

Порше Лизинг БГ ЕООД

Финансови отчети

Към 31 декември, 2008 година

с приложен доклад от независим одитор

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР



До: Акционерите на
Порше Лизинг БГ ЕООД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Порше Лизинг БГ ЕООД ("Дружеството"), включващ счетоводния баланс към 31 декември, 2008 година, и отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществени счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приложими в Европейския Съюз, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

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

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

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

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември, 2008 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приложими в Европейския Съюз.

Доклад върху други правни и надзорни изисквания

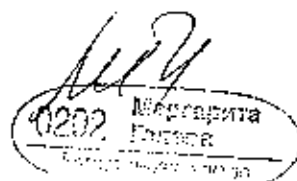
Годишен доклад за дейността на Дружеството съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация, изготвена от ръководството и представена в годишния доклад за дейността на Дружеството, съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания годишен финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември, 2008 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Дружеството, се носи от ръководството на Дружеството.

Гилбърт МакКол
Съдружник



Маргарита Голева
Регистриран одитор



0202. Маргарита
Голева
Регистриран одитор

София, 26 март, 2009 г.

КПМГ България ООД
ул. "Фритьоф Нансен" 37
София 1142
България

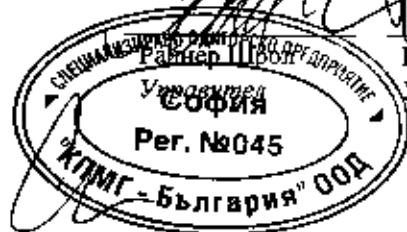


СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

в хил.лв.

Активи	Бел.	към 31 Декември 2008	към 31 Декември 2007
Парични средства и еквиваленти	6	1,611	675
Парични ресурси		1,611	675
Вземания от финансов лизинг	7	105,316	61,006
Лизинг		105,316	61,006
Нетни нематериални активи	8	28	71
Нетни сгради, земи и оборудване	9	6,650	5,250
Други активи	10	13,564	6,247
Отсрочени данъчни активи	11	399	153
Общо други		20,641	11,721
Разходи за бъдещи периоди			
Разходи за наем		4	-
Общо разходи за бъдещи периоди		4	-
Сума на актива		127,572	73,402
Задължения			
Задължения към свързани лица	17	288	198
Други задължения	13	4,854	1,076
Търговски и други задължения		5,142	1,274
Лихвени кредити и заеми	12	111,366	68,843
Заемни средства		111,366	68,843
Общо задължения		116,508	70,117
Приходи за бъдещи периоди			
Приходи такса обслужване		597	394
Общо приходи за бъдещи периоди		597	394
Собствен капитал			
Акционерен капитал	14	14,070	4,300
Нагрупана печалба		(3,603)	(1,409)
Общо собствен капитал		10,467	2,891
Сума на пасива		127,572	73,402

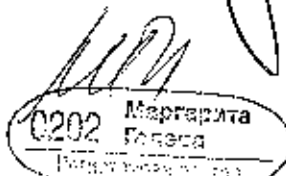
Счетоводният баланс трябва да се разглежда в комбинация с бележките и представлява част от счетоводните отчети, изложени на страници от 10 до 34.



Роланд Визингер
 Управител

Александър Кайндл
 Финансов директор

Стефан Дяков
 Главен счетоводител



ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

в хил. лв	Бел.	към 31 Декември 2008	към 31 Декември 2007
Приходи от лихви и други подобни	1	7,276	3,579
Разходи за лихви и подобни други разходи	1	(5,400)	(2,380)
Нетни приходи от лихви		<u>1,876</u>	<u>1,199</u>
Нетни приходи от такси и комисионни	2	2,109	738
Нетни приходи от такси и комисионни		<u>2,109</u>	<u>738</u>
Полож. / (отриц.) разлики от валутни курсове		(18)	(17)
Други приходи от дейността (нетни)	3	106	177
Провизии за лоши вземания	10	(1,761)	-
Общи административни/оперативни разходи	4,15	(4,752)	(3,386)
Разходи за дейността		<u>(6,425)</u>	<u>(3,226)</u>
Загуба преди данъци		<u>(2,440)</u>	<u>(1,289)</u>
Данък печалба	5,11	246	127
Загуба след данъци		<u>(2,194)</u>	<u>(1,162)</u>

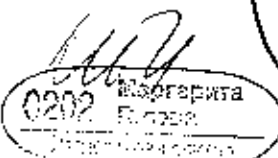
Отчетът за приходи и разходи трябва да се разглежда в комбинация с бележките и като част от счетоводните отчети, изложени на страници от 10 до 34.

Райнер Шрол
Управител

Роланд Визингер
Управител

Александър Кайндл
Финансов директор

Стефан Дяков
Главен счетоводител



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

в хил. лв		към 31 Декември 2008	към 31 Декември 2007
	Бел.		
Паричен поток от оперативна дейност			
Загуба преди данъци	5,11	(2,440)	(1,289)
Корекции за:			
Амортизация	8,9	2,023	1,250
Провизии за лоши вземания	10	1,761	
Отсрочени приходи от такса обслужване		198	394
Други		5	5
Печалба от дейността преди промени в оборотния капитал		1,547	363
Увеличение на вземанията от лизинги	7	(44,310)	(41,556)
Намаление в търговските и други вземания	13	3,886	(2,339)
Увеличение на другите задължения	10	(6,572)	(2,644)
Паричен поток от клиенти и доставчици		(46,996)	(46,539)
Паричен поток от оперативна дейност		(45,449)	(46,176)
Инвестиционна дейност			
Увеличение на материалните запаси	10	(2,479)	(153)
Придобиване на недвижими имоти и оборудване	9	(3,420)	(3,141)
Придобиване на нематериални активи	8	(9)	(93)
Паричен поток от инвестиционна дейност		(6,171)	(3,387)
Финансова дейност			
Увеличение в акционерния капитал	14	9,770	3,800
Нетни придобити кредити от свързани лица	12	111,366	.
Нетни придобити кредити от несвързани лица		(68,843)	43,787
Паричен поток от финансова дейност		52,293	47,587
Нетно увеличение на паричните средства и еквиваленти	6	936	(1,976)
Парични средства и еквиваленти в началото на периода	6	675	2,651
Парични средства и еквиваленти в края на периода		1,611	675

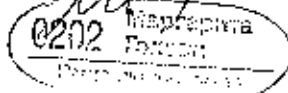
Отчетът за паричния поток трябва да се разглежда в комбинация с бележките и като част от счетоводните отчети, изложени на страници от 10 до 34.



Роланд Визингер
 Управител

Александър Кайндл
 Финансов директор

Стефан Дяков
 Главен счетоводител



ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

в хил. лв	Капиталов дял	Спец. резерви	Други резерви	Натрупана печалба	Общо
Салдо към 01 Януари 2006	500	-	-	(149)	351
Печалба/Загуба за 2006 г. Прехвърляния	-	-	-	(98)	(98)
Салдо към 31 декември 2006	500	-	-	(247)	253
Салдо към 1 януари 2007	500	-	-	(247)	253
Нетна печалба/(загуба) за годината	-	-	-	(1,162)	(1,162)
Увеличение на капитала	3,800	-	-	-	3,800
Прехвърляния	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2007	4,300	-	-	(1,409)	2,891
Салдо към 1 януари 2008	4,300	-	-	(1,409)	2,891
Нетна печалба/(загуба) за годината	-	-	-	(2,194)	(2,194)
Увеличение на капитала	9,770	-	-	-	9,770
Прехвърляния	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2008	14,070	-	-	(3,603)	10,467

Отчетът за собствения капитал трябва да се разглежда в комбинация с бележките и като част от счетоводните отчети, изложени на страници от 10 до 34.

Райнер Шроп
Управител

Роланд Визингер
Управител

Александър Кайндл
Финансов директор

Стефан Дяков
Главен счетоводител



0202 Мис Маргарита
Гонзова
Генерален секретар



По-значими счетоводни политики

(а) Статут

Порше Лизинг БГ ЕООД ("Дружеството") е Дружество със седалище в България. Порше Лизинг БГ ЕООД е еднолично дружество с ограничена отговорност регистрирано под фирмено дело № 7941 на Софийски градски съд от август 2004г. според Търговския закон на България.

Регистрираният адрес на управление е София, Младост 4, Бизнес парк София, Сграда 7, Етаж 2.

Основната дейност на Дружеството е отдаване на лизинг на движими активи (коли, машини и друго оборудване), търговия със скотиране на международни платежни нареждания и записи на заповед, вметване в дълг, търговия с други финансови инструменти.

