



Евролиз Ауто АД

**ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
И ОДИТОРСКИ ДОКЛАД**

за годината приключваща на
31 Декември 2007 г.

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
за годината приключваща на 31 Декември 2007 г.

<i>в хиляди лева</i>	Бележка	2007	2006
Приходи от лихви	6	6,482	1,517
Разходи за лихви	6	(4,674)	(1,217)
Нетен приход от лихви		1,808	300
Приходи от такси и комисиони, нетно	7	1,477	474
Други приходи, нетно	8	<u>192</u>	<u>64</u>
Общо приходи от оперативна дейност		3,477	838
Административни разходи	9	(1,708)	(358)
Печалба преди данъци		1,769	480
Данъци	10	<u>(164)</u>	<u>(72)</u>
Нетна печалба за периода		1,605	408

Приложените бележки от страници 5 до 40 са неразделна част от настоящите финансови отчети.

Финансовите отчети са одобрени от името на Евролийз Ауто АД на 28 Март 2008 г:

Ивайло Петков, Прокуррист

Гергана Харбова, Гл. Счетоводител

Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор
Управител
КПМГ България ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор

БАЛАНС
към 31 Декември 2007

<i>в хиляди лева</i>	Бележка	31 Декември 2007	31 Декември 2006
АКТИВИ			
Парични средства	11	838	1,471
Краткосрочни инвестиции	17	8,460	2,019
Вземания от клиенти и други търговски вземания	13	3,713	453
Вземания от свързани лица	14, 23	1,161	780
Нетна инвестиция във финансов лизинг	12	88,472	26,996
Стоки		993	577
Дълготрайни активи	15	267	165
Съучастия		51	-
Други активи	16	4,142	1,843
ОБЩО АКТИВИ		108,097	34,304
ПАСИВИ			
Банкови заеми	18	38,966	23,592
Заеми от други финансови институции	19	1,422	1,237
Задължения по облигационен заем	20	55,353	6,033
Задължения към доставчици и други задължения	21	1,653	873
Данъчни задължения	10, 21	164	72
Други задължения	21	780	29
ОБЩО ПАСИВИ		98,338	31,836
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	22	7,554	1,500
Неразпределена печалба		1,605	408
Резерви		600	560
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		9,759	2,468
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		108,097	34,304

Приложените бележки от страници 5 до 40 са неразделна част от настоящите финансови отчети.

Финансовите отчети са одобрени от името на Евролийз Ауто АД на 28 Март 2008 г:

Ивайло Петков, Прокурист

Гергана Харбова, Гл. Счетоводител

Красимир Хаджидинов
 Регистриран одитор
 Управител

Маргарита Голева
 Регистриран одитор

КПМГ България ООД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината приключваща на 31 Декември 2007

в хиляди лева

	Основен капитал	Премиен резерв	Неразпределена печалба	Други резерви	Общо собствен капитал
Салдо към 01 Януари 2006	600	-	165	-	765
Финансов резултат за периода	900	500	243	60	1,703
Салдо към 01 Януари 2007	1,500	500	408	60	2,468
Увеличение на капитала	5,686	-	-	-	5,686
Премии от емисии	-	-	-	-	-
Разпределение на печалба през годината	368	-	(408)	40	-
Финансов резултат за периода	-	-	1,605	-	1,605
Салдо към 31 Декември 2007	7,554	500	1,605	100	9,759

Приложените бележки от страници 5 до 40 са неразделна част от настоящите финансови отчети.

Финансовите отчети са одобрени от името на Евролийз Ауто АД на 28 Март 2008 г:

Ивайло Петков, Прокуриснт

Гергана Харбова, Гл. Счетоводител

Красимир Хаджидинев
Регистриран одитор
Управител
КПМГ България ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината приключваща на 31 Декември 2007

<i>в хиляди лева</i>	Бележка	2007	2006
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ			
Печалба след данъчно облагане		1,605	408
Корекции за:			
Амортизация	15	141	27
Разход за данъци	10	164	72
Други непарични движения		866	117
Промени в активи за основна дейност:			
(Увеличение) на вземанията от финансов лизинг		(61,476)	(22,479)
(Увеличение) на вземания от клиенти		(3,260)	(110)
(Увеличение) на стоково-материални ценности		(416)	(320)
(Увеличение) на вземанията по договори за заем		(381)	(780)
Намаление/(Увеличение) на други активи		(2,305)	(1,785)
Промени в пасиви за основна дейност:			
Увеличение на други задължения		1,531	608
Платени данъци		(117)	(53)
Нетни парични потоци за основна дейност		<u>(63,648)</u>	<u>(24,295)</u>
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ			
Покупка на дълготрайни активи	15	(243)	(181)
(Увеличение) на краткосрочни инвестиции		(6,323)	(1,970)
Нетни парични потоци за инвестиционна дейност		<u>(6,566)</u>	<u>(2,151)</u>
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ			
Увеличение на капитал		5,686	795
Премиен резерв		-	500
Получени дългосрочни заеми от банки и други финансови институции		15,500	19,935
Задължения по облигационни заеми		48,395	5,867
Нетни парични потоци от финансова дейност		<u>69,581</u>	<u>27,097</u>
ИЗМЕНЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА ПРЕЗ ПЕРИОДА		(633)	651
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА		1,471	820
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КРАЯ НА ПЕРИОДА	11	<u>838</u>	<u>1,471</u>

Приложените бележки от страници 5 до 40 са неразделна част от настоящите финансови отчети. Финансовите отчети са одобрени от името на Евролийз Ауто АД на 28 Март 2008 г.:

Ивайло Петков, Прокурорист

Гергана Харбова, Гл. Счетоводител

Красимир Хаджидинов
 Регистриран одитор
 Управител, КПМГ България ООД

Маргарита Голева
 Регистриран одитор

1. Статут и предмет на дейност

Евролийз Ауто АД /Дружеството/ е вписано в търговския регистър по фирмено дело № 8826/2004 като акционерно дружество Евролийз Ауто (бивша Старком Лизинг), със седалище и адрес на управление София, район "Изгрев", бул. "Г. М. Димитров" 16. Предмет на дейност е придобиване на автотранспортни средства, на машини, съоръжения и оборудване, както и на всякакви други движими и недвижими вещи и предоставянето им чрез всички видове лизингови сделки на крайни потребители.

Финансовият отчет за годината, приключваща на 31 Декември 2007 г. отразява активите, пасивите, собствения капитал и финансовите резултати на Евролийз Ауто АД.

