN '000	BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления от клиенти	4,959	9,164	(4,205)
Плащания на доставчици	(2,187)	(2,273)	86
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(252)	(280)	28
Платени данъци върху печалбата	(104)	(347)	243
Платени данъци (без данъци върху печалбата)	(552)	(1,206)	654
Платени застрахователни обезщетения и премии	(235)	(162)	(73)
Получени застрахователни обезщетения и премии	-	16	(16)
Платени банкови такси и лихви върху заеми за обор. средства	(9)	(7)	(2)
Други постъпления/(плащания), нетно	3	(6)	9
Нетни парични потоци от оперативна дейност	**1,623**	**4,899**	**(3,276)**
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупки на автомобили и оборудване	(186)	(68)	(118)
Покупки на нематериални активи	-	(1)	1
Постъпления от продажба на автомобили	34	49	(15)
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционна дейност	**(152)**	**(20)**	**(132)**
Парични потоци от финансова дейност			
Плащания на дългосрочни банкови заеми	(736)	(4,055)	3,319
Платени банкови такси и лихви по заеми с инвестиционна цел	(82)	(188)	106
Изплатени дивиденти на компанията-майка	(1,400)	-	(1400)
Нетни парични потоци, използвани във финансова дейност	**(2,218)**	**(4,243)**	**2,025**
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	**(747)**	**636**	**(1,383)**
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	1,231	595	
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	**484**	**1,231**	**(747)**

Нетният паричен поток от оперативна дейност е намалял с 66.87%, в резултат на намалените постъпления от клиенти (-45.88%).

3.4. Показатели за финансов анализ на дейността на Мото-Пфое Рент-а-Кар и мобилни услуги ЕООД

Основните финансови показатели и съотношения, които анализират дейността на дружеството са следните:

Показатели	Начин за изчисляване	2011	2010
Коефициенти на ликвидност			
Обща ликвидност	Текущи активи/текущи задължения	1.58	1.25
Абсолютна ликвидност	Парични средства/текущи задължения	0.41	0.56
Коефициенти на рентабилност			
Рентабилност на дейността	Нетна печалба/приходи	2.59%	8.35%
Рентабилност на оперативната дейност	печалба от оперативната дейност/приходи	4.93%	11.84%
Показатели за финансова задлъжнялост			
Коефициент на задлъжнялост	Пасиви /собствен капитал	0.77	2.37
Възвръщаемост на собствения капитал (ROE)	Печалба/собствен капитал (не осредн.ст-ти)	6.93%	44.5%

Основните изводи, които могат да бъдат направени при анализа на показателите, са следните:

- наблюдава се положителна тенденция в развитието на общата ликвидност спрямо предходната година, поради факта, че през 2011 г. дружеството е погасило значителна част от съществуващите банкови заеми и задълженията си към свързани предприятия.;
- рентабилността на дейността и рентабилността на оперативната дейност намаляват спрямо предходния период в следствие на нетния ефект от отчетените приходи и разходи от оперативна дейност през 2011 г. (виж т. 3.2.);

4. ПЛАНОВЕ ЗА РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2012 Г.

През 2012 г. основна фирмена цел на „Мото-Пфое Рент-а-Кар и мобилни услуги" ЕООД остава доставянето на цялостни и отлични услуги по цялата верига от нужди на бизнеса и индивидуалната мобилност, продажба на собствени автомобили, върнати от оперативен лизинг и най-вече запазване обемите на тези дейности. Акцентите, на които фирмата ще продължи да залага в бъдещото си развитие, са:

- Развитие на услугата "Оборотен автомобил";
- Поддържане на дистрибуционните канали и стратегическите партньорства;
- Поддържане на най-високо ниво качеството на услугите и ефективността на организацията на работа.;
- Поддържане на разнообразен автомобилен парк, включващ автомобили от всички класове.
- Оптимизиране на оперативните си разходи.

Имайки предвид определените пазарни цели на компанията, както и цялостното развитие на пазара на автомобили и мобилни услуги в България, който по предварителни данни през 2012 г. ще отбележи лек ръст от около 10%.

Настоящият доклад за дейността на дружеството през 2011 г. е одобрен и приет от Управителите на Мото-Пфое Рент-а-Кар и мобилни услуги ЕООД и е подписан от тяхно име на 15.03.2012 г.

Управители:

---------- ----------

Атанас Фурнаджиев Димчо Николов

"МОТО-ПФОЕ РЕНТ-А-КАР И МОБИЛНИ УСЛУГИ" ЕООД

Финансов отчет

за годината, приключваща на 31 декември 2011

С независим одиторски доклад

Име на дружеството: **МОТО-ПФОЕ РЕНТ-А-КАР И МОБИЛНИ УСЛУГИ ЕООД**

Управители: **Атанас Иванов Фурнаджиев**

Димчо Славов Николов

Главен счетоводител (съставител): **Ралица Венелинова Алтънова**

Адрес на управление: **гр. София-1360, бул."Сливница" 444**

Одитори: **КПМГ България ООД**

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 Собственика
На Мото-Пфое Рент-А-Кар и мобилни услуги ЕООД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Мото-Пфое Рент-А-Кар и мобилни услуги ЕООД ("Дружеството"), включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2011 година, отчетите за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на 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 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 финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

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

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

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2011 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните 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 доклад за дейността на Дружеството, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитираня годишен финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2011 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от управителите на Дружеството на 15 март 2012, се носи от ръководството на Дружеството.

Гилбърт МакКол
Управител

Добрина Калоянова
Регистриран одитор

КПМГ България ООД

София, 20 март 2012 година

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №045
"КПМГ - България" ООД

МОТО-ПФОЕ РЕНТ-А-КАР И МОБИЛНИ УСЛУГИ ЕООД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за 2011 година

	Приложения	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Приходи	3	4 175	7 739
Други доходи/(загуби) от дейността	4	45	129
Разходи за материали	5	(59)	(49)
Разходи за външни услуги	6	(1 917)	(1 963)
Разходи за персонала	7	(242)	(283)
Разходи за амортизация	12,13	(688)	(1 385)
Отчетна стойност на продадените автомобили	8	(1 066)	(3 252)
Други разходи за дейността	9	(42)	(20)
Печалба от оперативна дейност		**206**	**916**
Финансови разходи	10	(86)	(197)
Печалба преди данъци		**120**	**719**
Разход за данък върху печалбата	11	(12)	(72)
Нетна печалба за годината		**108**	**647**
Други компоненти на всеобхватния доход		-	-
Общ всеобхватен доход за годината		**108**	**647**

Приложенията на страници от 5 до 46 са неразделна част от финансовия отчет.
Финансовият отчет на страници от 1 до 46 е одобрен за издаване от Управителите на дружеството и е подписан от тяхно име на 15 март 2012 г.

Управители:

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ "КПМГ - България" ООД
София
Рег. №045

/_____/

/_____/

Главен счетоводител /съставител/:

/_____/

Одитор: КПМГ България ООД

Управител: Регистриран одитор

МОТО-ПФОЕ РЕНТ-А-КАР И МОБИЛНИ УСЛУГИ ЕООД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪТОЯНИЕ

към 31 декември 2011 година

	Приложения	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Автомобили и оборудване	12	875	2 149
Нематериални активи	13	-	1
Други нетекущи активи		20	-
		895	**2 150**
Текущи активи			
Автомобили за продажба	14	922	1 196
Вземания от клиенти	15	144	161
Вземания от свързани предприятия	16	69	15
Данъци за възстановяване	17	127	44
Други текущи вземания и предплатени разходи	18	119	88
Парични средства и парични еквиваленти	19	484	1 231
		1 865	**2 735**
ОБЩО АКТИВИ		**2 760**	**4 885**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал		200	200
Неразпределена печалба		1 358	1 250
	20	**1 558**	**1 450**
ПАСИВИ			
Нетекущи задължения			
Дългосрочни банкови заеми	21	-	1 206
Пасиви по отсрочени данъци	22	20	29
Други нетекущи пасиви	23	8	7
		28	**1 242**
Текущи задължения			
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	21	908	435
Задължения към свързани предприятия	24	138	1 428
Задължения към доставчици и клиенти	25	62	149
Задължения за данъци	26	31	114
Задължения към персонала и за социално осигуряване	27	27	27
Други текущи задължения	28	8	40
		1 174	**2 193**
ОБЩО ПАСИВИ		**1 202**	**3 435**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**2 760**	**4 885**

Приложенията на страници от 5 до 46 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансовият отчет на страници от 1 до 46 е одобрен за издаване от Управителите на дружеството и е подписан от тяхно име на 15 март 2012 г.

