ТМ АУТО ЕООД
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
31 ДЕКЕМВРИ 2008 г.

ТМ АУТО ЕООД
СЪДЪРЖАНИЕ
31 ДЕКЕМВРИ 2008

	Страница
Доклад за дейността	2-4
Консолидиран счетоводен баланс	5
Консолидиран отчет за доходите	6
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	7
Консолидиран отчет за паричните потоци	8
Приложения към консолидирания финансов отчет	9-42
Доклад на независимия одитор	

Ръководството представя своя консолидиран годишен доклад и консолидиран годишен финансов отчет, изготвен в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансови отчети (МСФО) към 31 Декември 2008 г.

Обща Информация за Групата и описание на дейността

ТМ АУТО ЕООД ("Дружеството") е регистрирано като еднолично дружество с ограничена отговорност. Към датата на съставяне на този доклад, 100 % от дяловете на капитала са собственост на Инчкейп Интернешънъл Груп Б.В.

Към датата на изготвяне на консолидираният финансов отчет в Групата работят 170 служители. ТМ Ауто ЕООД разполага със собствена сграда за осъществяване на дейността си, която представлява търговски комплекс състоящ се от изложбен салон за автомобили, щанд за продажба на резервни части, ремонтен сервиз, сервиз за бояджийски и тенекеджийски услуги, склад за автомобили, склад за резервни части и административни офиси. Комплексът е построен върху терен, който също е собственост на Групата.

Основна дейност на Групата е продажба на автомобили марка ТОЙОТА, резервни части и сервизно техническо обслужване на територията на град София и областта.

Преглед на дейността

Пазарът на леки и лекотоварни автомобили в България за 2008 г. отчита продажби за текущата година в размер на 55,852 автомобила (2007 г. – 52,116 автомобила). През отчетната година на българския пазар са продадени 3,736 автомобила повече в сравнение с предходната. Наблюдава се намаление на темпа на увеличение на продажбите - 7%, в сравнение с отчетен ръст от 22 % предходната година.

До 30 Юни 2007 г. Групата осъществява основна дейност едновременно свързана с внос и дистрибуция на автомобили и резервни части с марка ТОЙОТА, както и продажби към крайни клиенти и следпродажбено сервизно обслужване.

След тази дата до края на отчетния период, дейността по вноса и дистрибуцията е прехвърлена към Тойота Балканс ЕООД, дружество от групата на Инчкейп. ТМ Ауто ЕООД продължава да функционира като дилър и осъществява продажбите към крайни клиенти на територията на град София.

За текущата година Групата отчита брутна печалба за 2008 г. в размер на 12,616 хил. лева (2007 г. - 28,498 хил. лева).

Важни Събития, които са настъпили след датата, към която е съставен консолидираният годишен финансов отчет

След датата, към която е съставен финансовия отчет не са настъпили важни събития или промени в дейността , които биха се отразили на основните преценки и предположения, въз основа на които са изготвени отчетите.

ТМ - АУТО ЕООД

Структура на основния капитал

Регистрираният капитал на Групата е в размер на 3,225 хил.лева, представляващи 3,225 дяла, собственост на Инчкейп Интернешънъл Груп Б.В.

Организационна структура

Структурата на Групата не включва клонове или офиси, с разположение различно от адреса на управление, освен част изложбен салон за автомобили с търговска марка Лексус с адрес гр. София, бул. България 62

Финансови инструменти и финансов риск

Осъществявайки дейността си, Групата не е изложена на сериозни финансови рискове. Ръководството извършва периодично мониторинг на рисковете и прилага последователна политика за намаляване евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат на Групата.

Цели за 2009 г.

Въпреки предизвикателните пазарни условия както и общия спад в индустрията, ръководството на Групата полага максимални усилия да направи бизнеса по-гъвкав, по-ефективен и продуктивен.
Основните цели на Ръководството през 2009 г. са фокусирани в шест основни насоки както следва:

- Постигане на по-висок пазарен дял в сравнение с 2008 г. при запазване нивото на доходност и печалби от дейността;
- Приключване на строителството на втори търговски комплекс на територията на гр. София;
- Развитие на следпродажбената дейност;
- Оптимизиране на дейността и намаляване на разходите;
- Контрол и ефективно управление на оборотния капитал;
- Оптимизиране на капиталовите разходи;

Разпределение на дивиденти и формиране на резерви.

Към датата на изготвяне на консолидираният годишен финансов отчет ръководството не е взело решение за изплащане на дивиденти.

Управители

През текущата година и към 31 Декември 2008 г. управители на Групата са :
Велко Лазов и Красимир Тодоров, представляващи Групата заедно и поотделно.
Управителите на Групата не притежават акции или дялове в ТМ АУТО ЕООД към 31 Декември 2008 г.

Отговорност на Ръководството

Съгласно българското законодателство, отговорността за изготвяне на консолидираните годишни финансови отчети на Групата е на Ръководството. Финансовият отчет дава вярна и точна представа във всички съществени аспекти за имущественото и финансово състояние на Групата към 31.12.2008 година, както и получения финансов резултат и промяната в паричните потоци за годината в съответствие с приложимото счетоводно законодателство.

Ръководството потвърждава, че счетоводната политика на Групата е прилагана последователно за всички представени години. При изготвяне на финансовия отчет към 31 Декември 2008 година са използвани разумни приблизителни счетоводни оценки в съответствие с МСФО.

Ръководството на Групата потвърждава също, че финансовите отчети са изготвени на принципа на действащо предприятие, който предполага, че Групата ще продължи дейността си в обозримо бъдеще.

Ръководството е приело отговорността за организация на адекватна счетоводна отчетност както и за опазване на активите,собственост на Групата. Възприета е политика за предотвратяване и разкриване на измами и други нередности.

От името на ръководството

Велко Лазов,
/ Управител /

София, 31 март 2009 г.

ТМ АУТО ЕООД
КОНСОЛИДИРАН СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
31 ДЕКЕМВРИ 2008

(всички суми са в хил. лева)

	Прил.	31 декември 2008 г.	2007 г.
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	5	18,690	8,679
Активи по отсрочени данъци върху дохода	10	45	64
		18,735	**8,743**
Текущи активи			
Материални запаси	6	7,924	6,568
Търговски и други вземания	7	14,965	4,774
Парични средства и еквиваленти	8	6,700	23,861
Блокирани парични средства	8	54	1,406
		29,643	**36,609**
Общо активи		**48,378**	**45,352**
КАПИТАЛ			
Основен капитал	12	3,225	3,225
Неразпределена печалба		39,632	34,554
Общо капитал		**42,857**	**37,779**
ПАСИВИ			
Нетекущи пасиви			
Задължения по планове за пенсионни доходи	11	60	42
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	9	5,435	7,514
Текущи задължения за корпоративен данък		26	17
Общо пасиви		**5,521**	**7,573**
Общо капитал и пасиви		**48,378**	**45,352**

Този финансов отчет е одобрен и подписан от:

Велко Лазов
Управител
27.03.2009 г.
гр.София, България

Красимир Тодоров
Финансов Директор
27.03.2009 г.
гр.София, България

Заверил съгласно одиторски доклад:

Росица Ботева
Регистриран одитор
29.06.2009 г.

Петко Димитров
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД

ТМ АУТО ЕООД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
31 ДЕКЕМВРИ 2008

(всички суми са в хил. лева)

	Прил.	2008 г.	2007 г.
Приходи от продажби	13	116,491	194,666
Себестойност на продажбите	14	(103,876)	(166,168)
Брутна печалба		**12,615**	**28,498**
Разходи за продажби и дистрибуция	15	(4,535)	(5,334)
Административни разходи	16	(3,571)	(3,850)
Други приходи и разходи, нетно	19	198	(233)
Печалба от дейността		**4,707**	**19,081**
Финансови разходи	20	-	(4)
Финансови приходи	20	936	405
Финансови (разходи) / приходи, нетно		**936**	**401**
Печалба преди данъци		**5,643**	**19,482**
Разходи за данъци	21	(565)	(1,957)
Печалба за годината		**5,078**	**17,525**

Този финансов отчет е одобрен и подписан от:

Велко Лазов
Управител
27.03.2009 г.
гр.София, България

Красимир Тодоров
Финансов Директор
27.03.2009 г.
гр.София, България

Заверил съгласно одиторски доклад

Росица Ботева
Регистриран одитор
29.06.2009 г.

Петко Димитров
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД

ТМ АУТО ЕООД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
31 ДЕКЕМВРИ 2008

(всички суми са в хил. лева)

	Основен Капитал	Неразпределена Печалба	Общо Капитал
Салдо към 1 януари 2007г.	3,225	17,029	20,254
Печалба за годината	-	17,525	17,525
Салдо към 31 декември 2007г.	**3,225**	**34,554**	**37,779**
Салдо към 1 януари 2008г.	3,225	34,554	37,779
Печалба за годината	-	5,078	5,078
Салдо към 31 декември 2008г.	**3,225**	**39,632**	**42,857**

Този финансов отчет е одобрен и подписан от:

Велко Лазов
Управител
27.03.2009 г.
гр.София, България

Красимир Тодоров
Финансов Директор
27.03.2009 г.
гр.София, България

Заверил съгласно одиторски доклад

Росица Ботева
Регистриран одитор
29.06.2009 г.

Петко Димитров
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД

ТМ АУТО ЕООД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
31 ДЕКЕМВРИ 2008

(всички суми са в хил. лева)

	Прил.	2008 г.	2007 г.
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		149,333	239,355
Плащания към доставчици		(152,086)	(192,292)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(4,517)	(4,050)
Получени застрахователни обезщетения		-	3
Плащания за други данъци		(1,967)	(11,785)
Блокирани парични средства като обезпечение		(54)	(1,406)
Други постъпления/ плащания		1,520	(2,782)
Платен данък върху дохода		(2,153)	(2,995)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		**(9,924)**	**24,048**
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупка на ИМС		(298)	(787)
Постъпления от изплатени лихви		887	405
Нетен парични плащания за инвестиционна дейност		**589**	**(382)**
Паричен поток от финансова дейност			
Платени дивиденти на собствениците		-	(6,209)
Постъпления от заеми		22,691	8,000
Плащания по заеми		(30,514)	(8,000)
Нетен паричен поток от финансова дейност		**(7,823)**	**(6,209)**
Нетно увеличение (намаление) на паричните средства		**(17,158)**	**17,457**
Парични средства в началото на годината	8	**23,861**	**6,408**
Ефект от валутни разлики от преоценка на парични средства		(3)	(4)
Парични средства в края на годината	8	**6,700**	**23,861**

Този финансов отчет е одобрен и подписан от:

Велко Лазов
Управител
27.03.2009 г.
гр.София, България

Красимир Тодоров
Финансов Директор
27.03.2009 г.
гр.София, България

Заверил съгласно одиторски доклад

Росица Ботева
Регистриран одитор
29.06.2009 г.

