

ПОРШЕ ЛИЗИНГ БГ ЕООД
бул. България 17, в. 1
1000 София
България

PORSCHE
LEASING

Телефон: +359 2 955 55 55
Факс: +359 2 955 55 56
Е-пошта: leasing@porsche-bg.com
Уебсайт: www.porsche-bg.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

За порше лизинг бг еоод

Данъчно-счетоводен финансов отчет

Настоящият доклад на одитора е изготвен в съответствие с изискванията на Закона за финансов отчет на Порше Лизинг БГ ЕООД. Проведено е одиторско изпитание на финансовия отчет за 31 декември 2010 година, отчетът е изготвен в съответствие с изискванията на Закона за финансов отчет на Порше Лизинг БГ ЕООД, а изготвянето му е в съответствие с изискванията на Закона за финансов отчет на Порше Лизинг БГ ЕООД. Изпитването е извършено в съответствие с изискванията на Закона за финансов отчет на Порше Лизинг БГ ЕООД.

Порше Лизинг БГ ЕООД

Финансов отчет

за годината, приключваща на 31 декември 2010

С независим одиторски доклад

Резултатите от изпитването на финансовия отчет на Порше Лизинг БГ ЕООД са представени на тази финансова отчетна документация с Международните стандарти за финансов отчет, приети от Бюрото на Международните стандарти за финансов отчет, изготвени в съответствие с изискванията на Закона за финансов отчет на Порше Лизинг БГ ЕООД, а изготвянето му е в съответствие с изискванията на Закона за финансов отчет на Порше Лизинг БГ ЕООД.

Одобрение на одитора

Настоящият доклад на одитора е изготвен в съответствие с изискванията на Закона за финансов отчет на Порше Лизинг БГ ЕООД. Изпитването е извършено в съответствие с изискванията на Закона за финансов отчет на Порше Лизинг БГ ЕООД, а изготвянето му е в съответствие с изискванията на Закона за финансов отчет на Порше Лизинг БГ ЕООД.

Одобрение на одитора е изготвен в съответствие с изискванията на Закона за финансов отчет на Порше Лизинг БГ ЕООД. Изпитването е извършено в съответствие с изискванията на Закона за финансов отчет на Порше Лизинг БГ ЕООД, а изготвянето му е в съответствие с изискванията на Закона за финансов отчет на Порше Лизинг БГ ЕООД.

Съгласно с изискванията на Закона за финансов отчет на Порше Лизинг БГ ЕООД, одитора е изготвил доклад на одитора, който е изготвен в съответствие с изискванията на Закона за финансов отчет на Порше Лизинг БГ ЕООД.



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

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
Порше Лизинг БГ ЕООД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения от стр. 3 до стр. 36 финансов отчет на Порше Лизинг БГ ЕООД ("Дружеството"), включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2010 година, отчетите за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществени счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

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

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

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

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2010 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

Доклад по други правни и надзорни изисквания

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

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността на Дружеството, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания годишен финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2010 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Дружеството на 28 февруари 2011 година, се носи от ръководството на Дружеството.

Гилбърт МакКол
Съдружник

КПМГ България ООД
София, 30 март 2011 година

Маргарита Голева/
Регистриран одитор




СЪДЪРЖАНИЕ:

Финансов отчет 2010

Отчет за финансовото състояние	3
Отчет за всеобхватния доход	4
Отчет за паричните потоци	5
Отчет за промените в собствения капитал	6
1) Статут	7
2) База на изготвяне	7
(a) Изразяване на съответствие	7
(b) База за измерване	7
(c) Функционална валута и валута на представяне	7
(d) Използване на приблизителни оценки и преценки	7
3) Значими счетоводни политики	8
(a) Сделки в чуждестранна валута	8
(b) Признаване на приходи	8
(c) Разходи	8
(d) Лизинги	9
(e) Финансови инструменти	10
(f) Обезценка	11
(g) Материални запаси	13
(h) Имоти, машини, съоръжения и оборудване	13
(i) Нематериални активи	14
(j) Лихвени заеми	15
(k) Възнаграждение на персонала	15
(l) Провизии	16
(m) Данък печалба	16
4) Управление на финансовия риск	16
Бележки към финансовите отчети – 31 декември 2010	20

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

В хиляди лева	Бел.	31 Декември 2010	31 Декември 2009 Коригиран*	1 Януари 2009 Коригиран*
Активи				
Пари и парични еквиваленти	6	636	1,776	1,611
Парични ресурси		636	1,776	1,611
Вземания от финансов лизинг	7	66,378	98,833	106,426
Лизинг		66,378	98,833	106,426
Нетни нематериални активи	8	128	93	28
Нетни имоти, машини, съоръжения и оборудване	9	4,093	6,069	6,650
Други активи	10	15,070	7,736	13,564
Отсрочени данъчни активи	11	1,309	880	399
Общо други активи		20,600	14,778	20,641
Разходи за бъдещи периоди		-	2	4
Общо разходи за бъдещи периоди		-	2	4
Сума на актива		87,614	115,389	128,682
Пасиви				
Задължения към свързани лица	17	14	94	288
Други задължения	13	1,191	2,951	4,854
Търговски и други задължения		1,205	3,045	5,142
Лихвени кредити и заеми	12	77,325	102,659	111,366
Отсрочени данъчни пасиви	11	77	-	-
Заемни средства		77,402	102,659	111,366
Общо пасиви		78,607	105,704	116,508
Приходи за бъдещи периоди				
Приходи от такса обслужване		607	690	597
Общо приходи за бъдещи периоди		607	690	597
Собствен капитал				
Акционерен капитал	14	14,070	14,070	14,070
Неразпределена печалба		(5,670)	(5,075)	(2,493)
Общо собствен капитал		8,400	8,995	11,577
Сума на пасива и собствения капитал		87,614	115,389	128,682

* Виж Значими счетоводни политики, (d) Комисионни дилъри

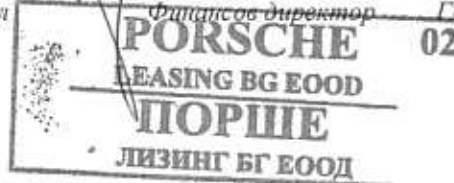
Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с пояснителния бележки, представени от стр. 7 до 36, представляващи неразделна част от финансовия отчет.

Райнер Шрол
Управител

Роланд Визингер
Управител

Александър Кайндл
Финансов директор

Златина Димитрова
Главен счетоводител



ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

В хиляди лева	Бел.	2010	2009 Коригиран*
Приходи от лихви и други подобни		5,926	7,896
Разходи за лихви и други подобни разходи		(2,273)	(3,421)
Нетни приходи от лихви	1	3,653	4,475
Нетни приходи от такси и комисионни	2	4,056	4,508
Нетни приходи от такси и комисионни		4,056	4,508
Разлики от валутни курсове		3	(3)
Други приходи от дейността (нетни)	3	364	254
Провизии за лоши вземания	18	(4,250)	(6,909)
Общи административни/оперативни разходи	4,15	(4,318)	(5,212)
Разходи за дейността		(8,201)	(11,870)
Загуба преди данъци		(492)	(2,887)
Данък печалба	5,11	(103)	305
Загуба след данъци		(595)	(2,582)
Друг всеобхватен доход		-	-
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		(595)	(2,582)

* Виж Значими счетоводни политики, (д) Комисионни дилъри

Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 7 до 36, представляващи неразделна част от финансовия отчет.