Управители:

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. № 0 36
КПМГ - България

Главен счетоводител /съставител/:

Одитор: КПМГ България

Управители: Сит М Чи Регистриран Бизнес

МОТО-ПФОЕ РЕНТ-А-КАР И МОБИЛНИ УСЛУГИ ЕООД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за 2011 година

	Приложения	2011 BGN'000	2010 BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		4 959	9 164
Плащания на доставчици		(2 187)	(2 273)
Плащания на персонала и за социално осигуряване		(252)	(280)
Платени данъци върху печалбата		(104)	(347)
Платени данъци (без данъци върху печалбата)		(552)	(1 206)
Платени застрахователни премии		(235)	(162)
Получени застрахователни обезщетения и премии		-	16
Платени банкови такси и лихви върху заеми за оборотен капитал		(9)	(7)
Други постъпления/(плащания), нетно		3	(6)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		**1 623**	**4 899**
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупка на автомобили и оборудване		(186)	(68)
Покупка на нематериални активи		-	(1)
Постъпления от продажба на автомобили		34	49
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност		**(152)**	**(20)**
Парични потоци от финансова дейност			
Плащания на дългосрочни банкови заеми		(736)	(4 055)
Платени банкови такси и лихви по заеми с инвестиционна цел		(82)	(188)
Изплатени дивиденти на компанията-майка		(1 400)	-
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност		**(2 218)**	**(4 243)**
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти		**(747)**	**636**
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		1 231	595
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	19	**484**	**1 231**

Приложенията на страници от 5 до 46 са неразделна част от финансовия отчет.
Финансовият отчет на страници от 1 до 46 е одобрен за издаване от Управителите на дружеството и е подписан от тяхно име на 15 март 2012 г.

Управители:

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №045
"КПМГ - България" ООД

/_____/

/_____/

Главен счетоводител /съставител/:

/_____/

Одитор: КПМГ България ООД

Управител: Регистриран одитор

МОТО-ПФОЕ РЕНТ-А-КАР И МОБИЛНИ УСЛУГИ ЕООД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за 2011 година

	Приложения	Основен капитал	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
		BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо на 1 януари 2010 година		**200**	**2 003**	**2 203**
Промени в собствения капитал за 2010 година				
Разпределение на печалбата за дивиденти		-	(1 400)	**(1 400)**
Общ всеобхватен доход за годината		-	647	**647**
Салдо на 31 декември 2010 година		**200**	**1 250**	**1 450**
Промени в собствения капитал за 2011 година				
Общ всеобхватен доход за годината		-	108	**108**
Салдо на 31 декември 2011 година	20	**200**	**1 358**	**1 558**

Приложенията на страници от 5 до 46 са неразделна част от финансовия отчет.
Финансовият отчет на страници от 1 до 46 е одобрен за издаване от Управителите на дружеството и е подписан от тяхно име на 15 март 2012 г.

Управители:

/_____/

/_____/

Главен счетоводител /съставител/:

/_____/

Одитор: КПМГ България ООД

Управител:

Регистриран одитор:

СПЕЦИАЛИЗИРАНО СЪДЕБНО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №046
КПМГ - България ООД

МОТО-ИФОЕ РЕНТ-А-КАР И МОБИЛНИ УСЛУГИ ЕООД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011 година

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД 1

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ 2

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ 3

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ 4

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО 6

3. ПРИХОДИ 19

4. ДРУГИ ДОХОДИ/(ЗАГУБИ) ОТ ДЕЙНОСТТА 20

5. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ 20

6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ 21

7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА 22

8. ОТЧЕТНА СТОЙНОСТ НА ПРОДАДЕНИ АВТОМОБИЛИ 22

9. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА 22

10. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ 23

11. ИКОНОМИЯ ОТ ДАНЪК ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА 23

12. АВТОМОБИЛИ И ОБОРУДВАНЕ 25

13. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ 26

14. АВТОМОБИЛИ ЗА ПРОДАЖБА (СТОКИ) 26

15. ВЗЕМАНИЯ ОТ КЛИЕНТИ 27

16. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ 28

17. ДАНЪЦИ ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ 28

18. ДРУГИ ТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ 28

19. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ 28

20. СОБСТВЕН КАПИТАЛ 29

21. БАНКОВИ ЗАЕМИ 29

22. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ 31

23. ДРУГИ НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ 32

24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ 32

25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ДОСТАВЧИЦИ И КЛИЕНТИ 33

26. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ 34

27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И СОЦИАЛНОТО ОСИГУРЯВАНЕ 34

28. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ 35

29. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК 35

30. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ, ВЗЕМАНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ 42

31. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА 44

32. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД 46

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Мото-Пфое Рент-А-Кар и мобилни услуги ЕООД е дружество, създадено през месец юли 2005 г. Дружеството е със седалище и адрес на управление гр. София, бул. "Сливница" № 444. Съдебната регистрация на дружеството е от 2005 г., решение № 8162/2005 г. на Софийски градски съд.

1.1. Собственост и управление

Към 31.12.2011 г. дружествените дялове от основния капитал принадлежат изцяло на Мото-Пфое ЕООД.

През 2011 г. Мото-Пфое Рент-А-Кар и мобилни услуги ЕООД се представлява и управлява от управителите:

- Атанас Иванов Фурнаджиев
- Димчо Славов Николов

Управителите Атанас Фурнаджиев и Димчо Николов представляват дружеството заедно и поотделно, като при разпоредителни действия с вещни права на дружеството двамата действат само заедно.

1.2. Предмет на дейност

Предметът на дейност на дружеството през 2011 г. включва следните видове операции и сделки:

- Отдаване на автомобили под наем при условията на оперативен лизинг;
- Отдаване на автомобили при условия на пълно сервизно обслужване (т. нар.Full Service);
- Отдаване на автомобили при условия на краткосрочен наем – рент-а-кар.
- Продажба на автомобили.

1.3. Структура на дружеството

Мото-Пфое Рент-А-Кар и мобилни услуги ЕООД няма официално разкрити регистрирани клонове и представителства. От 2007 г. дружеството има филиал в град Варна (подчинен на централния офис), в който се отдават автомобили на краткосрочен наем – рент-а-кар. От 09.05.2011г. дружеството има нает офис на Летище София за отдаване на автомобили на краткосрочен наем – рент-а-кар.

2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Мото-Пфое Рент-А-Кар и мобилни услуги ЕООД е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които са приети от Европейския съюз.

Финансовите отчети са изготвени на база историческата цена. Финансовите отчети са изготвени на базата на предположението, че дружеството е действащо предприятие.

Дружеството води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Данните в отчета и приложенията към него са представени в хиляди лева, освен ако нещо друго изрично не е указано.

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към края на отчетния период. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях (като в условия на финансова криза несигурностите са по-значителни).

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 Дружеството.

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 на финансовите инструменти – 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 пред вид от Дружеството 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)* 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. СМСС също така издаде МСС 27 *Индивидуални финансови отчети* (2011) който заменя МСС 27 (2008) и МСС 18 *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.
- Изменения в МСФО 1 *Силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане* (издадени декември 2010) в сила от 1 юли 2012.

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

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

  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.

  През декември 2011 СМСС издаде промени в МСС 32 *Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви,* които влизат в сила от 1 януари 2014.
- Разяснение КРМСФО 20: *Разходи за разкриване в производствената фаза на надземна мина* влиза в сила от 1 януари 2013.

2.2. Сравнителни данни

Дружеството представя сравнителна информация в този финансов отчет за една предходна година (период). Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират и/или преизчисляват, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

2.3. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционалната и отчетна валута на представяне на финансовия отчет на дружеството е българският лев. който е фиксиран към официална валута на Европейския съюз - еврото в съотношение BGN 1.95583:EUR 1.00000.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. Към 31 декември те се оценяват в български лева като се използва заключителният обменен курс на БНБ.

Немонетарните отчетни обекти в отчета за финансовото състояние, първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо не се преоценяват по заключителен курс.

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута, или отчитането на сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни от тези, по които първоначално са били признати, се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в момента на възникването им, като се третират като "други доходи/(загуби) от дейността", с изключение на тези по заеми и финансов лизинг, деноминирани в чуждестранна валута.

2.4. Приходи

Приходите в дружеството се признават на база принципите за начисляване и за съпоставимост, до степента, до която стопанските изгоди се придобиват от дружеството и доколкото приходите могат надеждно да се измерят.

При продажбите на стоки приходите се признават, когато всички съществени рискове и ползи от собствеността на стоките преминат у купувача, включително като се вземат под внимание всички допълнителни условия по приемането на стоките от страна на

клиента. При продажбите на автомобили датата на приемо-предавателния протокол, с който автомобилът се предава от продавача на купувача, определя конкретния момент на прехвърляне на съществените рискове и ползи към купувача, респективно момента за признаване на приходите.

При предоставянето на услуги приходите се признават, отчитайки етапа на завършеност на сделката към края на отчетния период, ако този етап може да бъде надеждно измерен, както и разходите, извършени по сделката и разходите за приключването й.

Приходите се оценяват на база справедливата цена на продадените стоки и услуги, нетно от косвените данъци (данък върху добавена стойност) и предоставени на клиенти отстъпки.

2.5. Разходи

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост (до степента, до която това не би довело до признаване на обекти в отчета за финансовото състояние, които не отговарят на определенията за активи и пасиви).

Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите, за които се отнасят, се изпълняват.

Финансовите разходи се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат и се състоят от разходи за лихви и такси по получени кредити, определени по метода на ефективната лихва.