Дружеството е част от Порше Груп. Порше Лизинг БГ ЕООД се притежава от Порше Банк АГ, Австрия. Регистрираният акционерен капитал е 14 300 000 лв. Разпределен е в 2814 акции по 5 000 лв.

Финансовите отчети бяха разрешени за публикуване от Съвета на директорите на 25 януари 2009 г.

(б) Декларация за отговаряне на условията

Финансовите отчети са изготвени в съответствие с Международните стандарти за счетоводно отчитане (IFRS), както са възприети от Комисията на Европейския съюз (ЕС).

Редица нови стандарти, промени към съществуващи стандарти и интерпретации все още не са влезнали в сила към 31 декември 2008 г., и не са приложени при изготвянето на този финансов отчет:

- Допълнение към МСФО 2 "Плащания на база акции – условия за преминаване и прекратяване" (в сила от 1 януари 2009 г.). Промените разясняват дефиницията на условия за придобиване, въвеждайки концепцията за условията за непридобиване. Тези условия следва да намерят отражение в справедливата стойност на датата на споразумяването и невъзможността да се изпълнят условията за непридобиване най-общо се считат за прекратяване. Допълнението към МСФО 2 ще стане задължително за финансовите отчети за 2009 г. с ретроспективно прилагане. Ръководството счита, че допълнението към МСФО 2 няма да има ефект за Дружеството доколкото Дружеството няма планове свързани с плащания на база акции.
- МСФО 8 – "Оперативни сегменти" (в сила от 1 януари 2009 г.). Стандартът изисква оповестяване на сегменти на база на компоненти на Групата, които ръководството наблюдава при вземане на оперативни решения. Оперативните сегменти са компоненти от Групата, за които е налична самостоятелна финансова информация, която се преглежда периодично от лице с ръководни функции при вземане на оперативни решения, при преценка как да се разпределят ресурсите и при оценка на представянето. Дружеството счита, че стандартът няма да има ефект върху финансовите резултати или собствения капитал, и няма да промени значително представянето и оповестяването на оперативни сегменти във финансовите отчети.

- Ревизиран МСС 1 *"Представяне на финансовите отчети"* (в сила за годишните периоди започващи на или след 1 януари 2009 г.). Ревизираният стандарт изисква информацията във финансовите отчети да бъде обобщена въз основа на сходни характеристики. Стандартът въвежда понятието отчет за всеобхватните доходи.

Елементите на отчета за доходите и компонентите на отчета за всеобхватните доходи, могат да бъдат представени или в един отчет за всеобхватните доходи (ефективно обединяващ отчета за доходите и всички промени в капитала от трансакциите с не-собственици), или в два отделни отчета (отделен отчет за доходите, следван от отделен отчет за всеобхватните доходи).

Дружеството обмисля дали да представя един отчет за всеобхватните доходи, или два отчета.

- Ревизиран МСС 23 – *"Разходи по заеми"* премахва възможността всички разходи по заеми да се отчитат като разход в момента на възникване и изисква предприятията да капитализират разходите по заеми директно свързани с придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, като част от себестойността на актива. Ревизираният МСС 23 става задължителен за финансовия отчет на Дружеството за 2009 г. Ръководството счита, че стандартът няма да има ефект върху финансовите отчети на Дружеството.
- КРМСФО 13 – *"Клиентски програми за лоялност"* засяга отчитането от предприятия, които са въвели или участват в програми за лоялност на клиентите им. Отнася се за програми за лоялност на клиентите, при които клиентите могат да разменят натрупани кредити за награди като безплатни или с намалена цена стоки и услуги. Тези предприятия следва да заделят част от постъпленията от първоначалната продажба като кредити за награди и да признават постъпленията като приходи едва след като са изпълнили задължението си. КРМСФО 13 е приложим за първи път за финансовия отчет на Дружеството за 2009 г., и Ръководството счита, че няма да има значим ефект върху финансовия отчет.

Ръководството счита, че е от значение да отбележи следните ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към датата на баланса участват в общата рамка на МСФО одобрени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), но които все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети под внимание от Дружеството при изготвянето на този финансов отчет:

- 35 подобрения към общо 24 МСФО и МСС (2008)
- Ревизиран МСФО 3 *"Бизнес комбинации"* (2008)
- Ревизиран МСФО 1 – *"Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане"*
- Промени към МСФО 1 и МСС 27, засягащи *цена на инвестиция в дъщерно предприятие, в съвместно предприятие или в асоциирано предприятие*
- Промени към МСС 32 и МСС 1 засягащи *опции за продажба на финансови инструменти и задължения възникващи при ликвидация*
- Промени към МСС 39, засягащи *допустим предмет на хеджиране и преходни разпоредби*
- КРМСФО 12 – *"Споразумения за концесии на услуги"*
- КРМСФО 15 – *"Споразумение за изграждане на недвижими имоти"*

- КРМСФО 16 – “Хедж на нетна инвестиция в чуждестранна операция”
- КРМСФО 17 – “Разпределяне на непарични активи на собственици”

(в) База за изготвяне

Финансовите отчети са представени в български лева, сумите се закръглени до най-близката хиляда. Изготвени са на базата на историческа разходна стойност, с изключение на това, че следните активи и задължения са посочени по справедлива цена: финансови инструменти, класифицирани за продажба.

Дълготрайните активи и групите за изписване, предназначени за продажба, са записани с по-ниската от стойностите на пренесената от предни години и на справедливата цена (ликвидационна стойност) минус разходите за продажба.

Изготвянето на финансови отчети в съответствие с IFRS изисква управителите да преценяват, да оценяват и да правят предположения, които се отразяват на прилагането на политиката и отчетените суми активи и задължения, приходи и разходи. Прогнозите и свързаните се тях предположения се базират на историческия опит и различни други фактори, които се смятат за разумно приемливи при дадените обстоятелства, и резултатът от тях сформира базата за преценка относно пренесената стойност на активите и пасивите, които не са очевидни от други източници. Фактическите резултати могат да се различават от прогнозите.

Прогнозите и съответните им предположения непрекъснато се преразглеждат. Ревизията на счетоводните прогнози се признава за периода, в който прогнозата се преразглежда, ако това преразглеждане се отразява само за този период, и за периода на преразглеждането плюс бъдещи периоди, ако преразглеждането се отразява както в настоящия, така и в бъдещите периоди.

Счетоводната политика, описана по-долу, се прилага последователно към всички периоди, представени в тези финансови отчети. Финансовите отчети се изготвени на базата на правилата за работещо предприятие.

(г) Операция с чуждестранна валута

Операциите с чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по заключителния курс в деня на изготвяне на баланса. Печалба или загуба от курсови разлики, произтичащи от парични позиции, е разликата между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва и плащанията през периода и амортизираната стойност в чуждестранна валута превалутуирана по курса в края на периода. Непарични активи и пасиви деноминирани в чуждестранни валути, които се отчитат по справедлива стойност, се превръщат във функционалната валута по курса на датата, към която е определена справедливата стойност.

Курсови разлики, възникващи от превалутуирането във функционалната валута се отчитат в печалби и загуби, освен разлики възникващи от превалутуирането във функционалната валута на капиталови инструменти на разположение за продажба, финансово задължение предназначено като хедж на нетна инвестиция в операция извън страната, или отговарящи на условията хеджове на паричен

поток, които се признават директно в собствения капитал, (ако има такива).

От 1997 г. обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

(д) Отчитане на приходи

Приходите от финансов лизинг се отчитат за периода на лизинга, като се използва метода на нетната инвестиция, който отразява една постоянна периодична възвращаемост върху сумата на нетната инвестиция, остатъчна по финансовия лизинг.

Приходите от лихви се отчитат на база разпределение по време, като се има предвид остатъчната сума на главницата и ефективния лихвен процент за срока до падежа, когато се реши, че този приход ще се натрупва в полза на Дружеството.

Лихвените приходи 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.

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 процент по финансови активи и пасиви, отчитани по амортизирана стойност.

Неспечеленият финансов доход (лихва) представлява разликата между brutната и нетната инвестиция в лизинговия договор, като brutната инвестиция 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.

Приходите от оперативен лизинг се отчитат по линейния метод за срока на лизинга.

Другите приходи обикновено се отчитат на база натрупване, когато услугата е била предоставена.

(е) **Разходи**

Вноски за оперативен лизинг

Вноските, направени по оперативен лизинг, се заприходяват в отчета за приходи и разходи по линейния метод за периода на лизинга.

Вноски за финансов лизинг

Минималните лизингови вноски се разпределят между финансовите начисления и намалението в съществуващото задължение. Финансовото начисление се отнася към всеки период по време на срока на лизинга, така че да се получи постоянен лихвен процент върху остатъка от задължението.