Петко Димитров
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД

1 Обща Информация за Групата и резюме на дейността

ТМ Ауто ЕООД ("Дружеството") е основано през 1993 г. като еднолично дружество с ограничена отговорност със съдебна регистрация в Република България.

Финансовата година на Групата приключва на 31 Декември.

Към 31 Декември 2008 година броят на служителите на Групата е 170, а към 31 Декември 2007 – 138.

Към 31 Декември 2008 и 2007 Инчкейп Интернешънъл Груп Б.В. („Компания-майка"), притежава 100% от дяловете на Групата.

Групата разполага със собствена сграда за осъществяване на дейността си, която представлява търговски комплекс състоящ се от изложбен салон за автомобили, щанд за продажба на резервни части, ремонтен сервиз, сервиз за бояджийски и тенекеджийски услуги, склад за автомобили, склад за резервни части и административни офиси. Комплексът е построен върху терен, който също е собственост на Групата.

Групата е регистрирана в Република България. Адресът на регистрация и управление е:

Бул. " Цариградско шосе" № 163
София 1784
Република България

Основна дейност на Групата е продажба на автомобили марка Тойота, резервни части и аксесоари и сервизно техническо обслужване на територията на град София и областта.

ТМ Ауто ЕООД се управлява от избрани от Общото събрание управители.

2 Счетоводна политика

По-долу е описана счетоводната политика, прилагана при изготвянето на финансовия отчет. Политиката е била последователно прилагана за всички представени години, освен ако изрично не е упоменато друго.

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Европейския съюз при спазване принципа на историческа цена.

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с изискванията на МСФО изисква ръководството на Групата да прави определени счетоводни приблизителни оценки. Изготвянето изисква също така ръководството на Групата да използва собствена преценка при прилагането на счетоводната политика на Групата. Финансова информация при изготвянето, на която е присъщо висока степен на сложност и преценка, както и счетоводните приблизителни оценки, които са направени при изготвянето на финансовия отчет са оповестени в Приложение 4.

2 Счетоводна политика (продължение)

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

(а) Разяснения в сила от 2008 г.

КРМСФО 14, „МСС 19 – Ограничение на активите на планове с дефинирани доходи, изисквания за минимални фондове и тяхното взаимодействие", дава насоки за преценка на границата в МСС 19 на сумата на превишението, която може да бъде призната като актив. Той също разяснява как пенсионният актив или задължение могат да бъдат повлияни от законови или конструктивни изисквания за минимални фондове. КРМСФО 14 не се очаква да окаже влияние върху отчетите на Групата, защото Групата няма пенсионни планове с дефинирани доходи.

КРМСФО 11, „МСФО 2 – сделки със собствени акции или акции на друго дружество от същата Група", разяснява дали сделки, които включват изкупени собствени акции или акции на друго дружество от същата група (например опции за акции на Групата майка), следва да се отчитат като сделки, платими с капиталови инструменти или сделки, платими с парични средства. КРМСФО 11 не се очаква да окаже влияние върху отчетите на Групата.

(б) Разяснения влезли в сила през 2008 г., но неприложими за Групата

Следните стандарти, допълнения и разяснения на публикувани стандарти са задължителни за прилагане за отчетни периоди започващи на или след 1 януари 2008 г., но не са приложими за дейността на Групата:

КРМСФО 12 „Концесионни договори за предоставяне на услуги"

(в) Стандарти, изменения и тълкувания към съществуващи стандарти, които не са влезли в сила и не са приети от Групата за по-ранно прилагане

Следните стандарти и изменения на съществуващи стандарти са публикувани и са задължителни за прилагане за счетоводни периоди на Групата, започващи на или след 1 януари 2009 г. или за по-късни периоди, но не са приети от Групата за по-ранно прилагане:

МСС 23 (Изменение), „Разходи по заеми" (в сила от 1 януари 2009 г.). Според него предприятията трябва да капитализират разходите по заеми свързани с придобивания, строежи или производство на отговарящ на условията актив (актив, изискващ значително време за привеждане в състояние за употреба или продажба) като част от разходите за този актив. Вариантът с незабавното отчитане на тези разходи по заеми в отчета за доходите, ще бъде премахнат. Групата ще приложи МСС 23 (Изменен) ретроспективно от 1 януари 2009 г., но към момента той е неприложим за Групата, защото тя няма отговарящи на условията активи.

2 Счетоводна политика (продължение)

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

МСС 1, (Изменение) „Представяне на финансови отчети" (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението стандарт ще забрани представянето на отделните приходи и разходи (които не са свързани със собствениците) в отчета за промените в собствения капитал, изискващ представянето по отделно на промените в капитала, свързани и несвързани със собствениците. Всички промени в капитала, които не са свързани със собствениците, трябва да бъдат показани в отчет за резултатите от дейността. Дружествата могат да изберат дали да представят един отчет за резултатите от дейността (отчет за всички доходи) или два отчета (отделен отчет за доходите и отчет за всички доходи). Изменението МСС 1 също така въвежда изискването да се представи баланс към началото най-ранният представен период в случаите, когато Групата промени сравнителните отчети поради рекласификации, промени в счетоводните политики или коригиране на грешки. Групата ще приложи Изменението МСС 1 от 1 януари 2009 г. и вероятно и двете – отчета за доходите и отчета за всички доходи, ще бъдат представени като отчети за резултатите от дейността.

МСФО 2, „Сделки със собствени акции" (в сила от 1 януари 2009 г.). Поправката разглежда условията на упражняване или прекратяване. Поправката пояснява,че условия за упражняване включват само предоставяне на услуги или изпълнение. Останалите характеристики на плащанията, базирани на акции, не са условия за упражняване. Като такива тези характеристики трябва да бъдат включени в справедливата цена на датата на отпускането за сделки с работници и други предоставящи подобни услуги, т.е. тези характеристики няма да окажат влияние върху броя на акциите, които се очаква да бъдат получени или върху оценката, последваща датата на отпускането. Всички прекратявания от Групата или от трети лица ще бъдат осчетоводени по същия начин. Групата ще прилага МСФО 2 (Изменен) от 1 януари 2009 г., но не се очаква поправката да окаже влияние върху отчетите на Групата.

МСС 32 (Изменен), „Финансови инструменти: Представяне" и МСС 1 (Изменен), „Представяне на финансови отчети" – Финансови инструменти с опция за продажба и задължения, произлизащи от ликвидация (в сила от 1 януари 2009 г.). Поправките в стандартите изискват Дружествата да класифицират като финансови инструменти с опция

(в) Стандарти, изменения и тълкувания към съществуващи стандарти, които не са влезли в сила и не са приети от Групата за по-ранно прилагане (продължение)

за продажба и инструменти, или компоненти от инструменти, които налагат задължение на Групата за предаване на другата страна, пропорционален дял от нетните активи на Групата само при ликвидация като собствен капитал, стига финансовите инструменти да притежават определени характеристики и спазват определени условия. Групата ще прилага МСС 32 и МСС 1 (Изменени) от 1 януари 2009 г., но не се очаква поправките да окажат влияние върху отчетите на Групата.

2 Счетоводна политика (продължение)

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

МСС 27 (Изменение), „Консолидирани и индивидуални финансови отчети" (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.). Изменението МСС 27 ще изисква Групата да отдели цялостния доход на собствениците на фирмата-майка от този на малцинствените акционери дори ако това доведе до това, участието на неконтролиращите акционери да се окаже отрицателно салдо (в момента стандарта изисква в повечето случаи допълнителните загуби да бъдат разпределени между собствениците на фирмата-майка). Изменения стандарт уточнява, че ефекта от всички сделки с неконтролиращите акционери, които не водят до промяна на контрола, трябва да бъдат отразени в собствения капитал, и тези сделки няма да водят до отчитане на резултата или печалби и загуби. Той също така уточнява как едно дружество трябва да се отрази печалбата или загубата, произтичаща от загубата на контрол върху дъщерното дружество. На датата, на която бъде загубен контрола, всяко участие в бившето дъщерно дружество трябва да бъде оценено по справедлива стойност и печалбата или загубата се признава в отчета за доходите. Не се очаква поправката да окаже влияние върху отчетите на Групата.

МСФО 3 (Изменен), „Бизнес комбинации" (в сила от 1 юли 2009 г.). Изменението стандарт продължава да прилага метод за придобиване към бизнес комбинациите с някои значими промени. Например, всички плащания по придобиване на бизнес, трябва да бъдат отчетени по справедлива стойност на датата на придобиване, с условни плащания класифицирани като дълг, впоследствие преоценени в отчета за доходите. Изменението МСФО 3 ще позволи на дружествата да избират за всяко едно придобиване дали да оценяват миноритарните участия, по справедлива цена или по пропорционален на дял в справедливата цена на нетните идентифицируеми активи на придобиваното дружество. Разходите, свързани с придобиването, ще трябва да бъдат признати като разходи в отчета за доходите. Групата ще прилага МСФО 3 (Изменен) за всички бизнес комбинации от 1 януари 2010 г.

МСФО 5 (Изменен), „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности" (и последващи промени към МСФО 1, „Прилагане за първи път на международните стандарти за финансова отчетност") (в сила от 1 юли 2009 г.). Изменението е част от годишният проект за подобрения на СМСС, публикуван през май 2008 г. Промените пояснявят, че предприятие, твърдо ангажирано с план за продажба, включващ загуба на контрол върху дъщерно дружество, следва да класифицира всички активи и пасиви на дъщерното дружество като държани за продажба. В случай, че има преустановена дейност, трябва да бъде направено и съответното оповестяване за това дружество. Съответните изменения на МСФО 1 уточняват, че тези разяснения трябва да бъдат приложени за бъдещи периоди, считано от датата на прилагане за първи път на съответния МСФО от предприятието. Групата ще приложи МСФО 5 (Изменен) за бъдещи периоди на всички частични продажби на дъщерни дружества от 1 януари 2010 г.