2.6. Имоти, машини и оборудване

Имотите, машините и оборудването (дълготрайни материални активи) са представени във финансовия отчет по историческа цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

Първоначално оценяване

При първоначалното си придобиване имотите, машините и оборудването се оценяват по цена на придобиване (себестойност), която включва покупната цена, включително митнически такси и всички преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяеми данъци и др.

Последващо оценяване

Избраният от дружеството подход за последваща оценка на имотите, машините и оборудването е моделът на цената на придобиване (себестойността) по МСС 16 – *Имоти, машини и съоръжения* – цена на придобиване (себестойност), намалена с начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Методи на амортизация

Дружеството използва линеен метод на амортизация на имотите, машините, съоръженията и оборудването. Срокът на годност на отделните активи е определен от ръководството съобразно физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и предполагаемото морално остаряване.

Полезният живот по групи активи е определен, както следва:

- транспортни средства – 5 г.
- допълнително оборудване за транспортни средства (автомобилни гуми), предназначени за отдаване под наем при условия на експлоатационен лизинг – 3 г.
- компютри – 5 г.
- обзавеждане и трайни активи – 7 г.

Определеният срок на годност на имотите, машините, съоръженията и оборудването се преглежда в края на всеки отчетен период и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира.

Последващи разходи

Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени. Извършени последващи разходи, свързани с имоти, машини и оборудване, които имат характер на подмяна на определени възлови части и агрегати, или на преустройство и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда остатъчния му полезен живот към датата на капитализация. Същевременно неамортизираната част на заменените компоненти се изписва от балансовата стойност на активите и се признава в текущите разходи за периода на преустройството.

Преглед за обезценка

Балансовите стойности на имотите, машините и оборудването подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че те биха могли да се отличават трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на дълготрайните материални активи е по-високата от двете: справедлива стойност без разходите по продажба или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност, като се прилага дисконтова норма преди данъци, която отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Класифициране като автомобили за продажба

Дружеството престава да класифицира в групата на „имоти, машини и оборудване" върнатите от оперативен лизинг автомобили, които няма да се отдават под наем, а се държат с цел продажба. Те се прехвърлят в групата на материалните запаси като „автомобили за продажба" по балансовата им стойност в месеца, следващ месеца, в който спират да се отдават под наем.

2.7. Нематериални активи

Нематериалните активи са представени по цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация. В техния състав са включени използвани в дружеството програмни продукти.

В дружеството се прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи при определен полезен живот за програмните продукти 2 години.

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановителната им стойност. Тогава загубите от обезценката се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.8. Материални запаси (автомобили за продажба)

Материалните запаси (стоки) на дружеството се състоят от автомобили за регулярна продажба - върнати от оперативен лизинг и държани вече с цел продажба.

Автомобилите за продажба се оценяват и представят по по-ниската от: балансовата им стойност към датата на прехвърляне от „имоти, машини и оборудване" и нетната реализируема стойност.

Нетната реализируема стойност представлява приблизително определената продажна цена на даден актив в нормалния ход на стопанска дейност, намалена с приблизително определените разходи по довършването в търговски вид на този актив и приблизително определените разходи за реализация.

2.9. Финансови инструменти

2.9.1. Финансови активи

Финансовите активи на дружеството включват заеми (кредити) и вземания. Класификацията е в зависимост от същността и целите (предназначението) на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството определя класификацията на финансовите активи на дружеството към датата на първоначалното им признаване в отчета за финансовото състояние.

Обичайно дружеството признава в отчета за финансовото състояние финансовите активи на датата на търгуване – датата, на която то се е обвързало (поело е окончателен ангажимент) да закупи съответните финансови активи. Всички финансови активи първоначално се оценяват по тяхната справедлива стойност плюс преките разходи по транзакцията, с изключение на тези активи, които са по справедлива стойност през печалби и загуби. Последните се признават по справедлива стойност, а преките разходи по транзакцията се признават веднага в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Финансовите активи се отписват от отчета за финансовото състояние на дружеството, когато правата за получаване на парични средства (потоци) от тези активи са изтекли, или са прехвърлени и дружеството е прехвърлило съществената част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице). Ако дружеството продължава да държи съществената част от рисковете и ползите, асоциирани със собствеността на даден трансфериран финансов актив, то продължава да признава актива в отчета за финансовото състояние, но признава също и обезпечено задължение (заем) за получените средства.

Кредитите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в отчета за финансовото състояние по тяхната амортизируема стойност при използването на метода

на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в един обичаен оперативен цикъл на дружеството, а оставалите – като нетекущи. Тази група финансови активи включва: търговски вземания, други вземания от контрагенти и трети лица, парични средства и парични еквиваленти от отчета за финансовото състояние.

В края на всеки отчетен период дружеството оценява дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, че отделен финансов актив или група активи има обезценка.

Търговски и други вземания

Търговските вземания се представят и отчитат по справедлива стойност на база стойността на оригинално издадената фактура, намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми.

Приблизителната оценка за загуба от съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или на част от нея съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се изписват, когато се установят правните основания за това.

Загуба от обезценка се признава, когато са налице обективни доказателства, че дружеството няма да може да събере цялата сума по тях съгласно оригиналните условия на вземанията. Значителни финансови затруднения на длъжника по вземането, вероятност длъжникът да влезе в процедура на несъстоятелност или друга финансова реорганизация, неизпълнението или просрочието в плащането (повече от 30 дни закъснение) се вземат под внимание от ръководството, когато се определя и класифицира дадено вземане за обезценка. Стойността на обезценката е разликата между балансовата стойност на даденото вземане и сегашната стойност на прогнозираните бъдещи парични потоци, дисконтирани по оригинален ефективен лихвен процент. Балансовата стойност се коригира чрез използването на корективна сметка, където се натрупват всички обезценки, а сумата на загубата от обезценка за периода се признава в в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към "Други разходи". В случаите на последващо възстановяване на обезценка, то се посочва като "Други доходи/(загуби) от дейността" за сметка на намаление на коректива.

Когато дадено търговско вземане се прецени като напълно несъбираемо, то се изписва за сметка на коректива.

Пари и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти включват касовите наличности и наличностите по разплащателните сметки на дружеството.

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:

- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);
- платеният ДДС при покупки на дълготрайни активи се представя на реда "Плащания на доставчици" към паричните потоци от оперативна дейност, доколкото той участва и се възстановява заедно и в оперативните потоци на дружеството за съответния период (месец);
- получените лихви по разплащателни сметки са представени в паричните потоци от оперативна дейност, както и платените лихви по получени заеми за оборотни средства;
- лихвите по получени инвестиционни кредити се включват като плащания за финансова дейност.

2.9.2 Финансови пасиви

Финансовите пасиви на дружеството включват заеми (кредити), задължения към доставчици и други контрагенти. Първоначално те се признават в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва.

<u>Задължения към доставчици и други задължения</u>

Задълженията към доставчици и другите текущи задължения се отчитат по стойността на оригиналните фактури, която се приема за справедливата стойност на сделката и ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги.

<u>Лихвоносни заеми и други привлечени финансови ресурси</u>

Всички заеми и други привлечени финансови ресурси са представени по цена на придобиване (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на полученото по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми и привлечени ресурси. След първоначалното признаване лихвоносните заеми и други привлечени ресурси са последващо оценени по амортизируема стойност. Амортизируемата стойност е изчислена, като са взети предвид всички видове такси, комисиони и други разходи, асоциирани с тези

заеми. Печалбите и загубите от тях се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като финансови приходи и разходи през периода на амортизация, както и когато задълженията се отписват или редуцират.

Лихвоносните заеми и други привлечени финансови ресурси се класифицират като текущи и/или нетекущи в зависимост от срока, за който дружеството има безусловно право да уреди задължението си (в срок до и над 12 месеца от края на отчетния период).

2.10. Лизинг

Оперативен лизинг

Като лизингодател

Наемодателят продължава да притежава съществена част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив. Поради това този актив продължава да е включен в състава на неговите дълготрайни материални активи, като амортизацията му за периода се включва в текущите разходи на лизингодателя. Приходът от наеми от оперативния лизинг се признава като такъв в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) на базата на линейния метод в продължение на срока на съответния лизинг. Първоначално направените преки разходи във връзка с договарянето на оперативния лизинг се добавят към балансовата стойност на отдадените активи и се признават на базата на линейния метод за срока на лизинга.

Като лизингополучател

Лизинг, при който наемодателят продължава да притежава съществената част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив, се класифицира като оперативен лизинг. Поради това активът не се включва в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя.

Плащанията във връзка с оперативния лизинг се признават като разходи в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) на база линеен метод за периода на лизинга.

2.11. Доходи на персонала

Планове с дефинирани вноски

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който дружество 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 в България. Задълженията за превеждане на вноски по плановете за пенсиониране с дефинирани вноски, се признават като разходи за персонала в печалби и загуби текущо. Вноските по план с дефинирани вноски, които са дължими повече от 12 месеца след края на периода на предоставяне на услугите от служителите, се дисконтират до настоящата им стойност.