2. База за изготвяне

(а) Изразяване на съответствие

Тези финансови отчети са изготвени в съответствие с приложимото в България счетоводно законодателство. Съгласно Закона за счетоводството, в сила от 1 Януари 2006 година, Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз трябва да се разглеждат като счетоводна база за законови цели. С постановление на Министерския съвет №207/07.08.2006 г. и обнародвани в Държавен вестник (ДВ), бр.66 от 2006 г., одобрените за прилагане стандарти на територията на Република България са МСФО, изготвени от Съвета по Международни счетоводни стандарти и приети от Комисията на Европейския съюз, в редакцията им към 1 Януари 2005 г. Списъкът на тези стандарти е представен в приложение 25.

Сравнителните данни за 2006 г. са представени на базата на Международните счетоводни стандарти (МСС), утвърдени за прилагане в България с Постановление на Министерския съвет №21/4.02.2003 г. и обнародвани в Държавен вестник (ДВ), бр.13 от 2003 г. Тъй като Ръководството на Дружеството е установило, че няма съществени разлики между настоящата счетоводна база, и тази по която са представени сравнителните данни за 2006 г., не са правени корекции или рекласификации на сравнителната информация за 2006 г.

Ръководството не е установило съществени разлики между стойностите на нетните активи и финансовия резултат за годината към 31 Декември 2007, както са отчетени в тези финансови отчети и тези, които биха били отчетени съгласно МСФО, приети от Европейския съюз и приложими за 2007 г., така както са публикувани в Официалния вестник на Европейския съюз на английски език.

(б) Публикувани международни стандарти за финансова отчетност, които още не са в сила към датата на баланса и се отнасят до дейността на Дружеството

- *МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване (в сила от 1 Януари 2007)*

Стандартът ще изисква допълнително оповестяване за значението на финансовите инструменти върху финансовото състояние и финансовите резултати на Дружеството, както и количествени и качествени оповестявания на характера и степента на рисковете. Дружеството счита, че необходимите съществени допълнителни оповестявания ще са свързани със целите, политиката и процесите на управление на финансовия риск.

- *Промени в МСС 1 Представяне на Финансови отчети – Оповестяване на капитала (в сила 1 Януари 2007)*

Стандартът е допълнително преработен във връзка с изискванията на МСФО 7 и ще изисква допълнително оповестяване по отношение на структурата на капитала на Дружеството.

(в) База за измерване

Финансовият отчет е изготвен в съответствие с принципа на историческата цена.

(г) Функционална валута и валута на представяне

Финансовият отчет е изготвен и представен в хиляди български лева, която е и функционалната валута на Дружеството.

(д) Използване на приблизителни счетоводни оценки и преценки

Изготвянето на финансовите отчети изисква ръководството да прави приблизителни счетоводни оценки, преценки и допускания, които оказват влияние върху приложението на счетоводната политика и отчетените суми на активи, пасиви, приходи и разходи. Действителните резултати могат да се различават от тези предварителни оценки.

Приблизителните счетоводни оценки и съответните съществени допускания се проверяват текущо. Резултатите от промяна в приблизителните счетоводни оценки се признават в периода, в който е направена промяната, както и във всеки бъдещ засегнат период.

По-детайлна информация относно използването на приблизителни счетоводни оценки и преценки при прилагането на счетоводните политики, имащи имат най-съществен ефект върху сумите признати във финансовите отчети, е представена в бележка 5.

3. Значими счетоводни политики

Значимите счетоводни политики описани по-долу се прилагат последователно във всички счетоводни периоди представени в тези финансови отчети.

а) Операции с чуждестранна валута

Операциите с чуждестранна валута се преизчисляват по курса на чуждестранната валута, котиран в деня на транзакцията. Паричните активи и пасиви деноминирани в чуждестранна валута към датата на изготвяне на баланса се преизчисляват в лева по официалния обменен курс на Българска Народна Банка, котиран за чуждестранната валута към същата дата. Валутните печалби или загуби от парични позиции представляват разликата между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с плащанията по главници и ефективни лихви през периода, и амортизираната стойност в чуждестранна валута преизчислена по обменния курс в края на периода. Непаричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута и отчитани по справедлива цена, са преизчислени във функционалната валута по обменния курс валиден за датата, когато справедливата цена е била определена. Разликите, произтичащи от валутна преоценка се признават в Отчета за доходите, с изключение на разликите от преоценката на капиталови финансови инструменти на разположение за продажба.

б) Лихви

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

3. Значими счетоводни политики (продължение)

б) Лихви (продължение)

Изчисляването на ефективния лихвен процент включва всички комисиони, получени или платени, транзакционни разходи, както и отстъпки или премии, които са неразделна част от ефективния лихвен процент. Транзакционните разходи са вътрешно присъщи разходи, директно отнасящи се към придобиването, емитирането или отписването на финансов актив или пасив.

Лихвените приходи и разходи представени в Отчета за доходите включват:

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

в) Такси и комисиони

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

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

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

г) Данък върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в Отчета за доходите с изключение на този, отнасящ се до статии, които са признати директно в капитала, като в този случай той се представя в капитала.

Текущият данък са очакваните данъчни плащания върху облагаемата печалба за годината, прилагайки данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на баланса, и някои корекции на дължимия данък, отнасящи се за предходни години.

Отсроченият данък се изчислява като се прилага балансовия метод, и се отнася за временните разлики между балансовата стойност на активите и пасивите за целите на счетоводното им отчитане и балансовата им стойност за данъчни цели.

Не се признават активи и пасиви по отсрочени данъци, произтичащи от разлики между първоначално признатите отчетни стойности на дадени активи и пасиви и тяхната първоначална данъчна основа. Размерът на отсрочения данък е основан на очаквания начин на реализация на активите или уреждане на пасивите, като се прилагат данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на баланса или тези, които се очакват да бъдат в сила след нея.

Актив по отсрочени данъци са начислява само до размера, до който е възможно бъдеща облагаема печалба да бъде налична при условие, че неизползваните данъчни загуби и кредити могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи са намалени с размера на тези, за които бъдещата изгода не е вероятно да бъде реализирана.

3. Значими счетоводни политики (продължение)

д) Финансови активи и пасиви

Признаване

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

Отписване

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

Компенсиране

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

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

Изчисляване на амортизирана стойност

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

Изчисляване на справедлива стойност

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

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

3. Значими счетоводни политики (продължение)

д) Финансови активи и пасиви (продължение)

Определяне и изчисляване на обезценка

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

Дружеството разглежда индикациите за обезценка както на индивидуална, така и на портфейлна база. Всички индивидуално значими финансови активи се преглеждат за специфична обезценка на индивидуална база. Всички индивидуално значими активи, за които няма индикации за обезценка на индивидуална база, се преглеждат общо, за всякаква обезценка, която е възникнала, но все още не е идентифицирана. Активи, които не са индивидуално значими се преглеждат за обезценка на портфейлна база, като финансовите активи се отнасят в групи от активи със сходни рискови характеристики.

