

Порше Лизинг БГ ЕООД

Финансов отчет

за годината, приключваща на 31 декември 2012

С независим одиторски доклад

Финансов отчет 2012

Отчет за финансовото състояние	3
Отчет за всеобхватния доход	4
Отчет за паричните потоци	5
Отчет за промените в собствения капитал	6
1) База на изготвяне	7
(a) Изразяване на съответствие	7
(b) База за измерване	7
(c) Функционална валута и валута на представяне	7
(d) Използване на приблизителни оценки и преценки	7
2) Значими счетоводни политики	8
(a) Сделки в чуждестранна валута	8
(b) Признаване на приходи	8
(c) Разходи	8
(d) Лизинги	9
(e) Финансови инструменти	9
(f) Обезценка	10
(g) Материални запаси	12
(h) Имоти, машини, съоръжения и оборудване	12
(i) Нематериални активи	13
(j) Лихвени заеми	13
(k) Възнаграждение на персонала	14
(l) Провизии	14
(m) Данък печалба	14
3) Нови стандарти и разяснения	15
4) Определяне на справедливите стойности	16
Бележки към финансовите отчети – 31 декември 2012	17

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

В хиляди лева	Бел.	31 Декември 2012	31 Декември 2011
Активи			
Пари и парични еквиваленти	6	286	1,353
Вземания от оперативен лизинг		487	393
Вземания от финансов лизинг	7	72,335	70,139
Нематериални активи	8	146	222
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	9	8,255	4,780
Други активи	10	6,341	3,824
Отсрочени данъчни активи	11	811	1,281
Сума на актива		88,661	81,992
Пасиви			
Задължения към свързани лица	16	1,376	22
Други задължения	13	1,069	464
Търговски и други задължения		2,445	486
Лихвени кредити и заеми	12	76,964	72,399
Отсрочени данъчни пасиви	11	56	55
Заемни средства		77,020	72,454
Общо пасиви		79,465	72,940
Приходи за бъдещи периоди			
Приходи от такса обслужване		745	599
Общо приходи за бъдещи периоди		745	599
Собствен капитал			
Акционерен капитал	14	14,070	14,070
Неразпределена печалба		(5,619)	(5,617)
Общо собствен капитал		8,451	8,453
Общо пасив и собствен капитал		88,661	81,992

Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 7 до 35, представляващи неразделна част от финансовия отчет.

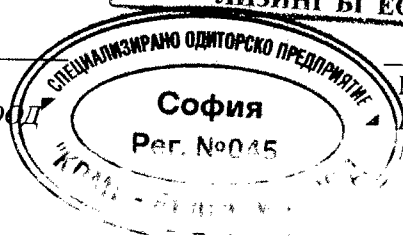
Михаел Вьос
Управител

Инес Кауфман
Управител

Катя Ангелова
Главен счетоводител

Съгласно одиторски доклад:

Гилбърт МакКол
Управител, КПМГ България ООД



Маргарита Голева
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

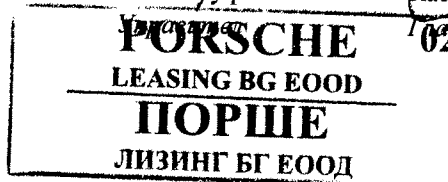
В хиляди лева	Бел.	2012	2011
Приходи от лихви и други подобни		4,597	5,163
Разходи за лихви и други подобни разходи		(1,741)	(2,346)
Нетни приходи от лихви	1	2,856	2,817
Нетни приходи от такси и комисионни	2	3,810	3,371
Нетни приходи от такси и комисионни		3,810	3,371
Приходи / (разходи) от валутни курсове		(3)	(1)
Други приходи от дейността, нетно	3	160	218
Разходи за обезценки на вземания	17	(1,730)	(1,933)
Общи административни разходи	4,15	(5,065)	(4,422)
Разходи за дейността		(6,638)	(6,138)
Печалба /Загуба/ преди данъци		28	50
Данък печалба	5,11	(30)	3
Загуба след данъци		(2)	53
Друг всеобхватен доход		-	-
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		(2)	53

Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 7 до 35, представляващи неразделна част от финансовия отчет.

Михаел Вьос
Управител

Инес Кауфман
Управител

Катя Ангелова
Главен счетоводител



Съгласно одиторски доклад:

(Signature)

Гилбърт МакКол
Управител, КПМГ България ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

В хиляди лева	Бел.	2012	2011
Парични потоци от оперативната дейност			
(Загуба) преди данъци	5,11	28	50
<u>Корекции за:</u>			
Амортизация	8,9	2,070	1,628
Разходи за обезценки на вземания, стоки и дълготрайни активи	17	1,595	1,933
Нетна стойност на отписванията		632	-
Разходи за лихви		1,741	2,346
Печалба от продажби на превозни средства отдадени на оперативен лизинг		(70)	(143)
		5,996	5,814
<u>Изменение на:</u>			
Вземанията от финансов и оперативен лизинг	7	(3,802)	4,409
Материалните запаси	10	(945)	412
Търговските, други вземания и текущи активи	10	(1,572)	341
Търговски и другите задължения	13	1,973	(721)
(Увеличение)/намаление в приходи от такса обслужване	7	146	(8)
Паричен поток от оперативна дейност		1,796	10,247
(Платен)/възстановен корпоративен данък		442	-
Нетен паричен поток от оперативна дейност		2,238	10,247
Инвестиционна дейност			
Постъпления от продажби на дълготрайни активи	9	70	1,499
Плащания за придобиване на дълготрайни активи	8	(6,198)	(3,757)
Паричен поток от инвестиционна дейност		(6,128)	(2,258)
Финансова дейност			
Постъпления от заеми	12	4,498	-
Изплатени заеми		(1,675)	(7,272)
Паричен поток от финансова дейност		(2,823)	(7,272)
Нетно увеличение / (намаление) на паричните средства и еквиваленти	6	(1,067)	717
Пари и парични еквиваленти на 1 януари	6	1,353	636
Пари и парични еквиваленти на 31 декември		286	1,353

Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 7 до 35, представляващи неразделна част от финансовия отчет.

