

PORSCHE

LEASING

Порше Лизинг БГ ЕООД

Финансови отчети

към 31 декември 2007 г.

с приложен доклад на независим одитор



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
„Порше Лизинг“ БГ ЕООД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „Порше Лизинг“ БГ ЕООД („Дружеството“), включващ счетоводния баланс към 31 декември 2007 година и отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

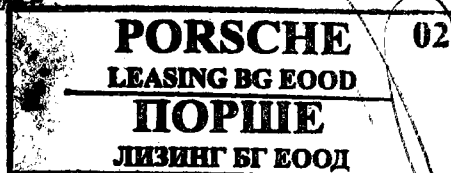
Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приложими в Европейския Съюз, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана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

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основащо 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

KPMG



ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

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 2007 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приложими в Европейския Съюз.

Доклад върху други правни и надзорни изисквания

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

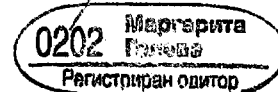
Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние също така докладваме, че историческата финансова информация изготвена от ръководството и представена в годишния доклад за дейността на Дружеството, съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2007 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Дружеството на 25 Януари 2008, се носи от ръководството на Дружеството.

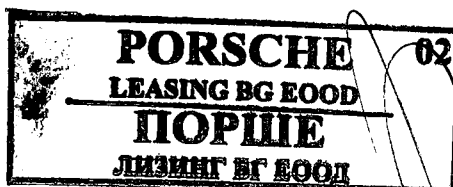
Гилбърт МакКол
Управител

София, 25 Януари 2008
КПМГ България ООД
ул. "Фритьоф Нансен" 37
София 1142
България



Маргарита Голева
Регистриран одитор





ПОРШЕ Лизинг БГ ЕООД
Финансови отчети
към 31 декември 2007г.

ЧАСТ I

Финансови отчети към 31 декември 2007г.

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

Активи	Бел.	в хил.лв.	
		към 31. 12. 2007г.	към 31.12. 2006г.
Парични средства и еквиваленти	6	675	2,651
Парични ресурси		675	2,651
Вземания от финансов лизинг	7	61,006	19,450
Лизинг		61,006	19,450
Нематериални активи	8	71	19
Сгради, земи и оборудване	9	5,250	3,319
Други активи	10	6,247	3,449
Данъци за възстановяване	11	153	26
Общо други		11,721	6,813
Сума на актива		73,402	28,914
Задължения			
Задължения към свързани лица	17	198	311
Други задължения	13	1,076	3,295
Търговски и други задължения		1,274	3,606
Лихвени кредити и заеми	12	68,843	25,055
Заемни средства		68,843	25,055
Общо задължения		70,117	28,661
Приходи за бъдещи периоди			
Приходи такса обслужване		394	-
Общо приходи за бъдещи периоди		394	-
Собствен капитал			
Акционерен капитал	14	4,300	500
Натрупана печалба	5	(1,409)	(247)
Общо собствен капитал		2,891	253
Сума на пасива		73,402	28,914

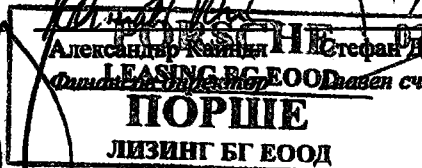
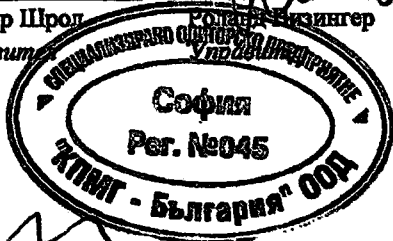
Счетоводният баланс трябва да се разглежда в комбинация с бележките и представлява част от счетоводните отчети, изложени на страници от 23 до 38.

Райнер Шрол
Управител

Роланд Лизингер
Управител

Александар Каймак
Финансов директор

Стефан Димков
Главен счетоводител





Порше Лизинг БГ ЕООД

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

Финансови отчети
за 31 декември 2007г.

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

в хил.лв	Бел.	към 31. 12. 2007г.	към 31. 12. 2006г.
Приходи от лихви и други подобни	1	3,579	863
Разходи за лихви и подобни други разходи	1	(2,380)	(448)
Нетни приходи от лихви		1,199	415
Нетни приходи от такси и комисионни	2	738	855
Нетни приходи от такси и комисионни		738	855
Полож/(отриц) разлики от валутни курсове		(17)	(14)
Други приходи от дейността (нетни)	3	177	344
Общи административни/оперативни разходи	4,15	(3,386)	(1,698)
Разходи за дейността		(3,226)	(1,368)
Загуба преди данъци		(1,289)	(98)
Данък печалба	5,11	127	0
Загуба след данъци		(1,162)	(98)

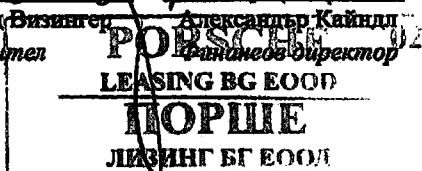
Отчетът за приходи и разходи трябва да се разглежда в комбинация с бележките и като част от счетоводните отчети, изложени на страници от 23 до 38.