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

При определяне на обезценката на портфейлна база, Дружеството използва статистическо моделиране въз основа на собствения си исторически опит за вероятността от неплащане на задължения, срока на събиране на неплатените задължения и сумата на понесените загуби, коригирани въз основа на преценка на Ръководството, по отношение на възможността фактическите загуби да бъдат по-големи или по-малки от определените от статистическото моделиране. Коефициентите на неплащане или загуба, както и очакваният срок на събиране на вземанията редовно се съпоставят с реалните резултати за да се гарантира тяхната достоверност.

Обезценка на портфейлна база се извършва само за финансови активи, които не са включени при обезценката на индивидуална база.

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

Загубите от обезценка се признават в Отчета за доходите и се отразяват в баланса по сметка коригираща вземанията. Когато последващо събитие води до намаление на загубите от обезценка, последните се реинтегрират в Отчета за доходите.

3. Значими счетоводни политики (продължение)

е) Парични средства и парични еквиваленти

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

ж) Вземания по финансов лизинг

Лизинговата дейност на Дружеството е свързана с отдаване на транспортни средства, индустриално оборудване, недвижими имоти и др., предимно по договори за финансов лизинг. Договорът за финансов лизинг е споразумение, по силата на което лизингодателят предоставя на лизингополучателя правото на ползване на определен актив за договорен срок срещу възнаграждение. Лизинговият договор се отчита като финансов, когато с договора лизингодателят прехвърля на лизингополучателя всички съществени рискове и изгоди, свързани със собствеността на актива. Типичните показатели, които Дружеството разглежда, за да определи дали всички съществени рискове и изгоди са прехвърлени включват: настоящата стойност на минималните лизингови плащания в съпоставка със справедливата стойност на лизинговия актив в началото на лизинговия договор; срока на лизинговия договор в съпоставка с икономическия живот на отдадения под наем актив; както и дали лизингополучателят ще придобие правото на собственост върху лизингования актив в края на срока на договора за финансов лизинг.

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

Минимални лизингови плащания

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

Начало на лизинговия договор и начало на срока на лизинговия договор

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

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

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

3. Значими счетоводни политики (продължение)

з) Вземания по финансов лизинг (продължение)

Първоначална и последваща оценка

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

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

и) Стоки

Стоките представляват или активи придобити по договори за лизинг, които още не са предадени за ползване на клиента или активи, върнати от нередовни платци. Те се отчитат по по-ниската стойност между цена на придобиване или нетна реализируема стойност.

й) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Собствени активи

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

Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се отчитат отделно. Активи, на които цената на придобиване е еквивалентна или надвишава 500 лева се капитализират.

Последващи разходи

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

Амортизации

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

3. Значими счетоводни политики (продължение)

й) Имоти, машини, съоръжения и оборудване (продължение)

	%	Години
Офис обзавеждане	15	6.6
Компютърна техника	50	2
Транспортни средства	25	4
Други дълготрайни материални активи	15	6.6

Остатъчна стойност

След извършения анализ към датата на изготвяне на встъпителния баланс, Дружеството е определило нулева остатъчна стойност на активите в употреба.

к) Нематериални активи

Софтуер и лицензи

Софтуерът и лицензите, придобити от Дружеството, се отчитат по цена на придобиване намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка. Активи, на които цената на придобиване е еквивалентна или надвишава 500 лева са капитализират.

Последващи разходи

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

Амортизация

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

	%	Години
Софтуер и лицензи	50	2

л) Заеми и дългови ценни книжа

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

3. Значими счетоводни политики (продължение)

м) Възнаграждения на персонала

Годишен платен отпуск

Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на прогнозираните разходи, свързани с годишните отпуски, които се очаква да бъдат заплатени срещу стажа на служителите за завършения период.

Други дългосрочни задължения към персонала

Дружеството има задължението да заплати пенсионните възнаграждения на онези служители, които се пенсионира в Евролийз Ауто АД, в съответствие с основните изисквания на чл. 222 ал. 3 от българския Кодекс на труда. Към датата на баланса, управителите на Дружеството не са направили прогноза относно приблизителната стойност на възможните задължения, като използват настоящото ниво на заплатите, тъй като средната възраст на служителите е около 30 години и не се очаква да се заплатят никакви значими суми под формата на пенсионно възнаграждение.

н) Провизии

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

4. Оповестяване на политиката по управление на финансовия риск

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

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

Тази бележка представя информация за експозицията на Дружеството към всеки един от горните рискове, целите на Дружеството, политиките и процесите за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Дружеството. Допълнителни количествени оповестявания са включени в бележките към тези финансови отчети.

Управителният съвет носи отговорността за определянето на политиките за управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството. Тези политики установяват максимални лимити, които Дружеството може да поеме по отделните видове рискове, като същевременно дефинират правила и процедури за контрол върху правомощията на служителите и съответствието с установените лимити. Политиките по управление на финансовите рискове подлежат на регулярна проверка с цел установяване на настъпили изменения в риска за Дружеството.

а) Кредитен риск

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

Политиката на Дружеството в тази област е насочена към предоставяне на лизингови услуги на клиенти с подходяща кредитна репутация и обезпечаване на вземането чрез запазване на юридическата собственост върху отдаденото на лизинг оборудване.

Концентрация на кредитен риск възниква от клиенти със сходни икономически характеристики, за които е възможно промени в икономиката или други условия да се отразят едновременно върху тяхната възможност да посрещат задълженията си. Анализ на концентрация на кредитен риск към 31 Декември 2007 е показан в таблицата по-долу:

Икономически отрасъл	31 Декември 2007	31 Декември 2006
Селско стопанство, лов, дърводобив	1,414	376
Преработваща промишленост	348	116
Строителство	4,196	1,251
Търговия, ремонт и техническо обслужване на автомобили и мотоциклети, на лични вещи и стоки за домакинството	8,017	810
Хотели и ресторанти	1,529	631
Транспорт, складиране и съобщения	20,237	2,036
Операции с недвижими и движимо имущество	1,397	139
Хуманно здравеопазване и социални дейности	91	88
Други дейности, обслужващи обществото и	17,123	10,862

Евролийз Ауто АД
бележки към финансовите отчети
за годината приключваща на 31 Декември 2007 г.