Райнер Шрол
УправителРоланд Визингер
УправителАлександър Кайндл
Финансов директорЗлатина Димитрова
Главен счетоводител

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

В хиляди лева	Бел.	2010	2009
			Коригиран*
Парични потоци от оперативната дейност			
(Загуба) преди данъци	5,11	(492)	(2,887)
Корекция за:			
Амортизация	8,9	1,925	2,357
Провизии за лоши вземания	18	3,778	6,909
Печалба от продажби на превозни средства отдадени на финансов лизинг		-4	-
		5,207	6,379
Изменение на:			
(Увеличение)/Намеление на вземанията от лизинги	7	28,693	7,593
Намаление на материалните запаси	10	129	2,930
(Увеличение) в търговските и други вземания	10	(7,202)	(7,306)
(Увеличение)/намаление в другите задължения	13	(1,853)	1,190
(Увеличение)/намаление в приходи от такса обслужване	7	(83)	93
		19,684	4,500
Паричен поток от оперативна дейност		24,891	10,879
Инвестиционна дейност			
Придобиване на недвижими имоти и оборудване	9	(631)	(1,910)
Придобиване на нематериални активи	8	(66)	(97)
Паричен поток от инвестиционна дейност		(697)	(2,007)
Финансова дейност			
Увеличение на акционерния капитал	14	-	-
Постъпления от заеми	12	2,896	1,564
Изплатени заеми		(28,230)	(10,271)
Паричен поток от финансова дейност		(25,334)	(8,707)
Нетно увеличение / (намаление) на паричните средства и еквиваленти	6	(1,140)	165
Пари и парични еквиваленти на 1 януари	6	1,776	1,611
Пари и парични еквиваленти на 31 декември		636	1,776
Платени лихви		2,273	3,417
Платен данък печалба		176	-

* Виж Значими счетоводни политики, (d) Комисионни дилъри

Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 7 до 36, представляващи неразделна част от финансовия отчет.

Райнер Шрол
Управител

Роланд Визингер
Управител

Александър Кайндл
Финансов директор

Златина Димитрова
Главен счетоводител



ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

В хиляди лева	Регистриран капитал	Натрупана печалба	Общо собствен капитал
Баланс на 1 Януари 2009	14,070	(3,603)	10,467
Ефект от промяна в счетоводната политика*	-	1,110	1,110
Коригиран баланс на 1 Януари 2009	14,070	(2,493)	11,577
Общо всеобхватен доход за периода			
Нетна (загуба) за периода преди корекцията	-	(2,570)	(2,570)
Ефект от промяна в счетоводната политика * върху печалбата или загубата	-	(12)	(12)
Нетна (загуба) за периода след корекция	-	(2,582)	(2,582)
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал	-	-	-
Увеличение на капитала	-	-	-
Баланс на 31 Декември 2009	14,070	(6,173)	7,897
Ефект от промяна в счетоводната политика * на 1 Януари 2009	-	1,110	1,110
Ефект от промяна в счетоводната политика * върху печалбата или загубата	-	(12)	(12)
Коригиран баланс на 31 Декември 2009	14,070	(5,075)	8,995
С на 1 Януари 2009	14,070	(6,173)	7,897
Ефект от промяна в счетоводната политика * на 1 Януари 2010	-	1,098	1,098
Коригиран баланс на 1 Януари 2010	14,070	(5,075)	8,995
Общо всеобхватен доход за периода			
Нетна (загуба) за периода	-	(595)	(595)
Баланс на 31 Декември 2010	14,070	(5,670)	8,400

* Виж Значими счетоводни политики, (d) Комисионни дилъри

Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 7 до 36, представляващи неразделна част от финансовия отчет.

Райнер Шрол
Управител

Роланд Визингер
Управител

Александър Кайндл
Финансов директор

Златина Димитрова
Главен счетоводител



1) 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 12А, Етаж 2.

Основната дейност на Дружеството е отдаване на лизинг на движими активи (коли, машини и друго оборудване), търговия със сконтиране 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 14,070 хиляди лева, разпределен в 2814 акции по 5 хиляди лева всяка.

2) База на изготвяне

(a) Изразяване на съответствие

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския Съюз (ЕС). Финансовият отчет е одобрен за издаване от ръководството на Дружеството на 7 Февруари 2011.

Определени нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, които ще влезнат в сила за финансови периоди започващи след 1 януари 2010 г., не са били приложени по-рано при изготвянето на този финансов отчет. Ръководството не очаква тези бъдещи промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството.

(b) База на измерване

Този финансов отчет е изготвен на базата на историческата стойност.

(c) Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), която е функционалната валута на Дружеството. Цялата финансова информация представена в лева е закръглена до хиляда.

(d) Използване на приблизителни оценки и преценки

Изготвянето на финансовия отчет според МСФО изисква ръководството да прави преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики и на активите, пасивите, приходите и разходите. Реалният резултат може да бъде различен от тези приблизителни оценки. Преразглеждането на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането засяга този период, и в бъдещи периоди ако преразглеждането оказва влияние на бъдещите периоди. Информация за значителни позиции, засегнати от оценки на несигурността и допускания при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху сумите признати във финансовия отчет, се съдържа в следните бележки:

- a) Обезценка на вземания от финансов лизинг, активи от оперативен лизинг и автомобили в наличност
- b) Провизии за разходи
- c) Амортизационна квота - базира се на полезния живот на автомобилите от оперативен лизинг.

3) Значими счетоводни политики

Значимите счетоводни политики представени по-долу са прилагани последователно във всички представени периоди.

(а) Чуждестранна валута

Операциите в 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 отчета за финансовото състояние. 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. Непарични активи и пасиви в чуждестранна валута, които се оценяват по историческа цена, се превалутират във функционалната валута по курса на датата на сделката. Курсови разлики, възникващи от превалутирането във функционалната валута се отчитат в печалби и загуби, освен разлики, възникващи от превалутирането във функционалната валута на капиталови инструменти на разположение за продажба, или отговарящи на условията хеджинги на паричен поток, които се признават в друг всеобхватен доход.

От 1998 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0

(b) 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.

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.

(c) 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 са 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 всеобхватния доход.

(d) 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.

Оперативен лизинг

Активите, отдадени при условията на оперативния лизинг се включват в Имоти, машини, съоръжения и оборудване от Счетоводния баланс. Те се амортизират за срока на полезния им живот на база, подобна на тази за подобни собствени Имоти, машини, съоръжения 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.

Комисионни дилъри

На 1 Януари 2010 Дружеството промени счетоводната си политика си по отношение на признаването на разходите за комисионни изплатени към дилърствата за новите лизингови договори, като дилърски комисионни се представят разсрочено като част от вземанията по финансов лизинг. В отчета за всеобхватния доход са показани като намаление на приходите от лихви за срока на лизинг, а в предходните периоди са признати като печалба или загуба при възникването им. Компанията счита, че разсрочването на дилърските комисионни и последващото им признаване за периода на лизинг предоставя повече информация за характера на тези комисионни като преки разходи, свързани с лизингови сделки. Също така предоставя допълнителна информация за приходите от лизинг, което е в съответствие с практиката в бранша.

