

Порше Лизинг БГ ЕООД
София, България
България

София, България
България

Порше Лизинг БГ ЕООД

Финансов отчет

За годината, приключваща на 31 декември 2009 година

С независим одиторски доклад

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 отчета за финансовото състояние към 31 декември 2009 година, отчетите за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

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 2009 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 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 2009 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Дружеството на 3 май 2010 година, се носи от ръководството на Дружеството.



Гилбърт МакКол
Съдружник

Маргарита Голева
Регистриран одитор



София, 28 май 2010

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

СЪДЪРЖАНИЕ:

Финансов отчет 2009

Отчет за финансовото състояние	3
Отчет за всеобхватния доход	4
Отчет за паричните потоци	5
Отчет за промените в собствения капитал	6
Значими счетоводни политики	7
(а) Статут	7
(б) Изразяване на съответствие	7
(в) База на изготвяне	8
(г) Операции с чуждестранна валута	9
(д) Отчитане на приходи	9
(е) Разходи	10
(ж) Лизинги	10
(з) Финансови инструменти	12
(и) Нетиране	13
(к) Обезценка	13
(л) Материални запаси	16
(м) Сгради, земи и оборудване	16
(н) Нематериални активи	17
(о) Лихвени заеми	18
(п) Възнаграждение на персонала	18
(р) Провизии	18
(с) Данък печалба	19
(т) Оповестявания относно управлението на риска	19
Бележки към финансовите отчети - 31 декември 2009	23

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

В хиляди лева

	Бел.	Към 31 Декември 2009	Към 31 Декември 2008
Активи			
Парични средства и еквиваленти	6	1,776	1,611
Парични ресурси		1,776	1,611
Вземания от финансов лизинг	7	97,735	105,316
Лизинг		97,735	105,316
Нетни нематериални активи	8	93	28
Нетни сгради, земи и оборудване	9	6,069	6,650
Други активи	10	7,736	13,564
Отсрочени данъчни активи	11	880	399
Общо други		14,778	20,641
Разходи за бъдещи периоди		2	4
Общо разходи за бъдещи периоди		2	4
Сума на актива		114,291	127,572
Задължения			
Задължения към свързани лица	13	94	288
Други задължения	13	2,951	4,854
Търговски и други задължения		3,045	5,142
Лихвени кредити и заеми	12	102,659	111,366
Заемни средства		102,659	111,366
Общо задължения		105,704	116,508
Приходи за бъдещи периоди			
Приходи от такса обслужване		690	597
Общо приходи за бъдещи периоди		690	597
Собствен капитал			
Акционерен капитал	14	14,070	14,070
Натрупана печалба		(6,173)	(3,603)
Общо собствен капитал		7,897	10,467
Сума на пасива		114,291	127,572

Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 7 до 37, представляващи неразделна част от финансовия отчет.

Роланд Визингер
Управител

Роланд Визингер
Управител

Александър Кайндл
Финансов Директор

Златина Димитрова
Главен счетоводител



ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

В хиляди лева	Бел.	Към 31 Декември 2009	Към 31 Декември 2008
Приходи от лихви и други подобни		8,422	7,276
Разходи за лихви и подобни други разходи		(3,421)	(5,400)
Нетни приходи от лихви	1	5,001	1,876
Нетни приходи от такси и комисионни	2	3,994	2,109
Нетни приходи от такси и комисионни		3,994	2,109
Отрицателни разлики от валутни курсове		(3)	(18)
Други приходи от дейността (нетни)	3	254	106
Провизии за лоши вземания	18	(6,909)	(1,761)
Общи административни/оперативни разходи	4	(5,212)	(4,752)
Разходи за дейността		(11,870)	(6,425)
Загуба преди данъци		(2,875)	(2,440)
Данък печалба	5,11	305	246
Загуба след данъци		(2,570)	(2,194)
Друг всеобхватен доход		-	-
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		(2,570)	(2,194)

Отчетът за всеобхватния доход за следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 7 до 37, представляващи неразделна част от финансовия отчет.