личността		
Други финансови предприятия	11,952	3,472
Домакинства и НТООД	22,168	7,215
Общо	88,472	26,996
Обезценка	-	-
Общо	88,472	26,996

4. Оповестяване за управление на риска (продължение)

б) Риск на остатъчната стойност

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

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

Анализ на концентрацията на вземанията по финансов лизинг по видове активи към 31 Декември 2007 е показан в таблицата по-долу:

Вид на актива	31 декември 2007	31 декември 2006
Леки автомобили	44,834	15,677
Товарни и лекотоварни автомобили	43,026	11,291
Машини, съоръжение и оборудване	612	28
Строителни машини	-	-
Селскостопанска техника	-	-
Недвижимо имущество	-	-
Други	-	-
Общо без провизии	88,472	26,996
Провизии	-	-
Общо	88,472	26,996

в) Ликвиден риск

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

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

В таблицата по-долу е представен анализ на активите и пасивите на Евролийз Ауто АД по матурирети периоди, на база на остатъчния срок от датата на баланса до датата на реализиране на актива или пасива:

4. Оповестяване за управление на риска (продължение)

в) Ликвиден риск (продължение)

31 Декември 2007

Активи и пасиви по остатъчен срок

в хиляди лева

АКТИВИ	До 1 месец	1-3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	Над 5 години	Общо
Парични средства	838	-	-	-	-	838
Краткосрочни инвестиции	7,466	-	994	-	-	8,460
Нетна инвестиция във финансов лизинг	1,962	3,769	17,004	65,434	303	88,472
Вземания от клиенти и други търговски вземания	3,713	-	-	-	-	3,713
Вземания от свързани лица	-	-	1,161	-	-	1,161
Стоки	993	-	-	-	-	993
Дълготрайни активи, нетно	-	5	108	118	36	267
Съучастия	-	-	-	-	51	51
Други активи	<u>121</u>	<u>3,600</u>	<u>421</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,142</u>
ОБЩО АКТИВИ	15,093	7,374	19,688	65,552	390	108,097
ПАСИВИ						
Банкови заеми	580	1,166	6,550	29,358	1,312	38,966
Заеми от други финансови институции	42	108	397	875	-	1,422
Задължения по облигационен заем	1047	548	796	52,962	-	55,353
Задължения към доставчици и други задължения	1,653	-	-	-	-	1,653
Данъчни задължения	-	164	-	-	-	164
Други задължения	<u>780</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>780</u>
ОБЩО ПАСИВИ	4,102	1,986	7,743	83,195	1,312	98,338
Нетна разлика	10,991	5,388	11,945	(17,643)	(922)	
Кумулативна разлика	10,991	16,379	28,324	10,681	9,759	

4. Оповестяване за управление на риска (продължение)

в) Ликвиден риск (продължение)

31 Декември 2006

Активи и пасиви по остатъчен срок

в хиляди лева

АКТИВИ	До 1 месец	1-3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	Над 5 години	Общо
Парични средства	1,471	-	-	-	-	1,471
Краткосрочни инвестиции	-	2,019	-	-	-	2,019
Нетна инвестиция във финансов лизинг	821	1,624	7,203	17,348	-	26,996
Вземания от клиенти и други търговски вземания	453	-	-	-	-	453
Вземания от свързани лица	-	-	780	-	-	780
Стоки	577	-	-	-	-	577
Дълготрайни активи, нетно	-	-	-	165	-	165
Други активи	<u>1</u>	<u>1,820</u>	<u>9</u>	<u>13</u>	<u>-</u>	<u>1,843</u>
ОБЩО АКТИВИ	3,323	5,463	7,992	17,526	-	34,304
ПАСИВИ						
Банкови заеми	276	585	2,383	19,924	424	23,592
Заеми от други финансови институции	34	106	331	766	-	1,237
Задължения по облигационен заем	165	-	-	5,868	-	6033
Задължения към доставчици и други задължения	873	-	-	-	-	873
Данъчни задължения	72	-	-	-	-	72
Други задължения	<u>29</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>29</u>
ОБЩО ПАСИВИ	1,449	691	2,714	26,558	424	31,836
Нетна разлика	1,874	4,772	5,278	(9,032)	424	
Кумулативна разлика	1,874	6,646	11,924	2,892	3,316	

4. Оповестяване за управление на риска (продължение)

в) Ликвиден риск (продължение)

Матуритетен анализ на финансови пасиви по остатъчни договорни парични потоци

В приложената по-долу таблица са представени недисконтираните парични потоци на финансовите пасиви на Дружеството, на базата на най-ранната възможна дата на падеж.

Брутният номинален паричен поток е договореният недисконтиран паричен поток от финансовия пасив или ангажимент, включващ главници и лихви.

В хил. лева	Балансова стойност	Брутен номинален паричен поток	До 1 месец	1-3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	Над 5 години
31 Декември 2007							
Банкови заеми	38,966	44,977	749	1,492	8,260	33,144	1,332
Задължения по облигационни заеми	55,353	68,783	1,148	1,095	3,326	63,214	-
Заеми от други финансови институции	1,422	1,629	48	124	455	1,002	-
Задължения към доставчици и други финансови задължения	<u>1,653</u>	<u>1,653</u>	<u>1,653</u>	-	-	-	-
Общо	97,394	117,042	3,598	2,711	12,041	97,360	1,332
31 Декември 2006							
Банкови заеми	23,592	27,225	319	675	2,750	22,992	489
Задължения по облигационни заеми	6,033	7,154	165	-	198	6,791	-
Заеми от други финансови институции	1,237	1,434	39	123	384	888	-
Задължения към доставчици и други задължения	<u>873</u>	<u>873</u>	<u>873</u>	-	-	-	-
Общо	31,735	36,686	1,396	798	3,332	30,671	489

4. Оповестяване за управление на риска (продължение)

г) Пазарен риск

і) Валутен риск

Евролийз Ауто АД осъществява своята дейност във български лева /лв./ и евро /евро/. Ръководството счита, че при действащия в България Валутен Съвет и фиксирания курс на българския лев към еврото Дружеството не е изложено на неблагоприятни последици от промяна на валутния курс. В таблицата по-долу са дадени активите и пасивите по балансова стойност, групирани по валути:

31 Декември 2007

АКТИВИ	Български лева	Евро	Общо
<i>в хиляди лева</i>			
Парични средства	574	264	838
Краткосрочни инвестиции	6,781	1,679	8,460
Вземания от клиенти и други търговски вземания	3,713	-	3,713
Вземания от свързани лица	1,161	-	1,161
Нетна инвестиция във финансов лизинг	-	88,472	88,472
Стоки	993	-	993
Дълготрайни активи, нетно	267	-	267
Съучастия	51	-	51
Други активи	<u>4,142</u>	<u>-</u>	<u>4,142</u>
ОБЩО АКТИВИ	17,682	90,415	108,097
ПАСИВИ			
ПАСИВИ			
Банкови заеми	-	38,966	38,966
Задължения по облигационен заем	-	55,353	55,353
Заеми от други финансови институции	-	1,422	1,422
Задължения към доставчици и други задължения	<u>2,597</u>	<u>-</u>	<u>2,597</u>
ОБЩО ПАСИВИ	2,597	95,741	98,338
Разлика	15,085	(5,326)	9,759