Нетни разходи за финансиране

Нетните разходи за финансиране представляват дължимите лихви за заеми, изчислени като се използва методът на ефективния лихвен процент, лихвените вземания от инвестираните средства и положителни и отрицателни разлики от промяна на валутни курсове, които се завеждат в отчета за доходите.

Лихвените 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.

(ж) **Лизинги**

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 се класифицира като финансов или оперативен лизинг; и в случай на финансов лизинг се определят сумите, които трябва да бъдат признати в началото на срока на лизинговия договор.

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.

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.

Оперативен лизинг

Активите, отдадени при условията на оперативния лизинг се включват в Сгради, земи и оборудване от Счетоводния баланс. Те се амортизират за срока на полезния им живот на база, подобна на тази за подобни собствени Сгради, земи и оборудване. Приходите от наеми (без отстъпките, които лизингополучателят евентуално ползва) се отчитат по линейния метод за срока на лизинга, освен ако друга системна база на отчитане е по-подходяща за отчитане на намалението на ползите от актива, отдаден на лизинг, във времето.

Преценка на активи

Заделят се провизии за преценка ако има обективни доказателства, че Дружеството няма да може да събере дължимите суми според първоначалните условия на договора за лизинг. Сумата на провизията представлява разликата между балансовата сума към момента, когато лизингът се счете за трудно събираем, и остатъчната сума, която е настоящата стойност на очакваните приходи от продажбата на активите, отдадени на лизинги, сконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент на лизинга.

Сумата на провизиите също така покрива загубите, когато има обективни доказателства, че има наличие на вероятни загуби от компонентите на лизинговия портфейл към датата на изготвяне на баланса. Те се оценяват на базата на бъдещите конкретни загуби, произтичащи от лизингите и когато исторически има повтарящи се загуби за всеки един компонент и икономическия климат, в който клиентите развиват дейност.

Оперативен лизинг

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

(3) **Финансови инструменти**

Недеривативни финансови инструменти

Недеривативните финансови инструменти включват инвестиции в капиталови и дългови инструменти, търговски и други вземакия, пари и парични еквиваленти, заеми, търговски и други задължения.

Недеривативните финансови инструменти първоначално се отчитат по справедлива стойност плюс за инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, всички отнасящи се разходи по придобиването. След първоначалното признаване недеривативните финансови инструменти се отчитат, както е описано по-долу.

Парите и паричните еквиваленти включват налични парични средства, разплащателни сметки в банки, акредитиви и краткосрочни банкови депозити с оригинален матуритет от три месеца или по-кратък. Банкови овърдрафти, които се изплащат при поискване и са съставна част от управлението на паричните потоци на Дружеството, са включени като част от парите и паричните еквиваленти за целите на отчета за паричните потоци.

Инвестиции, държани до падеж

Ако Дружеството има намерение и възможност да държи дългови инструменти до падеж, те се класифицират като държани до падеж. Инвестиции, държани до падеж, се отчитат по амортизирана стойност по метода на ефективната лихва, намалени с последващи обезценки.

Финансови активи на разположение за продажба

Инвестициите на Дружеството в капиталови и определени дългови ценни книжа се класифицират като финансови активи на разположение за продажба. След първоначалното им признаване, те се оценяват по справедлива стойност, като разликите различни от загуби от обезценка и печалбите и загубите от курсови разлики на налични за продажба монетарни активи, се отчитат в собствения

капитал. Когато инвестиции във финансови активи на разположение за продажба се отписват, акумулираните печалби и загуби в собствения капитал се признават като текуща печалба или загуба.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансов инструмент се класифицира по справедлива стойност отчитана в печалби или загуби, ако е държан за търгуване или е определен като такъв при първоначалното му признаване. Финансови инструменти се класифицират като финансови инструменти отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, ако Дружеството управлява такива инвестиции и взема решения за покупки и продажби въз основа на справедливата им стойност съгласно приетите от Дружеството политика за управление на риска и инвестиционна стратегия. При първоначално признаване директно произтичащите разходи по транзакцията се отчитат в отчета за доходите в момента когато са извършени. Финансовите инструменти отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се отчитат по справедлива стойност, като промените в справедливата стойност се отчитат като печалби и загуби в отчета за доходите.

Други инвестиции

Други недеривативни финансови инструменти се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективната лихва, намалени със загуби от обезценка.

Търговски и други вземания

Търговските и други вземания са представени по амортизирана цена на придобиване, намалена със сумите, за които се очаква да не бъдат изплатени обратно. Последните са представени като загуби от обезценка на базата на изчислените възстановими стойности на търговските вземания (виж счетоводна политика).

Лихвени заеми и кредити

Лихвените заеми първоначално се отчитат по стойност на възникване, намалена със съответните разходи по отпускане на заемите. При последваща оценка след първоначално признаване, такива заеми се отчитат по амортизирана стойност като всяка разлика между първоначалната стойност и стойност на падежа се отчита в Отчета за доходите за периода на заема на база на ефективния лихвен процент.

Търговски и други задължения

Търговските и други задължения се отчитат по амортизирана стойност.

(и) **Обезценка**

Финансови активи

Балансовата стойност на финансовите активи на Дружеството се преразглежда към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. Един финансов актив се счита за обезценен, в случай че има обективни доказателства, че едно или повече събития са имали негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив.

Загуба от обезценка за финансов актив, отчитан по амортизирана стойност, се изчислява като разликата между неговата отчетна стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Загуба от обезценка по отношение на финансов актив на разположение за продажба се изчислява като се използва неговата справедлива стойност.

Индивидуално значими финансови активи се тестват за обезценка на индивидуална база. Останалите финансови активи се оценяват колективно в групи, които имат сходни характеристики на кредитен риск.

Загубите от обезценка се признават в Отчета за доходите. Натрупана загуба по отношение на финансов актив на разположение за продажба преди призната в собствения капитал се прехвърля в отчета за доходите.

Загуба от обезценка се признава обратно само ако може обективно да бъде свързана със събитие възникващо след признаването на загубата от обезценка. За финансови активи, отчитани по амортизирана стойност и такива на разположение за продажба, които са дългови ценни книжа, обратното признаване се отразява в отчета за доходите. За финансови активи на разположение за продажба, които са капиталови ценни книжа, обратното признаване се отчита в собствения капитал.

Нефинансови активи

Балансовата стойност на нефинансовите активи на Дружеството, с изключение на стоково-материалните запаси (виж счетоводна политика и отсрочени данъчни активи (виж счетоводна политика), се преразглежда към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За нематериални активи, които имат недефиниран полезен живот и които все още не са готови за използване, приблизителната оценка на възстановимата стойност на актива се прави на всяка дата на изготвяне на баланса.

Възстановимата стойност на актив или група активи, генерираща парични постъпления, е по-високата от стойност в употреба или справедлива стойност, намалена с разходите за продажби. При оценката на стойност в употреба, оценените бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност при използване на дисконтов процент преди данъци, който отчита текуща пазарната оценка на стойността на парите във времето и специфични рискове, свързани с актива. За целите на тестването за обезценка, активите се групират в група активи, генерираща парични постъпления, която е най-малката възможна за идентифициране на групата активи и която генерира входящи парични потоци от използване на активите, които са в значителна степен независими от паричните потоци от други активи или групи активи.

Загуба от обезценка се признава винаги в случай че балансовата (преносна) стойност на един актив или група активи, генерираща парични постъпления, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават в Отчета за доходите. Загуби от обезценка отнасящи се до група активи, генериращи парични потоци, се признават така, че първо да намалят балансовата стойност на положителната репутация, призната за тази група (доколкото има такава), а после пропорционално да намаляват балансовата стойност на другите активи в Дружеството (групите).

Загуби от обезценка на репутация не се възстановяват. За други активи, загуби от обезценки признати в предходни периоди се оценяват към всяка балансова дата за индикации дали загубите съществуват. Загуби от обезценка се възстановяват само до степен такава че балансовата стойност на активите не превишава балансовата им стойност, каквато би била определена нетно от амортизации, ако обезценка не беше начислявана.

(к) Нетиране

Финансовите активи и задължения взаимно се приспадат, и нетната сума се отчита в счетоводния баланс, когато съществува законово приложимо право да се приспадат заведените суми и има налице намерение да се заплатят на нетна база, или да се реализира актива и едновременно с това да се погаси задължението.