2 Счетоводна политика (продължение)

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

(в) Стандарти, изменения и тълкувания към съществуващи стандарти, които не са влезли в сила и не са приети от Групата за по-ранно прилагане (продължение)

МСС 23 (Изменение), „Разходи по заеми" (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението е част от годишният проект за подобрения на СМСС, публикуван през май 2008 г. Дефиницията за разходи по заеми е преработена с цел да уточни, че разходите за лихви като част от общите разходи по заеми, се изчисляват по метода на ефективната лихва в съответствие с МСС 39, „Финансови инструменти: признаване и оценяване". Това премахва противоречието в условията на МСС 39 и МСС 23. Групата ще приложи МСС 23 (Изменен) за бъдещите периоди при капитализирането на разходи за заеми за отговарящи на условията активи от 1 януари 2009 г.

МСС 28 (Изменен), „Инвестиции в асоциирани предприятия" (и последващи поправки към МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестявания" и МСС 32, „Финансови инструменти: представяне") (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението е част от годишният проект за подобрения на СМСС, публикуван през май 2008 г. Поправката пояснява, че инвестиция в асоциирано предприятие се третира като отделен актив за целите на теста за обезценка и не се разпределя загуба от обезценка към специфични активи, включващи се в инвестицията, например репутация. Обръщанията на обезценката се отразяват като корекция на балансовата стойност на инвестицията, до степента, до която се увеличава възстановимата стойност на асоциираното дружество. Групата ще приложи МСС 28 (Изменен) от 1 януари 2009 г.

МСС 36 (Изменен), „Обезценка на активи" (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението е част от годишният проект за подобрения на СМСС, публикуван през май 2008 г. Поправката изисква по-подробно оповестяване на основните допускания, при които възстановимата стойност на единици, генериращи паричии потоци (или група от единици) е базирана на справедливата стойност, намалена с разходите по продажбата, определена, използвайки бъдещи дисконтирани парични потоци. Групата ще приложи МСС 36 (Изменен) и ще прави необходимите оповестявания на проверката за обезценка от 1 януари 2009 г.

МСС 38 (Изменен), „Нематериални активи" (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението е част от годишният проект за подобрения на СМСС, публикуван през май 2008 г. Изменението уточнява, че предоставени аванси могат да бъдат признати, когато предприятието предплати за правото за достъп до стоките или получаването на услугите. Групата ще започне да прилага МСС 38 (Изменен) от 1 януари 2009 г.

МСС 19 (Изменен), „Доходи на наети лица" (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението е част от годишният проект за подобрения на МБСС, публикуван през май 2008 г.

- Промяната пояснява, че намаляването на степента, до която бъдещите увеличения на заплатата са свързани с плащания за минал трудов стаж, е съкращение на план за доходи на персонала, докато промяна в плана, който променя доходите, отнасящи се

2 Счетоводна политика (продължение)

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

(в) Стандарти, изменения и тълкувания към съществуващи стандарти, които не са влезли в сила и не са приети от Групата за по-ранно прилагане (продължение)

за минал трудов стаж, води до отрицателни доходи за минал трудов стаж ако в резултат на нея настоящата стойност на задължението за доходи намалее.

- Определението за възвръщаемост на активите (на план за доходи на наети лица) е изменено, за да покаже, че административните разходи по плана се приспадат при изчисляването на възвръщаемост на активите (на план за доходи на наети лица) само до размера, до който тези разходи са били изключени при оценката на задълженията за дефинирани доходи.
- Разликата между краткосрочните и дългосрочните задължения за доходи на наети лица ще се основава на това, дали ще бъдат дължими за плащане след по-малко или повече от 12 месеца след отработването от служителя.
- МСС 37, „Провизии, условни активи и пасиви" изисква условните пасиви да се оповестяват, а не да се признават. МСС 19 е променен, за да бъде съвместим.

Групата ще приложи МСС 19 (Изменен) от 1 януари 2009 г.

МСС 39 (Изменен), „Финансови инструменти: Признаване и оценяване" (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението е част от годишният проект за подобрения на СМСС, публикуван през май 2008 г.

- Преработеният стандарт позволява класифициране към и от категорията по справедлива цена в печалбата или загубата, когато дериватив започва или престава да отговаря на условията за хеджиращ инструмент при хеджиране на парични потоци или нетна инвестиция.
- Променена е също така и дефиницията на финансов актив или финансов пасив по справедлива стойност в печалбата или загубата, по отношение на позиции, които са държани за търгуване . Изяснява се, че финансов актив или пасив, който е част от портфейл от финансови инструменти, управлявани заедно с наличие на доказателства за скорошно краткосрочно извличане на печалба, е включен в такъв портфейл при първоначално признаване.
- Сегашната практика за определяне и документиране на хеджове, гласи че, хеджиращите инструменти трябва да бъдат свързани с външно за съответното дружество лице, като сегментът се дава за пример като дружество. Това означава, че за да се използва хедж счетоводство на ниво сегмент, изискванията за хедж счетоводство трябва да са покрити от съответния сегмент. Изменението премахва това изискване и сега МСС 39 е съвместим с МСФО 8, „Оперативни сегменти", който изискват оповестяването на сегменти да е базирано на информация, предоставяна на главния експлоатационен ръководител. Към момента, за целите на отчитането по сегменти, всяко дъщерно дружество посочва и документира (включително чрез тестове на ефективността) договорите с финансовия отдел на Групата, като хеджиране на справедлива стойност или хеджиране на парични потоци, така, че хеджовете да бъдат отразени в сегмента, към който се отнасят хеджираните позиции. Това съответства на информацията, предоставяна на главния експлоатационен ръководител. За повече информация се обърнете към приложение 3.1. От момента, в който изменението влезе в сила, хеджът ще продължи да бъде отразяван в сегмента, към който принадлежи, но Групата няма формално да го документира или тества.

Изменението също уточнява, че когато се преоценява балансовата стойност на дълго

2 Счетоводна политика (продължение)

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

(в) Стандарти, изменения и тълкувания към съществуващи стандарти, които не са влезли в сила и не са приети от Групата за по-ранно прилагане (продължение)

инструмент, при прекратяване на отчитането на хеджиране на справедлива цена, следва да се използва коригиран ефективен лихвен процент (изчислен за датата, към която се преустановява отчитане на хеджирането по справедлива цена).

Групата ще започне да прилага изменения МСС 39 от 1 януари 2009 г. Не се очаква това да окаже влияние върху отчета за доходите на Групата.

МСС 1 (Изменение), „Представяне на финансови отчети" (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението е част от годишният проект за подобрения на СМСС, публикуван през май 2008 г. Досегашното съдържание на този стандарт, изискващо всички финансови активи и пасиви, държани за търгуване, да се класифицират като текущи (в съответствие с МСС 39), се променя като позволява и класифициране като нетекущи за някои от тези активи и пасиви. Групата ще започне да прилага МСС 39 (Изменен) от 1 януари 2009. не се очаква това да окаже влияние върху финансовите отчети на Групата.

Има някои несъществени изменения в МСФО 7, „Финансови инструменти: Оповестявания", МСС 8, „Счетоводни политики, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки", МСС 10, „Събития след края на отчетния период", МСС 18, „Приходи" и МСС 34, „Междинно финансово отчитане", които са част от годишният проект за подобрения на СМСС, публикуван през май 2008 г. (неспоменати по-горе). Тези изменения не се очаква да окажат влияние върху счетоводството на Групата и поради това не са анализирани в детайли.

КРМСФО 16, „Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност" (в сила от 1 октомври 2008 г.). Тълкуването изяснява счетоводно отчитане на хеджирането на нетни инвестиции. Хеджирането на нетни инвестиции касае разлики във функционалната валута, а не валутата на представяне, и хеджиращия инструмент може да бъде държан от което и да е дружество от Групата. Изискванията на МСС 21 „Ефекти от промени на валутните курсове", важат и за хеджираните позиции. Групата ще започне да прилага КРМСФО 16 от 1 януари 2009 г. Не се очаква това да окаже сериозно влияние върху финансовия отчет на Групата.

(г) Тълкувания и изменения на съществуващи стандарти, които не са влезли в сила и не се отнасят към дейността на Групата

Следните тълкувания и изменения на съществуващи стандарти са публикувани и са задължителни за прилагане за счетоводни периоди на Групата започващи на или след 1 януари 2009 г. или за по-късни периоди, но не се отнасят към дейността на Групата:

КРМСФО 13, „Програми за лоялни клиенти" (в сила от 1 юли 2008 г.). КРМСФО 13 разяснява, че когато стоки и услуги се продават заедно с цел поощряване на лоялните клиенти (например, точки за лоялност или безплатни продукти), тази транзакция представлява многоелементна сделка и сумата, която се получава от клиента, се разделя между нейните компоненти въз основа на техните справедливи цени. КРМСФО 13 не е

2 Счетоводна политика (продължение)

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

(г) Тълкувания и изменения на съществуващи стандарти, които не са влезли в сила и не се отнасят към дейността на Групата (продължение)

приложим за Групата, защото нито една от компаниите от Групата нямат програми за лоялни клиенти.

МСС 16 (Изменен), „Имоти, машини и съоръжения" (и последващи поправки към МСС 7, „Отчет за паричните потоци") (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението е част от годишният проект за подобрения на СМСС, публикуван през май 2008 г.

Според изменения стандарт, дружества, чиято обичайна дейност включва отдаване под наем и последваща продажба на активи, са длъжни да класифицират такива активи като материални запаси от момента, в който актива престане да бъде отдаван под наем и стане държан за продажба, като постъпленията от продажбата трябва да бъдат признати като приход.Последващо изменение на МСС 7 обяснява, че паричните потоци от покупка, отдаване под наем и продажба на тези активи, трябва да бъдат класифицирани като парични потоци от оперативната дейност. Поправката няма да повлияе на дейността на Групата, защото дейността на Групата не се изразява в отдаване под наем и съответно продажба на активи.

МСС 27 (Изменение), „Консолидирани и индивидуални отчети" (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението е част от годишният проект за подобрения на СМСС, публикуван през май 2008 г. След поправката, компанията-майка, която счетоводно отразява инвестиция в дъщерно дружество според МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване" в индивидуалните си отчети, ще продължи да оценява тази инвестиция в съответствие с МСС 39, дори когато инвестицията се класифицира като държана за продажба в съответствие с МСФО 5. Това изменение няма да окаже влияние върху дейността на Групата.

МСС 28 (Изменен), „Инвестиции в асоциирани предприятия" (и последващи поправки към МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестявания" и МСС 32, „Финансови инструменти: представяне") (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението е част от годишният проект за подобрения на СМСС, публикуван през май 2008 г. Изменението пояснява, че когато инвестиция в асоциирано дружество е осчетоводена според МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване" не всички, а само част от оповестяванията, изисквани от МСС 28, трябва да бъдат направени в допълнение на тези, изисквани от МСС 32 „Финансови инструменти: Представяне" и МСФО 7 „Финансови инструменти: Оповестяване". Изменението няма да окаже влияние върху дейността на Групата.