Михаел Вьос
Управител

Инес Кауфман
Управител

Катя Ангелова
Главен счетоводител

Съгласно одиторски доклад:

Гилбърт МакКол
Управител, КПМГ България ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор



ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

В хиляди лева	Регистриран капитал	Натрупана печалба	Общо собствен капитал
Баланс на 1 Януари 2011	14,070	(5,670)	8,400
Нетна печалба / (загуба) за периода	-	53	53
Баланс на 31 Декември 2011	14,070	(5,617)	8,453
Баланс на 1 Януари 2012	14,070	(5,617)	8,453
Нетна печалба / (загуба) за периода	-	(2)	(2)
Баланс на 31 Декември 2012	14,070	(5,619)	8,451

Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 7 до 35, представляващи неразделна част от финансовия отчет.

Михаел Вьос
Управител

Инес Кауфман
Управител

Катя Ангелова
Главен счетоводител

Съгласно одиторски доклад:

Гилбърт МакКол
Управител, КПМГ България ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор



Статут

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

Регистрираният адрес на управление е София, Младост 4, Бизнес парк София, Сграда 12А, Етаж 2.

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

Дружеството е част от Порше Груп. Порше Лизинг БГ ЕООД се притежава от Порше Банк АГ, Австрия. Крайният собственик е Фолксваген АГ, Германия. Регистрираният акционерен капитал е 14,070 хиляди лева, разпределен в 2814 акции по 5 хиляди лева всяка.

1) База на изготвяне

(а) Изразяване на съответствие

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския Съюз (ЕС). Финансовият отчет е одобрен за издаване от ръководството на Дружеството на 12.02.2013.

(б) База на измерване

Този финансов отчет е изготвен на базата на историческата стойност.

(с) Функционална валута и валута на представяне

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

(д) Използване на приблизителни оценки и преценки

Изготвянето на финансовия отчет според МСФО изисква ръководството да прави преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики и на активите, пасивите, приходите и разходите. Реалният резултат може да бъде различен от тези приблизителни оценки.

Преразглеждането на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането засяга този период, и в бъдещи периоди ако преразглеждането оказва влияние на бъдещите периоди.

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

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

2) Значими счетоводни политики

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

(а) Чуждестранна валута

Операциите в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по заключителния курс в деня на изготвяне на отчета за финансовото състояние. Печалба или загуба от курсови разлики, произтичащи от парични позиции, е разликата между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва и плащанията през периода и амортизираната стойност в чуждестранна валута превалутуирана по курса в края на периода.

Непарични активи и пасиви деноминирани в чуждестранни валути, които се отчитат по справедлива стойност, се превръщат във функционалната валута по курса на датата, към която е определена справедливата стойност. Непарични активи и пасиви в чуждестранна валута, които се оценяват по историческа цена, се превалутират във функционалната валута по курса на датата на сделката. Курсови разлики, възникващи от превалутирането във функционалната валута се отчитат в печалби и загуби, освен разлики, възникващи от превалутирането във функционалната валута на капиталови инструменти на разположение за продажба, или отговарящи на условията хеджинги на паричен поток, които се признават в друг всеобхватен доход.

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

(б) Признаване 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.

(с) Разходи

Плащания по оперативен лизинг

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

Плащания по финансов лизинг

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

Нетни разходи за финансиране

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

(d) Лизинги

Финансов лизинг

При отдаване на активи на финансов лизинг нетната инвестиция се отчита като вземане. Приходите от лизинг се признават за периода на лизинговото споразумение по метода на нетната инвестиция, който отразява постоянна норма на възвръщаемост.

Оперативен лизинг

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

Комисионни на дилъри

Дилърските комисионни се представят разсрочено като част от вземанията по финансов лизинг. В отчета за всеобхватния доход са показани като намаление на приходите от лихви за срока на лизинг, а в предходните периоди са признати като печалба или загуба при възникването им. Компанията счита, че разсрочването на дилърските комисионни и последващото им признаване за периода на лизинг предоставя повече информация за характера на тези комисионни като преки разходи, свързани с лизингови сделки. Също така предоставя допълнителна информация за приходите от лизинг, което е в съответствие с практиката в бранша.

(e) Финансови инструменти

(i) Недеривативни финансови активи

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

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

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

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

Заеми и вземания

Заеми и вземания са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са 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.

Заемите и вземанията включват пари и парични еквиваленти и търговски и други вземания.

Пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти включват парични наличности в банки нетно от банкови овърдрафти и депозити на виждане с първоначален матуритет от три месеца или по-малко.