Райнер Шрол
Управител

Роланд Визингер
Управител

Александър Кайндл
Финансов директор

Стефан Дяков
Главен счетоводител



0202
Мargarita
Регистриран одитор



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

в хил.лв	Бел.	към 31. 12. 2007г.	към 31. 12. 2006г.
Паричен поток от оперативна дейност			
Печалба / загуба преди данъци	5,11	(1,289)	(98)
Корекции за:			
Амортизация	8,9	1,250	502
Постъпления от застрахователни събития		0	283
Натрупани неизползвани платени отпуски		8	3
Приходи за бъдещи периоди	15	394	-
Печалба от дейността преди промени в оборотния капитал		363	690
Намаление / увеличение на вземанията от лизинги	7	(41,556)	(16,690)
Намаление / увеличение в търговските и други вземания	10	(2,339)	3,247
Намаление / увеличение на другите задължения	13	(2,644)	(2,170)
Паричен поток от оперативна дейност		(46,539)	(15,613)
		(46,176)	(14,923)
Инвестиционна дейност			
Намаление / увеличение на материалните запаси	10	(153)	(957)
Придобиване на недвижими имоти и оборудване	9	(3,141)	(2,750)
Придобиване на нематериални активи	8	(93)	(23)
Паричен поток от инвестиционна дейност		(3,387)	(3,730)
Финансова дейност			
Увеличение в акционерния капитал	14	3,800	-
Нетни придобити кредити	9	43,787	21,135
Паричен поток от финансова дейност		47,587	21,135
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и еквиваленти	6	(1,976)	2,482
Парични средства и еквиваленти в началото на периода	6	2,651	169
Парични средства и еквиваленти в края на периода		675	2,651

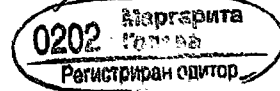
Отчетът за паричния поток трябва да се разглежда в комбинация с бележките и като част от счетоводните отчети, изложени на страници от 23 до 38.

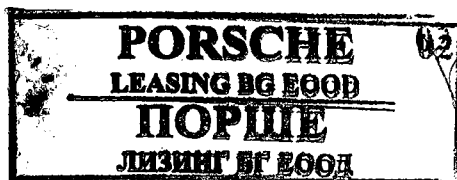
Райнер Шрол
Управител

Роланд Визингер
Управител

Александър Кайндл
Финансов директор

Стефан Дяков
Главен счетоводител





Порше Лизинг БГ ЕООД

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

Финансови отчети
към 31 декември 2007г.

ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

Собствен капитал 2006

в хил.лв	Капиталов дял	Специални резерви	Други резерви	Натрупана печалба	Общо
Първоначален регистриран капитал	500	-	-	-	500
Печалба/Загуба за 2005г.	-	-	-	(149)	(149)
Прехвърляния	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2005г.	500	-	-	(149)	351
Салдо към 1 януари 2006г.	500	-	-	(149)	351
Нетна печалба/(загуба) за годината	-	-	-	(98)	(98)
Увеличение на капитала	-	-	-	-	-
Прехвърляния	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2006г.	500	-	-	(247)	253

Собствен капитал 2007

в хил.лв	Капиталов дял	Специални резерви	Други резерви	Натрупана печалба	Общо
Първоначален регистриран капитал	500	-	-	(149)	351
Печалба/Загуба за 2006г.	-	-	-	(98)	(98)
Прехвърляния	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2006г.	500	-	-	(247)	253
Салдо към 1 януари 2007г.	500	-	-	(247)	253
Нетна печалба/(загуба) за годината	-	-	-	(1,162)	(1,162)
Увеличение на капитала	3,800	-	-	-	3,800
Прехвърляния	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2007г.	4,300	-	-	(1,409)	2,891

Отчетът за собствения капитал трябва да се разглежда в комбинация с бележките и като част от счетоводните отчети, изложени на страници от 23 до 38.

Роланд Бизингер
УправителАлександър Кайндл
Финансов директорСтефан Дяков
Главен счетоводителPorsche
LEASING BG EOOD
ПОРШЕ
ЛИЗИНГ БГ ЕООД0202
Мargarita
Голева
Регистриран одитор

По-значими счетоводни политики

(а) Статут

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

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

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

Дружеството е част от Порше Груп. Порше Лизинг БГ ЕООД се притежава от Порше Банк АГ, Австрия. Регистрираният акционерен капитал е 4 300 000лв. Разпределен е в една акция от 4 300 000лв.

Финансовите отчети бяха разрешени за публикуване от Съвета на директорите на 25 януари 2008 г.

(б) Декларация за отговаряне на условията

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

(1) Изменения и актуализация на публикувани стандарти в сила от 2007 година

МСФО 8 Оперативни сегменти (в сила от 1 януари 2007). Стандартът изисква, оповестяване на сегменти на база на компоненти на Групата, които ръководството наблюдава при вземане на оперативни решения. Оперативните сегменти са компоненти от Групата, за които е налична самостоятелна финансова информация, която се преглежда периодично от лице с ръководни функции при вземане на оперативни решения, при преценка как да се разпределят ресурсите и при оценка на представянето). Групата счита, че МСФО 8 не се отнася за операциите на Групата.