Планове с дефинирани доходи

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Нетното задължение на Дружеството за планове с дефинирани доходи се изчислява отделно за всеки план като се прогнозират бъдещите доходи, които служителите са придобили в замяна на своите услуги в текущия и предходни периоди; и този доход се дисконтира за определяне на настояща стойност.

Дружеството има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионират 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 служителят има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на шест месечни брутни работни заплати. В края на всеки отчетен период ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители.

Доходи при прекратяване

Доходи при прекратяване се признават като разход, когато Дружеството се е ангажирало 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 Дружеството е отправило 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 Дружеството има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно.

Дружеството 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.

2.12. Дружествен капитал и резерви

Мото-Пфое Рент-А-Кар и мобилни услуги ЕООД като дружество с ограничена отговорност е от категорията на капиталовите дружества, които са задължени да регистрират в търговския регистър определен минимален размер на капитал ***(основен капитал)***, който да служи като обезпечение на кредиторите на дружеството с оглед удовлетворяване на техните вземания. Едноличният собственик отговаря за задълженията на дружеството до размера на своето дялово участие в капитала и може да претендира връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност. Основният капитал е представен в отчета за финансовото състояние по номиналната стойност на дяловете.

Търговският закон не предвижда задължение на дружеството да формира ***фонд "Резервен"***.

2.13. Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата се определят в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка за 2011 г. е 10% (2010 г.: 10%).

Отсрочените данъци се определят като се използва балансовия пасивен метод за всички временни разлики към края на отчетния период, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики, с изключение на тези, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби, до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспаднат тези намаляеми разлики,

с изключение на разликите, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда на всяка дата на отчета за финансовото състояние и се редуцира до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или проявяващи се през същия период облагаеми временни разлики, с които тя да може да бъде приспадната или компенсирана.

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени директно в собствения капитал или друга позиция от отчета за финансовото състояние, също се отчитат директно към съответния капиталов компонент или позиция.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за периода, през който активите ще се реализират, а пасивите ще се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или в голяма степен на сигурност се очаква да са в сила.

Към 31.12.2011 г. отсрочените данъци върху печалбата са оценени при ставка 10% (31.12.2010 г.: 10%).

3. ПРИХОДИ

	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Приходи от дългосрочен наем на автомобили	2,105	2,950
Приходи от продажба на автомобили	1,391	4,150
Приходи от краткосрочен наем на автомобили	663	460
Приходи от абонаментни вноски за услуги със заместващи автомобили	16	179
Общо:	**4,175**	**7,739**

Приходите от ***продажба на автомобили*** в размер на 1,391 хил. лв. (2010: 4,150 хил. лв.) са от продажбата на 109 бр. върнати от оперативен лизинг и 3 бр. служебни автомобили (2010 г.: 354 бр. върнати от оперативен лизинг и 7 бр. служебни автомобили).

Приходите от ***дългосрочен наем*** са от предоставяне на автомобили при условия на оперативен лизинг за период средно от 3 години. Месечната вноска по договорите включва освен наемна цена и цена за осигуряване на услугата "full service". Приходите от дългосрочен наем включват и административна такса за управление на лизинговите договори.

Услугата "full service" включва периодични технически прегледи, сезонна подмяна на автомобилни гуми, предоставяне на оборотен автомобил в случай на ремонт, подмяна на резервни части и консумативи вследствие на нормалното износване и др.

Административните такси за обслужване на договорите за оперативен лизинг се събират от клиентите при подписване на договорите и се разсрочват под формата на текущ приход на равни месечни вноски за периода на самите договори – 3 хил. лв. за 2011 г. (2010 г.: 4 хил. лв.).

Приходите от ***краткосрочен наем*** на автомобили (т.нар. "рент-а-кар") включват както приходи от наем на автомобили, така и допълнителни услуги и такси по предоставянето на услугата в размер на 68 хил. лв. (2010 г.: 42 хил. лв.). Допълнителните услуги включват основно летищна такса, гориво, допълнителен шофьор, допълнително оборудване към автомобила и др.

Приходите са реализирани изцяло на вътрешен пазар.

4. ДРУГИ ДОХОДИ/(ЗАГУБИ) ОТ ДЕЙНОСТТА

	2011 *BGN '000*	*2010* *BGN '000*
Печалба по префактурирани суми	23	6
Получени обезщетения по щети на автомобили, върнати от оперативен лизинг от лизингополучателите	20	113
Печалба от продажба на бракувани автомобили	1	4
Лихви по разплащателни сметки	1	3
Печалба от продажба на автомобилни гуми	1	1
Застрахователни обезщетения, нетно	-	3
Курсови разлики по текущи валутни сметки, нетно	(1)	(1)
Общо:	**45**	**129**

Получените обезщетения по щети на автомобили, върнати от оперативен лизинг, са за нанесени щети от лизингополучател, които не са покрити и не са за сметка на застрахователите.

5. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

	2011 *BGN '000*	*2010* *BGN '000*
Горива и резервни части за наети автомобили	36	33
Горива и резервни части за собствени автомобили	17	12
Материали за поддръжка	4	1
Канцеларски и подобни материали	2	3
Общо:	**59**	**49**

6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	2011 *BGN '000*	*2010* *BGN '000*
Наем на автомобили без включен "full service"	649	780
Наем на автомобили с включен "full service" в наемната вноска	508	370
Текущо обслужване на наети автомобили, заети в оперативен лизинг "full service"	224	204
Текущо обслужване на собствени автомобили, заети в услуга оперативен лизинг "full service"	131	153
Ремонт и поддръжка на собствени автомобили, върнати от оперативен лизинг	129	185
Наем на помещения	104	63
Застраховки	39	30
Охрана	38	40
Ремонт и поддръжка на собствени автомобили (за рент-а-кар)	16	19
Комисиони на търговски агенти и посредници	15	53
Консултантски услуги	14	15
Ремонт и поддръжка на наети автомобили (за рент-а-кар)	11	4
Данъци и такси	9	20
Банкови комисиони за преводи	9	6
Комуникационни услуги	7	7
Компютърни услуги	6	5
Реклама	2	4
Нотариални такси	1	1
Други услуги	5	4
Общо:	**1,917**	**1,963**

Разходите за текущо обслужване на автомобили, заети за предоставяне на услугата оперативен лизинг с включен "full service" включват смяна на масло и филтри, монтаж и демонтаж на гуми, застраховки, винетни такси и други разходи по обслужване на автомобила.

Разходите за ремонт и поддръжка на собствени автомобили, върнати от оперативен лизинг, възникват във връзка с транспорта, сервизните прегледи, механичните и тенекеджийни ремонти на тези автомобили преди продажбата им.

7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	2011 *BGN'000*	*2010* *BGN'000*
Текущи възнаграждения	208	245
Вноски по социалното осигуряване	33	27
Начисления за трудови възнаграждения за неползван платен отпуск	1	10
Начисления за ДОО за неползван платен отпуск	-	1
Общо:	**242**	**283**

Към 31.12.2011 г. списъчният брой на персонала в дружеството е 15 служители (31.12.2010 г.: 13 служители).

8. ОТЧЕТНА СТОЙНОСТ НА ПРОДАДЕНИ АВТОМОБИЛИ

Отчетната стойност на продадените през 2011 г. автомобили в размер на 1,066 хил. лв. (2010 г.: 3,252 хил. лв.) представлява балансовата стойност на продадените 109 бр. върнати от оперативен лизинг и 3 бр. служебни автомобили за регулярна продажба (2010 г.: 354 бр. върнати от оперативен лизинг и 7 бр. служебни автомобили).

9. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

	2011 *BGN '000*	*2010* *BGN '000*
Обезценка на автомобили	16	6
Обезценка на търговски вземания	13	-
Разходи без документ	8	6
Командировки	3	3
Представителни разходи	1	1
Еднократни данъци по ЗКПО	1	1
Корекция на данъчен кредит	-	2
Разходи за глоби и неустойки	-	1
Общо:	**42**	**20**

Към 31.12.2011г. е направена обезценка на 6 бр. собствени автомобили, държани за продажби, до прогнозната им нетна реализируема стойност, съгласно експертни заключения за определяне на действителна стойност, издадени от автоексперт.

10. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Лихвени разходи, в т.ч.		
Номинални лихви по банкови заеми	82	187
Такси по обслужване на кредити	4	10
Общо:	**86**	**197**

11. ИКОНОМИЯ ОТ ДАНЪК ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА

Основните компоненти на икономията от/разхода за данък върху печалбата за годините, завършващи на 31 декември, са:

	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Отчет за всеобхватния доход (печалба за годината)		
Текущ разход за данък върху печалбата за годината	22	135
Отстъпка за текущ данък	(1)	(1)
Общо	21	134
Отсрочени данъци върху печалбата		
Свързани с възникване и обратно проявление на временни разлики	(9)	(62)
Общо разход за данък върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход	**12**	**72**

	2011	*2010*
	BGN '000	***BGN '000***
Обяснение на ефективната данъчна ставка		
Счетоводна печалба за годината	120	719
Данък върху печалбата - 10%	12	72
Постоянни разлики между счетоводна и данъчна печалба		
Свързани с увеличения 8 хил. лв. (2010 г.: 7 хил. лв.)	1	1
Отстъпка за корпоративен данък	(1)	(1)
Общо:	**12**	**72**

12. АВТОМОБИЛИ И ОБОРУДВАНЕ

	Автомобили		*Оборудване*		*Други*		*Общо*	
	2011 BGN '000	*2010* BGN '000	*2011* BGN '000	*2010* BGN '000	*2011* BGN '000	*2010* BGN '000	*2011* BGN '000	*2010* BGN '000
Отчетна стойност								
Салдо на 1 януари	4,360	10,109	46	45	5	5	4,411	10,159
Придобити	185	67	-	1	-	-	185	68
Отписани	(57)	(155)	(1)	-	-	-	(58)	(155)
Трансфер към автомобили за продажба	(1,866)	(5,661)	-	-	-	-	(1,866)	(5,661)
Салдо на 31 декември	**2,622**	**4,360**	**45**	**46**	**5**	**5**	**2,672**	**4,411**
Натрупана амортизация								
Салдо на 1 януари	2,226	4,508	33	26	3	2	2,262	4,536
Начислена амортизация за годината	681	1,375	5	7	1	1	687	1,383
Отписана амортизация	(33)	(121)	(1)	-	-	-	(34)	(121)
Трансфер към автомобили за продажба	(1,118)	(3,536)	-	-	-	-	(1,118)	(3,536)
Салдо на 31 декември	**1,756**	**2,226**	**37**	**33**	**4**	**3**	**1,797**	**2,262**
Балансова стойност на 31 декември	**866**	**2,134**	**8**	**13**	**1**	**2**	**875**	**2,149**
Балансова стойност на 1 януари	**2,134**	**5,601**	**13**	**19**	**2**	**3**	**2,149**	**5,623**

Към 31.12.2011 г. оборудването на дружеството включва:

- обзавеждане – 6 хил. лв. (31.12.2010 г.: 10 хил. лв.)
- компютърно оборудване – 2 хил. лв. (31.12.2010 г.: 3 хил. лв.)

Към 31 декември 2011 г. балансовата стойност на автомобилите, върху които е учреден особен залог в полза на банки е 390 хил. лв. (31.12.2010 г.: 1,628 хил. лв.).

13. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Софтуери	
	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Отчетна стойност		
Салдо на 1 януари	8	7
Придобити	-	1
Салдо на 31 декември	8	8
Натрупана амортизация		
Салдо на 1 януари	7	5
Начислена амортизация за годината	1	2
Салдо на 31 декември	8	7
Балансова стойност на 31 декември	**-**	**1**
Балансова стойност на 1 януари	**1**	**2**

Отчетната стойност на напълно амортизираните нематериални активи (софтуер за заплати и MS Office 97), които се използват в дейността на дружеството към 31.12.2011 г., е 6 хил. лв. (31.12.2010 г.: 6 хил. лв.).

14. АВТОМОБИЛИ ЗА ПРОДАЖБА (СТОКИ)

Автомобилите за продажба в размер на 922 хил. лв. (31.12.2010 г.: 1,196 хил. лв.) представляват материални запаси (стоки) по функционално предназначение - автомобили, върнати от оперативен лизинг, които са предназначени за регулярна продажба в нормалния ход на дейността на дружеството. Те са представени в отчета за финансовото състояние като нетна сума между балансова стойност (942 хил. лв), определена като разлика между цената им на придобиване и натрупаната амортизация към датата на класифицирането им като материален запас (стока) и направената обезценка (20 хил. лв.).

Автомобилите за продажба към 31.12.2011 г. са представени по балансова стойност – 859 хил. лв. (2010г.: 1 145 хил. лв.) и по нетна реализируема стойност – 63 хил. лв. (2010г.: 51 хил. лв.).

Към 31.12.2011 г. балансовата стойност на автомобилите, държани за продажба, предмет на особен залог към банки е 590 хил. лв. (2010 г.: 618 хил. лв.).

15. ВЗЕМАНИЯ ОТ КЛИЕНТИ

	31.12.2011	*31.12.2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Вземания от клиенти	157	161
Обезценка на несъбираеми вземания	(13)	-
Общо	**144**	**161**

Вземанията от клиенти са левови, безлихвени и са основно за наем на автомобили.

Политиката на Дружеството по отношение на плащанията от клиенти, във връзка с продажбата на стоки и услуги, е цялата стойност на сделката да се заплаща авансово. С основните клиенти и по-големите дружества има подписани договори, с които са договорени срокове за отложено плащане до 30 дни.

Всички вземания са текущи.

Дружеството е възприело политика приблизителна оценка за съмнителни и несъбираеми вземания да се прави, когато за събираемостта на цялата сума или част от нея съществува висока несигурност (Приложение 15).

Възрастовата структура на вземанията от клиенти, които са обезценени, е както следва:

	31.12.2011	*31.12.2010*
По отчетна стойност	*BGN'000*	*BGN'000*
от 120 – 720 дни	10	-
над 720 дни	3	-
Натрупана обезценка	**(13)**	**-**

Промените в коректива за обезценка на вземания от клиенти са представени в следната таблица:

	2011	*2010*
	Индивидуално обезценявани	*Индивидуално обезценявани*
	BGN'000	*BGN'000*
Салдо в началото на годината	-	-
Отчетени през годината обезценки	13	-
Изписани суми през годината поради изтекъл давностен срок	-	-
Възстановена обезценка през годината	-	-
Салдо в края на годината	**13**	**-**

16. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Вземанията от свързани предприятия към 31.12.2011 г. са от Мото-Пфое ЕООД, България за продажба на автомобили – 40 хил. лв. (31.12.2010 г.: 12 хил. лв.), за наем на автомобили – 5 хил. лв.(2010 г.: 3 хил. лв.) и други – 24 хил. лв. (31.12.2010 г.: -). Те са текущи и левови.

17. ДАНЪЦИ ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ

Данъците за възстановяване към 31.12.2011 г. на стойност от 127 хил. лв. представляват надвнесесен корпоративен данък за 2011 г. съгласно Годишна данъчна декларация. (31.12.2010 г.: 44 хил. лв.).

18. ДРУГИ ТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ

	31.12.2011 *BGN '000*	*31.12.2010* *BGN '000*
Разсрочени разходи за застраховки	93	77
Разсрочени разходи за гуми	10	-
Депозити за търгове и гаранции	5	7
Депозити за наеми	4	4
Други	7	-
Общо:	**119**	**88**

Предплатените суми за застраховки ще се признават като текущ разход през следващите дванайсет месеца.

19. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31.12.2011 *BGN '000*	*31.12.2010* *BGN '000*
Разплащателни сметки	477	1,224
Парични средства в каса	7	7
Общо:	**484**	**1,231**

Паричните средства са разпределени:

- в лева – 476 хил. лв. (31.12.2010 г.: 1,223 хил. лв.);
- в евро – 8 хил. лв. (31.12.2010 г.: 8 хил. лв.).

20. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

	31.12.2011 BGN '000		*31.12.2010 BGN '000*	
Основен капитал		200		200
Неразпределена печалба , в т.ч.		1,358		1,250
нетна печалба за годината	*108*		*647*	
неразпределени печалби от минали периоди	*1,250*		*603*	
Общо:		**1,558**		**1,450**

Основен капитал

Към 31.12.2011 г. регистрираният дружествен капитал на Мото-Пфое Рент-А-Кар и мобилни услуги ЕООД възлиза на 200,000 лв., разпределен в 2,000 дяла с номинална стойност 100 лв. всеки.

Дяловете са 100% собственост на Мото-Пфое ЕООД.

21. БАНКОВИ ЗАЕМИ

Полученият от дружеството банков заем е дългосрочен, в евро, предоставен е от местна институция – БНП Париба С.А., клон София и е с цел финансиране покупката на автомобили за отдаване при условия на оперативен лизинг.

Заемът е усвояван на части, като всяко усвояване се олихвява със самостоятелен лихвен процент и има различен падеж.

Към 31 декември задълженията по банкови заеми включват:

	31.12.2011 BGN'000	*31.12.2010 BGN'000*
Главница	908	1,641
Лихви	-	-
Общо:	**908**	**1,641**

Заемите представени по амортизируема и номинална стойност са както следва:

	31.12.2011 *BGN'000* номинална стойност	*31.12.2011* *BGN'000* амортизируема стойност	*31.12.2010* *BGN'000* номинална стойност	*31.12.2010* *BGN'000* амортизируема стойност
Заем 1	913	908	1,649	1,641
Общо:	**913**	**908**	**1,649**	**1,641**

Падежната структура на банковите кредити е:

	31.12.2011 *BGN'000*	*31.12.2010* *BGN'000*
Сума на дължимите до 1 година	908	435
Сума на дължимите от 1-2 години	-	1,206
Общо:	**908**	**1,641**

Крайният срок за погасяване на усвоения размер по Заем 1 е юли 2012 г.
Крайният срок за усвояване по кредитният лимит е изтекъл.