Тази промяна в счетоводната политика беше приложена ретроспективно и има следното влияние върху отчета за финансовото състояние:

В хиляди лева	Вземания от финансов лизинг	Неразпределена печалба / загуба
Баланс представен на 1 Януари 2009	105,316	(3,603)
Ефект от промяна в счетоводната политика на 1 Януари 2009	1,110	1,110
Коригиран баланс на 1 Януари 2009	106,426	(2,493)
Баланс представен на 31 Декември 2009	97,735	(6,173)
Ефект от промяна в счетоводната политика на 1 Януари 2009	1,110	1,110
Ефект върху печалбата или загубата	(12)	(12)
Коригиран баланс на 31 Декември 2009	98,833	(5,075)

Промяната в счетоводната политика по-горе е приложена за изплатените дилърски комисионни за нови договори по финансов лизинг. Изплатените дилърските комисионни за нови договори по оперативен лизинг си считат като не материални и се отчитат на разход при възникването им.

(е) **Финансови инструменти**

(i) **Недеривативни финансови активи**

Дружеството първоначално признава заеми и вземания и депозити на датата, на която те са възникнали. Всички други финансови активи (включително активи отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента.

Дружеството отписва финансов актив, когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени, или Дружеството прехвърли правата за получаване на договорените парични потоци от финансовия актив в сделка, според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансовия актив са прехвърлени. Всяко участие в прехвърлен финансов актив, който е създаден или задържан от Дружеството се признава като отделен актив или пасив.

Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Дружеството има следните недеривативни финансови активи: финансови активи по справедлива стойност в печалби или загуби, държани до падежа финансови активи, заеми и вземания, и финансови активи на разположение за продажба.

Заеми и вземания

Заеми и вземания са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са котиран на активен пазар. Такива активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко съотносими разходи по сделката. След първоначално признаване заеми и вземания се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка. Дружеството е предоставило краткосрочен заем на Порше Лизинг БГ ЕООД и има вземания от застрахователни компании.

Пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти са представени в Отчета за финансовото състояние по отчетна стойност.

Те включват парични наличности в банки нетно от банкови овърдрафти и депозити на виждане с първоначален матуритет от три месеца или по-малко. Паричните еквиваленти са краткосрочни високо ликвидни инвестиции, които могат да бъдат конвертирани по всяко време в извести парични суми и са изложени на незначителен риск от промяна в стойността.

(ii) Недеривативни финансови пасиви

Дружеството първоначално признава издадени дългови ценни книги и подчинени задължения на датата на която са възникнали. Всички други финансови пасиви (включително такива определени като отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента.

Дружеството отписва финансов пасив, когато неговите договорни задължения са изпълнение или са отменени или не са валидни повече.

Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Дружеството има следните не-деривативни финансови пасиви: заеми, банков овърдрафт, и търговски и други задължения. Такива финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване тези финансови пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент

(iii) Акционерен капитал

Обикновени акции

Обикновените акции се класифицират като собствен капитал. Пределните разходи пряко свързани с издаването на обикновените акции се признават като намаление на собствения капитал, нетно от всички данъчни ефекти.

(f) Обезценка

(i) Недеривативни финансови активи (включително вземания)

Финансов актив, който не се отчита по справедлива стойност в печалби и загуби, се преразглежда към всяка отчетна дата, за да се прецени дали не съществуват обективни доказателства за обезценка. Един финансов актив се счита за обезценен в случай, че има обективни доказателства, че е възникнало събитие на загуба след първоначалното признаване на актива, и това събитие е имало негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив, който може да бъде надеждно оценен.

Обективно доказателство, че финансов актив (включително капиталови ценни книги) е обезценен, може да включва неизпълнение или просрочие от длъжника, реструктуриране на дължимата сума за Дружеството при условия, които Дружеството не би разглеждало при други обстоятелства, индикации, че длъжникът или емитентът ще изпадне в несъстоятелност, липсата на активен пазар за дадена ценна книга. В допълнение, за инвестиция в капиталова ценна книга, значителен или продължителен спад в справедливата стойност под нейната цена на придобиване е обективно доказателство за обезценка.

Дружеството взема пред вид доказателства за обезценка на кредити и вземания и държани до падеж инвестиции в ценни книжа, както за конкретен актив, така и на колективно равнище. Всички индивидуално значими вземания и държани до падеж ценни книги се проверяват за специфична обезценка. Всички индивидуално значими кредити и вземания и държани до падеж ценни книжа, за които няма специфична обезценка, след това се проверяват колективно за обезценка, която е възникнала, но все още не е идентифицирана. Кредитите и вземанията и държаните до падеж ценни книжа, които не са индивидуално значими, се проверяват колективно за обезценка като са групирани

заедно кредити и вземания и ценни книжа, държани до падеж, със сходни характеристики на риска.

При проверката на колективно ниво за обезценка, Дружеството използва историческите тенденции на вероятността за неизпълнение на задълженията, времето за възстановяване и размера на възникналите загуби, коригирани с преценката на ръководството дали сегашните икономически и кредитни условия са такива, че има вероятност реалните загуби да бъдат по-големи или по-малки от предполагаемите на базата на историческите тенденции.

Загубата 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 се признава в печалби и загуби и се отразява в корективна сметка намаляваща кредитите и вземанията. Когато последващо събитие (напр. плащане от длъжник) намалява загубата от обезценка, това намаление се отразява обратно през печалби и загуби.

Политика на обезценка на лизинг към 31 Декември 2010

Към 31 декември 2010 новата обезценка е определена и е приета с цел да осигури съвместимост с указанията на Фолксваген и тези на Порше Банк.

Базата за преоценка е:

Настояща стойност на вземанията от финансов лизинг* x Принципът на степента на загуба (Loss given default, LGD)** + Дължими суми от клиенти

* Настоящата стойност на вземанията от финансов лизинг представят бъдещите минимални плащания дисконтирани с лихвения процент, съдържащ се в лизинга.

** Принципът на степента на загуба (LGD) за активни договори е определен на 50% за България. Като цяло за неактивни договори LGD е 100%. Неактивен договор представлява договор, за който няма издадена месечна фактура, т.е. това включва замразени договори също така и прекратени договори.

Ако част от риска е покрита от застрахователна компания, базата на преоценка (заедно настоящата стойност и вземанията от клиенти) е намалена със съответния процент, който за България е 50%.

Факторите за обезценка се основават на броя на дни просрочие и приложения вътрешен рейтинг. Вземанията по съдебни дела са обезценени с 75%, ако последните задължения са под 360 дни, или 100%, ако последните задължения са повече от 365 дни.

Обезценка на пробните автомобили по продажби

За пробните автомобили по продажби, като е следван принципът от предходните години и в съответствие с политиката на Порше Банк АГ е направена обезценка от 20% от стойността на придобиване.

(ii) Нефинансови активи

Отчетните стойности на нефинансовите активи на Дружеството, различни от инвестиционни имоти, материални запаси и отсрочени данъчни активи, се прегледват към всяка отчетна дата с цел да се определи дали има признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци, се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За нематериални активи с неопределен полезен живот, или които още не са готови за употреба, възстановимата стойност се определя на всяка година по едно и също време. Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или обект, генериращ парични потоци (ОГПП), част от която е той, превишава неговата възстановима стойност.