Райнер Шроа
 Управител

Роланд Визингер
 Управител

Александър Кайндл
 Финансов Директор

Златина Димитрова
 Главен счетоводител



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

В хиляди лева	Бел.	Към 31 Декември 2009	Към 31 Декември 2008
Парични потоци от оперативна дейност			
(Загуба) преди данъци	5,11	(2,875)	(2,440)
Корекции за:			
Амортизация	8,9	2,357	2,023
Провизии за лоши вземания	18	6,909	1,761
Отсрочени приходи от такса обслужване		93	198
Други		-	5
Печалба от дейността преди промени в оборотния капитал		6,484	1,547
(Увеличение)/намаление на вземанията от лизинги	7	7,581	(44,310)
(Увеличение)/намаление на материалните запаси	10	2,930	(2,479)
Увеличение/(намаление) в търговските и други задължения	13	1,190	3,886
(Увеличение)/намаление в другите вземания	10	(7,306)	(6,572)
Паричен поток от клиенти и доставчици		4,395	(49,475)
Паричен поток от оперативна дейност		10,879	(47,928)
Инвестиционна дейност			
Придобиване на недвижими имоти и оборудване	9	(1,910)	(3,420)
Придобиване на нематериални активи	8	(97)	(9)
Паричен поток от инвестиционна дейност		(2,007)	(3,429)
Финансова дейност			
Увеличение в акционерния капитал	14	-	9,770
Нетни придобити кредити от свързани лица	12	1,564	111,366
Нетни придобити кредити от свързани лица		(10,271)	(68,843)
Паричен поток от финансова дейност		(8,707)	52,293
Нетно увеличение на паричните средства и еквиваленти	6	165	936
Парични средства и еквиваленти в началото на периода	6	1,611	675
Парични средства и еквиваленти в края на периода		1,776	1,611

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 7 до 37, представляващи неразделна част от финансовия отчет.

Роланд Визингер
 Управител

Роланд Визингер
 Управител

Александър Кайндл
 Финансов Директор

Златина Димитрова
 Главен счетоводител

PORSCHE
 LEASING BG EOOD
 ПОРШЕ
 ЛИЗИНГ БГ ЕООД

0202
 МАРГАРИТА
 ГОЛЕВА
 Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

В хиляди лева	Регистриран капитал	Натрупана печалба	Общо
Баланс на 1 Януари 2008	4,300	(1,409)	2,891
Общо всеобхватен доход за периода			
Печалба/(загуба) за годината	-	(2,194)	(2,194)
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал	-	-	-
Увеличение на капитала	9,770	-	9,770
Баланс на 31 Декември 2008	14,070	(3,603)	10,467
Баланс на 1 Януари 2009	14,070	(3,603)	10,467
Общо всеобхватен доход за периода			
Печалба/(загуба) за годината	-	(2,570)	(2,570)
Баланс към 31 Декември 2009	14,070	(6,173)	7,897

Отчетът за промените в собствения капитал следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 7 до 37, представляващи неразделна част от финансовия отчет.

Райнер Шрел
 Управител

Роланд Визингер
 Управител

Александър Кайндл
 Финансов Директор

Златина Димитрова
 Главен счетоводител

PORSCHE
 LEASING BG EOOD
 ПОРШЕ
 ЛИЗИНГ БГ ЕООД



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 14,070 хиляди лева, разпределен в 2814 акции по 5 хиляди лева всяка.

Финансовият отчет е разрешен за публикуване от Съвета на директорите на 1 Февруари 2010 г.

(б) **Изразяване на съответствие**

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, все още не са влезли в сила за годината завършваща на 31 декември 2009 г., и не са били приложени по-рано при изготвянето на този финансов отчет.

Нови стандарти и разяснения, които не са приложени по-рано:

Ревизиран МСФО 3 Бизнес Комбинации (2008) е в сила за първата финансова година започваща след 30 юни 2009. Ръководството не очаква МСФО 3 (ревизиран) да засегне финансовия отчет.

Промени в МСС 27 Консолидирани и отделни финансови отчети е в сила за първата финансова година започваща след 30 юни 2009. Ръководството не очаква тези промени в МСС 27 да засегнат финансовия отчет.

Промени в МСС 32 Финансови инструменти: Представяне: Класификация на издадени права е в сила за първата финансова година започваща на, или след 1 февруари 2010. Ръководството не очаква тези промени в МСС 32 да засегнат консолидираните финансови отчети, тъй като Дружеството не е издавало в миналото такива инструменти.