(ii) **Недеривативни финансови пасиви**

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

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

Дружеството класифицира не-деривативните финансови пасиви като други финансови пасиви. 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.

Други финансови пасиви включват заеми и кредити, банков овърдрафт и търговски и други задължения.

Банковите овърдрафти, които са платими при поискване и формират неразделна част от управлението на паричните наличности на Дружеството, се включват като компонент на пари и парични еквиваленти за целите на изготвянето на отчета за паричните потоци.

(iii) **Акционерен капитал**

Обикновени акции

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

(f) **Обезценка**

(i) **Недеривативни финансови активи (включително вземания)**

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

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

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

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

за годината, приключваща на 31 декември 2012

Загубата от обезценка за финансов актив, отчитан по амортизирана стойност, се изчислява като разликата между неговата отчетна стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Загуба от обезценка се признава в печалби и загуби и се отразява в корективна сметка намаляваща кредитите и вземанията. Когато последващо събитие (напр. плащане от длъжник) намалява загубата от обезценка, това намаление се отразява обратно през печалби и загуби.

Политика за обезценка на лизингите

Процесът за определяне на обезценка на Дружеството е определен и е приет с цел да осигури съвместимост с указанията на Фолксваген и тези на Порше Банк. Формулата за изчисляване на обезценката е:

Настояща стойност на вземанията от финансов лизинг* x Принципът на степента на загуба (Loss given default, LGD)** + Дължими суми от клиенти (фактурирани, но несъбрани вноски по лизинги)

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

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

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

Факторите за обезценка се основават на броя на дни просрочие и приложения вътрешен рейтинг. Вземанията по съдебни дела са обезценени с 80% (2011: 80%), ако последните задължения са под 360 дни, или 100%, ако последните задължения са повече от 360 дни.

Обезценка на пробните автомобили по продажби

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

(ii) Нефинансови активи

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

Възстановимата стойност на актив или ОГПП, е по-високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност, намалена с разхода по продажба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтов процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара, цената на парите във времето и риска специфичен за актива или за ОГПП. За целта на теста за обезценка, активи, които не могат да бъдат тествани индивидуално, се групират заедно в най-малката възможна група активи, генерираща парични постъпления от продължаваща употреба, които са в голяма степен независими от паричните постъпления от други активи или ОГПП.

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

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

Загуба от обезценка, призната в предходни периоди, се проверява на всяка отчетна дата за индикации, че загубата е намалена или вече не съществува. Загуба от обезценка се възстановява

за годината, приключваща на 31 декември 2012

обратно, ако е имало промяна в приблизителните оценки, използвани за определяне на възстановимата стойност. Загуба от обезценка се възстановява само до такава степен, че балансовата стойност на актива не надвишава балансовата стойност, която би била определена, след приспадане на амортизация, ако загуба от обезценка не е била признавана.

(g) Материални запаси

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

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

(h) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Собствени активи

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

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

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

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

Активи на лизинг

Лизингите, по отношение на които дружеството поема почти целия риск и облаги от притежанието им, се определят като финансови лизинги. Активите, придобити чрез финансов лизинг, се отчитат на по-ниската от справедливата им цена и настоящата стойност на минималните лизингови вноски. След първоначалното отчитане, активите взети на лизинг се отчитат съгласно счетоводната политика, приложима за съответния клас активи.

Другите лизингови договори, които се класифицират като оперативни, не се отчитат в отчета за финансовото състояние на Дружеството.

Последващи разходи

Разходите свързани с подмяна на компонент на дълготраен актив се капитализират към стойността му само когато водят до увеличение в бъдещите икономически ползи или полезния му живот. Балансовата стойност на подменения компонент се отписва. Текущи ремонти и поддръжка се признават като разход при възникването им.

Амортизация

Амортизацията се изчислява на базата на цената на придобиване на актива, намалена с остатъчната му стойност. Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се амортизират отделно.

Амортизацията се признава в печалби и загуби на база линейния метод въз основа на очаквания полезен живот на всеки един компонент от имоти, машини съоръжения и оборудване. Амортизация на придобити активи при условията на финансов лизинг се начислява за по-късия измежду срока на

за годината, приключваща на 31 декември 2012

договора и техния полезен живот, освен в случаите, когато е почти сигурно придобиването на собствеността върху тях до края на срока на договора. Земята не се амортизира.

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

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

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

Амортизация за данъчни цели

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

(i) Нематериални активи

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

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

Последващи разходи

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

Амортизация

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

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

- | | |
|-----------------------------|----------|
| • софтуер | 2 години |
| • други нематериални активи | 3 години |

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

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

(j) Лихвени заеми

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

(k) Възнаграждение на персонала

Планове с дефинирани вноски

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

Краткосрочни доходи на наети лица

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

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

Други дългосрочни задължения към персонала

Дружеството има задължението да заплати пенсионните възнаграждения на онези служители, които се пенсионира в Порше Лизинг БГ ЕООД, в съответствие с основните изисквания на чл. 222 ал. 3 от българския Кодекс на труда.

(l) Провизии

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

(m) Данък печалба

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

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

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

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

При определянето на текущия и отсрочения данък Дружеството взема предвид ефекта от несигурни данъчни позиции и дали допълнителни данъци или лихви може да са дължими. Дружеството смята, че начисленията за данъчни задължения са адекватни за всички отворени данъчни години на базата на оценката на много фактори, включително интерпретиране на данъчни закони и предишен опит.