Възстановимата стойност на актив или ОГПП, е по-високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност, намалена с разхода по продажба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтов

процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара, цената на парите във времето и риска специфичен за актива или за ОГПП. За целта на теста за обезценка, активи, които не могат да бъдат тествани индивидуално, се групират заедно в най-малката възможна група активи, генерираща парични постъпления от продължаваща употреба, които са в голяма степен независими от паричните постъпления от други активи или ОГПП.

Корпоративните активи на Дружеството не генерират отделни парични постъпления и се използват от повече от един ОГПП. Корпоративните активи се разпределят към ОГПП на разумна и последователна база и се тестват за обезценка като част от теста на съответните ОГПП, към които са разпределени.

Загуби от обезценка се признават в печалби и загуби. Загуби от обезценка признати за ОГПП се разпределят така, че да намалят отчетните стойности на активите в обекта пропорционално.

Загуба от обезценка, призната в предходни периоди, се проверява на всяка отчетна дата за индикации, че загубата е намалена или вече не съществува. Загуба от обезценка се възстановява обратно, ако е имало промяна в приблизителните оценки, използвани за определяне на възстановимата стойност. Загуба от обезценка се възстановява само до такава степен, че балансовата стойност на актива не надвишава балансовата стойност, която би била определена, след приспадане на амортизация, ако загуба от обезценка не е била признавана.

(g) Материални запаси

Материалните запаси се отчитат по по-ниската от тяхната себестойност и нетна реализуема стойност. Нетната реализуема стойност представлява предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност, намалена с приблизително оценените разходи по завършване на производствения цикъл и тези, които са необходими за осъществяване на продажбата.

Ръководството е направило анализ на възстановимата стойност на колите и е оценило, че съществува нужда от обезценка по нетна реализуема в размер на 20% от балансовата им стойност. Процентът е също така е съгласуван с Порше Холдинг (вж. счетоводна политика (i)).

(h) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Собствени активи

Елементите от Имоти, машини, съоръжения и оборудване се отчитат по цена на придобиване минус натрупаната амортизация (виж по-долу) и загубите от обезценка.

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

Имоти, машини, съоръжения и оборудване 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 Имоти, машини, съоръжения 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.

Оперативният лизинг е друг вид лизинг, който не се отчита в отчета за финансовото състояние на Дружеството.

Последващи разходи

Разходите, произтичащи от замяната на компонент от елемент Имоти, машини, съоръжения и оборудване, се отчитат отделно, включително и разходите за основни прегледи и основни ремонти, и се капитализират. Другите разходи за бъдещи периоди 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 изчислява на базата на цената на придобиване на актива, намалена с остатъчната му стойност. Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се амортизират отделно.

Амортизацията се признава в печалби и загуби на база линейния метод въз основа на очаквания полезен живот на всеки един компонент от имоти, машини съоръжения и оборудване. Амортизация на придобити активи при условията на финансов лизинг се начислява за по-късия измежду срока на договора и техния полезен живот, освен в случаите, когато е почти сигурно придобиването на собствеността върху тях до края на срока на договора. Земята не се амортизира.

Очакваните срокове на полезен живот за текущия и сравнителния период са както следва:

• 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
• стопански инвентар	6.7 години

Методите на амортизация, полезният живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка отчетна дата и се коригират ако е подходящо. Приблизителните оценки за някои имоти, машини и съоръжения бяха ревизирани през 2010 г.

Амортизация за данъчни цели

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

(i) Нематериални активи

Нематериални активи, придобити от Дружеството, имащи ограничен полезен живот, са представени по цена на придобиване, намалена с натрупана амортизация и загуби от обезценки.

Ръководството на Дружеството е възприело политика на капитализиране на нематериални активи при положение че първоначалната им цена е равна или по-голяма от прага на същественост от 700 лева.

Последващи разходи

Разходите, свързани с поддръжката на нематериални активи, се капитализират само когато се увеличава бъдещата икономическа изгода от актива. Всички останали разходи, включително разходи за вътрешно генерирани репутация и търговски марки, се признават като разход в печалби и загуби в момента на тяхното възникване.

Амортизация

Амортизацията се изчислява на базата на цената на придобиване на актива, намалена с остатъчната му стойност.

Амортизацията се начислява в печалби и загуби на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на нематериалните активи от датата, на която са влезли в употреба. Очакваните срокове на полезен живот за текущия и сравнителния период са както следва:

- софтуер 2 години
- други нематериални активи 3 години

Методите на амортизация, полезния живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка отчетна дата и се коригират ако е подходящо.

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

(j) 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.

(k) Възнаграждение на персонала**Планове с дефинирани вноски**

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който дружество плаща вноски на друго лице и няма никакви правни или конструктивни задължения да плаща допълнителни суми след това. Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски в България. Задълженията за превеждане на вноски по планове за пенсиониране с дефинирани вноски, се признават като разходи за персонала в печалби и загуби текущо. Вноските по план с дефинирани вноски, които са дължими повече от 12 месеца след края на периода на предоставяне на услугите от служителите, се дисконтират до настоящата им стойност.

Краткосрочни доходи на наети лица

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се оценяват на недисконтирана база и са отчетени като разход когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата, която се очаква да бъде изплатена по краткосрочен бонус в пари или планове за разпределение на печалбата, ако Дружеството има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно.

Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

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 прослуженото време на служителите е сравнително кратко и не се очаква да се заплатят никакви значими суми под формата на пенсионно възнаграждение.

(f) 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.

(m) Данък печалба

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в печалби и загуби, с изключение на този, отнасящ се за статии, които са признати директно в собствения капитал, или в друг всеобхватен доход.

Текущият данък е очакваното данъчно задължение или вземане върху облагаемата печалба или загуба за годината, прилагайки данъчните ставки влезли в сила или по същество въведени към отчетната дата и всички корекции за дължими данъци за предходни години. Текущите данъчни задължения включват също всяко данъчно задължение възникващо от декларирането на дивиденди.

Отсрочените данъци се изчисляват върху временните разлики между сумите на активите и пасивите, използвани за целите на изготвянето на финансовия отчет, и сумите използвани за данъчни цели. Отсрочен данък не се признава за временни разлики от първоначално признаване на активи и пасиви при сделка, която не е бизнес комбинация и която не засяга печалби и загуби, нито за счетоводни, нито за данъчни цели;

Отсрочен данък се оценява по данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за временните разлики когато те се проявяват обратно, на базата на закони, които са в сила или са въведени по същество към отчетната дата.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се нетират ако има правно основание за нетиране на текущи данъчни активи и пасиви или тези данъчни активи и пасиви ще се реализират едновременно.

Актив по отсрочени данъци се начислява за неизползваните данъчни загуби, кредити и намаляеми временни разлики, доколкото е вероятно бъдеща облагаема печалба да бъде налична, срещу която те да могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи се преглеждат към всяка отчетна дата и се намаляват доколкото не е вероятно повече бъдеща изгода да бъде реализирана.

4) Управление на финансовия риск**Преглед**

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

- кредитен риск;
- ликвиден риск;
- пазарен риск;
- други рискове.

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 финансовия отчет.

Кредитен риск

Кредитният риск за Дружеството представлява риск от финансова загуба, ако клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти и инвестиции в ценни книжа.