(л) Материални запаси

Материалните запаси се отчитат по по-ниската от тяхната себестойност и нетна реализуема стойност. Нетната реализуема стойност е предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност минус приблизително оценените разходи, необходими за осъществяване на продажбата. Отчетната стойност на материалните запаси се базира на метода на първа входяща - първа изходяща стойност и включва направените разходи по придобиването им и разходите, направени във връзка с доставянето им до сегашното местоположение и състояние. По отношение на произведените материални запаси и незавършеното производство, себестойността включва подходяща част от общо производствените разходи, базирани на нормалния оперативен капацитет. Търговските отстъпки, работи и други подобни компоненти се приспадат при определяне на разходите по закупуване. При стоките от внос разходите за придобиване включват мита, транспортни, спедиторски, митническо посредничество, както и разходи по складиране и съхраняване. Нетната реализуема стойност е очакваната продажна цена в нормален ход на бизнеса, намалена с очакваните разходи по завършване и продажба.

(м) Сгради, земи и оборудване

Собствени активи

Елементите от Сгради, земи и оборудване се отчитат по цена на придобиване минус натрупаната амортизация (виж по-долу) и загубите от преоценка.

Когато статия от Сгради, земи и оборудване съдържа основни компоненти с различен полезен живот, те се отчитат като отделни статии на Сгради, земи и оборудване.

Сградите, земите и оборудването периодично се преразглеждат за откриване на преоценки. Когато заведената сума на един актив е по-голяма от прогнозираната възстановима стойност, стойността му веднага се намалява до възстановимата му стойност. Печалбите и загубите от продажбата на сгради, земи и оборудване се определят според балансовите им стойности и се вземат предвид при определяне на печалбата от дейността. Поправките и модернизациите се заприходяват в отчета за приходи и разходи към момента на възникване на разхода.

Управляващите Дружеството приеха политика на капитализиране на дълготрайните материални активи, ако разходите им за придобиване са равни или превишават границата от 700 лв.

Активи на лизинг

Лизингите, по отношение на които дружеството поема почти целия риск и облаги от притежанието им, се определят като финансови лизинги. Сградите и оборудването, придобити чрез финансов лизинг, се отчитат на стойност равна или по-ниска от справедливата им цена и настоящата стойност на минималните лизингови вноски при учредяване на лизинга, минус натрупаната амортизация (виж по-долу) и загуби от обезценки. Лизинговите вноски се отчитат според описаното в счетоводна политика (е).

По-нататъшни разходи

Разходите, произтичащи от замяната на компонент от елемент Сгради, земи и оборудване, се отчитат отделно, включително и разходите за основни прегледи и основни ремонти, и се капитализират. Други по-нататъшни разходи се капитализират само когато водят до увеличение в бъдещите икономически ползи или полезния живот на елемента от земи, сгради и оборудване. Всички други разходи се заприходяват в отчета за приходи и разходи като разходи в момента на възникване.

Амортизация

Амортизацията се завежда в отчета за приходи и разходи по линейния метод за прогнозирания полезен живот на елементите от Сгради, земи и оборудване, и основните компоненти, които отделно се отчитат. Амортизационните разходи започват от месеца след придобиване на актива. Земите не се амортизират. Прогнозираният полезен живот на отделните компоненти е:

- | | |
|--------------------------------|------------------------------|
| • Имущество отдадено на лизинг | според условията на договора |
| • сгради | 25 години |
| • оборудване (инсталации) | 4-6.7 години |
| • превозни средства (без коли) | 4-5 години |
| • коли | 4 години |
| • компютърен софтуер и хардуер | 2 години |
| • арматура и принадлежности | 6.7 години |

Амортизация за данъчни цели

Амортизацията на имущество, сгради и оборудване за данъчни цели се натрупва, като се използват максималните ставки, определени в Закона за корпоративното подоходно данъчно облагане.

(я) Нематериални активи

Нематериалните активи, придобити от Дружеството срещу заплащане, и ползвани само за дейността на Дружеството, се отчитат по разходна стойност като се извади натрупаната амортизация (виж по-долу) и загубите от обезценки. Разходите за вътрешно генерирана положителна репутация и търговски марки се заприходяват в отчета за доходите към момента на възникване на разхода.

По-нататъшни разходи

По-нататъшните разходи за капитализирани нематериални активи се капитализират само ако водят до увеличение на икономическите ползи от определения актив, с който те са свързани. Всички други разходи се отчитат при тяхното възникване.

Амортизация

Амортизацията се завежда в отчета за приходи и разходи по линейния метод за прогнозирания полезен живот на нематериалния актив. Нематериалните активи се амортизират от месеца, който следва първия месец от ползването им. Прогнозираният полезен живот е:

- софтуер 2 години
- други нематериални активи 3 години

За данъчни цели амортизацията на дълготрайни нематериални активи се натрупва като се използват максималните ставки, определени чрез Закона за корпоративното подоходно данъчно облагане.

(о) Лихвени заеми

Заемите първоначално се отчитат според получените средства минус разходите за сделката. След първоначалното завеждане, лихвените заеми се водят по амортизиран разход, като ако има разлика между разхода и възстановимата (остатъчна) стойност, тя се заприходява в отчета за доходите за целия период на заема, на базата на ефективния лихвен процент.

(п) Възнаграждения на персонала

Определени планове пенсионно осигуряване

Според настоящото законодателство Правителството на България отговаря за осигуряването на пенсии в България според определен план за пенсионно осигуряване. Вноските на Дружеството към определения план за пенсионно осигуряване се завеждат в отчета за приходи и разходи към момента на тяхното възникване.

Годишен платен отпуск

Дружеството признава като задължение несконтираната 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 пенсионират в Порше Лизинг БГ ЕООД, 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 35 години и не се очаква да се заплатят някакви значими суми под формата на пенсионно възнаграждение.

(р) Провизии

Провизия се признава в баланса, когато Дружеството има правно или конструктивно задължение в резултат на минало събитие, и има вероятност определен изходящ поток, съдържащ икономически ползи, да бъде необходим за покриване на задължението. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевата стойност на парите е съществен, като се използва дисконтовата норма преди облагане с данъци, отразяваща текущите пазарни оценки на времевата стойност на парите и, ако е подходящо, специфичните за задължението рискове.

Дружеството прилага обща провизия за всички действащи договори по финансов и оперативен лизинг на база тяхната текуща стойност към датата на изготвяне на баланса. Процентът на провизията е в размер на 0,78% в съответствие с груповата политика. Провизията се начислява съгласно инструкциите на Порше Банк.

Специфични провизии в размер на 100% се прилагат за определени лизингови договори, които са идентифицирани от дружеството като високо рискови вземания. Всички договори със специфични провизии са предадени на юридическия консултант на дружеството с цел започване на съдебни процедури по обезпечаване и събиране на тези вземания.

Дружеството определя обща провизия за наличните на склад служебни тестови автомобили в размер на 20% от балансовата им стойност. Процентът се определя по стандарт от Порше Холдинг за цялата група.

(i) Съдебни спорове

Когато е вероятно определен изходящ поток, съдържащ икономически ползи, да бъде необходим за покриване на задължение по съдебен спор, Дружеството признава провизия. Провизията се базира на най-добрата оценка дадена от юридическите съветници на Дружеството. В случаите, когато не може да бъде направена надеждна оценка на размера на задължението се оповестява като потенциално задължение.

(ii) Неуредени спорове с данъчната администрация

Когато е вероятно определен изходящ поток, съдържащ икономически ползи, да бъде необходим за покриване на неуредени спорове с данъчната администрация, Дружеството признава провизия. Провизията се базира на най-добрата оценка,

дадена от юридическите съветници на Дружеството. В случаите, когато не може да бъде направена надеждна оценка на размера на задължението, се оповестява потенциално задължение.

(iii) Гаранции

Провизии за гаранции се признават, когато съответните продукти и услуги бъдат реализирани. Провизията се базира на историческата информация за представени гаранции, като се отчита и ефекта от вероятността за възникването на бъдещи такива разходи.

(iv) Реструктуриране

Провизия за разходи по реструктуриране се признава когато Дружеството има одобрен подробен формален план за реструктуриране, и реструктурирането е започнало или е обявено публично. Бъдещи оперативни разходи не се провизират.

(v) Провизии за възстановяване на терена

Съгласно публикуваната политика за околна среда на Дружеството и съответните законови изисквания, провизии за възстановяването на терена по отношение на замърсената земя, и свързаните с това разходи, се признават когато замърсяването е възникнало.

(vi) Обременяващи договори

Провизия за обременяващи договори се признава, когато очакваните икономическите ползи за Дружеството произтичащи от договора, са по-ниски от разходите, които не могат да се избегнат, за да се покрият задълженията произтичащи от договора. Провизията се изчислява като настояща стойност на по-ниската от двете величини – очаквани разходи за прекратяване на договора или очаквани нетни разходи в резултат на продължаване на договора. Преди да се начисли провизия за обременяващ договор, Дружеството признава всички загуби от обезценка на активи, които са свързани с този договор.