Промени в МСС 39 Финансови инструменти: Признание и оценка: Допустими хеджирани позиции е в сила за първата финансова година започваща след 30 юни 2009. Ръководството не очаква тези промени в МСС 39 да засегнат финансовия отчет.

Нови разяснения:

КРМСФО 12 Споразумения за концесии на услуги трябва да се приложи най-късно от началната дата на първата финансова година започваща след 29 март 2009 г.. Ръководството не очаква КРМСФО 12 да засегне финансовия отчет.

КРМСФО 15 Споразумения за строителство на имоти е в сила за първата финансова година започваща след 31 декември 2009. Ръководството не очаква КРМСФО 15 да засегне финансовия отчет.

КРМСФО 16 Хеджинг на нетна инвестиция в чуждестранна дейност е в сила за първата финансова година започваща след 30 юни 2009 г.. Ръководството не очаква КРМСФО 16 да засегне финансовия отчет.

КРМСФО 18 Трансфери на активи от клиенти (издаден януари 2009), в сила от 1 юли 2009. Ръководството не очаква КРМСФО 18 да засегне финансовите отчети, тъй като обичайно Дружеството не получава трансфери на активи от клиенти.

Документи издадени от СМСС/КРМСФ,О които не са одобрени за прилагане от ЕК:

Ръководството счита, че е подходящо да отбележи, че следните ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са приложени от Дружеството при изготвянето на този Финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за прилагане на Европейската комисия.

Ревизиран МСФО 1 Първо прилагане на МСФО (издаден ноември 2008), в сила от 1 юли 2009;

Подобрения в МСФО 2009 (издадени април 2009), в сила от различни дати, по принцип 1 януари 2010;

Промени в МСФО 2 Групови сделки с плащания на базата на акции (издаден юни 2009), в сила от 1 януари 2010;

Промени в МСФО 1 Допълнителни облекчения за първоначално прилагане (издаден юли 2009), в сила от 1 януари 2010;

Промени в МСС 32 Класифициране на издадени права (издаден октомври 2009), в сила от 1 февруари 2010;

Ревизиран МСС 24 Сделки със свързани лица (издаден ноември 2009), в сила от 1 януари 2011;

МСФО 9 Финансови инструменти (издаден ноември 2009), в сила от 1 януари 2013;

Промени в КРМСФО 9 и МСС 39 Внедрени деривативи (издаден март 2009), в сила от 30 юни 2009;

КРМСФО 17 Разпределения на не-парични активи към собственици (издаден ноември 2008), в сила 1 юли 2009;

Към датата на изготвянето на този финансов отчет, ръководството смята, че прилагането на тези ревизирани стандарти, нови разяснения и промени в стандарти в бъдеще, след като са одобрени за прилагане от Европейската комисия в Европейския Съюз, не се очаква да засегне значително финансовия отчет.

(в) База на 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 финансовия отчет в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики и на отчетените суми на активите, пасивите, приходите и разходите. Преценки, приблизителни оценки и допускания 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. Реалният резултат може да бъде различен от тези приблизителни оценки.

Информация за значителни позиции, които са засегнати от оценки на несигурността и критични допускания при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху сумите признати в финансовия отчет са:

- Обезценка на вземанията, и на върнати и изети автомобили
- Начисления на разходи
- Разходи за амортизация – по отношение на оценка на полезния живот

Очакванията и основните допускания се преразглеждат текущо. Преразглеждането на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането засяга само този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди ако преразглеждането оказва влияние и на 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 принципа за действащо предприятие.

(г) Операции 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 отчета за финансовото състояние. Курсовите разлики, произтичащи от тези операции, се отчитат в Отчета за всеобхватните доходи.

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

(а) 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

(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 всеобхватния доход.

Лихвените разходи са признати в Отчета за всеобхватния доход 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 ангажмента 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.

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**

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 истна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Дружеството има следните недеривативни 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 котираны 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.

Търговски и други задължения

Търговските и други задължения се отчитат по тяхната амортизирана стойност.

Не-деривативни 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 изпълнени 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.

(и) 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.