2 Счетоводна политика (продължение)

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

(г) Тълкувания и изменения на съществуващи стандарти, които не са влезли в сила и не се отнасят към дейността на Групата – (продължение)

МСС 29 (Изменен), „Финансово отчитане в свръхинфлационни икономики" (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението е част от годишният проект за подобрения на СМСС, публикуван през май 2008 г. Стандартът е изменен с цел да отрази факта, че някои от активите и пасивите се оценяват по справедлива, а не по историческа цена. Изменението няма да окаже влияние върху дейността на Групата.

МСС 31 (Изменение), „Дялове в съвместни предприятия" (и последващи поправки към МСФО 7 и МСС 32) (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението е част от годишният проект за подобрения на МБСС, публикуван през май 2008 г. Когато дял в съвместно предприятие е отчетен в съответствие с МСС 39, трябва да бъдат направени само част от оповестяванията, изисквани от МСС 31, в допълнение на оповестяванията, изисквани от МСС 32, „Финансови инструменти: Представяне" и МСФО 7, „Финансови инструменти: Оповестяване". Тъй като Групата не притежава дялове в съвместни предприятия, това изменение няма да окаже влияние върху дейността на Групата.

МСС 38 (Изменение), „Нематериални активи" (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението е част от годишният проект за подобрения на СМСС, публикуван през май 2008 г. Клаузата, че има "рядко, ако изобщо има" предпоставка за използването на амортизационен метод, с който се отчита по-писък разход за амортизация спрямо този, определен по линейния метод, е премахната от стандарта. Изменението към момента няма да окаже влияние върху дейността на Групата.

МСС 40 (Изменение), „Инвестиционни имоти" (и последващи поправки към МСС 16). Изменението е част от годишният проект за подобрения на СМСС, публикуван през май 2008 г. Имот в процес на изграждане или разработване за бъдещо ползване като инвестиционен имот се включва в обхвата на променения МСС 40. В случаите, когато е избран за прилагане метода на справедливата стойност, тези имоти се представят по справедлива стойност. Ако справедливата стойност на инвестиционен имот в процес на изграждане или разработване не може да се определи надеждно, имотът следва да се представи по историческа цена до по-ранната от датите на завършване на изграждането и разработването или датата, на която справедливата цена може да бъде надеждно определена. Изменението няма да окаже влияние върху дейността на Групата, защото Групата няма инвестиционни имоти. МСС 41 (Изменение), „Земеделие" (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението е част от годишният проект за подобрения на СМСС, публикуван през май 2008 г. Според преработения стандарт, пазарен дисконтов лихвен процент следва да се използва, когато справедливата стойност е изчислена на базата на дисконтирани парични потоци. Забраната да се вземат предвид биологичните трансформации, когато се изчислява справедливата стойност, е премахната. Изменението няма да окаже влияние върху дейността на Групата, защото Групата не извършва земеделска дейност.

2 Счетоводна политика (продължение)

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

(г) Тълкувания и изменения на съществуващи стандарти, които не са влезли в сила и не се отнасят към дейността на Групата – (продължение)

МСС 20 (Изменение), „Отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствена помощ" (в сила от 1 януари 2009 г.). Ползата от правителствени заеми с по-ниска от пазарната лихва се измерва като разлика между първоначалната справедлива стойност на заема според МСС 39, „Финансови инструменти: Признаване и оценка" и постъпленията, които са получени и осчетоводени според МСС 20. Промяната няма да има отражение върху дейността на Групата.

Другите несъществени допълнения към МСС 20 „Отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствена помощ" и МСС 29 „Финансово отчитане при свръхинфлационни икономики", МСС 40 „Инвестиционни имоти" и МСС 41 „Земеделие", които са част от годишния проект за подобряване, публикуван през май 2008 г. не са посочени по-горе. Тези допълнения няма да имат отражение върху дейността на Групата, както е описано по-горе.

КМСФО 15 „Споразумения за изграждане на недвижими имоти" (в сила от 1 януари 2009). Тълкуването изяснява дали МСС 18 „Приходи" или МСС 11 „Отчитане на договори за строителна дейност" трябва да се прилагат към определени транзакции. Вероятният ефект от това е, че МСС 18 ще се прилага към по-широк кръг от транзакции. КМСФО 15 не е приложим към груповите операции, понеже всички предходни сделки са осчетоводени според МСС 18, а не по МСС 11.

Изменения в стандарти, тълкувания и разяснения, които не са приети от Европейския съюз.

- Изменение в МСС 39 „Финансови инструменти: Признаване и оценяване"
- Изменение в МСС 27 „Консолидирани и индивидуални отчети"
- Изменение в МСФО 1 „Прилагане за първи път на Международните Стандарти за Финансова Отчетност" (изменен през декември 2008 г., в сила за първи финансови отчети по МСФО за отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.)
- Изменение в МСФО 3 „Бизнес комбинации"
- Изменение в КРМСФО 12 „Концесионни договори за предоставяне на услуги"
- Изменение в КРМСФО 15 „Договори за изграждане на недвижими имоти"
- Изменение в КРМСФО 16 „Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност"
- Изменение в КРМСФО 17 „Разпределяне на непарични активи към собствениците"
- Изменение в КРМСФО 18 „Трансфер на активи от клиенти"
- Изменение в МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване"

2.2 Принцип на действащо предприятие

Финансовите отчети са изготвени на принципа на действащо предприятие, който предполага, че Групата ще продължава дейността си в обозримо бъдеще.

2 Счетоводна политика (продължение)

2.2 Принцип на действащо предприятие (продължение)

Ръководството на Групата счита, че е подходящо финансовите отчети да бъдат изготвени на база на принципа на действащото предприятие на база на оценката на бъдещите парични потоци.

2.3 Сделки в чуждестранна валута

(а) Функционална валута и валута на представяне

В съответствие с МСС 21 "Ефекти от промените в обменните курсове", отделните елементи на финансовия отчет на Групата се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която тя извършва дейността си (" функционална валута ").

Финансовият отчет е представен в хиляди български лева, която е и функционалната валута и валутата на представяне на Групата. Българският лев е с фиксиран курс към еврото от 1 януари 1999 г. по силата на въведения валутен борд в България.

(б) Сделки и салда

Сделките в чуждестранна валута се трансформират във функционална валута, като се прилага официалния курс за съответния ден. Печалбите и загубите от промяна във валутните курсове, възникнали в резултат на разплащания по сделки в чуждестранна валута, както и от преоценка по заключителен валутен курс на деноминираните в чуждестранна валута активи и пасиви се признават в отчета за доходите.

2.4 Имоти, машини и съоръжения (ИМС)

Всички имоти, машини и съоръжения (ИМС) са представени по историческа цена, намалена с начислената амортизация и евентуална обезценка. Историческата цена включва всички разходи, които са пряко свързани с придобиването и въвеждането в експлоатация на активите. Последващите разходи се прибавят към балансовата стойност на актива или се отчитат като отделен актив, само когато се очаква, че Групата ще получи бъдещи икономически изгоди свързани с употребата на този актив и когато отчетната им стойност може да бъде достоверно определена. Всички други разходи за поддръжка и ремонт се отразяват в отчета за доходите в периода, в който са извършени.

Земята, разходите за придобиване на ИМС не се амортизират. Амортизацията на имоти, машини и съоръжения се начислява по линейния метод с цел разпределяне на разликата между балансовата стойност и остатъчната стойност върху полезния живот на активите, както следва :

Сгради	50 години
Съоръжения	25 години
Машини	5 – 7 години
Транспортни средства	5 години
Стопански инвентар	2-5 години

Когато балансовата стойност е по- висока от възстановимата стойност, ИМС се отчита по

2 Счетоводна политика (продължение)

2.4 Имоти, машини и съоръжения (продължение)

неговата възстановима стойност.

Печалбите и загубите от изписване на ИМС се определят като се съпоставят продажната с балансовата стойност и се отчитат в отчета за доходите като други приходи / (разходи), нетно.

Остатъчната стойност и полезния живот на активите се преразглеждат, и ако е необходимо, се правят съответни корекции към всяка дата на баланса. Балансовата стойност на актива се намалява незабавно до възстановимата му стойност в случаите когато балансовата стойност на актива е по-голяма от неговата очаквана възстановима стойност

Разходите по заеми за придобиване на ИМС се отчитат като текущи разходи през периода за който се отнасят.

2.5 Обезценка на нефинансови активи

Активи, които имат неопределен полезен живот не се амортизират, а се проверяват за обезценка на годишна база. Активи, които се амортизират, се преглеждат за наличие на обезценка, когато са налице събития или има промяна в обстоятелствата, показващи, че балансовата стойност на активите не е възстановима. За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност превишава възстановимата стойност. Възстановимата стойност е по-високата от справедливата им стойност, намалена с евентуалните разходи за продажба и стойността в употреба. За да се определи стойността в употреба, активите се групират в най-малките възможни разграничими единици, генериращи парични потоци. Нефинансовите активи, които са обезценени, се преглеждат за вероятно възстановяване на обезценката към всяка дата на баланса.

2.6 Отчитане на договори за лизинг - Групата е наемател

Договори за оперативен лизинг

Наемните договори, при които рисковете и изгодите, свързани със собствеността се поемат от наемодателя се определят като оперативен лизинг. Плащанията по оперативен лизинг (без отстъпките от страна на наемодателя) се признават като разход в отчета за доходите на равни части за периода на лизинговия договор.

2.7 Финансови активи

Финансовите активи, притежавани от Групата, се класифицират като заеми и вземания. Класификацията се извършва според целта, за която са придобити финансовите активи. Ръководството определя класификацията на финансовите си активи в момента на покупката.

Заеми и вземания

Заеми и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или определени

2 Счетоводна политика (продължение)

2.7 Финансови активи (продължение)

плащания, които не се котират на активен пазар. Те са включени в текущи активи, с изключение на тези с падеж повече от 12 месеца след датата на баланса, които се класифицират като нетекущи. Заемите и вземанията на Групата се включват в счетоводния баланс в категорията на „търговски вземания" и „парични средства и еквиваленти" (Приложение 2.9 и 2.10).