4. Оповестяване за управление на риска (продължение)

г) Пазарен риск (продължение)

i) Валутен риск

31 Декември 2006

АКТИВИ <i>в хиляди лева</i>	Български лева	Евро	Общо
Парични средства	1,408	63	1,471
Краткосрочни инвестиции	2,019	-	2,019
Вземания от клиенти и други търговски вземания	453	-	453
Вземания от свързани лица	780	-	780
Нетна инвестиция във финансов лизинг	-	26,996	26,996
Стоки	577	-	577
Дълготрайни активи, нетно	165	-	165
Други активи	<u>1,843</u>	<u>-</u>	<u>1,843</u>
ОБЩО АКТИВИ	7,245	27,059	34,304
ПАСИВИ			
ПАСИВИ			
Банкови заеми	-	23,592	23,592
Задължения по облигационен заем	-	6,033	6,033
Заеми от други финансови институции	-	1,237	1,237
Задължения към доставчици и други задължения	<u>974</u>	<u>-</u>	<u>974</u>
ОБЩО ПАСИВИ	974	30,862	31,836
Разлика	6,271	(3,803)	2,468

4. Оповестяване за управление на риска (продължение)

г) Пазарен риск (продължение)

і) Лихвен риск

Финансовата позиция и паричните потоци на Евролийз Ауто АД са изложени на въздействието от промените на пазарните лихвени нива. Тъй като повечето активи носещи лихва /вземания по договори за финансов лизинг/ и съответно пасиви /заеми/ са с плаващ лихвен процент, ръководството счита, че рискът е малък. Таблицата по-долу показва степента на лихвен риск за активите и пасивите на дружеството към 31 Декември 2007.

31 Декември 2007

АКТИВИ	Носещи лихва	Безлихвени	Общо
<i>в хиляди лева</i>			
Парични средства	838	-	838
Краткосрочни инвестиции	8,460	-	8,460
Нетна инвестиция във финансов лизинг	88,472	-	88,472
Вземания от свързани лица	1,161	-	1,161
Стоки	-	993	993
Вземания от клиенти и други търговски вземания	-	3,713	3,713
Дълготрайни активи, нетно	-	267	267
Съучестия	-	51	51
Други активи	-	<u>4,142</u>	<u>4,142</u>
ОБЩО АКТИВИ	98,931	9,166	108,097
ПАСИВИ			
ПАСИВИ			
Банкови заеми	38,966	-	38,966
Заеми от други финансови институции	1,422	-	1,422
Задължения по облигационен заем	55,353	-	55,353
Задължения към доставчици и други задължения	-	1,653	1,653
Данъчни задължения	-	164	164
Други задължения	-	<u>780</u>	<u>780</u>
ОБЩО ПАСИВИ	95,741	2,597	98,338
Разлика	3,190	6,569	9,759

4. Оповестяване за управление на риска (продължение)

г) Пазарен риск (продължение)

i) Лихвен риск

31 Декември 2006

АКТИВИ	Носещи лихва	Безлихвени	Общо
<i>в хиляди лева</i>			
Парични средства	1,471	-	1,471
Краткосрочни инвестиции	2,019	-	2,019
Нетна инвестиция във финансов лизинг	26,996	-	26,996
Вземания от свързани лица	780	-	780
Стоки	-	577	577
Вземания от клиенти и други търговски вземания	-	453	453
Дълготрайни активи, нетно	-	165	165
Други активи	<u>-</u>	<u>1,843</u>	<u>1,843</u>
ОБЩО АКТИВИ	31,266	3,038	34,304
ПАСИВИ			
ПАСИВИ			
Банкови заеми	23,592	-	23,592
Заеми от други финансови институции	1,237	-	1,237
Задължения по облигационен заем	6,033	-	6,033
Задължения към доставчици и други задължения	-	873	873
Данъчни задължения	-	72	72
Други задължения	<u>-</u>	<u>29</u>	<u>29</u>
ОБЩО ПАСИВИ	30,862	974	31,836
Разлика	404	2,064	2,468

Анализ на чувствителността към лихвен риск

Паралелна промяна на лихвените нива със 100 базисни точки към 31 декември би увеличила (намалила) печалбата и загубата със сумите показани в таблицата по-долу. Анализът допуска, че всички други променливи, в т. ч. и валутните курсове са постоянни. Анализът е направен на същата база за 2006 година.

<i>В хиляди лева</i>	100 базисни точки на паралелно покачване	100 базисни точки на паралелно понижение
31 Декември 2007		
Финансови активи	97,649	(452)
Финансови пасиви	(94,198)	446
Нетно	<u>(3,451)</u>	<u>(6)</u>
31 Декември 2006		
Финансови активи	425	(452)
Финансови пасиви	(446)	446
Нетно	<u>(21)</u>	<u>(6)</u>

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

д) Управление на капитала

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

Целта на Съвета е да управлява баланса между по-високата възвращаемост, която е възможна с по-високо ниво на задлъжнялост (ливъридж) и ползите и сигурността от силна капиталова позиция. Целта на Дружеството е да се постигне възвращаемост на собствения капитал между 10 и 15 процента; през 2007 г. възвращаемостта е 15.2% (2006: 12.3 процента). За сравнение средно претегления лихвен разход върху заемите е 5.7 процента (2006: 5.4%).

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

5. Използване на преценки и предвиждания

Загуби от обезценка на вземания по финансов лизинг

Вземанията по финансов лизинг, представени в баланса като нетна инвестиция във финансов лизинг, се преглеждат за обезценка на база на политиката, описана в 3 д) по-горе.

Специфичните провизии за загуби от обезценка на вземания по лизинг, които Дружеството заделя за конкретно определени експозиции, се изчисляват въз основа на най-достоверната оценка на Ръководството за настоящата стойност на очакваните парични потоци.

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

Провизиите за загуби от обезценка, определени на портфейлна база, се заделят за покриване на вземания по финансов лизинг, които имат сходни икономически характеристики и когато има обективни доказателства сочещи, че в конкретен портфейл съществуват обезценени вземания, които все още не могат да бъдат идентифицирани индивидуално. Оценявайки необходимостта от заделяне на провизия за обезценка на портфейлна база, ръководството взима под внимание фактори като качество на лизинговите вземания, размер на портфейла, вид на актива, концентрации и редица икономически фактори. Правят се допускания въз основа на историческия опит и текущите икономически условия. Точността на начислените портфейлни провизии за обезценка зависи от това доколко са достоверни тези допускания, както и от параметрите използвани в статистическите модели.