(к) Обезценка

Финансови активи

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 признаци за обезценка. Един финансов актив се счита за обезценен в случай, че има обективни доказателства за едно или повече събития имащи негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив и този ефект 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 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 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. Вземанията и държаните до падеж ценни книжа, които не са индивидуално значими, се проверяват колективно за обезценка като са групирани заедно 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 вземанията. Когато последващо събитие намалява загубата от обезценка, това намаление се отразява през печалби и загуби.

Дружеството начислява разходи за лоши вземания от финансов лизинг на база портфолио. Сумата на намалението е базирана на опита на Дружеството като потенциална възвращаемост на тези активи в зависимост от просрочието на вземането. Сумата на намалението е разпределена между всички просрочия за финансов и оперативен лизинг базирана на отчетната стойност на финансовия и оперативния лизинг към датата на Отчета за финансовото състояние.

Към 31 Декември 2009 е направен следния анализ на текущата пазарна ситуация и нейният ефект върху бизнеса на Дружеството, също така е отбелязан ефекта на нестабилност на продукта финансов риск в системата на застраховане, местното управление и консултирано с Мениджмънта на Порше Банк АГ и е определена обезценката на лоши вземания е както следва:

Принципът на степента на загуба (loss-given-default, LGD) е използвана като част от определянето на намалението. LGD представя процентно как се отразява средната очаквана загуба за Дружеството ако съответният договор за лизинг се прекрати предсрочно и автомобилът бъде продаден на трето лице.

За просрочени вземания към 31 Декември 2009, LGD е определен на 100%. Като за остатъчна стойност (главница) - LGD от 40%. Този процент е определен на база настоящ опит на продажби по предсрочно прекратени договори за лизингови договори.

В допълнение, намалението базирано на ръководство Basel II и консултирано с Мениджмънта на Порше Банк АГ са приложени, относно остатъчната стойност (корекции с 40% LGD) и просрочени вземания (корекция с 100% LGD) за всички договори с вземания.

Относно застраховката финансов риск е допуснато, в случай, че има предявена претенция от Дружеството за щета, застраховката ще бъде неефективна в 50% от случаите. По тази причина намалението е с корекция 50% от потенциалното съществуващо вземане.

В допълнение обезценката определена по-горе по активни договори, за договори прекратени, по които ще се заведе съдебна процедура между лизингополучателя и застрахователя с 75%. За прекратени лизингови договори, по които вече има заведена съдебна процедура – 95%.

Отделно от специфичните резерви дискутирани по-горе, е приложена 2% обезценка по договори с просрочени вземания до 30 дни.

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.

През 2008 година Дружеството използва различен метод на определяне на провизиите за лоши вземания, който е както следва:

Дружеството е прилагало 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% са прилагани 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 е прилагало обща провизия за наличните на склад служебни тестови автомобили в размер на 20% от балансовата им стойност. Процентът е определен по стандарт от Порше Холдинг за цялата група.

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.

(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.

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 (виж счетоводна политика (к)).

(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 обезценка.

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.

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:

• Имуществото 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

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.

(ii) 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) **Възнаграждение 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 пенсионира 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 никакви 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.

(с) **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.

(г) **Оповестявания относно управлението на риска****Кредитен риск**

Кредитният риск възниква, в резултат на нежеланието или невъзможността на клиентите или партньорите 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 вземането 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 хиляди лева	2009	%	2008	%	2007	%
Недвижими имоти	11,177	12	10,482	10	8,541	14
Транспорт	12,096	12	39,964	38	24,402	40
Социални и други услуги	8,097	8	6,560	6	6,711	11
Население	26,721	27	23,915	23	9,761	16
Търговия	34,212	35	8,579	8	3,904	6

Производство	4,774	5	15,335	15	5,857	10
Финансов сектор	658	1	481	0	1,830	3
	97,735	100	105,316	100	61,006	100

Кредитният риск от дружеството се управлява като то 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 за остатъчната стойност на лизинговите активи

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

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 намалят 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.

1. НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ЛИХВИ

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
<i>Лихви и подобни приходи</i>		
Лихви от финансов лизинг	7,393	6,856
Лихви от банкови депозити	56	54
Лихви от други услуги	973	366
Общо приходи от лихви	8,422	7,276
<i>Разходи за лихви и подобни разходи</i>		
Кредити и заеми	(3,421)	(5,400)
Общо разходи за лихви и други разходи	(3,421)	(5,400)
Нетни приходи от лихви	5,001	1,876

През 2009 Лихви от други услуги включват законна лихва и такса по просрочие 638 хиляди лева и лихви за отсрочени застраховки по лизингови договори в размер на 335 хиляди лева (през 2008 са респективно както следва: 152 хиляди лева и 214 хиляди лева)

2. НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ТАКСИ И КОМИСИОННИ

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
<i>Приходи от такси и комисионни</i>		
Приходи от наеми от оперативен лизинг	2,489	2,262
Приходи от такса управление – оперативен лизинг*	93	66
Приходи от такса управление – финансов лизинг	1,923	822
Приходи от техническа поддръжка	14	26
Общо приходи от такси и комисионни	4,519	3,176
<i>Разходи за такси и комисионни</i>		
Комисионни дилъри	(514)	(1,051)
Разходи за такси	(11)	(16)
Общо разходи за такси и комисионни	(525)	(1,067)
Нетни приходи от такси и комисионни	3,994	2,109

3. ДРУГИ НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

В хиляди лева	2009	2008
Нетни приходи от други продажби	226	78
Нетни приходи от нефинансови услуги	28	28
Други нетни приходи от дейността	<u>254</u>	<u>106</u>

4. ОБЩИ АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

В хиляди лева	2009	2008
Разходи за дейността	(299)	(175)
Разходи за продажби	(109)	(226)
Административни разходи	(829)	(690)
Разходи за персонала	(1,308)	(774)
Амортизация	(2,357)	(2,023)
Разходи, свързани с превозни средства	(47)	(123)
Разходи за управление - компанията майка	(197)	(621)
Разходи за консултации – компанията майка	(66)	(120)
Общи административни разходи	<u>(5,212)</u>	<u>(4,752)</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	2009	2008
Текущи разходи за данъци	(176)	-
Усвоен отсрочен данък върху загубата от предходни години	(223)	-
Корекция на отсрочени данъчни активи от предходна година	-	(11)
Отсрочени данъчни активи върху загуби за пренасяне	-	81
Отсрочени данъчни активи върху други временни разлики	704	176
Общо приходи от данъци в отчета за доходите	<u>305</u>	<u>246</u>

Изравняване на ефективната данъчна ставка

<i>В хиляди лева</i>		2009		2008
Загуба преди данъци		(2,875)		(2,440)
Корпоративен данък базиран на законовата данъчна ставка	10.00%	287	10.00%	244
Други	0.61%	18	0.08%	2
Ефективна данъчна ставка		305		246

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

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Парични средства в касата	8	8
Парични средства в банки	1,768	1,603
Общо парични средства и еквиваленти	1,776	1,611

7. ВЗЕМАНИЯ ОТ ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ

<i>В хиляди лева</i>	2008
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 хиляди лева	2009
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
Нетните инвестиции във финансов лизинг може да се разделят на следните групи:	
- дължими над 60 месеца	61,717
	345
Нетни инвестиции във финансов лизинг	97,735

Сумите по-горе включват 449 договора за финансов лизинг с остатъчна стойност от 16,200 хиляди лева, за които съществува предявена претенция за щета финансов риск пред застрахователната компания. 54 претенции от тези договори са с остатъчна стойност 1,668 хиляди лева, които са одобрени и е започнало плащане по обезщетение финансов риск. За 14 договора с остатъчна стойност 779 хиляди лева щетата финансов риск е отказана от застрахователната компания и Дружеството оспорва отказа. Тези вземания са включени във вземанията от договори за финансов лизинг. В определени случаи, за осигуряване на защита на собствеността на Дружеството са иззети от лизингополучателите тези автомобили, по които лизингови договори има значителни суми по просрочие от минали периоди и по тях са задължение застрахователни компании във връзка с плащане по обезщетение финансов риск. Относно горепосочените обстоятелства определянето на точния период за плащане на главницата и лихвата, свързани с горните случаи е трудно да се определи.

8. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

2008 година

В хиляди лева

	Софтуер	Други	Общо
Отчетна стойност			
Салдо към 1 януари 2008 г.	95	21	116
Придобивания	9	-	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

2009 година

В хиляди лева

	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	(17)	(14)	(31)
Салдо към 31 Декември 2009	(101)	(27)	(128)
Балансова стойност			
Към 1 Януари 2009	20	8	28
Към 31 Декември 2009	3	90	93

9. СГРАДИ, ЗЕМИ И ОБОРУДВАНЕ

2008 година

В хиляди лева

Отчетна стойност

	Сгради и оборудване	Превозни средства	Други	Общо
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.	81	9,908	100	10,089

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.	(64)	(3,370)	(5)	(3,439)

Балансова стойност

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

2009 година

В хиляди лева

Отчетна стойност

	Сгради и оборудване	Превозни средства	Други	Общо
Салдо към 1 януари 2009 г.	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 г.	80	9,664	47	9,791

Амортизация и загуби от
обезценка

Салдо към 1 януари 2009 г.	(64)	(3,370)	(5)	(3,439)
Амортизационни разходи за годината	(17)	(2,303)	(6)	(2,326)
Отписани	5	2,038		2,043
Салдо към 31 декември 2009 г.	(76)	(3,635)	(11)	(3,722)

Балансова стойност

Към 1 януари 2009 г.	17	6,538	95	6,650
Към 31 декември 2009 г.	4	6,029	36	6,069

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

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Разходи	9,664	9,908
Натрупана амортизация	(3,636)	(3,370)
Нетна балансова стойност	<u>6,028</u>	<u>6,538</u>

10. ДРУГИ АКТИВИ

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Вземания и авансови плащания	6,821	6,899
Превозни средства за отдаване по лизинг	822	3,751
Вземания от данъци	-	2,859
Платени служебни аванси	36	55
Други вземания	57	-
Общо други активи	<u>7,736</u>	<u>13,564</u>

Превозни средства за отдаване по лизинг за 2009 съдържат:

В определени случаи в случай да съхрани своята собственост Дружеството е иззело автомобили по договори за лизинг, за които има значителни просрочия от минали периоди и са със статус на отказано обезщетение по финансов риск. Има 6 от горе споменатите случаи с остатъчна стойност 121 хиляди лева включена в превозни средства за отдаване на лизинг.

Превозни средства за отдаване по лизинг за 2008 съдържат:

- ✓ Коли на склад по бъдещи лизингови договори – 3,174 хил. лв.;
- ✓ Служебни тестови автомобили на склад – 576 хил. лв., нетно от провизия за обезценка;
- ✓ Други стоки на склад – 1 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 2009 г.:

В хиляди лева	2009	2008
Движение във временните разлики през годината:		
Пренесени загуби	-	223
Временни данъчни разлики	880	176
Нетни данъчни (активи)/пасиви	<u>880</u>	<u>399</u>

12. ЛИХВЕНИ КРЕДИТИ И ЗАЕМИ

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

В хиляди лева	2009	2008
Кредити от свързани лица (до 5 г.)	101,094	111,366
Кредити от свързани лица (до 1 г.)	1,565	-
Общо задължения	<u>102,659</u>	<u>111,366</u>

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

13. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

В хиляди лева	2009	2008
Задължения към свързани лица	<u>94</u>	<u>288</u>
	94	288
Задължения към доставчици	55	414
Получени аванси	44	586
Задължения към персонала	211	13
Други задължения към застрахователи	1,865	3,606
Други задължения към държавата	550	3
Други задължения	226	232
Общо други пасиви	<u>2,951</u>	<u>4,854</u>

14. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

В хиляди лева

Към 31 Декември 2008	14,070
Към 01 Януари 2009	14,070
Към 31 Декември 2009	14,070

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

15. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛ

В хиляди лева

	2009	2008
Заплати	1,176	649
Разходи за социални осигуровки	105	105
Други възнаграждения	27	20
Общо разходи за персонал	1,308	774

Броят на персонала към 31 Декември 2009 г. е 26 (а към 2007 и 2008 г. – 24).

За годината приключваща на 31 Декември 2009 възнаграждението за ръководството е 590 хиляди лева, През 2008 г. Възнаграждението на ръководството е 621 хиляди лева, включено в разходи за управление от компанията майка, тъй като с директни договори към компанията майка. През 2009 възнаграждението на ръководството е включено в разходите за персонал, тъй като е нает по местен трудов договор от Дружеството.