(vii) Данък печалба

Данъкът печалба за годината се състои от текущия данък и промяната в данъци за бъдещи периоди. Текущият данък се състои от дължимия данък, изчислен на базата на очакваната облагаема печалба за годината, като се използват данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на баланса, и корекциите, ако има такива, за дължимите данъци за предходни периоди.

Данъците за бъдещи периоди се получават, като се използва методът на задължението по баланс за всички временни разлики между балансовите стойности за целите на счетоводното отчитане и сумите, които се използват за данъчни цели.

Данъците за бъдещи периоди се изчисляват на базата на данъчните ставки, които се очаква да са в сила по времето, когато един актив се реализира, или се заплаща задължение. Ефектът върху данъците за бъдещи периоди от налични промени в данъчните ставки се отчита в отчета за доходите, с изключение на елементите, които преди това са отнесени като разход, или кредитирани в собствения капитал.

Данъци за бъдещи периоди в актива се отчитат само до степента, до която е вероятно да има бъдещи облагаеми печалби, към които да се отнесат неизползваните данъчни загуби и кредити. Данъците за бъдещи периоди в актива се намаляват до степента, до която вече не е вероятно съответните данъчни ползи да бъдат реализирани.

(с) Действащо предприятие

Финансовият отчет е изготвен на базата на предположението, че Дружеството е действащо предприятие и ще продължава своята дейност в обозримо бъдеще.

През последните три месеца на 2008 г. кредитната криза засегнала световните пазари ескалира и на практика прерасна във всеобхватна пазарна криза. Тя има своите отражения във всички сектори и индустрии. Вероятността от значимо забавяне на икономическия растеж, и дори навлизане в рецесия на някои икономически региони и държави, е голяма. Това създава предпоставки Дружеството да продължи своята дейност в една трудна и все по-непредсказуема бизнес среда. Ръководството предвижда, че съществуващите капиталови ресурси и източници на финансиране (парични потоци от продажби и договори за финансиране) ще са адекватни за ликвидните нужди през следващата 2009 г.

(т) Оповестявания относно управлението на риска

Кредитен риск

Кредитният риск възниква, защото клиентите или партньорите може да не искат или да не могат да изпълнят договорните си задължения. Дружеството извършва анализ на кредитоспособността на всеки клиент и изисква банкова гаранция от тях до определена сума на финансиране. Структурата за оценка се използва да покаже вероятността от бъдещо неизпълнение от страна на кредитополучателите и да се оцени нивото на кредитните загуби на годишна база от общия лизингов портфейл (наречено „Тенденция към риск“). „Тенденцията към риск“ помага за взимането на решения, свързани с управлението на портфейла, като например поставянето на лимити на експозицията към всеки един партньор или лизингополучател, определянето на желаното съвкупно ниво на експозиция към отделните сектори, задаването на ценова политика. Оценката също представлява напътствие за промените в присъщото качество на кредитите на заемния портфейл във времето.

Рисковите концентрации по икономически сектори в рамките на клиентския лизингов портфейл са, както следва:

в хил. лв	2008 г.	%	2007 г.	%
Недвижими имоти	10,482	10	8,541	14
Транспорт	39,964	38	24,402	40
Социални и други услуги	6,560	6	6,711	11
Население	23,915	23	9,761	16
Търговия	8,579	8	3,904	6
Производство	15,335	15	5,857	10
Финансов сектор	481	0	1,830	3
	105,316	100	61,006	100

Кредитният риск за дружеството е силно ограничен и поради факта, че Порше Лизинг БГ ЕООД застрахова своите лизингови договори с полица за финансов риск. Този вид застраховка гарантира изплащането на застрахователно обезщетение при просрочени задължения над 3 месеца от страна на клиент и гарантирано изкупуване на лизинговия обект по остатъчна стойност. Политиката се прилага към всички клиенти, които не разполагат с банкова гаранция или 100% обезщетение от дружество-майка.

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът от загуби, произтичащи от промените в нивото или колебанията в пазарните цени, които могат да възникнат на лихвените и валутните пазари. Той възниква в резултат от дейностите, свързани с управлението на активите/задълженията. Управленската политика на Дружеството относно пазарния риск се определя от Комитета за управление на риска на Групата, който също така определя общия апетит към пазарен риск.

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.

Ликвиден риск

Управлението на ликвидността в рамките на Дружеството е според основните стандарти на Групата Порше. Първо, ежедневното финансиране се управлява, като се наблюдават бъдещите парични потоци, за да се гарантира, че изискванията може да се спазят, включително заместването на съществуващите парични средства след падежа им или след изтеглянето им с цел задоволяване на клиентското търсене на допълнителни заемни средства. Второ, Дружеството има множество договори с банки, които му осигуряват достатъчно средства. Ликвидността се гарантира също така от Корпоративния финансов отдел на Порше, който осигурява средства на дъщерните си дружества. За да избегне зависимостта от определена група клиенти или пазарни сектори, разпределението на ресурсите и падежния профил на депозитите активно се управляват. Важни фактори за гарантирането на ликвидността са конкурентните лихви и съхранение на доверието на депозантите. Тази увереност се основава на репутацията, на солидните приходи и финансовото положение на Дружеството.

Управлението на ликвидността включва контрол върху падежите на активите и обема и качеството на ликвидните активи и краткосрочните парични средства. Освен това, при оценката на ликвидността на Дружеството, управителите имат предвид неизтеглените лизингови ангажименти и ползването на овърдрафти.

Лихвен риск

Дружеството поема експозиция към ефектите от колебанията в преобладаващите нива на пазарните лихвени проценти, отразяващи се върху финансовото му състояние и бъдещите парични потоци. Лихвените маржове може да се увеличат в резултат от тези промени, но може да намалее или създадат загуби, ако се появят неочаквани движения, в зависимост от нивото на несъответствие в преоценката на лихвите. При това положение Управителите са поставили ограничения върху допустимото ниво на несъответствие при преоценката на лихвените проценти. Това ниво се наблюдава ежесечно. Политиката на Дружеството, както относно заемането, така и относно отпускането на средства, се основава на едни и същи променливи пазарни лихвени проценти, като EURIBOR, и всякакви значими промени в този пазарен лихвен процент се отразяват по същия начин и на двата типа лихвени проценти. Това позволява на дружеството да сведе до минимум лихвения риск.

Дружеството използва стълбицата на несъответствието на лихвения процент, която идентифицира несъответствията между финансовите активи и пасиви, като основен механизъм за контрол върху лихвения процент.

Риск от неспазване на нормативните изисквания

Рискът от неспазване на нормативните изисквания произтича от невъзможност или неспособност да се спазят законите или разпоредбите, приложими към сектора финансови услуги. Неспазването може да доведе до глоби, публични критики и възлагане на възбрана върху дейността, или, в най-лошия случай, отнемане на разрешителното за извършване на дейност.

Управление на риска от дейността

Рискът от дейността, присъщ за всички стопански предприятия, носи потенциала за финансови загуби и стопанска нестабилност, произтичаща от недобър вътрешен контрол, дейностни процеси или на системите, които ги поддържат.

Целта на управлението на риска от дейността е да се балансират разходите и рискът в рамките на ограниченията на рисковия апетит на Дружеството, и да отговарят на едно надлежно управление, необходимо на една голяма финансова организация.

Очевидно е, че такива рискове никога не могат да бъдат напълно елиминирани и че разходите за контрол с цел свеждане до минимум на тези рискове може да превишават потенциалните ползи от тях. Съответно Дружеството продължава да инвестира в управление на риска и смекчаването му, като например в непрекъснатото управление на предприятието и управлението на определени ситуации.

Правен риск

Правен риск е рискът, че стопанската дейност на Дружеството води до непланирани или неочаквани правни последици. Това включва рисковете, произтичащи от:

- Непълна документация, правна или нормативна неадекватност, недостатъчни пълномощия на партньор и несигурност относно валидността или прилагането на договор в случай на несъстоятелност на партньор;

- Фактически или потенциални нарушения на закон или разпоредба (включително дейност, неразрешена за едно лизингово дружество и която може да стане причина за гражданска или наказателна глоба или неустойка);
- Невъзможност да се защити собствеността на Дружеството (включително интереса към помещенията му и интелектуалната му собственост като фирмения знак Порше, фирма и продукти); и
- Възможността от възникване на граждански иски (включително актове или други събития, които може да доведат до съдебно дело или други спорове).

Дружеството идентифицира и управлява правния риск чрез ефективно използване на външните си правни съветници.