Финансовите активи се отписват, когато правата за получаване на паричните потоци са изтекли или са били прехвърлени и Групата е прехвърлила в съществена степен всички рискове и изгоди от собствеността. Заемите и вземанията се отчитат по амортизируема стойност, използвайки метода на ефективния лихвен процент.

На датата на баланса Групата оценява дали съществуват обективни доказателства, че финансов актив или група от финансови активи са обезценени. Тестването за обезценка на търговски вземания е описано в Приложение 2.9.

2.8 Материални запаси

Материалните запаси включват основно автомобили и резервни части. Материалните запаси се посочват по по-ниската от цената на придобиване и нетната реализуема стойност. Стойността при потребление на резервни части и други материали се определя по метода "среднопретеглената стойност", а на автомобилите – "конкретно-определена стойност".

Отчетната стойност на материалните запаси включва всички разходи за придобиване, мита и други преки разходи. Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена в нормалния ход на дейността, намалена с пряко свързаните с продажбата разходи.

2.9 Търговски вземания

Търговски вземания се признават първоначално по справедлива цена, а впоследствие по амортизирана стойност (като се използва метода на ефективния лихвен процент), намалена с евентуална провизия за обезценка. Провизия за обезценка се прави в случай, че съществува обективно доказателство, че Групата няма да бъде в състояние да събере всички дължими суми, съгласно първоначалните условия по отношение на съответния разчет. Значими финансови затруднения на задълженото лице, вероятност за обявяване в несъстоятелност и ликвидация, финансово преструктуриране или невъзможност за изплащане на дълга се приемат като индикатор, че търговското вземане е обезценено. Сумата на провизията е равна на разликата между балансовата стойност на вземането и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци дисконтирани с първоначалният ефективен лихвен процент. Размерът на провизията за обезценка се признава в Други разходи / приходи - нетно в отчета за доходите .

Балансовата стойност на актива е намалена чрез използването на коригиращ сметка, а стойността на загубата се отразява в отчета за доходите към други разходи. Когато

2 Счетоводна политика (продължение)

2.9 Търговски вземания (продължение)

търговско вземане е несъбираемо, то се отписва от коректривната сметка на търговските вземания. Последващо възстановяване на стойността, която е отписана се отразява в намаление на други разходи в отчета за доходите.

2.10 Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти се отчитат по историческа цена. За целите на паричния поток паричните средства и парични еквиваленти включват пари в брой, пари по банкови сметки, банкови депозити, и не включват блокираните парични средства.

2.11 Дялов капитал

Дяловете на собствениците в капитала на Групата са класифицирани като капитал. Разходите по издаване на нови дялове или опции се показват като намаление на собствения капитал, нетно от данъци, от постъпленията.

2.12 Търговски задължения

Търговските задължения се признават първоначално по справедлива цена, а в последствие по амортизирана стойност като се използва метода на ефективния лихвен процент.

2.13 Заеми

Заемите се признават първопачално по справедлива стойност, намалена с направените разходи по извършването на транзакцията. В последствие заемите се отчитат по амортизируема стойност; всяка разлика между получените плащания (компенсирани с разходите по извършването на транзакциите) и стойността на заема се признава в отчета за доходите през периода на заема, като се използва метода на ефективната лихва.
Заемите се класифицират като краткосрочни задължения, освен ако Групата има безусловно право да отсрочи уреждането на задължението за период най-малко 12 месеца след датата на счетоводния баланс.

2.14 Текущи и отсрочени данъци

Текущият данък върху дохода се изчислява на база данъчните закони в сила към датата на баланса в страната, където функционира Групата и където се генерират облагаеми доходи. Ръководството периодично преоценява позициите си, отразени в данъчните декларации, по отношение на ситуации, в които приложимата данъчна уредба е обект на интерпретация и установява провизии, където е необходимо, на база на сумите, които се очаква да бъдат заплатени на данъчните служби.

Отсрочените данъци върху печалбата са определени, като се прилага методът на задълженията, на база на временните разлики произлизащи между данъчните основи на

2 Счетоводна политика (продължение)

2.14 Текущи и отсрочени данъци (продължение)

активите и пасивите и техните балансови стойности във финансов отчет. Отсрочени данъци обаче не се признават ако произлизат от първоначалното признаване на актив или пасив в сделка различна от бизнес комбинация и която на датата на сделката не се отразява нито на счетоводната, нито на облагаемата печалба или загуба. Отсрочените данъци се определят чрез прилагането на тези данъчни ставки и нормативна уредба, които са в сила или по същество въведени в сила към датата на баланса и се очаква да бъдат приложени, когато отсрочените данъчни активи или отсрочените данъчни пасиви се проявят с обратна сила.

Отсрочени данъчни активи се признават до размера до който е вероятно да възникнат бъдещи данъчни печалби, така че временните разлики да бъдат използвани.

2.15 Доходи на наети лица

По линия на план с дефинирани вноски, Групата изплаща вноски в държавно управлявани пенсионни и социалноосигурителни планове на задължителна база. След като вноските веднъж са изплатени, Групата няма повече задължения за плащане. Вноските се признават като разход за персонала когато станат дължими. Предплатените вноски се признават за разход за бъдещ период до размера, до който сумите ще бъдат приспаднати от бъдещи плащания или възстановени.

Според Кодекса на труда в момента на придобиване право на пенсиониране Групата дължи на своите служители 6 месечни заплати, ако са работили за Групата през последните 10 години преди пенсиониране. Това възнаграждение се отчита като дългосрочен доход, за който се начислява провизия като се прилага метода на прогнозните единици.

Дългосрочното задължение за обезщетения при пенсиониране представлява сегашната стойност на задължението към 31 декември 2008 г., в случай на пенсиониране на служителите, според актюерските изчисления.

Групата е направила актюерска оценка на това задължение и на базата на настоящата стойност е признат разход в отчета за доходите и дългосрочно задължение към служителите в баланса.

2.16 Провизии

Провизии се начисляват, когато Групата има юридически или конструктивни задължения в резултат на минали събития, за чието погасяване е вероятно да бъдат използвани активи и други ресурси, и които могат да бъдат надеждно оценени. Не се начисляват провизии за бъдеща оперативна загуба.

Провизиите се оценяват по настояща стойност на разходите, които се очаква да бъдат необходими за погасяване на задължението с използване на данъчна ставка, която отразява пазарните лихвени нива и настоящата стойност на парите и рисковете, специфични за

2 Счетоводна политика (продължение)

2.16 Провизии (продължение)

задължението. Увеличението на провизията поради изминалото време се признава като разходи за лихви в отчета за доходите.

2.17 Признаване на приходи

Приходите включват справедливата цена на полученото или подлежащо на получаване плащане или възнаграждение за продадените стоки и услуги, при нормално протичане на дейността на Групата, продадените стоки и услуги, нетно от данъци върху добавената стойност, върнати стоки и предоставени отстъпки.

Групата признава приходи, когато сумата на прихода може да бъде надеждно определена, когато е възможно предприятието да получи бъдещи икономически изгоди, и отговаря на критериите за всяка дейност на Групата, обяснени по-долу. Сумата на прихода не се приема за надеждно измерена, докато не се разрешат всички непредвидени обстоятелства свързани с продажбата. Групата основава своите преценки на историческите резултати, вземайки предвид вида на клиента, вида на сделката и особеностите на всяко споразумение.

Приходи се признават като следва:

(а) Продажба на стоки – продажби на дребно

Групата признава приходи от продажба на автомобили и резервни части на крайни клиенти. Приходът от продажбата на стоки се признава, когато значителните рискове и ползи от собствеността на стоката се прехвърлят на купувача – когато клиентът е приел стоките и потвърдил в разумна степен произтичащото вземане.

Приходите от продажбите се признават на база на цените определени с договорите за продажба, намалени с очакваните отстъпки.

Продажбите на дребно се извършват по банков път или в брой. Групата не предлага програми за лоялни клиенти.

(б) Приходи от предоставени услуги

Групата предоставя сервизно обслужване на автомобили от марката Тойота на крайни клиенти. Сервизното обслужване се фактурира на клиента на база изразходеното време и средства.

Приходите от сервизно обслужване, определени по цени според изразходеното време и извършените разходи се признават според договореното възнаграждение за отработените часове и съобразно извършените директни разходи.

Гаранционното сервизно обслужване на закупените автомобили се поема от Групата

2 Счетоводна политика (продължение)

2.17 Признаване на приходи (продължение)

(б) Приходи от предоставени услуги (продължение)

само като посредник, като изчислените директни разходи се заплащат от производителя. Гаранционното сервизно обслужване на автомобилите не се признава като приход, а като разчет с производителя.

(в) Приходи от агентски комисиони

Групата признава приходи от застрахователни премии въз основа на договори със застрахователни дружества, където Групата действа като агент по застрахователни договори (полици) с клиенти. Съгласно тези договори, от Групата не се изискват допълнителни действия след сключването на полицата. Тези приходи се признават на ефективната начална дата на застрахователните полици, когато застрахователното Дружество е потвърдило в разумна степен произтичащото вземане.

(г) Приходи от лихви

Приходите от лихви се признават пропорционално на времето, като се използва метода на ефективната лихва. При обезценка на вземане, Групата намалява балансовата му стойност до възстановимата му стойност, която представлява очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани на база на първоначалната ефективен лихва. Приходите от лихви по обезценените заеми се признават в зависимост от преценката на ръководството за тяхната събираемост.

2.18 Разпределение на дивиденти

Разпределението на дивиденти на едноличния собственик на Групата се признава като задължение във финансовите отчети в периода, в който е одобрено.

3 Управление на финансовия риск

3.1 Фактори, пораждащи финансовия риск

Дейността на Групата е свързана с редица рискове, в това число пазарен риск (включващ ефекта от промяната на валутните курсове, риск от промяна на бъдещите парични потоци в резултат на промяна в пазарните лихвени нива), кредитен риск, ликвиден риск. Ръководството на Групата се стреми да намали възможните неблагоприятни ефекти върху дейността, свързани с тези рискове, като има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат на Групата.

Управлението на риска се извършва от финансовия отдел на Групата. Този отдел установява и оценява финансовите рискове в тясно сътрудничество с ръководството. Дейностите, свързани с управлението на риска, макар и да не са формулирани писмено, имат за цел да покрият специфични области, като валутен риск, лихвен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

3 Управление на финансовия риск (продължение)

3.1 Фактори, пораждащи финансовия риск (продължение)

(а) Пазарен риск

(i) Валутен риск

Основната част от продажбите и покупките, които Групата извършва са деноминирани в евро. По този начин, рискът от промяна на валутните курсове е ограничен.