Тази оценка се основава на приблизителни оценки и допускания и може да включва преценки за бъдещи събития. Може да се появи нова информация, според която Дружеството да промени своите преценки за адекватността на съществуващите данъчни задължения; такива промени в данъчните задължения биха засегнали разхода за данъци в периода когато такова определяне бъде направено.

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

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

3) Нови стандарти и разяснения, които не са приети още

Редица нови стандарти, променени в стандарти и тълкувания, одобрени от ЕК са на разположение за по-ранно приемане в годишния период, приключващ на 31 декември 2012, въпреки че те не са задължителни до по-късен период. Тези промени в МСФО не са приложени при изготвяне на тези отчети. Дружеството не планира да приемат тези стандарти по-рано.

Стандарти, разяснения и изменения в публикувани стандарти, с по-ранно приемане, препоръчани от ЕК:

- Изменение на МСФО 7 – Оповестяване – Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви, се прилага най-късно от началото на първата финансова година, започваща на или след 01 Януари 2013 г. Дружеството не очаква изменения, които да имат някакво влияние върху финансовите отчети, тъй като Дружеството не прилага компенсиране на която и да е от своите финансови активи и финансови пасиви и то не е влязло в рамковите споразумения за нетиране.
- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Споразумения за , МСФО 12 Оповестяване на интереси в други предприятия, МСС 27 Индивидуални финансови отчети /2001/, които заменят МСС 27 от 2008 и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия /2011/, които заменят МСС 28 от 2008 се прилагат най-късно от началото на първата финансова година започваща на или след 01 януари 2014 г. Дружеството не очаква тези стандарти да окажат влияние върху тези финансови отчети, тъй като дружеството не разполага с контрол върху други лица и не разполага с никакви инвестиции в асоциирани предприятия или съвместни предприятия и не е страна в договореностите.
- МСФО 13 Оценка по справедлива стойност , един единствен източник на насоки как се изменя справедливата стойност, и замества справедливата стойност. При ограничени изключения МСФО 13 се прилага когато справедливата стойност или оповестявания се изискват от други МСФО. Дружеството не очаква МСФО 13 да има съществено влияние върху финансовите отчети, тъй като ръководството счита, методите и допусканията, които по настоящем се използват за измерване на справедливата стойност на активите, за да бъдат в съответствие с МСФО 13.
- Промените в МСС 1 Представяне на позициите на друг всеобхватен доход , се прилага най-късно от началото на първата финансова година, започваща на или след 1 юли 2012 г. Въздействието на първоначалното прилагане на измененията ще зависи от специфичните елементи на друг всеобхватен доход към датата на първоначалното прилагане. Измененията не са от значение за финансовите отчети, тъй като Дружеството не разполага с друг всеобхватен доход.
- Измененията на МСС 19 Доходи на наети лица се прилагат най-късно от началото на първата финансова година, започваща на или след 01 януари 2013 г. Измененията не са от значение за финансовите отчети, тъй като Дружеството не разполага с планове с дефинирани доходи.
- Изменения в МСС 12 Отсрочени данъци. Възстановяване на базови активи е в сила и се прилага най-късно от началото на първата финансова година, започваща на или след 01 януари 2013 г. Дружеството не очаква измененията да окажат някакво изменение във финансовите отчети, тъй като те няма да доведат до промяна на счетоводната политика на Дружеството.
- Изменения в МСС 32 компенсирането на финансовите активи и пасиви ще се прилага най-късно от началото на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 година. Дружеството не очаква изменения, които да имат някакво влияние върху финансовите

отчети, тъй като Дружеството не прилага компенсиране на която и да е от своите финансови активи и пасиви, и то не е влязло в рамковото споразумение за нетиране.

- КРМСФО 20 източване на разходите в производствената фаза, се прилага най-късно от началото на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Дружеството не очаква да има разяснението да има отражение върху финансовите отчети, тъй като Дружеството не разполага с източващи дейности.
- Измененията в МСФО 1 силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати за първи път се прилага най-късно от началото на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Дружеството не очаква изменения, които да имат някакво влияние върху финансовите отчети.

СМСС/КРМСФО, които не са одобрени от ЕК

Ръководството счита, че е подходящо да отбележи, че следните новини и ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти /СМСС/, не са още одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети под внимание при изготвянето на тези финансови отчети. Към датата на влизане в сила за тях ще зависят от решението на ЕК.

- МСФО 9 Финансови инструменти /издаден ноември 2009 г. и допълнения към МСФО 9 издадени октомври 2010 – в сила от 1 януари 2015 г. и може да променят класификацията и оценките на финансовите инструменти.
- Измененията в МСФО1 държавни заеми с влизането в сила от 1 Януари 2013 г.
- Подобрения в МСФО 2009-2011 с влизане в сила от 1 Януари 2013 г.
- Изменения в МСФО10, МСФО11 и МСФО12 Преход за ориентиране с влизането в сила от 1 Януари 2013 г.
- Изменения в МСФО10, МСФО12 и МСС27 Инвестиционни лица с влизане в сила от 1 Януари 2014 г.