Данъчен риск

Данъчният риск е рискът от загуби или повишени разходи, свързани с промени, или грешки в тълкуването, на данъчните ставки или закона. След извършен анализ, към настоящия момент дружеството не е изложено на подобен риск.

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 постига възвращаемост на собствения капитал между 10 и 15 процента.

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.

1. НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ЛИХВИ

в хил.лв.		2008 г.	2007 г.
<i>Лихви и подобни приходи</i>			
Лихви от финансов лизинг	1	6,856	3,398
Лихви от банкови депозити	2	54	35
Лихви от други услуги	3	366	146
Общо приходи от лихви		7,276	3,579
<i>Разходи за лихви и подобни разходи</i>			
Кредити и заеми	4	(5,400)	(2,380)
Общо разходи за лихви и други разходи		(5,400)	(2,380)
Нетни приходи от лихви		1,876	1,199

2. НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ТАКСИ И КОМИСИОННИ

в хил.лв.		2008 г.	2007 г.
<i>Приходи от такси и комисионни</i>			
Приходи от наеми от оперативен лизинг	6	2,262	1,376
Приходи от такса управление – оперативен лизинг	7	66	(3)
Приходи от такса управление – финансов лизинг	8	822	(115)
Приходи от техническа поддръжка	9	26	16
Общо приходи от такси и комисионни		3,176	1,274
<i>Разходи за такси и комисионни</i>			
Комисионни дилъри	11	(1,051)	(524)
Разходи за такси	12	(16)	(12)
Общо разходи за такси и комисионни		(1,067)	(536)
Нетни приходи от такси и комисионни		2,109	738

3. ДРУГИ НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

в хил.лв.		2008 г.	2007 г.
Комисионни от застраховки	13	-	77
Нетни приходи от други продажби	14	78	78
Нетни приходи от нефинансови услуги	15	28	22
Други нетни приходи от дейността		<u>106</u>	<u>177</u>

4. ОБЩИ АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

в хил.лв.		2008 г.	2007 г.
Разходи за дейността	16	(175)	(193)
Разходи за продажби	17	(226)	(145)
Административни разходи	18	(690)	(579)
Разходи за персонала	19	(774)	(447)
Амортизация	20	(2,023)	(1,266)
Разходи, свързани с превозни средства	21	(123)	(89)
Разходи за управление - компанията майка	22	(621)	(508)
Разходи за консултации - компанията майка	23	(120)	(159)
Общи административни разходи		<u>(4,752)</u>	<u>(3,386)</u>

Разходите за персонала включват всички заплати и други възнаграждения, които се заплащат на служителите, както и съответните вноски за социално осигуряване.

5. ДАНЪК ПЕЧАЛБА

*Завежда се в отчета за приходи и разходи
 в хил.лв.*

		2008 г.	2007 г.
Текущи разходи за данъци		-	-
Корекция на отсрочени данъчни активи от предходна година		(11)	-
Отсрочени данъчни активи върху загуби за пренасяне		81	-
Отсрочени данъчни активи върху други временни разлики	24	176	127
Общо приходи от данъци в отчета за доходите		246	127

*Изравняване на ефективната данъчна ставка
 в хил.лв.*

	%	2008 г.	2007 г.
Загуба преди данъци	25	(2,440)	(1,289)
Данък печалба според местната корпоративна данъчна ставка	10%	-	-
Ефект на корекция на отсрочени данъчни активи от предходна година		(11)	-
Ефект на отсрочени данъчни активи върху други временни разлики		176	127
Ефект на отсрочени данъчни активи върху загуби за пренасяне		81	-
Ефективна данъчна ставка		246	127
Загуба след данъци		(2,194)	(1,162)

Приходите или разходите от данъци за бъдещи периоди произтичат от разликата между
 балансовите стойности на данъците за бъдещи периоди в актива и тези в пасива.

6. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ЕКВИВАЛЕНТИ

в хил.лв.

		2008 г.	2007 г.
Парични средства в касата	30	8	10
Парични средства в банки	31	1,603	665
Общо парични средства и еквиваленти		1,611	675

7. ВЗЕМАНИЯ ОТ ЛИЗИНГ

ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ

в хил.лв.

2008 г.

Брутни вземания от финансов лизинг:

- дължими до 3 месеца	10,099
- дължими до 3-12 месеца	28,828
- дължими до 12-60 месеца	81,059
- дължими над 60 месеца	614
Финансов лизинг – брутни вземания	120,600

Нереализиран доход по финансов лизинг

(15,284)

Нетни инвестиции във финансов лизинг

105,316

Нетните инвестиции във финансов лизинг може да се разделят на следните групи:

- дължими до 3 месеца	8,538
- дължими до 3-12 месеца	23,775
- дължими до 12-60 месеца	72,440
- дължими над 60 месеца	563

Нетни инвестиции във финансов лизинг

105,316

в хил.лв.

2007 г.

Брутни вземания от финансов лизинг:

- дължими до 3 месеца	5,677
- дължими до 3-12 месеца	16,374
- дължими до 12-60 месеца	48,700
- дължими над 60 месеца	134
Финансов лизинг – брутни вземания	70,885

Нереализиран доход по финансов лизинг

(9,879)

Нетни инвестиции във финансов лизинг

61,006

Нетните инвестиции във финансов лизинг може да се разделят на следните групи:

- дължими до 3 месеца	4,443
- дължими до 3-12 месеца	13,201
- дължими до 12-60 месеца	43,241
- дължими над 60 месеца	121

Нетни инвестиции във финансов лизинг

61,006

ОПЕРАТИВЕН ЛИЗИНГ

Бъдещите минимални лизингови плащания по неотменени лизинги са както следва:

В хиляди лева	2008 г.	2007 г.
Под една година	2,425	1,664
Между една и пет години	<u>2,952</u>	<u>3,767</u>
	<u>5,377</u>	<u>5,431</u>

За годината към 31 декември, 2008 г., са признати в отчета за доходите приходи от наеми за 2,262 хил. лв. (2007: 1,376 хил. лв.)

8. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

2007 година

	Софтуер	Други	Общо
Разходи			
Салдо към 1 януари 2007 г.	24	0	24
Придобивания	71	21	92
Продажби	-	-	-
Салдо към 31 декември 2007 г.	95	21	116

Амортизация и загуби от обезценка

Салдо към 1 януари 2007 г.	(5)	-	(5)
Разходи за амортизация за годината	(34)	(6)	(40)
Салдо към 31 декември 2007 г.	(39)	(6)	(45)

Балансова стойност

Към 1 януари 2007 г.	19	0	19
Към 31 декември 2007 г.	56	15	71

2008 година

	Софтуер	Други	Общо
Разходи			
Салдо към 1 януари 2008 г.	95	21	116
Придобивания	9	0	9
Продажби	-	-	-
Салдо към 31 декември 2008 г.	104	21	125

Амортизация и загуби от обезценка

Салдо към 1 януари 2008 г.	(39)	(6)	(45)
Разходи за амортизация за годината	(45)	(7)	(52)
Салдо към 31 декември 2008 г.	(84)	(13)	(97)

Балансова стойност

Към 1 януари 2008 г.	56	15	71
Към 31 декември 2008 г.	20	8	28

9. СГРАДИ, ЗЕМИ И ОБОРУДВАНЕ

2007 година
 в хил.лв.

	Сгради и оборудване	Превозни средства	Други	Общо
Разходи				
Салдо към 1 януари 2007 г.	29	3,807	22	3,858
Придобивания	36	3,150	64	3,250
Продажби	-	(47)	(64)	(111)
Салдо към 31 декември 2007 г.	65	6,910	22	6,997
Амортизация и загуби от обезценка				
Салдо към 1 януари 2007 г.	(16)	(523)	-	(539)
Амортизационни разходи за годината	(22)	(1,184)	(2)	(1,208)
Салдо към 31 декември 2007 г.	(38)	(1,707)	(2)	(1,747)
Балансова стойност				
Към 1 януари 2007 г.	13	3,284	22	3,319
Към 31 декември 2007 г.	27	5,203	20	5,250

По-горе са включени превозни средства, отдадени на оперативен лизинг, както следва:

	2007 г.	2006 г.
Разходи	6,910	3,807
Натрупана амортизация	(1,707)	(523)
Нетна балансова стойност	5,203	3,284

2008 година

в хил.лв.	Сгради и оборудване	Превозни средства	Други	Общо
Разходи				
Салдо към 1 януари 2008 г.	65	6,910	22	6,997
Придобивания	16	3,583	84	3,683
Продажби	-	(585)	(6)	(591)
Салдо към 31 декември 2008 г.	<u>81</u>	<u>9,908</u>	<u>100</u>	<u>10,089</u>