МСС 23 (Преработен) Разходи по заеми премахва опцията разходите по заеми директно да се признават в отчета за доходите, а изисква да се капитализират такива разходи, които са директно свързани с покупката, изграждането и придобиването по друг начин на квалифициран актив, който е част от цената на придобиване. МСС 23 (Преработен) влиза в сила за финансови отчети изготвени към 31 Декември 2009 и представлява промяна в счетоводната политика на дружеството. Но от друга страна съгласно разпоредбите на стандарта капитализирането може да се приложи проспективно за новите активи закупувани, изградени или придобивани по друг начин след 1 Януари на 2009 година.

КРМСФО 11 МСФО 2 – Транзакции с групови и собствени акции (в сила за периоди, започващи от 1 март 2007) - Разяснението изисква транзакции, при които Дружеството получава стоки или услуги срещу свои капиталови инструменти да бъдат отчитани като плащания, базирани на акции, уредени чрез капитала на Дружеството, независимо от това как акциите са били придобити. КРМСФО също дава насока как да се класифицират плащания, базирани на акции, при които доставчици на стоки и услуги получават акции от компанията – майка на Дружеството – като уредени чрез парични средства или уредени чрез капитала. КРМСФО 11 става задължителен за финансовите отчети на Дружеството за 2009 година като се изисква ретроспективно приложение.

КРМСФО 11 не е релевантно за дейността на Дружеството, тъй като то не извършва плащания, базирани на акции.

КРМСФО 12 Споразумения за концесии на услуги (в сила от 1 януари 2008) - Разяснението дава насоки на дружествата от частния сектор във връзка с признаването и оценката при отчитане на публично-частни концесии на услуги. КРМСФО 12 не се отнася за дейността на Дружеството, тъй като Дружеството не е сключвало договори за концесии на услуги.

КРМСФО 13 – Клиентски програми за лоялност засяга отчитането от предприятия които оперират или участват в програми за лоялност на клиентите им. Отнася се за програми за лоялност на клиентите при които клиентите могат да разменят натрупани кредити за награди като безплатни или с намалена цена стоки и услуги. КРМСФО 13 в сила от 1 юли 2008 г. не е релевантно предвид дейностите извършвани от Дружеството.

КРМСФО 14 МСС 19 Лимит на актив по пенсионен план с дефинирани ползи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие (в сила за периоди, започващи от 1 януари 2008)

Дружеството не очаква КРМСФО 14 да окаже влияние върху финансовите му отчети.

Мениджмънтът на дружеството е прегледал и оценил финансовата информация, представянето и разкритията. В резултат на този преглед не бяха забелязани никакви значими разлики в отчетените суми активи и задължения, приходи и разходи.

(в) База за изготвяне

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

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

Изготвянето на финансови отчети в съответствие с IFRS изисква управителите да преценяват, да оценяват и да правят предположения, които се отразяват на прилагането на политиката и отчетените суми активи и задължения, приходи и

разходи. Прогнозите и свързаните с тях предположения се базират на историческия опит и различни други фактори, които се смятат за разумно приемливи при дадените обстоятелства, и резултатът от тях сформира базата за преценка относно пренесената стойност на активите и пасивите, които не са очевидни от други източници. Фактическите резултати могат да се различават от прогнозните.

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

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

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

Курсови разлики възникващи от 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, финансово задължение предназначено като хедж на нетна инвестиция в операция извън страната, или отговарящи на условията хеджове на паричен поток, които се признават директно в собствения капитал (ако има такива).

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

(д) Отчитане на приходи

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

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

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

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

Лихвените приходи и разходи представени в Отчета за доходите включват:

Лихви признати на базата на ефективен лихвен по финансови активи и пасиви отчитани по амортизирана стойност

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

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

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

(е) **Разходи**

Вноски за оперативен лизинг

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

Вноски за финансов лизинг

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

Нетни разходи за финансиране

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

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

(ж)

Лизинги

Вземания по Финансов лизинг

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

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

Минимални лизингови плащания

Минималните лизингови плащания са тези плащания, които лизингополучателят ще направи, или може да бъде задължен да направи през срока на лизинговия договор. От гледна точка на Дружеството минималните лизингови плащания включват и остатъчната стойност на актива, гарантирана от трета, несвързана с Дружеството страна, при условие, че тази страна е финансово способна да изпълни 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 е класифициран като финансов или оперативен лизинг; и в случай на финансов лизинг сумите, които трябва да бъдат признати в началото на срока на лизинговия договор, са определени.

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

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.

Преоценка на активи

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

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

Оперативен лизинг

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

(з) Финансови инструменти

(и) Не-деривативни финансови инструменти

Не-деривативни финансови инструменти включват инвестиции в капиталови и дългови инструменти, търговски и други вземания, пари и парични еквиваленти, заеми, търговски и други задължения.