4) Определяне на справедливите стойности

Някои от счетоводните политики и оповестявания на Дружеството изискват определяне на справедливи стойности за финансови и за не-финансови активи и пасиви. Справедливи стойности са определени за целите на отчитането и оповестяването на базата на методите по-долу. Когато е приложимо, в съответните бележки е оповестена допълнителна информация за допусканията, направени при определянето на справедливите стойности на специфичния актив или пасив.

(i) Търговски и други вземания

Справедливите стойности на търговски и други вземания, с изключение на незавършено строителство, се определят като настояща стойност на бъдещите парични потоци, дисконтирани с пазарна лихва към отчетната дата. Краткосрочни безлихвени вземания се оценяват по оригинална стойност по фактура, ако ефекта от дисконтиране е нематериален. Справедлива стойност се определя при първоначално признаване и, за целите на оповестяването, към всеки отчетен период.

(ii) Не-деривативни финансови задължения

Справедливите стойности, които се определят за целите на оповестяването се изчисляват на базата на настоящата стойност на бъдещи парични потоци на главници и лихви, дисконтирани с пазарен лихвен процент към датата на отчета. По отношение на пасив компонента от конвертируеми облигации, пазарната лихва се определя от сходни пасиви, които нямат опция за конвертиране. За финансов лизинг пазарният лихвен процент се определя на базата на сходни лизингови договори.

1. НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ЛИХВИ

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
<i>Лихви и подобни приходи</i>		
Лихви от финансов лизинг	4,609	4,934
Лихви от банкови депозити	13	29
Дилърски комисионни	(431)	(502)
Други лихвени приходи	406	702
Общо приходи от лихви	4,597	5,163
<i>Разходи за лихви и подобни разходи</i>		
Лихви за кредити и заеми	(1,741)	(2,346)
Общо разходи за лихви и други разходи	(1,741)	(2,346)
Нетни приходи от лихви	2,856	2,817

През 2012, другите лихвени приходи включват законна лихва и такса по просрочие 198 хиляди лева и лихви за отсрочени застраховки по лизингови договори в размер на 208 хиляди лева (през 2011 са респективно както следва: 482 хиляди лева и 220 хиляди лева).

2. НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ТАКСИ И КОМИСИОННИ

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
<i>Приходи от такси и комисионни</i>		
Приходи от наеми от оперативен лизинг	2,701	1,870
Приходи от такса управление – оперативен лизинг	86	(29)
Приходи от такса управление – финансов лизинг	1,003	1,548
Приходи от техническа поддръжка	25	(10)
Общо приходи от такси и комисионни	3,815	3,379
<i>Разходи за такси и комисионни</i>		
Разходи за такси	(5)	(8)
Общо разходи за такси и комисионни	(5)	(8)
Нетни приходи от такси и комисионни	3,810	3,371

3. ДРУГИ НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Нетни приходи от други продажби	115	165
Нетни приходи от нефинансови услуги	45	53
Други нетни приходи от дейността	160	218

4. ОБЩИ АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Разходи за дейността	(254)	(250)
Разходи за продажби	(176)	(284)
Административни разходи	(992)	(965)
Разходи за персонала	(1,337)	(1,104)
Амортизация	(2,058)	(1,628)
Разходи, свързани с превозни средства	(38)	(28)
Разходи за управление – компанията майка	(87)	(156)
Непризнати разходи	(86)	-
Разходи за консултации – компанията майка	(37)	(7)
Общи административни разходи	(5,065)	(4,422)

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

5. ДАНЪК ПЕЧАЛБА

Завежда се в отчета за приходи и разходи

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Текущи разходи за данъци	-	-
Усвоен отсрочен данък върху загубата от предходни години	-	9
Движение във временните данъчни разлики върху отсрочени данъци	(30)	(6)
Общо (разходи) / приходи от данъци в отчета за доходите	(30)	3

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

Финансов отчет
за годината, приключваща на 31 декември 2012

<i>Признати в отчета за доходите</i>			
<i>В хиляди лева</i>		2012	2011
Печалба преди данъци		28	50
Корпоративен данък базиран на законовата данъчна ставка	10%	(3) (10.0%)	(5)
Разходи увеличаващи финансовия резултат	43%	(12) (2%)	(1)
Корекция на данъчни задължения от предходни периоди	-	- 18%	9
Други движения	54%	(15)	
Данъчен (разход) / приход	(107%)	<u>(30)</u> (20.9%)	<u>3</u>

6. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ЕКВИВАЛЕНТИ

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Парични средства в касата	9	11
Парични средства в банки	<u>277</u>	<u>1,342</u>
Общо парични средства и еквиваленти	<u>286</u>	<u>1,353</u>

7. ВЗЕМАНИЯ ОТ ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ

<i>В хиляди лева</i>	2012
Брутни вземания от финансов лизинг:	
- дължими до 3 месеца	9,250
- дължими в рамките на 3-12 месеца	21,401
- дължими в рамките на 12-60 месеца	45,728
- дължими над 60 месеца	190
-фактурирани вземания от финансов лизинг	17,724
-дилърски комисионни	891
Финансов лизинг – брутни вземания	<u>95,184</u>
Нереализиран доход по финансов лизинг	<u>(8,140)</u>
Нетни инвестиции във финансов лизинг	<u>87,044</u>
Нетните инвестиции във финансов лизинг може да се разделят на следните групи:	
- дължими до 3 месеца	7,964
- дължими в рамките на 3-12 месеца	18,701
- дължими в рамките на 12-60 месеца	41,575
- дължими над 60 месеца	189
-фактурирани вземания по финансов лизинг	17,724
-дилърски комисионни	891
Нетни инвестиции във финансов лизинг	<u>87,044</u>
Обезценка на вземания	<u>(14,709)</u>
Вземания от финансов лизинг към 31 Декември 2011	<u>72,335</u>