Ефективните усреднени лихвени проценти по заеми е както следва:

	31.12.2011 *BGN '000*	*31.12.2010* *BGN '000*
Заем 1:		
- при фиксиран лихвен процент за първите 36 месеца	5.78%	5.78%
- при плаващ лихвен процент за последните 6 месеца на всяко усвояване	1M EURIBOR+1.8	1M EURIBOR+1.8

През 2011 г. Мото-Пфое Рент-а-Кар и мобилни услуги ЕООД не е извършило предоговаряне по съществуващите банкови заеми.

Обезпеченията по договорите за кредит са залог на автомобили, предмет на договора, застраховка каско на автомобилите, джиросана в полза на банките, залог върху лизинговите вземания и запис на заповед.

Балансовата стойност на автомобилите, които са предмет на залог е 980 хил. лв. към 31.12.2011 г. (31.12.2010 г.: 2,246 хил. лв.), в т.ч. автомобили за продажба с балансова стойност 590 хил. лв. (31.12.2010 г.: 618 хил. лв.).

Застраховка каско на автомобилите се заплаща от клиентите по договори за оперативен лизинг през месечната лизингова вноска. Към 31.12.2011 г. дружеството няма вземания от клиенти, които да са предмет на обезпечение.

22. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Отсрочените данъци върху печалбата към 31 декември са свързани със следните обекти в отчета за финансовото състояние:

	временна разлика	*данък*	*временна разлика*	*данък*
	31.12.2011 BGN '000	***31.12.2011 BGN '000***	***31.12.2010 BGN '000***	***31.12.2010 BGN '000***
Автомобили и оборудване	249	(25)	323	(32)
Общо пасиви по отсрочени данъци	249	(25)	323	(32)
Начисления за неползвани отпуски	(8)	1	(11)	1
Доходи на физически лица	(5)	1	(13)	1
Обезценка на автомобили	(20)	2	(6)	1
Обезценка на вземания	(13)	1		
Общо активи по отсрочени данъци	(46)	5	(30)	3
Нетно салдо на отсрочени данъци върху печалбата	203	(20)	293	(29)

Движението в отсрочените данъчни (пасиви)/ активи е представено по-долу:

Отсрочени данъчни (пасиви)/активи	*Салдо на 1 януари 2011 г.*	*Признати в печалбата или загубата за годината*	*Салдо на 31 декември 2011 г.*
	BGN '000	***BGN '000***	***BGN '000***
Дълготрайни активи	(32)	7	(25)
Начисления за неползван отпуск	1	2	3
Доходи на физически лица	1	-	1
Обезценка на автомобили	1	-	1
Общо	**(29)**	**9**	**(20)**

Отсрочени данъчни (пасиви)/активи	*Салдо на 1 януари 2010 г.*	*Признати в печалбата или загубата за годината*	*Салдо на 31 декември 2010 г.*
	BGN '000	***BGN '000***	***BGN '000***
Дълготрайни активи	(93)	61	(32)
Начисления за неползван отпуск	1	-	1
Доходи на физически лица	1	-	1
Обезценка на автомобили	-	1	1
Общо	**(91)**	**62**	**(29)**

При признаването на отсрочените данъчни активи е взета предвид вероятността отделните разлики да имат обратно проявление в бъдеще и възможностите на дружеството да генерира достатъчна данъчна печалба.

23. ДРУГИ НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ

	31.12.2011 *BGN'000*	*31.12.2010* *BGN'000*
Дългосрочна част от задълженията към клиенти за внесени гаранции по договори за оперативен лизинг	7	6
Предплатени от клиенти такси по обслужване на договори за оперативен лизинг	1	1
Общо:	**8**	**7**

Внесените от клиенти гаранции по договори за оперативен лизинг са в лева и следва да бъдат възстановени след изтичането на срока на оперативния лизинг на автомобилите и след изпълнение на всички задължения на лизингополучателя по сключения договор.

Дружеството не дължи лихви върху паричната гаранция при възстановяването й.

24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Задълженията към свързани предприятия към 31 декември са към следните дружества:

	31.12.2011 *BGN '000*	*31.12.2010* *BGN '000*
Мото-Пфое ЕООД, България, в т.ч.	138	1,428
наем на автомобили	*114*	*1*
сервизно обслужване и резервни части	*17*	*13*
префактурирани разходи	*7*	*14*
задължения за съучастия	-	*1,400*
Общо:	**138**	**1,428**

Просрочените задължения към свързани предприятия към 31.12.2011 г. са левови, безлихвени и с обичаен кредитен период до 5 дена (с изключение на заеми) и възлизат на 125 хил. лв. (31.12.2010 г.: 11 хил. лв.), като периодите на просрочие са следните:

	31.12.2011 BGN'000	*31.12.2010 BGN'000*
до 30 дни	125	11
Общо:	***125***	***11***

Дружеството няма практика да начислява лихва за забава, освен при споразумение.

25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ДОСТАВЧИЦИ И КЛИЕНТИ

	31.12.2011 BGN '000	*31.12.2010 BGN '000*
Задължения към доставчици	45	80
Аванси от клиенти	17	69
Общо:	**62**	**149**

Задълженията към доставчици са текущи, безлихвени, в лева и са по повод доставка на стоки и услуги, свързани с обичайната дейност на дружеството.

Дружеството погасява своите задължения в рамките на 30 дни кредитен период от възникването им, каквато е неговата обичайна договореност с контрагентите.

Авансите от клиенти са текущи, левови, безлихвени и включват:

	31.12.2011 BGN '000	*31.12.2010 BGN '000*
Получени аванси за продажба на автомобили	12	31
Предплатени наеми на автомобили	2	20
Предплатени такси по обслужване на договори за оперативен лизинг	3	3
Предплатени суми за абонаментно предоставяне на услуги със заместващи автомобили	-	15
Общо:	**17**	**69**

26. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

	31.12.2011 *BGN '000*	*31.12.2010* *BGN '000*
ДДС за внасяне по справка-декларация за месец декември	30	112
Данъци върху доходите на персонала	1	2
Общо:	**31**	**114**

Данъчните задължения на дружеството са текущи.

До датата на изготвяне на отчета в дружеството за извършени следните ревизии:

- по ЗДДС – до 31.08.2007 г.
- пълна данъчна ревизия – до 31.12.2006 г.

При проверките не са констатирани нарушения на данъчното законодателство и пропуски.

27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И СОЦИАЛНОТО ОСИГУРЯВАНЕ

	31.12.2011 *BGN '000*	*31.12.2010* *BGN '000*
Задължения към персонала	21	22
Задължения по социалното осигуряване	6	5
Общо:	**27**	**27**

Задължения към персонала

Задълженията към персонала са текущи и включват:

• чистата сума на неизплатените възнаграждения за месец декември - 13 хил. лв. (31.12.2010 г.: 12 хил. лв.);

• начисления за дължими възнаграждения за неползван платен отпуск от персонала – 8 хил. лв. (31.12.2010 г.:10 хил. лв).

Задължения към социално осигуряване

Задълженията към социалното осигуряване към 31.12.2011 г. съдържат:

• дължимите социални осигуровки върху неизплатените възнаграждения за месец декември – 5 хил. лв. (31.12.2010 г.: 4 хил. лв);

• начислени осигуровки върху сумите за неползвани платени отпуски от персонала – 1 хил. лв. (31.12.2010 г.: 1 хил. лв.).

28. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Другите текущи задължения представляват частта от задълженията към клиенти за внесени гаранции по договори за оперативен лизинг, които ще бъдат възстановени в рамките на следващите дванайсет месеца – 8 хил. лв. (31.12.2010 г.: 40 хил. лв.).

29. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството е изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на услугите на дружеството и на привлечения от него заемен капитал, както и да се оценят адекватно на пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска в дружеството се осъществява текущо от управителите и управляващият директор на дружеството. Управителите са разработили основните принципи на общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретните процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден.

Поради характера на финансовите инструменти на дружеството, предимно парични средства и задължения по банкови заеми, същите не са изложени на специфично влияние от финансовата криза.

Пазарен риск

а.Валутен риск

Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, тъй като всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева и/или евро, доколкото еврото е с фиксиран курс спрямо лева по закон.

б.Ценови риск

Дружеството не е изложено на съществен ценови риск от негативни промени в доставните цени на автомобилите и резервните части, както и на услугите по сервизно обслужване. Досегашната практика показва, че движението на цените е плавно и предвидимо – определя се предимно от появата на нови или подобрени продукти и е съобразено с достигнатия, но и желан пазарен дял (както в България, така и в Европа).

Дружеството не е изложено на съществен ценови риск за негативни промени и в цените на предлаганите от него стоки и услуги, защото съгласно договорните отношения с клиентите те са обект на периодичен анализ, преразглеждане и актуализиране спрямо промените на пазара. Дружеството периодично прави преглед на пазарните цени, по които предлага стоките и услугите си спрямо общите ценови равнища в страната, за да може при необходимост да се извършат плавно и постепенно корекции на тези цени.