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

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

Инвестиции, държани до падеж

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

Финансови активи на разположение за продажба

Инвестиции на Дружеството в капиталови и определени дългови ценни книжа се класифицират като финансови активи на разположение за продажба. След първоначалното им признаване, те се оценяват по справедлива стойност, като разликите различни от загуби от обезценка (виж бележка ...) и печалбите и загубите от курсови разлики на налични за продажба монетарни активи (виж бележка 3 (б)), се отчитат в собствения капитал. Когато инвестиции във финансови активи на разположение за продажба се отписват, акумулираните печалби и загуби в собствения капитал се признават като текуща печалба или загуба.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

Други инвестиции

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

Търговски и други вземания

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

Лихвени заеми и кредити

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

Търговски и други задължения

Търговските и други задължения се отчитат по тяхната амортизирана стойност.

(и) Обезценка

(i) Финансови активи

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

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

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

(i) *Финансови активи*

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

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

(ii) *Не - финансови активи*

Балансовата стойност на нефинансовите активи на Дружеството, с изключение на стоково-материалните запаси (виж счетоводна политика и) и отсрочени данъчни активи (виж счетоводна политика т), 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 група активи и която генерира входящи парични потоци от използване на активите, които са в значителна степен независими от паричните потоци от други активи или групи активи.

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

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

(к) Изравняване - Нетиране

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

(л) Материални запаси

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

(м) Сгради, земи и оборудване

Собствени активи

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

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

Сградите, земите и оборудването периодично се преразглеждат за откриване на преоценки. Когато заведената сума на един актив е по-голяма от прогнозираната възстановима стойност, стойността му веднага се намалява до възстановимата му стойност. Печалбите и загубите от продажбата на сгради, земи и оборудване се определят според балансовите им стойности и се вземат предвид при определяне на

печалбата от дейността. Поправките и модернизациите се заприходяват в отчета за приходи и разходи към момента на възникване на разхода.

Управляващите Дружеството приеха политика на капитализиране на дълготрайните материални активи, ако разходите им за придобиване са равни или превишават границата от 500 лв.

Активи на лизинг

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

По-нататъшни разходи

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

Амортизация

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

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

Амортизация за данъчни цели

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

(в) 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 (вж по-долу) и загубите от обезценки. Разходите за вътрешно генерирана положителна репутация и търговски марки се заприходяват в отчета за приходи и разходи 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

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 възстановима(остатъчна) стойност, тя се заприходява в отчета за приходи и разходи за целия период на засема, на базата на ефективния лихвен процент.

(п) Възнаграждения на персонала

Определени планове пенсионно осигуряване

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

Годишен платен отпуск

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

Други дългосрочни задължения към персонала

Дружеството има задължението да заплати пенсионните възнаграждения на онези служители, които се пенсионират в Порше Лизинг БГ ЕООД, в съответствие с основните изисквания на чл. 222 ал. 3 от българския Кодекс на труда. Към датата на баланса, управителите на Дружеството не са направили прогноза относно приблизителната стойност на възможните задължения, като използват настоящото ниво на заплатите, тъй като средната възраст на служителите е около 35 години и не се очаква да се заплатят 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.

(i) Съдебни спорове

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

(ii) Неуредени спорове с данъчната администрация

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

(iii) Гаранции

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

(iv) Преструктуриране

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

(v) Провизии за възстановяване на терена

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

(v) Обременяващи договори

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

(c) 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 приходи и разходи, с изключение на доколкото той се отнася до 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.

(т) Действащо предприятие

Финансовият отчет е изготвен на базата на предположението, че Дружеството е действащо предприятие.

(у) Оповестявания относно управлението на риска

Кредитен риск

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

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

<i>в хил.лв</i>	2007 г.	%	2006 г.	%
Недвижими имоти	8,541	14	4,084	21
Транспорт	24,402	40	6,223	32
Социални и други услуги	6,711	11	2,529	13
Персонални	9,761	16	1,945	10
Търговия	3,904	6	1,751	09
Производство	5,857	10	1,945	10
Туризм	1,830	3	973	05
	61,006	100%	19,450	100%

Кредитния риск за дружеството е силно ограничен и поради фактът, че Порше Лизинг БГ ЕООД застрахова своите лизингови договори с полица за финансов риск. Този вид застраховка гарантира изплащането на застрахователно обезщетение при просрочени задължения над 3 м. 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

Пазарният риск е рискът от загуби, произтичащи от промените в нивото или колебанията в цените на пазара, които могат да възникнат на пазара на лихвените проценти и обмяна на валута. 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 на пазарния риск.

Риск на остатъчната стойност

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

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

Риск от ликвидност

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 увереността от страна 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.

Риск от лихвения процент

Дружеството поема експозиция към ефектите от колебанията в преобладаващите нива на пазарните лихвени проценти, отразяващи се върху финансовото му състояние и бъдещите парични потоци. Лихвените маржове може да се увеличат в резултат от тези промени, но може да намалют 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 ежесмесечно. 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 риска от лихвения процент.