(ii) Ценови риск

Групата не е изложено на съществен риск от промяна на цената на капиталовите ценни книжа, тъй като няма налични инвестиции в ценни книжа или активи на разположение за продажба в счетоводния си баланс. Групата също така не е изложена на съществен риск от промяна в цените на стоките си, тъй като всяка промяна в цената би била прехвърлена към купувачите.

(iii) Риск от промени в паричните потоци и справедливите стойности в резултат на промяна на лихвените нива

Групата няма получени заеми. Като резултат от това разходите и оперативните парични потоци са до голяма степен независими от промените от пазарните лихвени нива.

(б) Кредитен Риск

В Групата няма значителна концентрация на кредитен риск. Групата е разработила и прилага търговска политика, която гарантира, че продажбите на автомобили се извършват при предварително авансово плащане от клиента, а продажбата на резервни части се осъществява само към оторизирани търговци (дилъри) с подходяща кредитна история и при строго определени кредитни условия.

Към датата на баланса Групата няма експозиция към клиент, който да е надвишил кредитния си лимит.

Паричните транзакции се извършват с финансови институции с висок кредитен рейтинг.

Максималната експозиция на кредитен риск с балансовата стойност на паричните средства и еквиваленти и търговските вземания, посочени в приложение 23.1. Ръководството не очаква загуби, в следствие на неизпълнение на задълженията на своите контрагенти.

(в) Ликвиден Риск

Предпазливото управление на ликвидния риск предполага поддържането на достатъчно парични средства и възможности за финансиране посредством адекватен размер на договорените кредити. Ръководството наблюдава периодично прогнозите за движение на ликвидните активи на Групата и на база на очакваните парични потоци планира необходимите действия за осигуряване на ликвидни ресурси. Групата се стреми да

3 Управление на финансовия риск (продължение)

3.1 Фактори, пораждащи финансовия риск (продължение)

(в) Ликвиден Риск (продължение)

покрива както текущите си нужди, така и покупките на ИМС с приходите от продажби.

Прогнозираният ликвиден резерв на Групата към 31.12.2008 г. е както следва:

	2009 г.	2010 г.– 2013 г.
Салдо в началото на периода	**6,530**	**2,876**
Оперативни постъпления	47,065	419,998
Изходящи парични потоци	(44,799)	(402,145)
Парични потоци за инвестиционна дейност	(5,920)	-
Постъпления от продажба на ИМС	-	-
Получени заеми	-	-
Плащания на заеми и дивиденти	-	-
Салдо в края на периода	**2,876**	**20,729**

Таблицата по-долу анализира финансовите пасиви на Групата в съответните падежни групи на базата на оставащият период от счетоводния баланс към падежната дата на договора. Оповестените в таблицата суми са договорните недисконтирани парични потоци. Балансовите задължения в рамките на 12 месеца се равняват на преносните стойности, тъй като влиянието на дисконтирането е незначително.

Анализ на финансовите пасиви по падежни групи

Към 31 декември 2008 г.	**По-малко от 1 година**	**Над 1 година**
Задължения към доставчици (Прил. 9)	604	-
Задължения към свързани лица (Прил. 24)	1,028	-
	1,632	-

Към 31 декември 2007 г.	**По-малко от 1 година**	**Над 1 година**
Задължения към доставчици (Прил. 9)	399	-
Задължения към свързани лица (Прил. 24)	584	-
	983	-

3 Управление на финансовия риск (продължение)

3.2. Управление на капиталовия риск

Целите на Групата при управление на капитала са да защитят способността на Групата да продължи като действащо предприятие с цел да осигури възвръщаемост за акционерите и поддържане на оптимална капиталова структура, за да намали цената на капитала.

За да поддържа или изменя капиталовата структура, Групата може да коригира сумата на изплатените дивиденти, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да изплати дългове.

Групата контролира капитала на базата на коефициенти на рентабилност, ликвидност и необходимост от инвестиции. Този процес включва управление на капитала, получените заеми, както и задължения/вземания към/от свързани лица, както е показано в счетоводния баланс и в таблицата по-долу:

	31.12.2008	31.12.2007
Капитал	42,856	37,779
Задължения към свързани лица (Прил. 24)	1,028	584
Вземания от свързани лица (Прил. 24)	8,218	1,467

3.3. Оценка на справедливата цена

Отчетната стойност на търговските вземания, намалена с провизия за обезценка, се приема за приблизително равна на тяхната справедлива стойност. Справедливата стойност на финансовите пасиви за целите на оповестяванията, е определена чрез дисконтиране на бъдещите договорени парични потоци, използвайки текущият пазарен лихвен процент, предоставен на Групата за подобни финансови инструменти.

3.4 Текуща несигурност на световния и на местния финансов пазар

Съществуващата глобална ликвидна криза, която започна в средата на 2007 г. доведе до, освен всичко друго, и до по-ниска ликвидност в банковия сектор, а в същото време и до по-високи лихвени проценти на междубанковите заеми и много голяма променливост на стоковите пазари. Несигурността на световните финансови пазари доведе до несъстоятелност и фалит на банки и в същото време до спасяването на банки в САЩ, Западна Европа, Русия и др. Всъщност степента на влияние на финансовата криза се оказа невъзможно да бъде предвидена или да бъдат взети съответните необходими защитни мерки.

Ръководството не е в състояние да прецени надеждно последствията върху финансовата позиция на Групата от евентуално последващо влошаване на ликвидността на финансовите пазари и засилване на променливостта на валутния и капиталовия пазар. Ръководството вярва, че взема всички необходими мерки за поддържане на стабилността и развитие на бизнеса на Групата в настоящата обстановка.

Влияние върху ликвидността:
Обемът на финансирането на търговията на едро значително намаля през 2008 г. Тези

3 Управление на финансовия риск (продължение)

3.4 Текуща несигурност на световния и на местния финансов пазар (продължение)

обстоятелства може да повлияят върху способността на Групата да получи нови заеми и рефинансира нейните съществуващи такива при срокове и условия подобни на тези за по-ранните операции.

Влияние върху клиентите/ заемополучателите
Длъжниците или заемополучателите на Групата може да бъдат повлияни от по-ниската ликвидност, която от своя страна би могла да окаже влияние върху тяхната способност да изплатят дълговете си. Влошените оперативни условия за клиентите (заемополучателите) могат да повлияят и върху прогнозите за паричните потоци на ръководството и оценката на обезценяването на финансовите и нефинансовите активи. Доколко подобна информация е налична, ръководството подходящо е отразило актуализираните преценки за очакваните бъдещи парични потоци в своите оценки за обезценяване.

Влияние върху обезпеченията, особено недвижими имоти
Стойността на провизията за обезценените заеми се основава на преценка от ръководството на тези активи към датата на счетоводния баланс след вземане под внимание на паричните потоци, които могат да бъдат получени от продажба на обезпеченията, намалени с разходите за посмане и продажба на тези обезпечения. Пазарът в страната за много видове обезпечения, особено за недвижимите имоти, беше сериозно повлиян от последните промени в глобалния финансов пазар, което от своя страна доведе до ниски нива на ликвидност за определени видове активи. В резултат на това, действителната реализируема стойност на обезпеченията може да се различава от стойността, която им е приписана при оценката на разходите за обезценката.

Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви
Справедливата стойност на котираните инвестиции на активните пазари се основава на текущите искани цени (за финансови пасиви) и предлаганите цени (за финансовите задължения). Ако няма активен пазар за финансови инструменти, Групата определя справедливата стойност, използвайки изчислителни техники. Това включва използването на скорошни сделки, извършени при пазарни условия, анализ на дисконтираните парични потоци, модели за оценка на опции и други техники за оценяване, често използвани от участниците на пазара. Моделите за оценка отразяват текущите пазарни условия към датата на изчислението, които може да не са представителни за пазарните условия нито преди, нито след датата на изчислението. Към датата на баланса ръководството е прегледало моделите си, за да гарантира, че те подходящо отразяват текущите пазарни условия, включително относителната ликвидност на пазара и кредитните спредове.

4 Значими счетоводни приблизителни оценки и преценки

Приблизителните оценки и преценки са базирани на натрупан опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития, за които се смята, че са основателни при наличните обстоятелства. Достоверността на приблизителните оценки и преценки, както и на тяхната основателност се преразглежда редовно.

Групата извършва приблизителни оценки и преценки за целите на счетоводното отчитане и оповестяване, които могат да се различават от фактическите резултати. Значимите счетоводни

4 Значими счетоводни приблизителни оценки и преценки (продължение)

приблизителни оценки, при които има значителен риск от последваща съществена корекция на балансовите стойности на активите и пасивите са дискутирани по-долу :

(а) Задължения при пенсиониране

Задължението за пенсиониране е начислено на база експертен актюерски доклад и фактическите плащания могат да се различават от предварително изчислените суми.

(б) Данъци върху дохода

Групата е данъчен субект, попадащ под юрисдикцията на данъчната администрация. Значителна преценка е необходимо да бъде направена за определянето на данъчната провизия. Съществуват множество операции и изчисления, за които окончателно определения данък е неуточнен в нормалния ход на дейността. Групата признава пасиви за очаквани данъчни задължения на база на преценка на ръководството. Когато окончателния данъчен резултат е различен от първоначално отчетените суми, тези разлики ще имат влияние върху краткосрочния данък и провизиите за временни данъчни разлики в периода на данъчните ревизии.

(в) Обезценки на вземания

При извършване на обезценки на вземанията ръководството на Групата оценява размера и периода на очакваните бъдещи парични потоци свързани с вземанията въз основа на своя опит за сходни по характер вземания, като взема под внимание и текущите обстоятелства за вземанията, преглеждани за обезценка. Преразглеждането на обезценката на вземанията през следващата финансова година може да доведе до съществена корекция на балансовата стойност на вземанията.

(г) Признаване на приходите – преценки за количествени отстъпки и комисионни

Автомобили и резервни части се купуват от пазара на едро с количествени и други видове отстъпки и комисионни, които се изплащат на Групата в качеството му на дилър. Историческият опит и търговската политика на продавача на едро се използва, за да се изчислят и обезпечат получените отстъпки и комисионните към датата на баланса. Групата признава очакваните комисионни и количествени отстъпки, които трябва да се изплатят на дилърите (клиентите) на база на опита си и информацията за продажбите които вече са реализирани през периода. В случаите, когато реалните стойности на количествените отстъпки и комисионни се различават от първоначално признатите стойности, тези разлики ще повлияят на приходите и вземанията в периода в които последната фактура е издадена.