Кредитен риск

Основните финансови активи на дружеството са краткосрочни търговски вземания и парични средства.

Кредитен риск е основно рискът, при който контрагентите на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми. Последните са представени в баланса в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки са направени, където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск, с изключение на вземанията по оперативен лизинг (при наличие на един основен клиент със значителен обем на договора си за оперативен лизинг спрямо общия обем на тази дейност за 2006-2011 година). Поради това са разработени специални процедури при сключване на договори за оперативен лизинг, както и за гарантиране събираемостта на лизинговите вноски. Тъй като дружеството има кратка търговска история, то е разработило тези процедури със

съдействието на компанията-майка Мото-Пфое ЕООД, която има дългогодишен опит в лизинговата дейност и добре разработен клиентски портфейл. Процедурите се изразяват в следното:

- предварително проучване на фирмата, желаеща да сключи договор за оперативен лизинг, по отношение на съдебна регистрация, регистрация по Булстат, задлъжнялост и извършваната от нея дейност;
- преглед на счетоводните отчети на дружеството за последната приключена счетоводна година и за текущ период;
- предоставяне на гаранционен депозит или запис на заповед, за гарантиране на вземанията.

Политиката на дружеството по отношение на кредитен период за плащане е до 30 дни, като той се предлага само на клиенти, които имат дълго търговско сътрудничество с дружеството или групата, добро финансово състояние и липса на нарушения при спазването на кредитните условия. При системно непогасяване на вземанията в срок се преустановява предоставянето на услуги на тези клиенти или плащанията се изискват авансово. Всички останали клиенти заплащат ползваните от тях услуги авансово, при предоставяне на паричен депозит или авторизация по кредитна карта.

Събираемостта на вземанията се контролира от счетоводния отдел на дружеството, който седмично изготвя справка за задълженията на клиентите, подава я към търговски отдел за връзки с клиентите и изяснява причините за забавените плащания. Основно причините за забава са организационни и вземанията се погасяват в най-кратки срокове. Към края на отчетния период не са налице просрочени плащания от клиенти.

Паричните средства на дружеството са съсредоточени в няколко банки, които се ползват с висока репутация, обществено доверие и ликвидна стабилност. Постъпленията от клиенти по оперативен лизинг постъпват в Сосиете Женерал Експресбанк АД и БНП Париба С.А. – клон София, които финансират закупуването на автомобили, предмет на лизинга. Постъпленията от рент-а-кар услуги, заплатени с кредитни и дебитни карти, постъпват в ОББ АД и Юробанк И Еф Джи България АД. Разплащанията към доставчици се извършват предимно от Сосиете Женерал Експресбанк АД и Уникредит Булбанк АД.

<u>Ликвиден риск</u>

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране

на стопанската си дейност, вкл. чрез осигуряване и поддържане на адекватни кредитни ресурси и улеснения.

Дружеството има сключен един договор за кредит за финансиране закупуването на автомобили, предмет на договори за оперативен лизинг. Общият кредитен лимит по него към 31.12.2011 г. е 7,823 хил. лв. (31.12.2010 г.: 7,823 хил. лв.).

Дружеството уговаря сроковете на плащане по лизинговите си договори, съобразно сроковете на падеж на неговите задължения по получени кредити, за да минимизира ликвидния риск. Счетоводният отдел на дружеството текущо следи за матуритета и своевременното плащане на задълженията.

Матуритетен анализ

В таблицата по-долу са представени финансовите активи и пасиви на дружеството към края на отчетния период, групирани по остатъчен матуритет, определен спрямо договорения матуритет и парични потоци. Таблицата е изготвена на база на недисконтирани парични потоци и на най-ранна дата, на която вземането/задължението е изискуемо. Сумите включват главница и лихви.

31 декември 2011	**до 1 м.** BGN '000	**1-3 м.** BGN '000	**3-6 м.** BGN '000	**6 - 12 м.** BGN '000	**1-2 г.** BGN '000	**2-3 г.** BGN '000	**Общо** BGN '000
Вземания от клиенти	144	-	-	-	-	-	144
Вземания от свързани предприятия	69	-	-	-	-	-	69
Други текущи активи	4	9	-	-	-	-	13
Парични средства и еквиваленти	484	-	-	-	-	-	484
Финансови активи	**701**	**9**	**-**	**-**	**-**	**-**	**710**
Банкови заеми	12	4	598	313	-	-	927
Други нетекущи задължения	-	-	-	-	-	7	7
Задължения към доставчици	45	-	-	-	-	-	45
Задължения към свързани предприятия	138	-	-	-	-	-	138
Други текущи задължения	3	2	3	-	-	-	8
Финансови пасиви	**198**	**6**	**601**	**313**	**-**	**7**	**1,125**

31 декември 2010	до 1 м. BGN '000	1-3 м. BGN '000	3-6 м. BGN '000	6 - 12 м. BGN '000	1-2 г. BGN '000	2-3 г. BGN '000	Общо BGN '000
Вземания от клиенти	161	-	-	-	-	-	161
Вземания от свързани предприятия	15	-	-	-	-	-	15
Други текущи активи	4	-	7	-	-	-	11
Парични средства и еквиваленти	1,231	-	-	-	-	-	1,231
Финансови активи	**1,411**	**-**	**7**	**-**	**-**	**-**	**1,418**
Банкови заеми	45	93	136	248	1,226	-	1,748
Други нетекущи задължения	-	-	-	-	6	-	6
Задължения към доставчици	80	-	-	-	-	-	80
Задължения към свързани предприятия	1,028	-	400	-	-	-	1,428
Други текущи задължения	-	-	32	8	-	-	40
Финансови пасиви	**1,153**	**93**	**568**	**256**	**1,232**	**-**	**3,302**

Риск на лихвоносните парични потоци

Като цяло дружеството няма значителни лихвоносни активи, затова приходите и оперативните парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени нива.

В същото време дружеството е изложено на лихвен риск от своите дългосрочни банкови заеми. За по-голямата част от периода на заема (85%) те са с фиксиран лихвен процент и само за остатъка от периода (15%) те са с плаващ лихвен процент. Ръководството на дружеството е договорило тези условия по кредитите, за да намали директната зависимост на паричните му потоци от промени в лихвените нива. От друга страна заемните средства с фиксиран лихвен процент откриват експозиция за риск за дружеството спрямо справедливата стойност на лихвените равнища. В таблицата по-долу са представени съотношенията на финансовите активи и пасиви в зависимост от вида на лихвения процент, като е взето предвид тяхното състояние към края на отчетния период.

Всички заеми на дружеството са в евро., което е валутата, спрямо която българският лев е фиксиран (Закон за БНБ).

31 декември 2010	до 1 м. BGN '000	1-3 м. BGN '000	3-6 м. BGN '000	6 - 12 м. BGN '000	1-2 г. BGN '000	2-3 г. BGN '000	Общо BGN '000
Вземания от клиенти	161	-	-	-	-	-	161
Вземания от свързани предприятия	15	-	-	-	-	-	15
Други текущи активи	4	-	7	-	-	-	11
Парични средства и еквиваленти	1,231	-	-	-	-	-	1,231
Финансови активи	**1,411**	-	7	-	-	-	**1,418**
Банкови заеми	45	93	136	248	1,226	-	1,748
Други нетекущи задължения	-	-	-	-	6	-	6
Задължения към доставчици	80	-	-	-	-	-	80
Задължения към свързани предприятия	1,028	-	400	-	-	-	1,428
Други текущи задължения	-	-	32	8	-	-	40
Финансови пасиви	**1,153**	**93**	**568**	**256**	**1,232**	-	**3,302**

Риск на лихвоносните парични потоци

Като цяло дружеството няма значителни лихвоносни активи, затова приходите и оперативните парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени нива.

В същото време дружеството е изложено на лихвен риск от своите дългосрочни банкови заеми. За по-голямата част от периода на заема (85%) те са с фиксиран лихвен процент и само за остатъка от периода (15%) те са с плаващ лихвен процент. Ръководството на дружеството е договорило тези условия по кредитите, за да намали директната зависимост на паричните му потоци от промени в лихвените нива. От друга страна заемните средства с фиксиран лихвен процент откриват експозиция за риск за дружеството спрямо справедливата стойност на лихвените равнища. В таблицата по-долу са представени съотношенията на финансовите активи и пасиви в зависимост от вида на лихвения процент, като е взето предвид тяхното състояние към края на отчетния период.

Всички заеми на дружеството са в евро., което е валутата, спрямо която българският лев е фиксиран (Закон за БНБ).