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 спазване на изисквания

Рискът от спазване на изискванията произтича от невъзможност или неспособност да се спазят законите, разпоредбите или кодовете, 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

Правният 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 за възникване на граждански иски (включително актове или други събития, които може да доведат до съдебно дело или други спорове).

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

Данъчен риск

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

Управление на капитала

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

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

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

1. НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ЛИХВИ

<i>в хил.лв</i>	2007г.	2006г.
<i>Лихви и подобни приходи</i>		
Лихви от финансов лизинг	3,398	806
Лихви от банкови депозити	35	4
Лихви от други услуги	146	53
Общо приходи от лихви	3,579	863
<i>Разходи за лихви и подобни разходи</i>		
Кредити и заеми	(2,380)	(448)
Други разходи	-	-
Общо разходи за лихви и други разходи	(2,380)	(448)
Нетни приходи от лихви	1,199	415

2. НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ТАКСИ И КОМИСИОННИ

<i>в хил.лв</i>	2007	2006
<i>Приходи от такси и комисионни</i>		
Приходи от наеми от оперативен лизинг	1,376	502
Приходи от такса управление – оперативен лизинг	(3)	58
Приходи от такса управление – финансов лизинг	(115)	424
Приходи от техническа поддръжка	16	1
Други приходи от такси	-	-
Общо приходи от такси и комисионни	1,274	985
<i>Разходи за такси и комисионни</i>		
Комисионни дилъри	(524)	(124)
Разходи за такси	(12)	(6)
Общо разходи за такси и комисионни	(536)	(130)
Нетни приходи от такси и комисионни	738	855

3. ДРУГИ НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

в хил.лв	2007	2006
Комисионни от застраховки	77	319
Нетни приходи от други продажби	78	20
Нетни приходи от нефинансови услуги	22	5
Други нетни приходи от дейността	<u>177</u>	<u>344</u>

4. ОБЩИ АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

в хил.лв	2007	2006
Разходи за дейността	(193)	(75)
Разходи за продажби	(145)	(63)
Административни разходи	(596)	(383)
Разходи за персонала	(447)	(214)
Амортизация	(1,249)	(510)
Разходи, свързани с превозни средства	(89)	(78)
Разходи за управление - компанията майка	(508)	(306)
Разходи за консултации- компанията майка	(159)	(69)
Общи административни разходи	<u>3,386</u>	<u>1,698</u>

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

5. ДАНЪК ПЕЧАЛБА

Завеща се в отчета за приходи и разходи
 в хил.лв

	2007г.	2006г.
Текущи разходи за данъци	-	-
Данъци за бъдещи периоди от загуби при пренасяне	127	-
Приходи от данъци за бъдещи периоди	<u>127</u>	<u>-</u>

Изравняване на ефективната данъчна ставка
 в хил.лв

%	2007г.	2006г.
Загуба преди данъци	<u>(1,289)</u>	<u>(98)</u>

Данък печалба според местната корпоративна данъчна ставка	10%	127	10
Обратно проявление на временна разлика		-	(10)
Отсрочен данъчен актив по загуба за пренасяне	10%	<u>127</u>	<u>-</u>

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

6. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ЕКВИВАЛЕНТИ

в хил.лв	2007	2006
Парични средства в касата	10	5
Парични средства в банки	665	2,646
Общо парични средства и еквиваленти	675	2,651

7. ВЗЕМАНИЯ ОТ ЛИЗИНГ

ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ

в хил.лв 2007г.

Брутни вземания от финансов лизинг:

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

Нереализиран доход по финансов лизинг

Нетни инвестиции във финансов лизинг	9,879
	61,006

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

- дължими до 3 месеца	4,443
- дължими до 3-12 месеца	13,201
- дължими до 12-60 месеца	43,241
- дължими над 60 месеца	121
Нетни инвестиции във финансов лизинг	61,006

в хил.лв

2006г.

Брутни вземания от финансов лизинг:

- дължими до 3 месеца	1,902
- дължими до 3-12 месеца	5,362
- дължими до 12-60 месеца	15,165
Финансов лизинг – брутни вземания	22,429

Нереализиран доход по финансов лизинг

2,979

Нетни инвестиции във финансов лизинг

19,450

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

- дължими до 3 месеца	1,533
- дължими до 3-12 месеца	4,326
- дължими до 12-60 месеца	13,591
Нетни инвестиции във финансов лизинг	19,450

ОПЕРАТИВЕН ЛИЗИНГ

Бъдещите минимални лизингови плащания по неотменени лизинги са както следва:

В хиляди лева	2007	2006
Под една година	1,664	776
Между една и пет години	3,767	2,568
Над пет години	5,431	3,344

За годината към 31 декември 2007 са признати в отчета за доходите приходи от наеми за 1,376 хил. лева (2006: 572 хил. лева)

8. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

Година 2006

	Софтуер	Общо
Разходи		
Салдо към 1 януари 2006г.	1	1
Придобивания	23	23
Продажби	-	-
Салдо към 31 декември 2006г.	24	24
Амортизация и загуби от обезценка		
Салдо към 1 януари 2006г.	-	-
Разходи за амортизация за годината	5	5
Салдо към 31 декември 2006г.	5	5
Балансова стойност		
Към 1 януари 2006г.	1	1
Към 31 декември 2006г.	19	19