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 2009 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 Имотилен унд Лизинг БГ ЕООД
- Порше Холдинг – свързано лице
- Порше Информатик – поддръжка на софтуер
- Порше Иншуърънс Брокер БГ ЕООД – застрахователен брокер
- Порше Корпорейт Файнанс – кредитна институция
- Порше Австрия – свързано лице

Сделки с мажоритарния собственик

Дружеството осъществява следните 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, възнаграждението на ключовия ръководен персонал е представено в бележка 15.

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 2009 г., са следните:

Свързано лице	В хиляди лева	Към Декември 2009	31 Декември 2009
Доставчик	Сделка	Оборот за периода	Задължения
Порше БГ ЕООД	Закупуване на превозни средства	1,639	18
Порше Интер Ауто БГ ЕООД	Закупуване на превозни средства	22,883	98
Порше Банк	Неизползван годишен отпуск	208	(24)
Порше Холдинг	Обучение на персонала	12	-
Порше Информатик	Поддръжка софтуер	11	1
Порше Австия	Поддръжка софтуер	2	1
Порше Имотилен унд Лизинг БГ ЕООД	Изкупуване на лизингови договори	-	-
Порше Корпорейт Файнънс	Кредитна линия	10,272	101,094
Порше Иншуърънс Брокер БГ ЕООД	Кредитна линия	1,565	1,565
Клиенти	Сделка	Оборот за периода	Вземания
Порше Иншуърънс Брокер БГ ЕООД	Счетоводни услуги	30	4
Порше Интер Ауто БГ ЕООД	Регистрация на МПС	32	-
Порше БГ ЕООД	Регистрация на МПС	20	-

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:

	31 Декември 2009	31 Декември 2008
<i>В хиляди лева</i>	Вземания	Вземания
Финансов лизинг	97,735	105,316
Вземания	15,165	9,813
Пари и парични еквиваленти	1,776	1,611
	<u>114,676</u>	<u>116,740</u>

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

	31 Декември 2009	31 Декември 2008
<i>В хиляди лева</i>		
Провизии в началото на годината	1,761	-
Начислени през годината	6,909	1,761
Провизии в края на годината	<u>8,670</u>	<u>1,761</u>

Заемите и вземанията, изложени на кредитен риск, към датата на отчета и в зависимост от географския регион са както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Местни	112,900	115,129

Заемите и вземанията, изложени на кредитен риск, към датата на отчета и в зависимост от страните в договора са както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Застрахователни компании (предявени претенции)	16,200	-
Клиенти	96,700	115,129
	<u>112,900</u>	<u>115,129</u>

ЛИКВИДЕН РИСК

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

Банковите институции и с одобрени кредитни линии през 2009 г. Са две с максимален размер на финансирането, както следва:

Порше Иншуърънс Брокер БГ ЕООД – 800 хиляди лева

Порше Корпорейт Файнънс – 60,000 хиляди лева

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 2009

В хиляди лева	Балансова стойност	Парични потоци	6 месеца	1-2 години	2-5 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	-

31 Декември 2008

В хиляди лева	Балансова стойност	Парични потоци	6 месеца	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
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	-

–ВАЛУТЕН РИСК

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

ЛИХВЕН РИСК

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

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Инструменти с плаваща доходност		
Финансови активи	97,735	105,316
Финансови пасиви	(102,659)	(111,366)
	<u>(4,924)</u>	<u>(6,050)</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

<i>In thousands of BGN</i>	Ефект от промяна в отчета за доходите при увеличение	Ефект от промяна в отчета за доходите при намаление
31 Декември 2009		
Търговски заеми с плаваща лихва	(1,027)	1,027
Търговски вземания с плаваща лихва	977	(977)
Нетен паричен поток	(50)	50
31 Декември 2008		
Търговски заеми с плаваща лихва	(1,114)	1,114
Търговски вземания с плаваща лихва	1,053	(1,053)
Нетен паричен поток	(61)	61

19. ЛИХВЕНИ КРЕДИТИ И ЗАЕМИ

<i>В хиляди лева</i>	<i>31 Декември 2009</i>	<i>31 Декември 2008</i>
Текущи задължения		
Кредитна линия Райфайзен банк	-	-
Кредитна линия Уникредит Булбанк	-	-
Кредитна линия Порше Иншуърънс Брокер	1,565	-
Кредитна линия Порше Корпорейт Файнънс	101,094	111,366
Общо	102,659	111,366