В хиляди лева

Брутни вземания от финансов лизинг:	
- дължими до 3 месеца	9,604
- дължими в рамките на 3-12 месеца	22,362
- дължими в рамките на 12-60 месеца	40,528
- дължими над 60 месеца	101
-фактурирани вземания от финансов лизинг	18,085
-дилърски комисионни	740
Финансов лизинг – брутни вземания	91,420
Нереализиран доход по финансов лизинг	(7,989)
Нетни инвестиции във финансов лизинг	83,431
Нетните инвестиции във финансов лизинг може да се разделят на следните групи:	
- дължими до 3 месеца	8,241
- дължими в рамките на 3-12 месеца	19,516
- дължими в рамките на 12-60 месеца	36,749
- дължими над 60 месеца	100
-фактурирани вземания от финансов лизинг	18,085
-дилърски комисионни	740
Нетни инвестиции във финансов лизинг	83,431
Обезценка на вземания	(13,292)
Вземания от финансов лизинг към 31 Декември 2010	70,139

8. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

2012 година

В хиляди лева

	Бел.	Софтуер	Други	Общо
Отчетна стойност				
Салдо към 1 Януари 2012		331	117	448
Придобивания		20	-	20
Салдо към 31 Декември 2012		351	117	468
Амортизация и загуби от обезценка				
Салдо към 1 Януари 2012		(159)	(67)	(226)
Разходи за амортизация за годината	4	(76)	(20)	(96)
Салдо към 31 Декември 2012		(235)	(87)	(322)
Балансова стойност				
Към 1 Януари 2012		172	50	222
Към 31 Декември 2012		116	30	146

Финансов отчет
за годината, приключваща на 31 декември 2012

2011 година <i>В хиляди лева</i>	Бел.	Софтуер	Други	Общо
Отчетна стойност				
Салдо към 1 Януари 2011		170	117	287
Придобивания		161	-	161
Салдо към 31 Декември 2011		331	117	448
Амортизация и загуби от обезценка				
Салдо към 1 Януари 2011		(112)	(47)	(159)
Разходи за амортизация за годината	4	(47)	(20)	(67)
Салдо към 31 Декември 2011		(159)	(67)	(226)
Балансова стойност				
Към 1 Януари 2011		58	70	128
Към 31 Декември 2011		172	50	222

9. ИМОТИ, МАШИНИ, СЪОРЪЖЕНИЯ И ОБОРУДВАНЕ

2012 година <i>В хиляди лева</i>	Бел.	Сгради и оборудване	Превозни средства	Други	Общо
Отчетна стойност					
Салдо към 1 Януари 2012		75	7,449	47	7,571
Придобивания		18	6,153	7	6,178
Отписвания		(4)	(2,308)	(2)	(2,314)
Салдо към 31 Декември 2012		89	11,294	52	11,435
Амортизация и загуби от обезценка					
Салдо към 1 Януари 2012		(69)	(2,698)	(24)	(2,791)
Разходи за амортизация	4	(6)	(1,961)	(7)	(1,974)
Обратно проявление на обезценка		-	161	-	161
Новоначислена обезценка		-	(258)	-	(258)
Отписани активи		4	1,677	1	1,682
Салдо към 31 Декември 2012		(71)	(3,079)	(30)	(3,180)
Балансова стойност					
Към 1 Януари 2012		6	4,751	23	4,780
Към 31 Декември 2012		18	8,215	22	8,255

2011 година

В хиляди лева	Бел.	Сгради и оборудване	Превозни средства	Други	Общо
Отчетна стойност					
Салдо към 1 Януари 2011		90	7,964	47	8,101
Придобивания		7	3,604	2	3,613
Отписани активи		(22)	(4,119)	(2)	(4,143)
Салдо към 31 Декември 2011		75	7,449	47	7,571
Амортизация и загуби от обезценка					
Салдо към 1 Януари 2011		(84)	(3,905)	(19)	(4,008)
Разходи за амортизация за годината	4	(7)	(1,548)	(8)	(1,563)
		-	2,610	-	2,610
Загуба от обезценка		-	(2,618)	-	(2,618)
Отписани активи		22	2,763	3	2,788
Салдо към 31 Декември 2011		(69)	(2,698)	(24)	(2,791)
Балансова стойност					
Към 1 Януари 2011		6	4,059	28	4,093
Към 31 Декември 2011		6	4,751	23	4,780

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

В хиляди лева	2012	2011
Отчетна стойност	11,294	7,449
Натрупана амортизация	(2,711)	(2,427)
Загуба от обезценка	(368)	(271)
Нетна балансова стойност	<u>8,215</u>	<u>4,751</u>

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

В хиляди лева	2012	2011
Под 1 година	2,472	1,618
1 – 5 години	3,855	2,060
Над 5 години	-	-
	<u>6,327</u>	<u>3,678</u>

10. ДРУГИ АКТИВИ

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Вземания и авансови плащания	4,957	3,424
Превозни средства за отдаване по лизинг	1,246	301
Данъци за възстановяване	8	6
Платени служебни аванси	13	43
Други вземания	117	50
Общо други активи	6,341	3,824