6. Нетен приход от лихви

в хиляди лева

31 Декември 2007 31 Декември 2006

Приходи от лихви по финансов лизинг	5,846	1,438
Лихви по банкови сметки и други	333	6
Амортизирана такса за обработка и управление по договори за финансов лизинг	<u>303</u>	<u>73</u>
	6,482	1,517
Разходи за лихви по банкови заеми	(4,422)	(1,116)
Амортизирана такса за обработка и управление по банкови заеми	<u>(252)</u>	<u>(101)</u>
	(4,674)	(1,217)
Нетен приход от лихви	<u>1,808</u>	<u>300</u>

7. Приходи от такси и комисиони, нетно

<i>в хиляди лева</i>	31 Декември 2007	31 Декември 2006
Приходи от комисионни	1,525	492
Разходи за такси и комисионни	<u>(48)</u>	<u>(18)</u>
Приходи от комисиони, нетно	<u>1,477</u>	<u>474</u>

8. Други приходи, нетно

<i>в хиляди лева</i>	31 Декември 2007	31 Декември 2006
Приходи от други продажби	280	100
Други разходи	<u>(88)</u>	<u>(36)</u>
Други приходи, нетно	<u>192</u>	<u>64</u>

9. Административни разходи

	31 Декември 2007	31 Декември 2006
Разходи за материали	150	35
Разходи за външни услуги	860	153
Заплати и социални разходи	468	129
Амортизации	113	27
Други	<u>117</u>	<u>14</u>
	<u>1,708</u>	<u>358</u>

Средносписъчният брой на персонала за 2007 г. е 30 (2006:15).

Разходите за външни услуги се състоят от:

<i>в хиляди лева</i>	31 Декември 2007	31 Декември 2006
Услуги за управленско консултиране	254	26
Наем	45	5
Реклама	81	16
Разходи за комуникации и информационни технологии	64	19
Съдебни и нотариални такси	117	26
Други	<u>299</u>	<u>61</u>
Общо	<u>860</u>	<u>153</u>

10. Данъци

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

<i>Изчисляване на ефективна данъчна ставка</i>	31 Декември 2007	31 Декември 2006
Данъчна печалба преди данъци	1,769	480
Данъчна ставка	<u>10%</u>	<u>15%</u>
Общо разход за данъци	<u>(177)</u>	<u>(72)</u>
Ефективна данъчна ставка	10%	15%

Към 31 Декември 2007 г. Дружеството няма отсрочени данъчни активи и пасиви.

11. Парични средства

в хиляди лева

	31 Декември 2007	31 Декември 2006
Парични средства в брой	207	48
Разплащателни сметки	<u>631</u>	<u>1,423</u>
	<u>838</u>	<u>1,471</u>

Разплащателните сметки са в:

Стопанска и инвестиционна банка АД; Булбанк АД; Райфайзенбанк (България) ЕАД; Обединена Българска Банка АД; Емпорики Банк - България ЕАД; Пиреос България АД; Българска Пощенска Банка АД

12. Нетна инвестиция във финансов лизинг

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

<i>в хиляди лева</i>	31 Декември 2007	31 Декември 2006
Брутна инвестиция във финансов лизинг	106,737	32,313
Нереализиран финансов доход	<u>(18,265)</u>	<u>(5,317)</u>
Нетни минимални лизингови плащания	88,472	26,996
Обезценка	-	-
Нетна инвестиция във финансов лизинг	<u>88,472</u>	<u>26,996</u>

Нетната инвестиция във финансов лизинг се разпределя, както следва:

<i>в хиляди лева</i>	31 Декември 2007	31 Декември 2006
С падеж до 1 година	22,735	9,648
С падеж от 1 до 5 години	65,434	17,348
С падеж над 5 години	<u>303</u>	<u>-</u>
	88,472	26,996
Обезценка	<u>-</u>	<u>-</u>
Общо	<u>88,472</u>	<u>26,996</u>

Промяната на нетната инвестиция във финансов лизинг за 2007 г. е дадена по-долу:

<i>в хиляди лева</i>	31 Декември 2007	31 Декември 2006
Нетна инвестиция във финансов лизинг към 01 Януари	26,996	4,517
Главници по нови лизингови договори	98,280	34,353
Падежирани главници по лизингови вноски	(36,804)	(11,874)
Обезценка	<u>-</u>	<u>-</u>
Нетна инвестиция във финансов лизинг към 31 Декември	<u>88,472</u>	<u>26,996</u>

13. Вземания от клиенти и други търговски вземания

в хиляди лева

31 Декември 2007 31 Декември 2006

Вземания от клиенти	2,465	435
Доставчици по аванси	<u>1,248</u>	<u>18</u>
	<u><u>3,713</u></u>	<u><u>453</u></u>

14. Вземания от свързани лица

в хиляди лева

31 Декември 2007 31 Декември 2006

Предоставен заем на Еврохолд България АД	1,161	780
--	-------	-----

Заемът е предоставен при годишен лихвен процент от 7,5%.

15. Дълготрайни активи

в хиляди лева

	Компютърна техника	Офис обзавеждане	Транспортни средства собствени	Нематериални активи	Общо
Отчетна стойност:					
Салдо към 1 Януари 2007	16	10	60	106	192
Постъпили	40	36	139	-	215
Отписани	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Салдо към 31 Декември 2007	<u>56</u>	<u>46</u>	<u>199</u>	<u>106</u>	<u>407</u>
Амортизация:					
Салдо към 1 Януари 2007	7	1	10	9	27
Начислена	19	5	38	51	113
Отписана	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Салдо към 31 Декември 2007	<u>26</u>	<u>6</u>	<u>48</u>	<u>60</u>	<u>140</u>
Балансова стойност към 1 Януари 2007	<u>9</u>	<u>9</u>	<u>50</u>	<u>97</u>	<u>165</u>
Балансова стойност към 31 Декември 2007	<u>30</u>	<u>40</u>	<u>151</u>	<u>46</u>	<u>267</u>

16. Други активи

в хиляди лева

	31 Декември 2007	31 Декември 2006
ДДС за възстановяване	3,603	1,797
Авансови вноски корпоративен данък	45	24
Други вземания	494	22
	<u>4,142</u>	<u>1,843</u>

17. Краткосрочни инвестиции

Краткосрочните инвестиции включват предоставени средства на за договорно управление на „Еврофинанс“ АД в размер на 7,508 хил. лева както и закупени дялове в ДФ „Аврора Кепитъл“ – балансиран фонд в размер на 952 хил. лева. Тези инвестиции се преоценяват на месечна база въз основа на пазарни котировки.