Комитетът за управление на риска е съставил кредитна политика, при която се анализира всеки нов клиент поотделно за кредитоспособност преди стандартните за Дружеството условия за плащане и доставка да се предложат. Прегледът на Дружеството включва външни оценки, когато е възможно, а в някои случаи банкови гаранции. Лимитите за покупка са установени за всеки клиент, което представлява максималната експозиция без да се изисква одобрение от Комитета за управление на риска; тези лимити, се прегледват на всяко тримесечие. Клиенти, които не отговарят на изисквания показател за кредитоспособност на Дружеството могат да извършват сделки с Дружеството само с предплащане.

В предходни периоди голяма част от вземанията от клиенти са застраховани със застраховка "Финансов риск". От 1 Декември 2010 Дружеството приема нова политика относно кредитния риск, съгласувана с политиката на Порше Банк Груп. По тази причина Дружеството спира застраховането на бъдещи лизингови договори със застраховка "Финансов риск". В бъдеще кредитният риск ще бъде управляван вътрешно и главно чрез анализ на кредитоспособността и адекватна първоначална вноска от страна на клиента. Активните застрахователни полици "Финансов риск" към момента ще бъдат валидни до изтичане на съответния договор.

Дружеството начислява обезценка, която представлява неговата приблизителна оценка за възникнали загуби по отношение на търговските и други вземания. Основните компоненти на тази обезценка са специфичен компонент за загуба, която се отнася за индивидуално значими експозиции, както и колективен компонент за загуба, установен за групи от сходни активи, по отношение на загуби, които са възникнали, но все още не са идентифицирани. Колективният компонент за загуба се определя въз основа на исторически данни за плащане за подобни финансови активи.

Ликвиден риск

Ликвиден риск е рискът, че Дружеството ще има трудности при изпълнение на задълженията, свързани с финансовите задължения, които се уреждат в пари или чрез друг финансов актив. Подходът на Дружеството за управление на ликвидността е да се осигури, доколкото е възможно, че винаги ще има достатъчно ликвидност, за да изпълни задълженията си, както при нормални, така и при стресови условия, както и без да се понесе неприемливи загуби или да се навреди на репутацията на Дружеството.

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 ангажменти и ползването на овъдрафти.

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на Дружеството или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да се контролира експозицията към пазарен риск в приемливи граници като се оптимизира възвръщаемостта.

Лихвен риск

Експозицията на Дружеството към лихвен риск се изразява в ефекта 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 ежемесечно. 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 спазват 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, търговските марки и продукти);
- 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.

1. НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ЛИХВИ

В хиляди лева	2010	2009 Коригиран*
<i>Лихви и подобни приходи</i>		
Лихви от финансов лизинг	5,436	7,393
Лихви от банкови депозити	25	56
Дилърски комисионни	(556)	(526)
Лихви от други услуги	1,021	973
Общо приходи от лихви	5,926	7,896
<i>Разходи за лихви и подобни разходи</i>		
Лихви за кредити и заеми	(2,273)	(3,421)
Общо разходи за лихви и други разходи	(2,273)	(3,421)
Нетни приходи от лихви	3,653	4,475

* Виж Значими счетоводни политики (d) Дилърски комисионни

Като резултат от промяната в счетоводната политика, свързана с разходите за дилърски комисионни, дилърските комисионни са представени като намаление на приходите от лихви.

През 2010, лихвите от други услуги включват законна лихва и такса по просрочие 748 хиляди лева и лихви за отсрочени застраховки по лизингови договори в размер на 273 хиляди лева (през 2009 са респективно както следва: 638 хиляди лева и 335 хиляди лева).

2. НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ТАКСИ И КОМИСИОННИ

В хиляди лева	2010	2009 Коригиран*
<i>Приходи от такси и комисионни</i>		
Приходи от наеми от оперативен лизинг	2,172	2,489
Приходи от такса управление – оперативен лизинг	51	93
Приходи от такса управление – финансов лизинг	1,827	1,923
Приходи от техническа поддръжка	15	14
Общо приходи от такси и комисионни	4,065	4,519
<i>Разходи за такси и комисионни</i>		
Разходи за такси	(9)	(11)
Общо разходи за такси и комисионни	(9)	(11)
Нетни приходи от такси и комисионни	4,056	4,508

* Виж Значими счетоводни политики (d) Дилърски комисионни

3. ДРУГИ НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

В хиляди лева	2010	2009
Нетни приходи от други продажби	360	226
Нетни приходи от нефинансови услуги	4	28
Други нетни приходи от дейността	<u>364</u>	<u>254</u>

4. ОБЩИ АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

В хиляди лева	2010	2009
Разходи за дейността	(228)	(299)
Разходи за продажби	(189)	(109)
Административни разходи	(846)	(829)
Разходи за персонала	(1,081)	(1,308)
Амортизация	(1,925)	(2,357)
Разходи, свързани с превозни средства	(44)	(47)
Разходи за управление – компанията майка	35	(197)
Разходи за консултации – компанията майка	(40)	(66)
Общи административни разходи	<u>(4,318)</u>	<u>(5,212)</u>

Разходите за персонала включват всички заплати и бонуси изплатени на персонала също така и свързаните към тях платени социални осигуровки.

5. ДАНЪК ПЕЧАЛБА

Завежда се в отчета за приходи и разходи

В хиляди лева	2010	2009
Текущи разходи за данъци	(456)	(176)
Усвоен отсрочен данък върху загубата от предходни години	-	(223)
Движение във временните данъчни разлики върху отсрочени данъци	397	704
Корекция на отсрочени данъчни пасиви за 2009 г.	(44)	-
Общо (разходи) / приходи от данъци в отчета за доходите	<u>(103)</u>	<u>305</u>

Приходите и разходите от отсрочени данъци са резултат от промяна в балансовата стойност на отсрочените данъчни активи и пасиви.

Изравняване на ефективната данъчна ставка

В хиляди лева	2010	2009
Загуба преди данъци	(492)	(2,887)
Корпоративен данък базиран на законовата данъчна ставка 10.0%	49	289
Разходи увеличаващи финансовия резултат (0.8%)	(4)	(3)
Корекция свързана с промяната в счетоводната политика (20.5%)	(101)	-
Корекция на отсрочени данъчни пасиви за 2009 (8.9%)	(44)	-
Други движения (0.6%)	(3)	19
Данъчен (разход) / приход (20.9%)	(103)	305

6. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ЕКВИВАЛЕНТИ

В хиляди лева	2010	2009
Парични средства в касата	9	8
Парични средства в банки	627	1,768
Общо парични средства и еквиваленти	636	1,776

7. ВЗЕМАНИЯ ОТ ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ

В хиляди лева	2009 Restated*
Брутни вземания от финансов лизинг:	
- дължими до 3 месеца	10,795
- дължими до 3-12 месеца	29,444
- дължими до 12-60 месеца	67,391
- дължими над 60 месеца	359
Финансов лизинг – брутни вземания	107,989
Нереализиран доход по финансов лизинг	(10,254)
Нетни инвестиции във финансов лизинг	97,735
Нетните инвестиции във финансов лизинг може да се разделят на следните групи:	
- дължими до 3 месеца	10,100
- дължими до 3-12 месеца	25,573
- дължими до 12-60 месеца	61,717
дължими над 60 месеца	345
Нетни инвестиции във финансов лизинг	97,735
Нетни инвестиции във финансов лизинг	97,735
Разходи за дилърски комисионни – отчетени като преки разходи	1,098
Обезценка на вземания	-
Вземания от финансов лизинг към 31 Декември 2009	98,833