5 Имоти, машини и съоръжения

	Земя и сгради	Машини и оборудване	Превозни средства	Стопански инвентар	Разходи за придобиване на активи	Общо
Към 31 декември 2006г.						
Отчетна стойност	3,459	2,685	-	702	62	**6,908**
Натрупана амортизация	(502)	(1,470)	-	(578)	-	**(2,550)**
Балансова стойност	**2,957**	**1,215**	**-**	**124**	**62**	**4,358**
Към 31 декември 2007г.						
Балансова стойност в началото на периода	2,957	1,215	-	124	62	**4,358**
Придобити активи	3,964	249	-	538	65	**4,816**
Разход за амортизация	(59)	(192)	-	(244)	-	**(495)**
Балансова стойност в края на периода	**6,862**	**1,272**	**-**	**418**	**127**	**8,679**
Отчетна стойност	7,423	2,872	-	1,179	127	11,601
Натрупана амортизация	(561)	(1,600)	-	(761)		(2,922)
Балансова стойност	**6,862**	**1,272**	**-**	**418**	**127**	**8,679**
Към 31 декември 2008г.						
Балансова стойност в началото на периода	6,862	1,272	-	418	127	**8,679**
Придобити активи	-	92	64	142	10,222	**10,520**
Разходи за амортизация	(59)	(196)	-	(254)	-	**(509)**
Балансова стойност в края на периода	**6,803**	**1,168**	**64**	**306**	**10,349**	**18,690**
Отчетна стойност	7,423	2,810	64	1,286	10,349	**21,932**
Натрупана амортизация	(620)	(1,642)	-	(980)	-	**(3,242)**
Балансова стойност	**6,803**	**1,168**	**64**	**306**	**10,349**	**18,690**

Разходите за амортизации за 2008 и 2007 са включени изцяло за административните разходи.

6 Материални запаси

	31 декември 2008 г.	31 декември 2007 г.
Нови автомобили	3,686	2,448
Автомобили- тестово шофиране	2,565	2,428
Резервни части и други материали	1,700	1,704
Обезценка на материални запаси	(27)	(12)
Материални запаси- нетно	**7,924**	**6,568**

Отчетната стойност на закупените материални запаси е и сумата на признатия разход в себестойност на продажбите. Обезценката на материални запаси за текущата година се отнася за автомобили, чиято стойност е намалена до нетната реализуема стойност. През текущата година е отчетена реализация на автомобили, които са били обезценени през 2007 г. Сумата на реализираната обезценка е в размер на 12 хил. лева (2007: 8 хил. лева) Разходът за обезценка на материалните запаси е включен на реда "Себестойност на продажбите" в Отчета за доходите.

7 Търговски и други вземания

	31 декември 2008 г.	31 декември 2007 г.
Търговски вземания	2,807	1,581
Обезценка	(115)	(100)
Търговски вземания - нетно	2,692	1,481
Други вземания	1,609	1,400
Обезценка	(5)	(14)
	1,604	1,386
Предоставен краткосрочен заем към свързани лица	7,824	-
Търговски вземания от свързани лица	394	1,467
Вземания от свързани лица (Приложение 24)	8,218	1,467
Доставчици по аванси	93	178
Аванси за застраховки, абонаменти и др.	311	253
Корпоративен данък за възстановяване	1,616	-
Вземания по ДДС и мита	431	9
	14,965	**4,774**

В други вземания са включени: вземания по застрахователни обезщетения в размер на 79 хил. лева (2007г.: 92 хил. лева), както и 189 хил. лева (2007г.: 214 хил. лева) изплатени суми във връзка с участия по обществени поръчки.

Групата е предоставила краткосрочен заем към Инчкейп Файнънс /Великобритания/. Лихвеният процент по заема се определя в последния работен ден на всеки лихвен период. Лихвеният процент е равен на този на Интербанк за съответния лихвен период минус 25 базови пункта

Справедливите стойности на търговските и други вземания съвпадат с тяхната балансова стойност.

(всички суми са в хил. лева, освен ако не е посочено друго)

7 Търговски и други вземания (продължение)

Търговски вземания, просрочени за срок не повече от три месеца, не се считат за обезценени. Към 31 декември 2008 г., Групата има търговски вземания, които са просрочени, и следователно има начислена обезценка на вземанията в размер на 115 хил. лева (2007г.: 100 хил. лева).

Групата следи за наличие на фактори за обезценка. Поради наличие на такива, обезценка е начислявана за периода 31.12.2008г. и 31.12.2007 г. Към 31 декември 2008 и към 31 декември 2007 няма просрочени вземания, за които не е начислена обезценка.

Максималната експозиция на кредитен риск към отчетната дата е балансовата стойност на всеки клас вземания, описани по – горе. Групата няма обезпечения за вземанията си.

Всички вземания са деноминирани в български лева.

Промените в провизиите за обезценка на вземанията на Групата са както следва:

	31 декември 2008 г.	31 декември 2007 г.
Към 1 януари	114	91
Провизия за обезценени вземания	24	47
Вземания, отписани през годината като несъбираеми	(13)	(22)
Погасени вземания през годината	(5)	(2)
Към 31 декември	**120**	**114**

8 Пари, парични еквиваленти и блокирани паричнн средства

	31 декември 2008 г.	31 декември 2007 г.
Парични средства в брой	95	75
Паричнн средства в банки	6,605	14,016
Банкови депозити	-	9,770
	6,700	**23,861**
Блокирани парични средства	54	1,406
	6,754	**25,267**

За целите на отчета за паричните потоци парите и паричните еквиваленти включват :

	31 декември 2008 г.	31 декември 2007 г.
Пари в брой	95	75
Парични средства в банки	6,605	23,786
	6,700	**23,861**

През месец октомври 2008 година, ТМ Ауто ЕООД е сключило договор за продажба на 1 брой нов лек автомобил марка ТОЙОТА Хайсс, с Върховен Касационен Съд на Република България (ВКС). Съгласно договорените условия ТМ Ауто ЕООД се задължава да гарантира

(всички суми са в хил. лева, освен ако не е посочено друго)

8 Пари, парични еквиваленти и блокирани парични средства (продължение)

изпълнението на доставката чрез Банкова гаранция. За обезпечаване на вземанията на банката, съгласно Договор за издаване на банкова гаранция № 48-1360/ 04.12.2008г., ТМ Ауто се задължава да учреди особен залог върху вземане в полза на банката. Сумата блокирана като обезпечение към 31 декември 2008 г. е в размер на 54 хил. лева.

9 Търговски и други задължения

	31 декември 2008 г.	31 декември 2007 г.
Търговски задължения	604	399
Задължения към свързани лица (Приложение 24)	1,028	584
Клиенти по аванси	2,723	4,473
Задължения към персонала	212	502
Задължения за ДДС	-	351
Начислени разходи и други задължения	868	1,205
	5,435	**7,514**

Към 31 декември 2008 г. сумата отчетена като клиенти по аванси включва получените авансови плащания в пълен размер за 11 автомобила на стойност 348 хил. лева, (2007г.: 9 автомобила на стойност 256 хил. лева), платените депозити по поръчки за продажби както и 1,374 хил. лева (2007г.: 1,859 хил. лв.) предплатено обслужване и поддръжка, основно към БТК АД.

Към 31 декември 2008 г. сумата отчетена като начислени разходи и други задължения включва провизия за гаранционна поддръжка в размер на 221 хил. лева (2007г: 214 хил. лева) Провизията за гаранционна поддръжка е на база схемата за продажба, която се прилага, където Групата поема отговорност за гаранционна поддръжка на конкретни автомобили или текущо обслужване (в рамките на определени километри или за определен период от време), които са били включени в цената на автомобилите. Провизията се освобождава при изтичане на гаранционния период и в съответствие със стойността на извършената поддръжка.

10 Активи по отсрочени данъци

Отсрочените данъци са изчислени чрез прилагане на пасивния метод за временните разлики, като е използвана данъчна ставка от 10% (2007: 10%), приложима в годината, когато се очаква обратно проявление на временните разлики.

Отсрочените данъчни активи и пасиви (данъчни временни разлики) се компенсират, когато съществува юридическо право за компенсиране и когато данъчните временни разлики се отнасят за една и съща данъчна администрация. Следните суми, след подходящо компенсиране, са посочени в баланса :

	31 декември 2008 г.	31 декември 2007 г.
Отсрочени данъчни активи за възстановяване до 12 месеца	65	80
Отсрочени данъчни пасиви за възстановяване до 12 месеца	(20)	(16)
Отсрочени данъчни активи след компенсиране	**45**	**64**

10 Активи по отсрочени данъци (продължение)

Движенията в сметката за данъчни временни разлики след подходящо компенсиране са както следва :

	2008 г.	2007 г.
В началото на годината	64	81
Приход / (разход) в отчета за доходите (прил. 21)	(19)	(17)
В края на годината	**45**	**64**

Движението на отсрочените данъци (преди компенсирането на сумите в съответната данъчна юрисдикция) през периода е както следва:

Отсрочени данъчни активи	**Начисления и провизии**	**Обезценка на материални запаси**	**Общо**
Към 31 декември 2006 г.	**80**	**3**	**83**
Приход/(разход) в отчета за доходите	(1)	(2)	(3)
Към 31 декември 2007 г.	**79**	**1**	**80**
(Приход)/разход в отчета за доходите	(16)	1	(15)
Към 31 декември 2008 г.	**63**	**2**	**65**

Отсрочени данъчни пасиви	**ИМС**	**Общо**
Към 31 декември 2006 г.	**2**	**2**
Приход / (разход) в отчета за доходите	14	14
Към 31 декември 2007 г.	**16**	**16**
Приход в отчета за доходите	4	4
Към 31 декември 2008 г.	**20**	**20**

11 Задължения при пенсиониране

Задължение в Баланса:	**31 декември 2008 г.**	**31 декември 2007 г.**
Задължения при пенсиониране	60	42
Суми, признати в отчета за доходите:		
Разходи за пенсии	18	(46)

Пенсионни доходи
Сумите, признати в баланса се определят както следва:

	2008 г.	**2007 г.**
Сегашна стойност на задълженията	60	42
Задължение в баланса	**60**	**42**

Сумите, признати в отчета за доходите, се определят както следва :	**2008 г.**	**2007 г.**
Разходи за настоящи услуги	9	8
Разходи за лихви	3	5
Прехвърлен трудов стаж свързани лица	4	(58)
Нетни актюерски загуби, признати през текущата година	2	(1)
Общо, включени в разходи за служители	**18**	**(46)**

Движението на признатото в баланса задължение е както следва:	**2008 г.**	**2007 г.**
В началото на годината	42	88
Общо разходи / (приходи), включени в отчета за доходите (прил.18)	18	(46)
В края на годината	**60**	**42**

Основните използвани актюерски предположения са както следва :	**2008 г.**	**2007 г.**
Ефективен годишен лихвен процент	6.2%	5.7%
Бъдещи увеличения на заплати до 2009 г.	10%	10%
Бъдещи увеличения на заплати след 2009г. до 2012 г.	5%	10%
Бъдещи увеличения на заплати след 2012 г.	5%	5%

12 Основен капитал

	Брой дялове	**Стойност в хил. лева**
Към 31 декември 2007 г.	3,225	3,225
Към 31 декември 2008 г.	3,225	3,225

Към 31 декември 2008 г. и 2007 г. всички дялове са напълно изплатени. Всички дялове дават равни права на собствениците.