18. Банкови заеми

в хиляди лева

	Оригинална валута	31 Декември 2007	31 Декември 2006
Уникредит Булбанк	EUR	211	384
Уникредит Булбанк	EUR	1,628	1,931
Уникредит Булбанк	EUR	13,669	-
Емпорики Банк (България)	EUR	-	412
Емпорики Банк (България)	EUR	-	748
Райфайзенбанк България	EUR	1,994	2,667
Райфайзенбанк България	EUR	9,766	8,061
СИ Банк	EUR	4,244	5,497
СИ Банк	EUR	3,256	3,892
Пиреос България АД	EUR	4,198	-
Общо		<u>38,966</u>	<u>23,592</u>

Справедливата цена на банковите заеми е близка до отчетната им стойност, тъй като те са с плаващ лихвен процент. Банките-кредиторки променят условията по дължимите лихви по заемите, с плаваща лихва в зависимост от пазарните условия, така че договорените лихвени проценти следват пазарните нива.

18. Банкови заеми (продължение)

Банковите заеми имат следната матуритетна структура:

<i>в хиляди лева</i>	31 Декември 2007	31 Декември 2006
С падеж до 1 година	8,296	3,244
С падеж над 1 до 5 години	29,358	19,924
С падеж над 5 години	1,312	424
Общо	<u>38,966</u>	<u>23,592</u>

19. Заеми от други финансови институции

<i>в хиляди лева</i>	Оригинална валута	31 Декември 2007	31 Декември 2006
И Еф Джи Лизинг ЕАД	EUR	1,349	1,121
Райфайзен Лизинг	EUR	40	70
България ООД			
Интерлийз Ауто ЕАД	EUR	33	46
Общо		<u>1,422</u>	<u>1,237</u>

20. Задължения по облигационен заем

Вид ценни книжа	Дата на емисия	Оригина лна валута	Размер в хил. Евро	Купон	31 Декември 2007	31 Декември 2006
Корпоративни облигации	Юли 2006	EUR	3,000	6мес. EURIBOR + 3.5%	5,966	6,033
Корпоративни облигации	Април 2007	EUR	5,000	3мес. EURIBOR + 2.75%	9,840	-
Корпоративни облигации	Юни 2007	EUR	5,000	6мес. EURIBOR + 2.95%	9,749	-
Корпоративни облигации	Септември 2007	EUR	5,000	6мес. EURIBOR + 2.95%	9,926	-
Корпоративни облигации	Септември 2007	EUR	10,000	6мес. EURIBOR + 2.625%	19,825	-

21. Задължения към доставчици , данъчни задължения и други задължения

в хиляди лева

	31 Декември 2007	31 Декември 2006
Задължения към клиенти по първоначални вноски	279	166
Задължения към доставчици	1,374	707
Задължения към осигурители	-	6
Текущи данъци	164	72
Други задължения	780	23
Общо	<u>2,597</u>	<u>974</u>

22. Собствен капитал

а) Основен капитал

Дружеството е учредено с неопределен срок, първоначално с капитал 600,000 лв., разпределени в 600,000 поименни непривилегирвани акции с номинална стойност 1лв. Първоначалните акционери са Еврохолд (България) АД (Правоприемник на Старком Холдинг АД) - 540,000 акции и ЗД Евроинс АД – 60,000 акции.

Със съдебно решение № 11 от 04.10.2006 г. е регистрирано увеличение на капитала на Дружеството на 1,500,000 лв.

Със съдебно решение № 15 от 04.05.2007 г. е регистрирано ново увеличение на капитала от 1,500,000 лв. на 4,500,000 лв. посредством издаването на 3,000,000 бр. нови, поименни, непривилегирвани, налични акции с право на глас с номинална стойност 1 лев. Същият е разпределен в 4,500,000 бр. акции с номинална стойност 1 лев.

На 18.07.2007 г. е проведено извънредно Общо събрание на акционерите на Евролийз Ауто АД, на което е взето решение за увеличаване на капитала на Дружеството за сметка на неразпределената печалба от 2006 г. от 4,500,000 лв. на 4,867,200 лв., посредством издаването на 367,200 бр. нови, неделими, поименни, непривилегирвани, налични акции с право на глас с номинална стойност 1 лв.

С решение на Общото събрание на акционерите на Евролийз Ауто АД от 05.09.2007 г. капиталът на Дружеството се увеличава от 4,867,200 лв. на 9,000,000 лв. посредством издаването на 4,132,800 бр. нови, неделими, поименни, непривилегирвани, налични акции с право на глас с номинална стойност 1 лв., разпределени както следва:

	31 Декември 2007		31 Декември 2006	
	Брой акции	%	Брой акции	%
Еврохолд България АД	6,000,101	66,67	783,300	52.22
Thames Capital Partners Limited, London	2,999,899	33,33	500,000	33.33
ЗД Евроинс АД	-	-	200,000	13.33
Други	-	-	<u>16,700</u>	<u>1.12</u>
Общо	<u>9,000,000</u>	100	<u>1,500,000</u>	100

б) Премиян резерв

Разликата между номиналната стойност на акциите и сумата на получените парични вноски в капитала се отчита като премиян резерв от издаване на нови акции.

в) Неразпределена печалба

В тази позиция се посочва сумата на натрупаната и неразпределена печалба през предходните периоди.

23. Сделки със свързани лица

Дружеството е свързано лице със собствениците на капитала и с дружествата под общ контрол на Еврохолд България АД, а именно:

- Еврохолд България АД
- ЗД Евроинс АД
- Евротест Контрол АД
- Еврохотелс АД
- ЗОК Св.Николай Чудотворец АД
- Евро-финанс АД
- Евролийз Асет ЕАД
- Еспас Ауто ЕООД
- Етропал АД
- Евролийз Рент А Кар ЕООД
- Евромобил Лизинг АД
- Каргоекспрес ЕООД
- Нисан София ЕООД
- Синхроген Фарма ООД
- Аситранс Лизинг – Румъния
- Скандинавия моторс ЕАД
- Джи Пи Ес Контрол АД

Свързани лица	Основание за взаимоотношението	Вид сделка	2007	2006
<i>В хил. лв.</i>				
Еврохолд България АД	Контролира пряко или косвено дейността на дружеството	Договор за заем	1,161	780
		Приходи от лихви	68	16
		Приходи от такси и комисионни	-	10
		Вземания по фактурирани комисионни и лихви	80	16
ЗД Евроинс АД	Контролира пряко или косвено дейността на дружеството	Разходи за консумативи	29	-
		Нетни вземания по договори за фин.лизинг	689	350
		Приходи от лихви	52	21
		Приходи по договор за застр.агентство	915	298
		Други приходи - регистрация на автомобили	1	-
		Разходи за застр.премии	168	86
		Вземания по фактурирани комисионни и мес.вноски	583	55
Евротест Контрол АД	И двете дружества са под контрола на Еврохолд България АД	Нетни вземания по договори за фин.лизинг	30	37
		Приход от лихви	3	2