* Виж Значими счетоводни политики (d) Дилърски комисионни

В хиляди лева	2010
Брутни вземания от финансов лизинг:	
- дължими до 3 месеца	9,648
- дължими до 3-12 месеца	23,683
- дължими до 12-60 месеца	43,539
- дължими над 60 месеца	153
Финансов лизинг – брутни вземания	77,023
Нереализиран доход по финансов лизинг	(7,648)
Нетни инвестиции във финансов лизинг	69,375
Нетните инвестиции във финансов лизинг може да се разделят на следните групи:	
- дължими до 3 месеца	8,338
- дължими до 3-12 месеца	20,898
- дължими до 12-60 месеца	39,989
- дължими над 60 месеца	150
Нетни инвестиции във финансов лизинг	69,375
Разходи за дилърски комисионни – отчетени като преки разходи	765
Обезценка на вземания	(3,762)
Вземания от финансов лизинг към 31 Декември 2010	66,378

8. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

2009 година				
В хиляди лева	Бел.	Софтуер	Други	Общо
Отчетна стойност				
Салдо към 1 Януари 2009		104	21	125
Придобивания		-	96	96
Продажби		-	-	-
Салдо към 31 Декември 2009		104	117	221
Амортизация и загуби от обезценка				
Салдо към 1 Януари 2009		(84)	(13)	(97)
Разходи за амортизация за годината	4	(17)	(14)	(31)
Загуба от обезценка		-	-	-
Обратно проявление на загуба от обезценка		-	-	-
Салдо към 31 Декември 2009		(101)	(27)	(128)
Отчетна стойност				
Към 1 Януари 2009		20	8	28
Към 31 Декември 2009		3	90	93

2010 година В хиляди лева	Бел.	Софтуер	Други	Общо
Отчетна стойност				
Салдо към 1 Януари 2010		104	117	221
Придобивания		66	-	66
Салдо към 31 Декември 2010		170	117	287
Амортизация и загуби от обезценка				
Салдо към 1 Януари 2010		(101)	(27)	(128)
Разходи за амортизация за годината	4	(11)	(20)	(31)
Салдо към 31 Декември 2010		(112)	(47)	(159)
Отчетна стойност				
Към 1 Януари 2010		3	90	93
Към 31 Декември 2010		58	70	128

9. ИМОТИ, МАШИНИ, СЪОРЪЖЕНИЯ И ОБОРУДВАНЕ

2009 година В хиляди лева	Бел.	Сгради и оборудване	Превозни средства	Други	Общо
Отчетна стойност					
Салдо към 1 Януари 2009		81	9,908	100	10,089
Придобивания		4	2,670	44	2,718
Продажби		(5)	(2,914)	(97)	(3,016)
Салдо към 31 Декември 2009		80	9,664	47	9,791
Амортизация и загуби от обезценка					
Салдо към 1 Януари 2009		(64)	(3,370)	(5)	(3,439)
Разходи за амортизация за годината	4	(17)	(2,303)	(6)	(2,326)
Загуба от обезценка		-	-	-	-
Отписани активи		5	2,038		2,043
Салдо към 31 Декември 2009		(76)	(3,635)	(11)	(3,722)
Отчетна стойност					
Към 1 Януари 2009		17	6,538	95	6,650
Към 31 Декември 2009		4	6,029	36	6,069

2010 година

В хиляди лева	Бел.	Сгради и оборудване	Превозни средства	Други	Общо
Отчетна стойност					
Салдо към 1 Януари 2010		80	9,664	47	9,791
Придобивания		10	772	-	782
Отписани активи		-	(2,472)	-	(2,472)
Салдо към 31 Декември 2010		90	7,964	47	8,101
Амортизация и загуби от обезценка					
Салдо към 1 Януари 2010		(76)	(3,635)	(11)	(3,722)
Разходи за амортизация за годината	4	(8)	(1,877)	(8)	(1,893)
Загуба от обезценка		-	(263)	-	(263)
Отписани активи			1,870		1,870
Салдо към 31 Декември 2010		(84)	(3,905)	(19)	(4,008)
Отчетна стойност					
Към 1 Януари 2010		4	6,029	36	6,069
Към 31 Декември 2010		6	4,059	28	4,093

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

В хиляди лева	2010	2009
Отчетна стойност	7,964	9,664
Натрупана амортизация	(3,642)	(3,636)
Загуба от обезценка	(263)	-
Нетна балансова стойност	4,059	6,028

Горната справка включва превозни средства, отдадени на оперативен лизинг със следните бъдещи минимални плащания събрани в следните периоди:

В хиляди лева	2010	2009
Под 1 година	2,735	4,694
1 – 5 години	2,226	2,440
Над 5 години	-	-
	4,961	7,134

10. ДРУГИ АКТИВИ

В хиляди лева	2010	2009
Вземания и авансови плащания	14,314	6,821
Превозни средства за отдаване по лизинг	713	822
Вземания от данъци	5	-
Платени служебни аванси	38	36
Други вземания	-	57
Общо други активи	15,070	7,736

Вземания и авансови плащания към 31 Декември 2010 съдържат:

- ✓ Общо вземания от клиенти в размер на 18,881 хиляди лева;
- ✓ Провизия за лоши вземания в размер на (8,387) хиляди лева;
- ✓ Вземания от клиенти, свързани със застраховки по лизинг - 3,818 хиляди лева.
Дружеството плаща застрахователни премии към застрахователя върху застрахователната сума. Съществува опция клиентите да изплащат застрахователната премия разсрочено;
- ✓ Други вземания -2 хиляди лева.

Вземания и авансови плащания към 31 Декември 2009 съдържат:

- ✓ Общо вземания от клиенти в размер на 11,356 хиляди лева;
- ✓ Провизия за лоши вземания в размер на (8,614) хиляди лева;
- ✓ Вземания от клиенти свързани със застраховки по лизинг - 4,067 хиляди лева;
- ✓ Други вземания - 2 хиляди лева.

В допълнение към провизията за вземания от клиенти и салдото на провизията към 31 Декември 2009 показва по-горе включените разходи за обезценка за финансов лизинг (остатъчна стойност) и за активи по оперативен лизинг. Към 31 Декември 2010, разходите за обезценка за вземания от финансов и активи по оперативен лизинг са представени в съответните категории. Моля, вижте Бел. 7 и Бел. 9 за повече информация.

Превозни средства за отдаване по лизинг за 2010 съдържат:

- ✓ Коли на склад по бъдещи лизингови договори -606 хиляди лева;
- ✓ Служебни тестови автомобили на склад -106 хиляди лева, нетно от провизия за обезценка - 26 хиляди лева;
- ✓ Други стоки на склад -1 хиляди лева.

Превозни средства за отдаване по лизинг за 2009 съдържат:

- ✓ Коли на склад по бъдещи лизингови договори - 635 хиляди лева;
- ✓ Служебни тестови автомобили на склад -233 хиляди лева, нетно от провизия за обезценка 47 хиляди лева;
- ✓ Други стоки на склад -1 хиляди лева.