31 декември 2011	Безлихвени BGN '000	С плаващ лихвен % BGN '000	С фиксиран лихвен % BGN '000	Общо BGN '000
Вземания от клиенти и доставчици	144	-	-	144
Вземания от свързани предприятия	69	-	-	69
Други текущи активи	13	-	-	13
Парични средства и еквиваленти	7	-	477	484
Общо финансови активи	**233**	**-**	**477**	**710**
Други нетекущи пасиви	7	-	-	7
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	-	592	316	908
Задължения към свързани предприятия	138	-	-	138
Задължения към доставчици и клиенти	45	-	-	45
Други текущи задължения	8	-	-	8
Общо финансови пасиви	**198**	**592**	**316**	**1,106**

31 декември 2010	Безлихвени BGN '000	С плаващ лихвен % BGN '000	С фиксиран лихвен % BGN '000	Общо BGN '000
Вземания от клиенти и доставчици	161	-	-	161
Вземания от свързани предприятия	15	-	-	15
Други текущи активи	11	-	-	11
Парични средства и еквиваленти	7	-	1,224	1,231
Общо финансови активи	**194**	**-**	**1,224**	**1,418**
Дългосрочни банкови заеми	-	-	1,206	1,206
Други нетекущи пасиви	7	-	-	7
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	-	-	435	435
Задължения към свързани предприятия	1,428	-	-	1,428
Задължения към доставчици и клиенти	80	-	-	80
Други текущи задължения	40	-	-	40
Общо финансови пасиви	**1,555**	**-**	**1,641**	**3,196**

Усреднените лихвени проценти по значителните лихвоносни активи и пасиви са оповестени в приложение 21.

Ръководството на дружеството текущо наблюдава и анализира експозицията на дружеството спрямо промените в лихвените равнища. На база тези анализи и предвид факта, че периодът, през който банковите заеми са с плаващ лихвен процент, е

относително кратък (6 месеца), дружеството е редуцирало чувствителността спрямо промените на лихвения процент.

Към 31 декември 2011 г. чувствителността на дружеството при възможни промени в лихвения процент на база структурата на активите и пасивите и при предположение, че се игнорира влиянието на останалите променливи величини, е несъществена. Ефектът от промяна в лихвените равнища с 100 пункта, измерен и представен като влияние върху финансовия резултат след облагане с данъци за следващия отчетен период е 5 хил. лв. (31.12.2010 г.: 1 хил. лв.).

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на съдружниците и стопански ползи на другите заинтересовани лица от и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитал.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост. Това съотношение се изчислява между нетния дългов капитал към общата сума на (ангажирания) капитал. Нетният дългов капитал се определя като разлика между всички привлечени заемни средства (краткосрочни и дългосрочни) така, както са посочени в отчета за финансовото състояние и паричните средства и парични еквиваленти. Общата сума на ангажирания капитал е равна на собствения капитал и нетния дългов капитал.

В таблицата по-долу са представени съотношенията на задлъжнялост на база структурата на капитала към 31 декември:

	2011 BGN'000	***2010 BGN'000***
Общо дългов заемен капитал в т.ч.	908	1,641
банкови заеми	*908*	*1,641*
финансова помощ от свързани предприятия	-	-
Намален с: паричните средства и парични еквиваленти	(484)	(1,231)
Нетен дългов заемен капитал	424	410
Общо собствен капитал	1,558	1,450
Общо капитал	1,982	1,860
Съотношение на задлъжнялост	***21%***	***22%***

Справедливи стойности

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти. Политиката на дружеството е да оповестява във финансовите си отчети справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, най-вече за които съществуват котировки на пазарни цени.

Справедливата стойност на финансовите инструменти, търгувани на активни пазари се базира на котирани „цени купува" към края на отчетния период. Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на активни пазари се определя чрез оценъчни методи, които се базират на различни оценъчни техники и предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към края на отчетния период. Други техники, като тези на дисконтираните парични потоци, се използват за определянето на останалите инструменти.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи, особено по отношение на търговските вземания и задължения, кредитите и депозитите, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и пасиви чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респективно погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са или краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения, краткосрочни заеми), или са отразени в отчета за финансовото състояние по пазарна стойност и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност.

Доколкото все още не съществува достатъчно пазарен опит, стабилност и ликвидност за покупки и продажби на някои финансови активи и пасиви, за тях няма достатъчно и надеждни котировки на пазарни цени. Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в отчета за финансовото състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

30. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ, ВЗЕМАНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ

Оперативен лизинг

Предоставените автомобили по договори за оперативен лизинг към 31.12.2011 г. са 341 броя (2010 г.: 261 бр.), като 43 броя от тях (31.12.2010 г.: 111 бр.) са собственост на

дружеството, а 298 броя (31.12.2010 г.: 150 бр.) са наети при условия на оперативен лизинг. Отчетната стойност на собствените автомобили, заети в услугата оперативен лизинг, към 31.12.2011 г. е 1,968 хил. лв. (31.12.2010 г.: 3,858 хил. лв.). Амортизациите, начислени на автомобилите, отдадени под наем, към края на отчетния период, са в размер на 1,395 хил. лв. (31.12.2010 г.: 1,921 хил. лв.). Начислените през 2011 г. разходи за амортизация на собствените автомобилите, отдадени на оперативен лизинг, са в размер на 610 хил. лв. (2010 г.: 1,271 хил. лв.). Начислените приходи от оперативен лизинг през 2011 г. са 2,105 хил. лв. (2010 г.: 2,950 хил. лв.).

Вземанията от клиенти по договори за оперативен лизинг към 31.12.2011 г. са 89 хил. лв. (31.12.2010 г.: 122 хил. лв.).

Преобладаващата част от договорите за оперативен лизинг са за период от 3 години (95%).

Общата сума на бъдещите минимални лизингови плащания (вземания) по неотменими оперативни лизингови договори са:

	31.12.2011	*31.12.2010*
	BGN'000	*BGN'000*
до 1 година	1,258	1,728
над 1 година до 3 години	1,033	639
над 3 години	200	-
Общо	**2,491**	**2,367**

Общата сума на бъдещите минимални лизингови плащания (задължения) по неотменими оперативни лизингови договори са:

	31.12.2011	*31.12.2010*
	BGN'000	*BGN'000*
до 1 година	919	856
над 1 година до 3 години	973	586
над 3 години	93	15
Общо	**1,985**	**1,457**

Значителни неотменяеми договори и ангажименти

При условията на договор No 22754 от 05.06.2008 г., сключен с основния му клиент за отдаване на автомобили под наем, през 2012 г. ще бъдат предадени 20 бр. автомобила, а върнати - 18 бр. По договори за оперативен лизинг, сключени с други клиенти, през 2012 г. ще бъдат предадени 24 бр. автомобили.

Запис на заповед

Към 31.12.2011 г. Мото-Пфое Рент-а-Кар и мобилни услуги ЕООД има издадена запис на заповед на стойност 8,606 хил. лв. (31.12.2010 г.: 8,606 хил. лв.) в полза на БНП Париба С.А. – клон София като обезпечение по договор за кредит.

31. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Свързани лица	Тип свързаност
Мото Пфое ЕООД	Компания-майка
Хуго Пфое ГмбХ, Германия	Собственик на компанията-майка
Мото Пфое БГ ЕООД	Под общ контрол
Пфое Ауто ЕООД	Под общ контрол
Пфое Агенция ЕООД	Под общ контрол
КП- Имобилиен ООД	Под общ контрол
ЛИАМ АДСИЦ	Под общ контрол
Атанас Иванов Фурнаджиев – управител в Мото-Пфое Рент-А-Кар и мобилни услуги ЕООД, Мото – Пфое ЕООД, Мото-Пфое БГ ЕООД, Пфое Ауто ЕООД , Пфое Агенция ЕООД, КП- Имобилиен ООД и ЛИАМ АДСИЦ	Ключов управленски персонал
Димчо Славов Николов – управител в Мото – Пфое рент – а – кар и мобилни услуги ЕООД, Мото – Пфое ЕООД, Мото Пфое БГ ЕООД и Пфое Ауто ЕООД	Ключов управленски персонал

През 2011 г. и 2010 г. дружеството е осъществявало сделки със свързани лица със следния характер и обеми:

	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Продажби на собственика на компанията-майка		
продажба на автомобили	-	13
	-	13
Продажби на компанията-майка		
продажба на автомобили	543	1,795
отдаване на автомобили под наем	48	50
други (префактурирани разходи)	21	-
	612	1,845
Продажби на дружества под общ контрол		
Отдаване на автомобили под наем	-	5
	-	5
Общо продажби от свързани лица	**612**	**1,863**
Доставки от компанията-майка		
наем на автомобили	1,158	1,146
покупка на резервни части и извършени сервизни ремонти	296	309
покупка на автомобили и допълнително оборудване	184	67
други (комисиони,наем офис и префактурирани разходи)	5	-
	1,643	1,522
Доставки от дружества под общ контрол		
комисиони по продажби	6	7
	6	7
Общо доставки от свързани лица:	**1,649**	**1,529**

Договорените цени и условия при гореносочените сделки не се отличават от обичайните за този вид сделки.

През 2011 г. не са изплащани възнаграждения на ключовия управленски персонал (2010 г.: 64 хил. лв.).

32. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

В периода след 1 януари 2012 до датата на одобрение на годишния финансов отчет от страна на управителите не са настъпили събития, които да изискват оповестяване или корекция на салда и обороти към 31 декември 2011 г.