23. Сделки със свързани лица (продължение)

		Аванс за наем	2	-
		Разходи за консумативи	33	-
		Задължение по ф-ри	3	-
Еврохотелс АД	И двете дружества са под контрола на Еврохолд България АД	Нетни вземания по договори за фин.лизинг	18	25
		Приход от лихви	3	2
ЗОК Св.Николай Чудотворец	И двете дружества са под контрола на Еврохолд България АД	Нетни вземания по договори за фин.лизинг	21	6
		Приход от лихви	2	1
		Вземания по фактурирани мес.вноски	1	-
Евро-финанс АД	И двете дружества са под контрола на Еврохолд България АД	Нетни вземания по договори за фин.лизинг	33	50
		Приход от лихви	4	-
		Предоставени средства за управление	7,508	1,219
Евролийз Асет ЕАД	И двете дружества са под контрола на Еврохолд България АД	Приход от наем	1	-
Еспас Ауто ЕООД	И двете дружества са под контрола на Еврохолд България АД	Нетни вземания по договори за фин.лизинг	184	10
		Приход от лихви	6	1
Етропал АД	И двете дружества са под контрола на Еврохолд България АД	Нетни вземания по договори за фин.лизинг	139	54
		Приход от лихви	12	6
		Вземания по фактурирани мес.вноски	10	5
Евролийз Рент А Кар ЕООД	И двете дружества са под контрола на Еврохолд България АД	Нетни вземания по договори за фин.лизинг	4,356	-
		Приход от лихви	222	-
		Вземания по фактурирани мес.вноски	36	-
		Други приходи - регистрация на автомобили	34	-

23. Сделки със свързани лица (продължение)

Евромобил Лизинг АД	Дъщерно дружество	Нетни вземания по договори за фин.лизинг	3,169	-
		Приходи от лихви	39	-
		Вземания по фактурирани комисионни и мес.вноски	133	-
		Приход от наем	1	-
		Други приходи - регистрация на автомобили	5	-
		Аванс по договор за лизинг - първоначална вноска	57	-
Каргоекспрес ЕООД	И двете дружества са под контрола на Еврохолд България АД	Нетни вземания по договори за фин.лизинг	241	-
		Приходи от лихви	14	-
		Вземания по фактурирани комисионни и мес.вноски	-	-
		Други приходи - регистрация на автомобили	2	-
		Задължения по ф-ри Аванс за автомобили	411	-
		Закупени автоконумативи	60	-
Нисан София ЕООД	И двете дружества са под контрола на Еврохолд България АД	Закупени автоконумативи	7	-
		Нетни вземания по договори за фин.лизинг	145	-
		Приходи от лихви	12	-
		Задължения по ф-ри	890	-
		Други приходи - регистрация на автомобили	1	-
		Аванс за автомобили	1,096	-
Синхроген Фарма ООД	И двете дружества са под контрола на Еврохолд България АД	Закупени автоконумативи	13	-
		Нетни вземания по договори за фин.лизинг	28	-
		Приходи от лихви	2	-
Аситранс Лизинг - Румъния	И двете дружества са под контрола на Еврохолд България АД	Нетни вземания по договори за фин.лизинг	24	-
		Вземания по фактурирани комисионни и мес.вноски	1	-
Скандинави Моторс ЕАД	И двете дружества са под контрола на Еврохолд България АД	Разход за конумативи	3	-

Джи Пи ЕС Контрол АД	И двете дружества са под контрола на Еврохолд България АД	Годишен абонамент	1	-
----------------------	---	-------------------	---	---

За 2007 г. възнагражденията на членовете на ръководството на Дружеството възлизат на 72,386 лв. (35 хил. лв. за 2006 г.)

24. Събития след датата на баланса

Няма събития след датата на баланса, които да изискват корекции на финансовите отчети за периода към 31 декември 2007 г.

25. Приложими стандарти

МСФО 1	Прилагане за пръв път на Международните стандарти за финансови отчети
МСФО 2	Плащане на базата на акции
МСФО 3	Бизнес комбинации
МСФО 4	Застрахователни договори
МСФО 5	Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности
МСФО 6	Проучване и оценка на минерални ресурси
МСС 1	Представяне на финансови отчети
МСС 2	Материални запаси
МСС 7	Отчети за паричните потоци
МСС 8	Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки
МСС 10	Събития след дата на баланса
МСС 11	Договори за строителство
МСС 12	Данъци върху дохода
МСС 14	Отчитане по сегменти
МСС 16	Имоти, машини, съоръжения и оборудване
МСС 17	Лизинг
МСС 18	Приходи
МСС 19	Доходи на наети лица
МСС 20	Отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствена помощ
МСС 21	Ефекти от промените в обменните курсове
МСС 23	Разходи по заеми
МСС 24	Оповестяване на свързани лица
МСС 26	Счетоводство и отчитане на планове за пенсионни доходи
МСС 27	Консолидирани и индивидуални финансови отчети
МСС 28	Инвестициите в асоциирани предприятия
МСС 29	Финансово отчитане при свръхинфлационни икономики
МСС 30	Оповестяване във финансовите отчети на банки и сходни финансови институции
МСС 31	Дялове в съвместни предприятия
МСС 32	Финансови инструменти: оповестяване и представяне
МСС 33	Доходи на акция
МСС 34	Междинно финансово отчитане
МСС 36	Обезценка на активи
МСС 37	Провизии, условни пасиви и условни активи
МСС 38	Нематериални активи
МСС 39	Финансови инструменти: признаване и оценяване
МСС 40	Инвестиционни имоти
МСС 41	Земеделие
КРМСФО 1	Промени в съществуващите задължения за извеждане от експлоатация, възстановяване и сходните с тях задължения
КРМСФО 2	Дялове на членове в кооперации и сходни инструменти
КРМСФО 4	Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг
КРМСФО 5	Права на участие във фондове за извеждане от експлоатация и възстановяванена околната среда
ПКР 7	Въвеждане на еврото
ПКР 10	Правителствена помощ – без специална връзка с оперативната дейност
ПКР 12	Консолидация – предприятия със специално предназначение
ПКР 13	Съвместно контролирани предприятия - непарични вноски от контролиращите съдружници
ПКР 15	Оперативен лизинг - стимули

25. Приложими стандарти, продължение

ПКР 21	Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизуеми активи
ПКР 25	Данъци върху доходи - промени в данъчния статус на едно предприятие или неговите акционери
ПКР 27	Оценяване съдържането на операции, включващи правната форма на лизинг
ПКР 29	Оповестяване - споразумения на концесионна услуга
ПКР 31	Приход - бартерни сделки, включващи рекламни услуги
ПКР 32	Нематериални активи - разходи за интернет страници