за годината, приключваща на 31 декември 2010

В определени случаи, с цел да опази активите си Дружеството изземва обратно от лизингополучателите превозните средства, обект на лизинг, които са със значителни дължими суми и застрахователя е отказал претенцията за настъпило застрахователно събитие "Финансов риск". Има четири подобни договора с остатъчна стойност 126 хиляди лева, представени като превозни средства за отдаване на лизинг към 31 Декември 2010 (шест такива договора са представени като превозни средства за отдаване на лизинг към 31 Декември 2009 с остатъчна стойност в размер на 121 хиляди лева).

11. ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ АКТИВИ И ПАСИВИ

Отсрочени данъци се изчисляват за всички временни разлики и пренесената загуба, като се използва основната данъчна ставка от 10% за 2010:

В хиляди лева	2010	2009
Отсрочени данъчни активи		
Загуби за пренасяне		
Обезценка на лоши вземания и стоки	1,291	867
Провизии за неизползван платен годишен отпуск и бонуси	18	13
Отсрочени данъчни пасиви		
Разлика между стойността на активите в САП и ДАП	(77)	-
Нетни данъчни (активи) пасиви	<u>1,232</u>	<u>880</u>

12. ЛИХВЕНИ КРЕДИТИ И ЗАЕМИ

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

В хиляди лева	2010	2009
Краткосрочни задължения		
Кредити от свързани лица (до 5 г.)	51,956	101,094
Кредити от свързани лица (до 1 г.)	<u>25,369</u>	<u>1,565</u>
Общо задължения	<u>77,325</u>	<u>102,659</u>

Според договора Дружеството трябва да погаси кредитната линия с Порше Корпорейт Файнанс до 31 Юли 2012.

Според договора на Дружеството трябва да погаси кредитната линия с Порше Иншуърънс Брокер до 31 Декември 2011.

13. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

В хиляди лева	2010	2009
Задължения към свързани лица	14	94
	<u>14</u>	<u>94</u>
Задължения към доставчици	-	55
Получени аванси	82	44
Задължения към персонала	35	211
Други задължения към застрахователи	98	1,865
Други задължения към държавата	684	550
Други задължения	292	226
Общо други пасиви	<u>1,191</u>	<u>2,951</u>

14. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

В хиляди лева	
Към 31 Декември 2009	<u>14,070</u>
Към 1 Януари 2010	14,070
Към 31 Декември 2010	<u>14,070</u>

Регистрираният акционерен капитал е 14 070 хиляди лева. Разпределен е в 2814 акции по 5 хиляди лева.

15. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛ

В хиляди лева	2010	2009
Заплати	962	1,176
Разходи за социални осигуровки	93	105
Други възнаграждения	26	27
Общо разходи за персонал	<u>1,081</u>	<u>1,308</u>

Броят на персонала към 31 Декември 2010 и 2009 е 26.

За годината приключваща на 31 Декември 2010, възнаграждението за ръководството е 355 хиляди лева. През 2009 г. възнаграждението на ръководството е 590 хиляди лева.

16. КАПИТАЛОВИ ВНОСКИ

През 2008 година, дружеството провежда съдебна процедура в Софийски Градски Съд по увеличение на собствения капитал с 9 770 хил. лв. от 25 септември 2008 г. За периода, приключващ на 31 декември 2010 г. няма промяна в собствения капитал.

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 Имотиен унд Лизинг БГ ЕООД – свързано лице
- Порше Холдинг – свързано лице
- Порше Информатик – поддръжка на софтуер
- Порше Иншуърънс Брокер БГ ЕООД – застрахователен брокер
- Порше Корпорейт Файнанс – кредитна институция
- Порше Австрия – поддръжка на софтуер

Сделки с мажоритарния собственик

Дружеството не осъществява сделки с мажоритарния собственик, освен паричните ср. получени за внасяне на регистрирания акционерен капитал. Сделки с директори и служители

Дружеството не заплаща възнаграждения на Съвета на директорите, възнаграждението на ключовия ръководен персонал е представено в бележка 14.

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 2010 г., са следните:

Свързано лице	В хиляди лева	Към Декември 2010	31 Декември 2010
Доставчик	Сделка	Оборот за периода	Задължения
Порше БГ ЕООД	Закупуване на превозни средства	1,312	-
Порше Интер Ауто БГ ЕООД	Закупуване на превозни средства	10,381	10
Порше Банк	Неизползван годишен отпуск	16	-
Порше Холдинг	Обучение на персонала	5	-
Порше Информатик	Поддръжка софтуер	58	4
Порше Австия	Поддръжка софтуер	2	-
Порше Корпорейт Файнънс	Кредитна линия	2,243	75,956
Порше Иншуърънс Брокер БГ ЕООД	Кредитна линия	653	1,369
Клиенти	Сделка	Оборот за периода	Вземания
Порше Иншуърънс Брокер БГ ЕООД	Счетоводни услуги	31	-
Порше Интер Ауто БГ ЕООД	Регистрация на МПС	17	-
Порше БГ ЕООД	Регистрация на МПС	13	-

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

18. УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Кредитен риск

В предходни периоди голяма част от вземанията от клиенти са застраховани със застраховка "Финансов риск". От 1 Декември 2010 Дружеството приема нова политика относно кредитния риск, съгласувана с политиката на Порше Банк Груп. По тази причина Дружеството спира застраховането на бъдещи лизингови договори със застраховка "Финансов риск". Кредитният риск ще бъде управляван вътре в Дружеството основно чрез анализ на кредитоспособността на лизингополучателите и изискване за по-голямо участие във финансирането на сделката.

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

В хиляди лева	31 Декември 2010 Вземания	31 Декември 2009 Вземания
Финансов лизинг	69,375	97,735
Аванси и други вземания	22,699	15,165
Пари и парични еквиваленти	636	1,776
	<u>92,710</u>	<u>114,676</u>

за годината, приключваща на 31 декември 2010

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

В хиляди лева

	1 Януари 2008	2008 Разход	2008 Използване	31 Декември 2008
Провизия за специфични вземания	-	741	-	741
Провизия за останалата част от портфейла	-	875	-	875
Обезценка пробни автомобили по продажби	-	144	-	144
Общо провизия и обезценка към 31 Декември 2008	-	1,760	-	1,760

	1 Януари 2009	2009 Разход	2009 Използване	31 Декември 2009
Провизия за специфични вземания	741	7,171	(8)	7,904
Провизия за останалата част от портфейла	875	(165)	-	710
Обезценка пробни автомобили по продажби	144	(97)	-	47
Общо провизия и обезценка към 31 Декември 2009	1,760	6,909	(8)	8,661

	1 Януари 2010	2010 Разход	2010 Използване	31 December 2010
Провизия за вземания от финансов лизинг (виж Бел. 7)	710	3,052	-	3,762
Обезценка на дължими суми от клиенти (виж Бел. 10)	7,904	956	(473)	8,387
Обезценка на активи отдадени на оперативен лизинг (виж Бел. 9)	-	263	-	263
Обезценка пробни автомобили по продажби (виж Бел. 10)	47	-21	-	26
Общо провизия и обезценка към 31 Декември 2010	8,661	4,250	(473)	12,438

Ръководството анализира лизингите като портфейл и разпределя обезценката по следния начин:

	01 Януари 2010	2010 Разход	2010 Използване	31 Декември 2010
Провизия за специфични вземания	7,904	4,646	(472)	12,078
Провизия за останалата част от портфейла	710	(639)	-	71
Обезценка на активи отдадени на оперативен лизинг	-	263	-	263
Обезценка пробни автомобили по продажби	47	(21)	-	26
Общо провизия и обезценка към 31 Декември 2010	8,661	4,249	(472)	12,438

В справката по-долу е представена информация за анализ на провизиите и обезценката към 31 Декември 2010, с изключение на пробни автомобили по продажби:

	Обезценка остатъчна стойност – лоши вземания	Обезценка остатъчна стойност – portfolio	Провизия дължими суми от клиенти – лоши вземания	Провизия дължими суми от клиенти – portfolio
ОЛ Съдебни дела	-	-	128	-
ОЛ >180 дни просрочие	222	-	188	-
ОЛ <180 дни просрочие	37	4	3	-
Общо Оперативен лизинг	259	4	319	-
ФЛ Съдебни дела	-	-	4,208	-
ФЛ >180 дни просрочие	2,293	-	3,479	-
ФЛ <180 дни просрочие	1,399	70	380	1
Общо Финансов лизинг	3,692	70	8,067	1
Общо	3,951	74	8,386	1
Общо провизия	12,412			

Максималната експозиция на кредитния риск за заеми и вземания към датата на отчета по географска област са:

В хиляди лева	2010	2009
Местни	79,924	104,286

Максималната експозиция на кредитния риск за заеми и вземания към датата на отчета и в зависимост от страните в договора са както следва:

В хиляди лева	2010	2009
Клиенти	79,924	104,286

Ликвиден риск

Дружеството работи с Райфайзенбанк България, Уникредит Булбанк, Порше Корпорейт Файнанс и Порше Иншуърънс Брокер БГ ЕООД.

Банковите институции и с одобрени кредитни линии към 31 Декември 2010 г. Са две с максимален размер на финансирането, както следва:

Порше Иншуърънс Брокер БГ ЕООД – 700 хиляди евро

Порше Корпорейт Файнънс – 80,000 хиляди евро

31 Декември 2010

В хиляди лева	Балансова стойност	Парични потоци	6 месеца	6-12 месеца	1-5 години	Повече от 5 години
Банкови заеми	77,325	77,325	-	25,369	51,956	-
Търговски и други плащания	439	439	439	-	-	-
Сума:	78,501	78,501	1,176	25,369	51,956	-

31 Декември 2009

В хиляди лева	Балансова стойност	Парични потоци	6 месеца	6-12 месеца	1-5 години	Повече от 5 години
Банкови заеми	102,659	102,659	-	1,565	101,094	-
Търговски и други плащания	3,045	3,045	3,045	-	-	-
Сума:	105,704	105,704	3,045	1,565	101,094	-

Валутен риск

Дружеството е изложено на ограничен валутен риск. Всички вземания и задължения в чуждестранна валута са в евро, изчислени спрямо фиксинга на БНБ 1.95583 лев / евро.

Лихвен риск

В хиляди лева

**Инструменти с плаваща
доходност**

Финансови активи

Финансови пасиви

	2010	2009
	69,375	97,735
	(77,325)	(102,659)
	<u>(7,950)</u>	<u>(4,924)</u>

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

В хиляди лева	Ефект от промяна в отчета за доходите при увеличение	Ефект от промяна в отчета за доходите при намаление
31 Декември 2010		
Търговски заеми с плаваща лихва	(773)	773
Търговски вземания с плаваща лихва	694	(694)
Нетен паричен поток	(79)	79
31 Декември 2009		
Търговски заеми с плаваща лихва	(1,027)	1,027
Търговски вземания с плаваща лихва	977	(977)
Нетен паричен поток	(50)	50

19. ЛИХВЕНИ КРЕДИТИ И ЗАЕМИ

<i>В хиляди лева</i>	<i>31 Декември 2010</i>	<i>31 Декември 2009</i>
Текущи задължения		
Кредитна линия Порше Иншуърънс Брокер	1,369	1,565
Кредитна линия Порше Корпорейт Файнънс	75,956	101,094
Общо	<u>77,325</u>	<u>102,659</u>

Вид заем	Валута	Номинален %	Година на падеж	31 Декември 2010		31 Декември 2009	
				Номинал	Отчетна стойност	Номинал	Отчетна стойност
Дългосрочен	EUR	EURIBOR+1.2%	31 Юли 2012	25,369	25,369	101,094	101,094
Краткосрочен	EUR	EURIBOR+1.7%	31 Дек. 2011	51,956	51,956	1,565	1,565

20. ПОСЛЕДВАЩИ СЪБИТИЯ

Няма последващи събития, които да изискват разкриване или корекции на финансовите отчети за периода към 31 декември 2010 г.

Порше Лизинг БГ ЕООД

Годишен доклад за дейността към 31 декември 2010 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 2004 г. 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 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 14 070 000 лв., разпределен в 2 814 акции по 5 000 лв.

Дружеството разполага с клонове в Плевен, Велико Търново, Русе, Пловдив, Стара Загора, Бургас, Варна и Благоевград.

Развитие на търговската дейност

Негативната тенденция, наложила се на българския автомобилен пазар през 2009 г., продължи и през 2010 г., но все пак спадът не беше толкова драматичен. Продадените общо през годината нови леки и лекотоварни автомобили според официални данни на Асоциацията на автомобилните производители са 18 820, с -26,8% по-малко от 25 705 броя, реализирани през 2009 г. Въпреки намаляването на продажбите (с -28% през 2010, -50,1% през 2009 г.), които Порше БГ ЕООД отчете през годината, все пак компанията успя да запази стабилен пазарния си дял от 10,6%. Подобно на Порше БГ, Порше Лизинг БГ ЕООД успя да защити пазарната си позиция и продължи да финансира близо 35% от сделките с автомобили от марките Фолксваген и Ауди на пазара. И все пак вследствие на по-ниските обеми на продажбите и Порше Лизинг БГ ЕООД отчете намаление от -31,9% на броя на сключените нови договори спрямо предходния период. Този факт, заедно с увеличението брой на сключените договори (средна продължителна на договора от 4 години), доведе до намаление и на портфейла на дружеството с -9,5%.

Перспективи

Въпреки отчетения спад на продажбите на автомобилния пазар през 2010 г., все пак се очертава тенденция за съживяване и положителни очаквания за възстановяване през идните месеци. През коминалната година компаниите, финансиращи сделки с нови и употребявани автомобили, отбелязаха спад до -32% и се концентрираха върху преодоляване на проблема с просрочени плащания и необслужвани кредити.

Най-големите предизвикателства през дружеството за 2011 г. ще бъдат внимателната преценка на риска при сключването на нови договори и подобряването на качеството на портфейла. След прекратяването на застраховането на лизинговите договори срещу финансови загуби в края на 2010 г., целта е да се намалят задълженията на застрахователите, възникнали във връзка с тази застраховка. Приоритет в дейността ще бъде и въвеждането на подобрена софтуерна система за обслужване на клиенти в дилърствата, което ще доведе до по-голяма бързина и по-добро качество на работата с клиенти в центровете за продажби. По този начин Порше Лизинг БГ ЕООД се стреми да затвърди позицията си на експерт в автомобилното финансиране.

Д-р Роланд Томас Визингер
Управител
Порше Лизинг БГ ЕООД