(всички суми са в хил. лева, освен ако не е посочено друго)

13 Приходи от продажби

	2008 г.	2007 г.
Продажба на автомобили	98,426	176,300
Продажба на резервни части и аксесоари	8,487	11,451
Услуги	9,578	6,915
	116,491	**194,666**

14 Себестойност на продажбите

	2008 г.	2007 г.
Отчетна стойност на продадените автомобили	92,818	155,901
Отчетна стойност на продадените резервни части и аксесоари	6,529	7,112
Услуги	3,540	2,367
Разходи за заплати	962	776
Обезценка на материални запаси (прил.6)	27	12
	103,876	**166,168**

15 Разходи за продажби и дистрибуция

	2008 г.	2007 г.
Разходи за персонала (Прил. 18)	2,182	1,686
Разходи за външни услуги	925	645
Разходи за материали	452	374
Други оперативни разходи	355	572
Разходи за реклама	621	2,057
	4,535	**5,334**

16 Административни разходи

	2008 г.	2007 г.
Амортизация (Прил. 5)	509	495
Разходи за материали	142	154
Разходи за персонала (Прил.18)	1,416	1,588
Разходи за външни услуги	1,326	1,100
Други оперативни разходи	178	513
	3,571	**3,850**

17 Разходи по елементи

	2008 г.	2007 г.
Амортизация (Прил. 5)	509	495
Разходи за материали	678	528
Разходи за персонала (Прил. 18)	4,578	4,004
Разходи за реклама	621	2,057
Разходи за външни услуги - други	5,843	4,112
Разходи за обезценка на материални запаси (прил.6)	27	12
Други оперативни разходи	791	1,555
	13,047	**12,763**

(всички суми са в хил. лева, освен ако не е посочено друго)

18 **Разходи за персонала**	**2008 г.**	**2007 г.**
Заплати	4,012	3,585
Разходи за социално и здравно осигуряване	548	465
Разходи / (приходи) от движението на провизията за пенсиониране	18	(46)
	4,578	**4,004**

19 **Други приходи от основна дейност, нетно**	**2008 г.**	**2007 г.**
Разходи / приходи за персонала (Прил. 18)	18	(46)
Други приходи	(285)	(191)
Други разходи	69	470
	(198)	**233**

20 **Финансови приходи (нетно)**	**2008 г.**	**2007 г.**
Приходи от лихви	920	405
Нетни печалби (загуби) от валутни разлики	16	(4)
	936	**401**

Приходите от лихви включват: Основна част са лихви съгласно договорени условия за краткосрочни банкови депозити.; 498 хил. лв. са получени от предоставен заем към Тойота Балканс ЕООД за периода Януари-Декември.2008 г. Лихвеният процент по заема е фиксиран на 5,5%.

21 **Разходи за данъци**	**2008 г.**	**2007 г.**
Данък върху печалбата	546	1,940
Отсрочени данъци (Приложение 10)	19	17
	565	**1,957**

Данъкът върху финансовия резултат на Групата преди облагане с данъци се различава от теоретичната сума, която би се получила при прилагането на приложимата данъчна ставка от 10% (2007: 10%) както следва :

	2008 г.	**2007 г.**
Печалба преди данъци	**5,643**	**19,482**
Данък, изчислен по ставка 10% (2007г. – 10%)	564	1,948
Ефект от промяна в размера на ставката	-	-
Разходи, които не се приспадат за данъчни цели	1	9
Данък върху печалбата	**565**	**1,957**

Допълнителна информация за отсрочените данъци е представена в Приложение 10.

22 Условни задължения

Българското данъчно законодателство е обект на различни тълкувания и непрестанни промени. В тази връзка тълкуването на данъчното законодателство от данъчните власти по отношение на сделките и дейността на Групата може да не съвпада с това на Ръководството.
Последните ревизии от органите на данъчната администрация са както следва:
Закон за ДДС - последен ревизиран период до 30.06.2007;

Данъчните власти могат да извършват проверки на финансовите отчети и документация за предходните пет години от настоящия данъчен период и да определят допълнителни глоби. Ръководството на Групата не разполага с информация, която би довела до значителни задължения в тази област.

23.1 Финансови инструменти по категория

Счетоводните политики за финансови инструменти са приложими за изброените по-долу единици:

Към 31 декември 2008 г.

Активи според баланса	**31 декември 2008 г.**
Вземания от свързани лица (Приложение 24)	8,218
Търговски вземания (Приложение 7)	2,692
Други вземания (Приложение 7)	1,604
Парични средства и еквиваленти (Приложение 8)	6,754
Общо:	**19,268**

Пасиви според баланса:

Задължения към свързани лица (Приложение 24)	1,028
Търговски задължения (Приложение 9)	604
Общо:	**1,632**

Към 31 декември 2007 г.

Активи според баланса	**31 декември 2007 г.**
Вземания от свързани лица (Приложение 24)	1,467
Търговски вземания (Приложение 7)	1,481
Други вземания (Приложение 7)	1,386
Парични средства и еквиваленти (Приложение 8)	25,267
Общо:	**29,601**

(всички суми са в хил. лева, освен ако не е посочено друго)

23.1 Финансови инструменти по категория (продължение)

Пасиви според баланса:	**31 декември 2007 г.**
Задължения към свързани лица (Приложение 24)	584
Търговски задължения (Приложение 9)	399
Общо:	**983**

23.2 Кредитно качество на финансовите активи

Всички търговски вземания представляват вземания от дистрибутори, които не са просрочени. Към датата на съставяне на финансовият отчет, Групата няма просрочени вземания, нито начислена обезценка на вземания.

Групата разполага с пари и парични еквиваленти в банки с кредитни рейтинги, както следва

Парични средства в банки и банкови депозити (прил. 8)

	31 декември 2008 г.	**31 декември 2007 г.**
Българска Пощенска Банка, кредитен рейтинг **BBB+**	1,793	18,354
Райфайзенбанк **D+**	49	6,038
Булбанк **BBB+**	317	481
Корпоративна ТБ	-	318
Ай Ен Джи Банк **AA**	4,498	-
Алфабанка	1	1
Общо:	**6,658**	**25,192**

24 Сделки със свързани лица

Инчкейп Интернешънъл Груп Б.В. („Компания-майка"), притежава 100% от дяловете на Групата. Краен собственик на Групата е Inchcape plc, регистрирано във Великобритания, чиито акции се търгуват на лондонската фондова борса.

Сделките със свързани лица са само с предприятия под общ контрол на Inchcape plc както следва:

i) Покупки на стоки и услуги

Покупка на автомобили:	**2008 г.**	**2007 г.**
Тойота Хелас /Гърция/	-	68,621
Тойота Балканс ЕООД /България/	86,434	58,722
Тойота Румъния	-	125
Тойота Ауто Център /Македония/	-	127
Тойота Сити /Белгия/	-	251
	86,434	**127,846**

(всички суми са в хил. лева, освен ако не е посочено друго)

24 Сделки със свързани лица (продължение)

Покупка на резервни части:	**2008 г.**	**2007 г.**
Тойота Хеллас / Гърция/	-	4,714
Тойота Балканс ЕООД /България/	9,587	5,397
	9,587	**10,111**

Други покупки :

Тойота Балканс ЕООД /България/	287	236
Тойота Хеллас /Гърция/	-	11
Инчкейп Мениджмънт Сървисиз /Великобритания/	447	33
	734	**280**

ii) Продажби на стоки и услуги

Продажби на автомобили:	**2008 г.**	**2007 г.**
Тойота Балканс ЕООД /България/	-	1,067
Тойота Ауто Център /Македония/	-	240
Тойота Румъния	-	3,274
Тойота Хеллас	-	98
	-	**4,679**

Продажби на резервни части:	**2008 г.**	**2007 г.**
Тойота Балканс ЕООД /България/	21	1,957
	21	**1,957**

Други продажби

	2008 г.	**2007 г.**
Тойота Балканс ЕООД /България/	3,580	2,173
Тойота Ауто Център /Македония/	1	33
Тойота Румъния	-	8
Инчкейп Моторс / Румъния/	2	20
Инчкейп Файнънс /Великобритания/	2	-
Инчкейп /Великобритания/	11	-
Тойота Хеллас	-	762
	3,596	**2,996**

(всички суми са в хил. лева, освен ако не е посочено друго)

24 Сделки със свързани лица (продължение)

iii) Вземания от свързани предприятия

	31 декември 2008 г.	31 декември 2007 г.
Тойота Балканс ЕООД	394	1,467
Инчкейп Файнънс /Великобритания/	7,824	-
	8,218	**1,467**

iii) Задължения към свързани предприятия

Инчкейп Мениджмънт Сървисиз /Великобритания/	298	-
Тойота Румъния	53	53
Тойота Балканс ЕООД	677	531
	1,028	**584**

v) Възнаграждения на управителите	**2008 г.**	**2007 г.**
Заплати и други краткосрочни възнаграждения	535	423

25 Договори за Оперативен лизинг – където Групата е наемател

Общата сума на бъдещите минимални лизингови плащания по договори за оперативен лизинг са както следва:

	31 декември 2008 г.	31 декември 2007 г.
Не по-късно от една година	252	521
в т.ч.		
наем склад автомобили	15	145
наем резервни части	2	24
наем шоурум Лексус	235	352
По-късно от една година и не по-късно от пет години	-	252
в т.ч.		
наем склад автомобили	-	15
наем резервни части	-	2
наем шоурум Лексус	-	235

26 Събития след датата на баланса

Към датата на изготвяне на настоящия отчет не са настъпили съществени събития, изискващи корекции на финансовите отчети и на приложенията към тях.