Година 2007

	Софтуер	Общо
Разходи		
Салдо към 1 януари 2007г.	24	24
Придобивания	93	93
Продажби	-	-
Салдо към 31 декември 2007г.	117	117
Амортизация и загуби от обезценка		
Салдо към 1 януари 2007г.	5	5
Разходи за амортизация за годината	41	41
Салдо към 31 декември 2007г.	46	46
Балансова стойност		
Към 1 януари 2007г.	19	19
Към 31 декември 2007г.	71	71

9. СГРАДИ, ЗЕМИ И ОБОРУДВАНЕ

Година 2006

в хил.лв

	Сгради и оборудване	Превозни средства	Други	Общо
Разходи				
Салдо към 1 януари 2006г.	16	1,090	2	1,108
Придобивания	13	2,750	20	2,783
Продажби	-	(33)	-	(33)
Салдо към 31 декември 2006г.	29	3,807	22	3,858

Амортизация и загуби от обезценка

Салдо към 1 януари 2006г.	4	37	-	41
Амортизационни разходи за годината	12	486	-	498
Салдо към 31 декември 2006г.	16	523	-	539

Балансова стойност

Към 1 януари 2006г.	12	1,053	2	1,067
Към 31 декември 2006г.	13	3,284	22	3,319

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

	2006	2005
Разходи	3,807	1,090
Натрупана амортизация	523	37
Нетна балансова стойност	3,284	1,053

Година 2007

в хил.лв

	Сгради и оборудване	Превозни средства	Други	Общо
Разходи				
Салдо към 1 януари 2007г.	29	3,807	22	3,858
Придобивания	36	3,150	64	3,250
Продажби	-	(47)	(64)	(111)
Салдо към 31 декември 2007г.	65	6,910	22	6,997

Амортизация и загуби от обезценка

Салдо към 1 януари 2007г.	16	523	-	539
Амортизационни разходи за годината	22	1,184	2	1,208
Салдо към 31 декември 2007г.	38	1,707	2	1,747

Балансова стойност

Към 1 януари 2007г.	13	3,284	22	3,319
Към 31 декември 2007г.	27	5,203	20	5,250

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

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

10. ДРУГИ АКТИВИ

в хил.лв	2007	2006
Вземания и авансови плащания	2,467	684
Превозни средства за отдаване по лизинг	1,272	1,119
Вземания от данъци	2,395	1,351
Платени служебни аванси	28	9
Други вземания	65	286
Общо други активи	6,227	3,449

Други вземания съдържат:

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

11. ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Данъкът печалба за бъдещи периоди се изчислява за всички временни разлики, като се използва основната данъчна ставка от 10% за 2007г.

Салдата на данъците за бъдещи периоди се отнася за следните елементи:

в хил.лв	Активи		Пасиви		Нетни	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Пренесени загуби	153	26	-	-	153	26
Нетни данъчни (активи)/пасиви	153	26	-	-	153	26

Движение във временните разлики през годината

<i>В хиляди лева</i>	Признати в:			Баланс 31.12.2006
	Баланс 1.1.2006	Отчет за доходите	Собствен капитал	
Загуби за пренасяне	26	(4)	-	22
Материални запаси	-	4	-	4
	<u>26</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>26</u>

<i>В хиляди лева</i>	Признати в:			Баланс 31.12.2007
	Баланс 1.1.2007	Отчет за доходите	Собствен капитал	
Материални запаси	4	-	-	4
Загуби за пренасяне	22	127	-	149
	<u>26</u>	<u>127</u>	<u>-</u>	<u>153</u>

12. ЛИХВЕНИ КРЕДИТИ И ЗАЕМИ

Краткосрочните лихвени кредити и заеми представляват задълженията на Дружеството за получен кредит от Райфайзенбанк България.

<i>в хил.лв</i>	2007	2006
<i>Краткосрочни задължения</i>		
Кредити от несвързани лица (краткосрочна част)	63,843	25,055
Общо задължения	<u>63,843</u>	<u>25,055</u>

Според договора Дружеството трябва да погаси кредитните си задължения до 01.09.2008г.

13. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

<i>в хил.лв</i>	2007г.	2006г.
Задължения към свързани лица	198	311
Задължения към доставчици	178	956
Получени аванси	81	49
Задължения към персонала	8	5
Други задължения към застрахователи	622	228
Други задължения към държавата	2	1
Други задължения	<u>165</u>	<u>2,056</u>
Общо други пасиви	<u>1,254</u>	<u>3,606</u>

Други задължения съдържат:

- a. Други кредитори 9 хил.лв.;
- b. Провизии на разходи за периода 2007 година в размер на 156 хил.лв
- c. През 2006, като други задължения са представени получените средства по увеличението на капитала на дружеството първа вноска в размер на 1,900 хил. лева.

14. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

в хил.лв	2007г.
Към 31 декември 2006г.	500
Към 1 януари 2007г.	500
Увеличение на акционерния капитал	3,800
Към 31 декември 2007г.	4,300

Регистрираният акционерен капитал е 4 300 000 лв. Разпределен е в една акция от 4 300 000 лв.

15. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛ

в хил.лв	2007г.	2006г.
Заплати и развитие на човешки ресурси		
Надници и заплати	352	172
Разходи за социални осигуровки	67	37
Други възнаграждения	27	5
Общо разходи за персонал	446	214

Броят на служителите към края на годината е 26 (към края на 2006 - съответно 16).

16. КАПИТАЛОВИ ВНОСКИ

През 2007ма година, дружеството провежда съдебни процедури в СГС по увеличение на собствения капитал както следва:

19/01/2007 г. с 1 900 хил.лв. – решение № 012

02/11/2007 г. с 1 900 хил.лв. – решение № 014

17. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Идентификация на свързаните лица

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

- Порше Банк АГ – единствен акционер
- Порше БГ ЕООД – основен доставчик
- Порше Интер Ауто БГ ЕООД – основен доставчик
- Порше Иншуърънс Брокер БГ ЕООД – застрахователен брокер
- Порше Имотилиен унд Лизинг БГ ЕООД
- Проше Холдинг – свързано лице

Сделки с мажоритарния собственик

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

Сделки с директори и висши служители

Дружеството не заплаща възнаграждения на Съвета на директорите.

Други сделки със свързани лица

Крайните салда на вземанията и задълженията от/към свързани лица към края на годината, както и сделките (без включен ДДС, където е приложимо) с дружествата под контрола на Порше Груп през 2007г., са следните:

Свързано лице	Сделка	31 декември 2007г. Обороти за периода В хиляди лева	31 декември 2007г. Задължения В хиляди лева
Порше БГ ЕООД	Закупуване на превозни средства	27,486	-
Порше Интер Ауто БГ ЕООД	Закупуване на превозни средства	9,030	53
Порше Иншурънс Брокер БГ ЕООД	Счетоводни услуги и изкупуване на застрахователни вземания	11	-
Порше Имотиен удн Лизинг БГ ЕООД	Изкупуване на лизингови договори	4,026	1
Порше Холдинг	Обучение на персонал	7	16
Порше Банк АГ	Управленски и консултантски услуги	556	128

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

Сложиза възнаграждението на директорите за двете години

18. УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

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.

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.

Отчетната стойност на финансовите активи, изложени на кредитен риск са

	31 Декември 2007	31 декември 2006
	Вземания В хил. лева	Вземания В хил. лева
Финансов лизинг	61,006	19,450
Заеми и вземания	4,963	2,305
Пари и парични еквиваленти	675	2,651
	<u>66,644</u>	<u>24,406</u>

ЛИХВЕН РИСК

В тази таблица се включват отчетната стойност на финансовите инструменти по видове лихвен процент

	2007 В хил. лева	2006 В хил. лева
<i>Инструменти с плаваща доходност</i>		
Финансови активи	61,006	19,450
Финансови пасиви	<u>(68,843)</u>	<u>(25,055)</u>
	<u>(7,837)</u>	<u>(5,605)</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 усотйчивост на дейността.

Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с плаваща лихва

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

	Ефект от промяна в отчета за доходите при увеличение	Ефект от промяна в отчета за доходите при намаление
31 Декември 2007		
Търговски заеми с плаваща лихва	(688)	688
Търговски вземания с плаваща лихва	610	(610)
Нетен паричен поток	(78)	78
31 Декември 2006		
Търговски заеми с плаваща лихва	(251)	251
Търговски вземания с плаваща лихва	194	(194)
Нетен паричен поток	(57)	57

ЛИКВИДЕН РИСК

Партньорите на дружеството са водещи световни банкови институции, като то разполага с две одобрени кредитни линии с максимален размер на финансирането както следва:

Райфайзенбан България – 40 000 хил. евро

Уникредит Булбанк – 20 000 хил. евро

Политиката на компанията е да договаря кредитните линии за срок от 1 година, като преди настъпването на всеки падеж кредитът се предоговаря отново за 1 година. 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 усотъчивост на дейността.

31 Декември 2007							
В хил лева	Отчетна стойност	Парични потоци	6 месеца	6-12 месеца	1-5 години	2-5 години	Повече от 5 години
Недеривативни задължения							
Банкови заеми	68,843	68,843			68,843		
Търговски и други плащания	1,274	1,274	1,274				
Други							
СУМА:	70,117	70,117	1,274		68,843		

31 Декември 2006

В хиляди лева	Отчетна стойност	Парични потоци	6 месеца	6-12 месеца	1-5 години	2-5 години	Повече от 5 години
Недеривативни задължения							
Банкови заеми	25,055	25,055			25,055		
Търговски и други плащания	3,605	3,605	3,605				
Други							
СУМА:	28,660	28,660	3,605		25,055		