**Амортизация и загуби от
обезценка**

Салдо към 1 януари 2008 г.	(38)	(1,707)	(2)	(1,747)
Амортизационни разходи за годината	(26)	(1,943)	(3)	(1,972)
Отписани		280		280
Салдо към 31 декември 2008 г.	<u>(64)</u>	<u>(3,370)</u>	<u>(5)</u>	<u>(3,439)</u>

Балансова стойност

Към 1 януари 2008 г.	<u>27</u>	<u>5,203</u>	<u>20</u>	<u>5,250</u>
Към 31 декември 2008 г.	<u>17</u>	<u>6,538</u>	<u>95</u>	<u>6,650</u>

Горната справка включва превозни средства, отдадени на оперативен лизинг, както следва:

	2008 г.	2007 г.
Разходи	9,908	6,910
Нагрупана амортизация	(3,370)	(1,707)
Нетна балансова стойност	6,538	5,203

10. ДРУГИ АКТИВИ

в хил.лв.	2008 г.	2007 г.
Вземания и авансови плащания	37	2,467
Превозни средства за отдаване по лизинг	38	1,272
Вземания от данъци	39	2,395
Платени служебни аванси	40	28
Други вземания	41	85
Общо други активи	<u>13,564</u>	<u>6,247</u>

Вземания и авансови плащания:

- ✓ Вземания от клиенти – 3,703 хил. лв.;
- ✓ Други вземания от клиенти – 4,744 хил. лв.;
- ✓ Общи провизии за лоши вземания – (876) хил. лв.
- ✓ Специални провизии за лоши вземания – (741) хил. лв.
- ✓ Платени гаранции – 69 хил. лв.

Превозни средства за отдаване по лизинг:

- ✓ Коли на склад по бъдещи лизингови договори – 3,174 хил. лв.;
- ✓ Служебни тестови автомобили на склад – 720 хил. лв.;
- ✓ Общи провизии за тестови автомобили – (144) хил. лв.
- ✓ Други стоки на склад – 1 хил. лв.

Други вземания за 2007 г. съдържат:

- ✓ Платен депозит в размер на 2 месечни наема на офис – 16 хил. лв.;
- ✓ Платени такси лиценз Порше Инишърънс Брокер БГ ЕООД – 5 хил. лв.;
- ✓ Вземане по договор за факторинг с Порше Инишърънс Брокер БГ ЕООД – 44 хил. лв.

11. ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Отсрочени данъци се изчисляват за всички временни разлики и пренесената загуба, като се използва основната данъчна ставка от 10% за 2008 г.

Отсрочените данъци се отнасят за следните елементи:

в хил.лв.	Активи		Пасиви		Нетни	
	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.
Корекция от предходни години	(11)	-	-	-	(11)	-
Временни данъчни разлики	176	-	-	-	176	-
Пренесени загуби	234	153	-	-	234	153
Нетни данъчни (активи)/пасиви	399	153	-	-	399	153

Движение във временните разлики през годината

в хил.лв.	Признати в:			
	Баланс 1.1.2007 г.	Отчет за доходите	Собствен капитал	Баланс 31.12.2007 г.
Загуби за пренасяне	22	127	-	149
Временни данъчни разлики	4	-	-	4
	26	127	-	153

в хил.лв.	Признати в:			
	Баланс 1.1.2008 г.	Отчет за доходите	Собствен капитал	Баланс 31.12.2008 г.
Загуби за пренасяне	153	70	-	223
Временни данъчни разлики	-	176	-	176
	153	246	-	399

12. ЛИХВЕНИ КРЕДИТИ И ЗАЕМИ

Краткосрочните лихвени кредити и заеми представляват задълженията на Дружеството за получен кредит от Порше Корпорейт Файнанс.

в хил.лв.		2008 г.	2007 г.
<i>Краткосрочни задължения</i>			
Кредити от свързани лица (до 5 г.)		111,366	-
Кредити от несвързани лица (до 1 г.)	43	-	68,843
Общо задължения		<u>111,366</u>	<u>68,843</u>

Според договора Дружеството трябва да погаси кредитните си задължения до 31.07.2012г.

13. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

в хил.лв.		2008 г.	2007 г.
Задължения към свързани лица	44	288	198
Задължения към доставчици	45	414	178
Получени аванси	46	586	81
Задължения към персонала	47	13	8
Други задължения към застрахователи	48	3,606	642
Други задължения към държавата	49	3	2
Други задължения	50	232	165
Общо други пасиви		<u>5,142</u>	<u>1,274</u>

Други задължения съдържат:

✓ Провизии на разходи за периода 2008 година в размер на 232 хил.лв

14. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

в хил.лв.	2008 г.
Към 31 декември 2007 г.	<u>4,300</u>
Към 1 януари 2008 г.	4,300
Увеличение на акционерния капитал	<u>9,770</u>
Към 31 декември 2008 г.	<u>14,070</u>

Регистрираният акционерен капитал е 14 070 000 лв. Разпределен е в 2814 акции по 5 000 лв.

15. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛ

<i>в хил. лв.</i>	2008 г.	2007 г.
Надници и заплати	649	352
Разходи за социални осигуровки	105	67
Други възнаграждения	20	27
Общо разходи за персонал	774	446

Броят на служителите към края на годината е 24 (към края на 2007 - съответно 24).

16. КАПИТАЛОВИ ВНОСКИ

През 2008ма година, дружеството провежда съдебна процедура в СГС по увеличение на собствения капитал с 9 770 хил. лв. от 25 септември 2008 г.

17. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Идентификация на свързаните лица

Дружеството е свързано лице с мажоритарния собственик и с други дружества под същия контрол, а именно:

- Порше Банк АГ – единствен акционер
- Порше БГ ЕООД – основен доставчик
- Порше Интер Ауто БГ ЕООД – основен доставчик
- Порше Иншуърънс Брокер БГ ЕООД – застрахователен брокер
- Порше Имотилен унд Лизинг БГ ЕООД
- Порше Холдинг – свързано лице
- Порше Информатик – поддръжка на софтуер
- Порше Корпорейт Файнанс – кредитна институция

Сделки с мажоритарния собственик

Дружеството осъществява други сделки с мажоритарния собственик. Освен паричните средства, получени за внасяне на регистрирания акционерен капитал, дружеството ползва услуги по управление и консултантски услуги, предоставяни от компанията-майка.

Сделки с директори и висши служители

Дружеството не заплаща възнаграждения на Съвета на директорите.

Други сделки със свързани лица

Крайните салда на вземанията и задълженията от/към свързани лица към края на годината, както и сделките (без включен ДДС, където е приложимо) с дружествата под контрола на Порше Груп през 2008 г., са следните:

Свързано лице	Сделка	31 декември 2008 г.	31 декември 2008 г.
<u>Доставчици:</u>		Обороты за периода В хиляди лева	Задължения В хиляди лева
Порше БГ ЕООД	Закупуване на превозни средства	4,148	32
Порше Интер Ауто БГ ЕООД	Закупуване на превозни средства	49,898	234
Порше Информатик	Поддръжка на софтуер	8	1
Порше Имотиен уди Лизинг БГ ЕООД	Изкупуване на лизингови договори	1	-
Порше Холдинг	Обучение на персонал	2	-
Порше Корпорейт Файнанс	Кредитна линия	111,366	111,366
Порше Банк АГ	Управленски и консултантски услуги	741	21
<u>Клиенти:</u>			
Порше Интер Ауто БГ ООД	Регистрация на МПС	31	3
Порше БГ ЕООД	Регистрация на МПС	13	-
Порше Иншуърънс Брокер БГ ЕООД	Счетоводни услуги	27	-

Сделките със свързани лица се извършват при ценови условия, които не се различават от обикновените търговски договорености.

18. УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

КРЕДИТЕН РИСК

Дружеството застрахова своите вземания по финансов лизинг с полици за финансов риск на водещите на пазара застрахователни дружества. При реализиране на застрахователното събитие, застрахователната компания покрива всички загуби или изкупува вземането по пазарни цени.