Вид заем	Валу та	Номинален %	Година на падеж	31 Декември 2009		31 Декември 2008	
				Номинал	Отчетна стойност	Номинал	Отчетна стойност
Дългосрочен	EUR	EURIBOR+надбавка	31 07 2012	101,094	101,094	111,366	111,366
Краткосрочен	EUR	EURIBOR+надбавка	01 09 2010	1,565	1,565	-	-

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

20. ПОСЛЕДВАЩИ СЪБИТИЯ

Няма последващи събития, които да изискват разкриване или корекции на финансовите отчети за периода към 31 декември 2009 г.

Порше Лизинг БГ ЕООД

Годишен доклад за дейността към 31 декември 2009 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

Българският автомобилен пазар не остана незасегнат от глобалната икономическа криза и през последното тримесечие на 2009 г. През отчетния период на пазара от Групата бяха продадени общо 19 304 автомобили (пътнически и лекотоварни автомобили), с около 50,9% по-малко спрямо предходната година. Делът на марките на концерн (Фолксваген - пътнически и лекотоварни, Ауди) съставляваше 1 866 бр. (-55,9% спрямо предходна година). Това представлява пазарен дял от 10,1%. Негативният тренд на автомобилния пазар се отрази и върху продадените автомобили на Финансовата група в България. В отчетния период бяха сключени 727 нови договори за финансиране (-54,3% спрямо предходна година); (662 за финансов лизинг, 42 за оперативен лизинг, 23 за лизинг с остатъчна стойност). Делът на финансиране към 31.12.09 е в размер на 37,8%. Към края на декември 2009 договорите, свързани с общото портфолио на финансиране са 4 126. Договорите, свързани със застрахователно посредничество са 9 194. Новите договори и общият брой сключени договори на Финансовата група в България са отчетливо под планирания бюджет.

Оценка на оперативните разходи/приходи

Въпреки силния спад на новите договори и свързания с това спад в оборотите (-15,1% спрямо брутен оборот) брутната печалба през отчетния период надвишава значително бюджета и тази за предходната година. Причината за това се състои в положителното развитие на лихвения марж поради постоянно висок външен лихвен процент (между 8,25% и 8,75%) при един и същ нисък размер на тримесечния Euribor. Към 31.12.09 лихвеният марж съставляваше 4,3% (предходна година 2,08%). С помощта на различни приложени мерки с цел реализиране на икономия на Групово ниво разходите по продажбите, за персонала и инвестиционните разходи бяха значително редуцирани спрямо брутния оборот. Икономии при разходите по продажбите (рекламни събития и дистрибуторска дейност) са най-очевидни с -25,6% спрямо бюджета. По отношение на разходите за персонал на Групово ниво се понижиха годишните корекции на заплатите, свързани с инфлацията, и премиите бяха по-ниски от планираното. Въпреки икономии при информационните технологии, командировъчни, автомобилен парк (намаление на служебните автомобили с 58%) оперативните разходи са значително над брутния оборот и разходите за предходната година. Причина за това са непрекъснато растящите разходи за правни консултации поради затруднения в плащанията от страна на лизингополучателите, както и корекцията на разходите, свързани с риска. Въпреки сумата на по-високите общи разходи покриващият принос е малко над брутния оборот (+7,2%). На базата на обусловено от риска силно увеличение на корекции на стойности (+1,3 милиона евро), постигнатият

резултат на Групата от основната дейност е малко под brutния оборот, но както и покриващия принос чувствително над резултата от предходната година.

Приоритети и дейности

През отчетния период беше успешно въведена нова система за оценка на бонитета на лизингополучателите. Въпреки засилените критерии за бонитет успяхме да обвържем още по-силно дистрибуторските предприятия (както ПИА, така и частни дистрибутори) към Финансовата група и заедно да преодолеем първата година от кризата.

Актуалните предизвикателства касаят превенция на риска преди всичко чрез намаляване на силно растящите несъбрани вземания от лизингополучатели, както и застрахователни партньори и употреба на взетите обратно лизингови автомобили.

Александър Кайндл
Финансов директор
Порше Лизинг БГ ЕООД