ЛИХВЕНИ КРЕДИТИ И ЗАЕМИ

В хиляди лева	31 Декември 2007	31 Декември 2006
Текущи задължения		
Кредитна линия Райфайзен банк	64,931	25,055
Кредитна линия Уникредит Булбанк	3,912	0
ОБЩО:	68,843	25,055

Вид заем	Валута	Номинален %	Година на падеж	31 Декември 2007		31 Декември 2006	
				Номинал	Отчетна стойност	Номинал	Отчетна стойност
Краткосрочен	EUR	EURIBOR+100	01/09/2008	64,931	64,931	25,055	25,055
Краткосрочен	EUR	EURIBOR+85	14/09/2008	3,912	3,912		

19. ПРОВИЗИИ

В хиляди лева	Гаранции	Съдебни дела	Други	Общо
Баланс на 1 януари 2007	-	-	156	156
Провизии направени през периода	-	-	156	156
Провизии използвани през периода	-	-	(156)	(156)
Провизии освободени(сторнирани) през периода	-	-	-	-
Отстъпки	-	-	-	-
Баланс на 31 декември 2007	-	-	156	156

20. ПОСЛЕДВАЩИ СЪБИТИЯ

Няма последващи събития, които да изискват разкриване или корекции на финансовите отчети за периода към 31 декември 2007г.

- КРАЙ -

Порше Лизинг БГ ЕООД

Годишен доклад за дейността към 31 декември 2007 г.

Порше Лизинг БГ ЕООД ("Дружеството") е еднолично дружество с ограничена отговорност със седалище в България, регистрирано под фирмено дело № 7941 на Софийски градски съд от август 2004г. според Търговския закон на България. Регистрираният адрес на управление е София, Младост 4, Бизнес парк София, Сграда 7Б, Етаж 2. Основната дейност на 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 4 300 000лв. Разпределен е в една акция от 4 300 000лв.

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

1. Обзор на макроикономическата ситуация

В следствие на присъединяването към Европейския съюз на 01.01.2007г. разходите за издръжка на домакинствата и цените на горивата в България се повишиха драстично. Инфлацията на годишна база превиши значително прогнозите за инфлация в размер на 4,4% като достигна 12,5% - най-високото ниво от икономическата криза през 1997/98г. насам. Реализираният през 2007г. ръст на БВП от 5,8% е по-нисък в сравнение с предходните години.

Реалното ниво на безработица, средно 6,62% през годината, е значително под очакваните стойности. Като друг резултат от присъединяването към ЕС може да се посочи увеличението на цените на жилищните имоти с 20%. Очаква се инвестициите в инфраструктурни проекти в страната през следващите години да възлизат на над 2 млрд. евро. До 2013г. България ще получи около 9,5 млрд. евро от европейски структурни фондове. Дефицитът по държавния бюджет възлиза през 2007г. на над -5 млрд. евро. Въпреки това оценката на Standard & Poors за дългосрочния рейтинг на страната продължава да е BBB+.

2. Развитие на бизнеса

През 2007г. общият брой на новорегистрираните превозни средства се повиши с 22% в сравнение с предходната година, при което Порше БГ ЕООД реализира с внасяните от него марки Фолксваген и Ауди ръст от 60,4%. Най-голям ръст достигна марката Ауди (110,5%).

През изминалите 12 месеца Порше Лизинг БГ ЕООД се наложи на пазара като лизинговото дружество с най-голям ръст (съгласно изследване на Българската лизингова асоциация) благодарение на съобразената с пазарните изисквания политика и близкото сътрудничество с дилърствата при дял на финансиране от 28,6%.

Назначаването на мениджъри Финансиране и застраховане в собствените дилърства на Порше в София, Варна и Велико Търново се оказа стратегическо вярно решение за по-доброто обслужване на клиентите на място. Допълнително назначеният персонал в

отделите Администриране на договори и Счетоводство, както и използването на по-добри софтуерни програми, спомогна за обработването на по-големия обем договори на още по-добро ниво.

Сключените през 2007г. 1349 нови договора за финансов и оперативен лизинг бяха с 85,8% повече от предходната година. В резултат на това общия брой договори достигна 2063.

Поради по-високия от планирания брой на персонала и високите административни разходи финансовият резултат на Дружеството към 31.12.2007 е отрицателен.

3. Тенденции на развитие

Влязлото в сила на 01.01.2007г. намаляване на ставката на корпоративния данък на 10% превърна България в по-атрактивно място за инвестиции в очите на западните страни. Очакваме това да окаже непосредствено влияние върху българския лизингов пазар и през следващата година.

Най-голямото предизвикателство за Порше Лизинг БГ ЕООД през 2008г., наред с оптимизирането на вътрешните процеси, ще бъде въвеждането на два нови продукта – финансов лизинг с остатъчна стойност и Каско удължена гаранция. Целта на Дружеството е да изпревари конкурентите и да развие продуктите на пазара. Въз основа на представеното развитие Порше Лизинг БГ ЕООД планира да приключи финансовата 2008г. с положителен резултат. В допълнение Дружеството планира увеличение на капитала в размер на до 10% от сумата на актива.

Управител:

Роланд Томас Визингер