Отчетните стойности на финансовите активи, изложени на кредитен риск, са:

в хил.лв.	31 декември 2008 г. Вземания	31 декември 2007 г. Вземания
Финансов лизинг	105,316	61,006
Засми и вземания	9,813	4,963
Пари и парични еквиваленти	1,611	675
	<u>116,740</u>	<u>66,644</u>

Провизиите за финансовите активи, изложени на кредитен риск, са:

в хил.лв.	31 декември 2008 г. Вземания	31 декември 2007 г. Вземания
Провизии в началото на годината	-	-
Начислени през годината	1,761	-
Провизии в края на годината	1,761	-
	<u>1,761</u>	<u>-</u>

Провизиите, начислени през годината, в размер на 1,761 хил.лв. се състоят от:

- Общи провизии в размер на 876 хил.лв. представляват провизии за всички действащи договори по финансов и оперативен лизинг на база тяхната текуща стойност към датата на изготвяне на баланса. Процентът на провизиите в размер на 0,78% е в съответствие с груповата политика.
- Специфични провизии в размер на 741 хил. лв. са начислени за определени лизингови договори, които са идентифицирани от дружеството като високо рискови вземания.
- Провизии за служебни автомобили от 144 хил.лв. представляват обща провизия за наличните на склад служебни тестови автомобили в размер на 20% от балансовата им стойност.

ЛИКВИДЕН РИСК

Банковите институции с одобрени кредитни линии с максимален размер на финансирането са, както следва:

Райфайзенбан България – 40 000 хил. евро

Уникредит Булбанк – 20 000 хил. евро

Порше Корпорейт Файнанс – 60 000 хил. евро

През 2008 г. дружеството е погасило изцяло задълженията си към Райфайзен България и Уникредит Булбанк. Към 31 декември, 2008 г., дружеството има одобрена кредитна линия в размер на 1 500 евро под формата на овърдрафт.

31 Декември 2008 г.

в хил. лв.	Отчетна стойност	Парични потоци	6 месеца	1-5 години	2-5 години	Повече от 5 години
Недеривативни задължения						
Банкови заеми	111,366	111,366			111,366	
Търговски и други плащания	5,142	5,142	5,142			
Сума:	116,508	116,508	5,142		111,366	

31 Декември 2007 г.

в хил. лв.	Отчетна стойност	Парични потоци	6 месеца	1-5 години	2-5 години	Повече от 5 години
Недеривативни задължения						
Банкови заеми	68,843	68,843		68,843		
Търговски и други плащания	1,274	1,274	1,274			
Сума:	70,117	70,117	1,274	68,843		

ПАЗАРЕН РИСК - ЛИХВЕН РИСК

В тази таблица се включват отчетните стойности на финансовите инструменти по видове лихвен процент:

в хил. лв.

2008 г.

2007 г.

Инструменти с плаваща доходност

Финансови активи

105,316

61,006

Финансови пасиви

(111,366)

(68,843)

(6,050)

(7,837)

Всички финансови активи и пасиви с плаваща доходност са на база едномесечен EURIBOR + надбавка. Корекции се извършват при повишение или намаление. Дружеството няма очаквания за изискване от страна на банките за по-бързо или предсрочно погасяване, затова презентира плащанията по двата свои заема като средносрочни, които ще се изплатят при достатъчна устойчивост на дейността.

Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с плаваща лихва

Ефект от промяна на с 1% на лихвения процент по инструменти с плаваща лихва

	Ефект от промяна в отчета за доходите при увеличение	Ефект от промяна в отчета за доходите при намаляване
<i>31 декември 2008 г.</i>		
Търговски заеми		
с плаваща лихва	(1,114)	1,114
Търговски вземания		
с плаваща лихва	1,053	(1,053)
Нетен паричен поток	(61)	61
<i>31 декември 2007 г.</i>		
Търговски заеми	(688)	688
с плаваща лихва	610	(610)
Търговски вземания		
с плаваща лихва	(78)	78
Нетен паричен поток	(1,114)	1,114

ЛИХВЕНИ КРЕДИТИ И ЗАЕМИ

<i>В хил. лв.</i>	31 декември 2008 г.	31 декември 2007 г.
Текущи задължения		
Кредитна линия Райфайзен банк	-	64,931
Кредитна линия Уникредит Булбанк	-	3,912
Порше Корпорейт Файнанс	111,366	-
Общо:	111,366	68,843

Вид заем	Валута	Номинален %	Година на падеж	31 Декември 2008 г.		31 Декември 2007 г.	
				Номинал	Отчетна стойност	Номинал	Отчетна стойност
Дългосрочен	EUR	EURIBOR+надбавка	31/07/2012	111,366	111,366	-	-
Краткосрочен	EUR	EURIBOR+надбавка	01/09/2008	-	-	64,931	64,931
Краткосрочен		EURIBOR+надбавка	14/09/2008	-	-	3,912	3,912

ПАЗАРЕН РИСК - ВАЛУТЕН РИСК

Дружеството е изложено на минимален валутен риск. Всички експозиции в чужда валута са в EUR изчислени по фиксинг на БНБ 1,95583 лв / евро.

19. ПОСЛЕДВАЩИ СЪБИТИЯ

Няма последващи събития, които да изискват разкриване или корекции на финансовите отчети за периода към 31 декември, 2008 г.

Порше Лизинг БГ ЕООД

Годишен доклад за дейността към 31 декември 2008 г.

Порше Лизинг БГ ЕООД е еднолично дружество с ограничена отговорност със седалище в България, регистрирано под фирмено дело № 7941 на Софийски градски съд от август 2004г. според Търговския закон на България. Регистрираният адрес на управление е София, Младост 4, Бизнес парк София, Сграда 7Б, Етаж 2. Основната дейност на фирмата е отдаване на лизинг на движими активи (коли, машини и друго оборудване), търговия със скотиране на международни платежни нареждания и записи на заловед, вметване в дълг, търговия с други финансови инструменти.

Дружеството е част от Порше Груп. Порше Лизинг БГ ЕООД се притежава от Порше Банк АГ, Австрия. Регистрираният акционерен капитал е 14 300 000 лв., разпределен в 2814 акции по 5 000 лв. Дружеството разполага с клонове в Плевен, Велико Търново, Русе, Пловдив, Стара Загора, Бургас и Варна.

Обзор на макроикономическата ситуация

През 2008г. инфлацията от 12.3% на годишна база остана висока, въпреки че през ноември и декември беше отбелязано леко понижение. Въпреки икономическата криза България успя да достигне ръст на БВП от 6.5%, най-вече благодарение на силното вътрешно търсене и на много добрата реколта (+44% в сравнение с предходната година). Прогнозата за 2009г. обаче сочи очакван значителен спад на икономическия ръст (+3 до +4.5%). Константно ниският процент безработица (6.2%) вече доведе до липса на квалифицирана работна ръка (преди всичко в областта на информационните технологии).

Поради нерешения проблем със сивата икономика в много отрасли в страната през 2008г. ЕС взе решение за замразяване на 500 млн. евро и безвъзвратното блокиране на още 500 млн. евро. От началото на членството си в ЕС българската държава се показва неспособна да приложи успешно обещаните пред ЕС мерки за ефективен контрол върху корупцията. Въпреки това оценката за дългосрочния рейтинг на страната на Standard & Poor's остава BBB+.

Развитие на бизнеса

Световната икономическа криза се отрази значително върху българския автомобилен пазар. Ако през предходната 2007г. все още се радвахме на ръст от 22% на броя новорегистрирани превозни средства, ръстът през 2008 възлизаше едва на 3.5%. С внасяните от него марки Фолксваген и Ауди Порше БГ ЕООД реализира ръст от 22.4% (60.4% през предходната година) и достигна за пръв път пазарен дял над 10% - 10.4% спрямо 8.8% през 2007 г.

През изминалата година Порше Лизинг БГ затвърди в голяма степен своята пазарна позиция благодарение най-вече на адекватна продуктова политика, по-близко сътрудничество с дилърствата и обслужване на най-големите от тях на местно ниво посредством назначените мениджъри Финансиране и застраховане. Благодарение на това беше постигнат ръст от 46.6% на сключените нови договори и повишение на дяла на финансиране до 34.6% (28.3% през 2007 г.). Общият брой активни договори към 31.12.2008 възлиза на 3.628 (+75.8%).

Тенденции на развитие

През последните два месеца на 2008г. българският автомобилен пазар отбеляза значителен спад (до -30%). Сред най-големите предизвикателства пред компанията през 2009 ще бъдат както

оптимизирането на вътрешните процеси и налагането на въведения за пръв път през 2008г. година продукт финансов лизинг с остатъчна стойност, така и подпомагането на дилърствата с цел преодоляване на финансовата криза. В същото време въздържаността на международните банки в световен план по отношение на отпускането на кредити е възможност за Порше Лизинг БГ, въпреки по-слабия автомобилен пазар, да засили своите пазарни позиции като експерт в автомобилното финансиране и да постигне поставените цели. От най-голямо значение ще бъде адекватната лихвена политика, както и по-строгите, съобразени с икономическото положение критерии за определяне на платежоспособността на клиентите.

Роланд Томас Визингер
Управител
Порше Лизинг БГ ЕООД