Вземания и авансови плащания към 31 Декември 2012 съдържат:

- ✓ *Вземания от клиенти, свързани със застраховки по лизинг - 2,779 хиляди лева. Дружеството плаща застрахователни премии към застрахователя върху застрахователната сума. Съществува опция клиентите да изплащат застрахователната премия разсрочено;*
- ✓ *Други вземания -1,960 хиляди лева.*

Вземания и авансови плащания към 31 Декември 2011 съдържат:

- ✓ *Вземания от клиенти, свързани със застраховки по лизинг - 2,839 хиляди лева. Дружеството плаща застрахователни премии към застрахователя върху застрахователната сума. Съществува опция клиентите да изплащат застрахователната премия разсрочено;*
- ✓ *Други вземания -527 хиляди лева.*

Превозни средства за отдаване по лизинг за 2012 съдържат:

- ✓ *Коли на склад по бъдещи лизингови договори -1,134 хиляди лева;*
- ✓ *Служебни тестови автомобили на склад -111 хиляди лева*
- ✓ *Други стоки на склад -1 хиляди лева.*

Превозни средства за отдаване по лизинг за 2011 съдържат:

- ✓ *Коли на склад по бъдещи лизингови договори - 134 хиляди лева;*
- ✓ *Служебни тестови автомобили на склад -165 хиляди лева*
- ✓ *Други стоки на склад -2 хиляди лева.*

Мениджмънта е направил оценка на възвръщаемостта от служебните коли. Тя се прилага като 20% обезценка от покупната цена на автомобила. Процентът е съгласуван с Порше Холдинг ГмБХ /съгласно счетоводната политика (i)/.

11. ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ АКТИВИ И ПАСИВИ

Отсрочени данъци се изчисляват за всички временни разлики и пренесената загуба, като се използва основната данъчна ставка от 10% за 2012

Признати отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до следното:

В хиляди лева	Активи		Пасиви		Нето	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Несъбираеми вземания и материални запаси	507	553	-	-	507	553
Провизии за бонуси и неизползвани отпуски	6	5	-	-	6	5
Данъчна загуба 2010	193	635	-	-	193	635
Данъчна загуба 2011	85	85	-	-	85	85
Данъчна загуба 2012	7	-	-	-	7	-
Други провизии	13	3	-	-	13	3
Имоти, машини и съоръжения	-	-	(56)	(55)	(56)	(55)
Данъчни активи (пасиви)	811	1,281	(56)	(55)	755	1,226
Нетиране на данъка	(56)	(55)	56	55	-	-
Нетни данъчни активи (пасиви)	755	1,226	-	-	755	1,226

Порше Лизинг БГ ЕООД е регистрирано като финансова институция през 2010 година. Законът за корпоративното подоходно облагане позволява на финансовите институции да признават разходите си за обезценка, през периода когато те са признати за счетоводни цели.

Движение в салатата на отсрочените данъци през годината

	Баланс 1 януари 2011	Признат в при- ходи и разходи	Признат в друг всеобхва- тен доход	Баланс 31 декември 2011	Призната печалба или загуба	Възстан- овена сума от НАП	Баланс 31 декември 2012
<i>In thousand of BGN</i>							
Несъбираеми вземания и материални запаси	1,291	(738)	-	553	(46)	-	507
Провизии за бонуси и неизползвани отпуски	18	(13)	-	5	1	-	6
Данъчна загуба 2010	-	635	-	635	(1)	(441)	193
Данъчна загуба 2011	-	85	-	85	-	-	85
Данъчна загуба 2012	-	-	-	-	7	-	7
Други провизии	-	3	-	3	10	-	13
Данъчна загуба пренесена напред	(77)	22	-	(55)	(1)	-	(56)
	1,232	(6)	-	1,226	(30)	(441)	755

12. ЛИХВЕНИ КРЕДИТИ И ЗАЕМИ

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

Според Кредитната линия с Порше Корпорейт Файнас, компанията трябва да върне този краткосрочен кредит до 31 декември 2013. Балансът към 31 декември 2012 е 75,888 хиляди лева (2011: 71,323 хиляди лева).

Според първата модификация на кредитното споразумение с Порше Иншуранс Брокер, компанията трябва да върне кредитната линия към 31 декември 2013. Балансът към 31 декември 2012 е 1,076 хиляди лв. (2011: 1,076 хиляди лв.)

В хиляди лева	2012	2011
<i>Краткосрочни задължения</i>		
Кредитна линия Порше Иншуранс Брокер	1,076	1,076
Кредитна линия Порше Корпорейт Файнас	75,888	71,323
Общо	76,964	72,399

Продължително ст на кредита	Валута	Номинална лихва (%)	Падеж	31 Декември 2012		31 Декември 2011	
				Nominal	Б-ва ст-ст	Номина л	Б-ва ст-ст
Краткосрочен	EUR	EURIBOR+1.2%	31 Декември 2013	75,888	75,888	71,323	71,323
Краткосрочен	EUR	EURIBOR+1.7%	31 Декември 2013	1,076	1,076	1,076	1,076

13. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

В хиляди лева	2012	2011
Задължения към доставчици	67	5
Получени аванси	193	95
Задължения към персонала	12	11
Други задължения към застрахователи	234	236
Други задължения към държавата	9	10
Получени гаранции	355	89
Други задължения	109	18
Общо други пасиви	1,069	464

14. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

В хиляди лева

Регистрираният акционерен капитал е 14,070 хиляди лева. Разпределен е в 2814 акции по 5 хиляди лева. Няма изменение в обема и структурата на основния капитал през 2011 и 2012 година.

15. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛ

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Заплати	1,192	973
Разходи за социални осигуровки	114	104
Други възнаграждения	31	27
Общо разходи за персонал	1,337	1,104

Броят на персонала към 31 Декември 2012 е 30 (31 декември 2011:22).

За годината приключваща на 31 Декември 2012, възнаграждението за ръководството е 369 хиляди лева. Към датата на този отчет ръководството на Дружеството не е направило начисление за обезщетенията при пенсиониране, защото то би било несъществено поради краткия период на служба на персонала.

16. 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
- Фолксваген АГ- ултимативен собственик
- Порше БГ ЕООД – основен доставчик
- Порше Интер Ауто БГ ЕООД – основен доставчик
- Порше Имоти БГ ЕООД – свързано лице
- Порше Холдинг ГмбХ – свързано лице
- Порше Информатик ГмбХ – поддръжка на софтуер
- Порше Иншуърънс Брокер БГ ЕООД – застрахователен брокер
- Порше Корпорейт Файнанс ГмбХ – кредитна институция
- Порше Австрия ГмбХ – поддръжка на софтуер

Сделки с мажоритарния собственик

Дружеството не осъществява сделки с мажоритарния собственик.

Сделки с директори и ключови 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 Фолксваген АГ през 2012 г., са следните:

In thousands of BGN

Свързано лице		Оборот 2012	Баланс 31 Декември 2012
Порше Корпорейт Файнънс	Разходи за лихви	1,633	-
Порше Корпорейт Файнънс	Краткосрочен банков заем	2,932	75,888
Порше Иншуърънс Брокер БГ ЕООД	Краткосрочен банков заем	-	1,076
Порше Иншуърънс Брокер БГ ЕООД	Разходи за лихви	22	1
		Оборот за периода	Задължения
Доставчици	Транзакции		
Порше БГ ЕООД	Покупка на автомобили	1,184	-
Порше БГ ЕООД	Регистрация на коли	8	-
Порше БГ ЕООД	IT услуги	21	-
Порше Интер Ауто БГ ЕООД	Покупка на автомобили	40,620	1,360
Порше Интер Ауто БГ ЕООД	Регистрация на коли	23	-
Порше Интер Ауто БГ ЕООД	Услуги по поддръжката	36	-
Порше Интер Ауто БГ ЕООД	Дилърски бонуси	397	-
Порше Интер Ауто БГ ЕООД	Компенсации	51	-
Порше Интер Ауто БГ ЕООД	Разходи за технически услуги	56	-
Порше Банк	Мениджърски услуги	87	7
Порше Банк	Консултански и рекламни услуги	37	-
Порше Информатик	IT услуги	177	9
Порше Австия	IT услуги	1	-
Общо задължения			1,376
		Оборот за периода	Вземания
Клиенти	Транзакции		
Порше Иншуърънс Брокер БГ ЕООД	Счетоводни услуги	18	-
Порше Интер Ауто БГ ЕООД	Регистрация на автомобили	77	-
Порше БГ ЕООД	Регистрация на автомобили	15	1
Общо вземания			1

In thousands of BGN

Свързано лице		Оборот 2011	Баланс 31 Декември 2011
Порше Корпорейт Файнънс	Разходи за лихви	2,311	-
Порше Корпорейт Файнънс	Краткосрочен банков заем	4,633	71,323
Порше Иншуърънс Брокер БГ ЕООД	Краткосрочен банков заем	293	1,076
Порше Иншуърънс Брокер БГ ЕООД	Разходи за лихви	36	3

Финансов отчет
за годината, приключваща на 31 декември 2012

Доставчици	Транзакции	Оборот за периода	Задължения
Порше БГ ЕООД	Покупка на автомобили	1,408	-
Порше БГ ЕООД	IT услуги	20	-
Порше Интер Ауто БГ ЕООД	Покупка на автомобили	27,108	-
Порше Интер Ауто БГ ЕООД	Разходи за технически услуги	15	-
Порше Банк	Мениджърски услуги	156	-
Порше Банк	Консултански и рекламни услуги	56	-
Порше Холдинг	Обучение на персонала	5	-
Порше Информатик	IT услуги	49	22
Порше Австия	IT услуги	1	-
Порше имобилен и лизинг БГ ЕООД	Покупка на лизингов бизнес	-	-
Общо задължения			14

Клиенти	Транзакции	Оборот за периода	Вземания
Порше Иншуърънс Брокер БГ ЕООД	Счетоводни услуги	19	-
Порше Интер Ауто БГ ЕООД	Регистрация на автомобили	35	-
Брокер БГ ЕООД	Регистрация на автомобили	19	-
Общо вземания			-

17. УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Преглед

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

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

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

Общи положения за управление на риска

Ръководството на Дружеството носи отговорността за установяване и контролиране на общата рамка за управление на риска.

Политиката на Дружеството за управление на риска е развита така, че да идентифицира и анализира рисковете, с които се сблъсква Дружеството, да установява лимити за поемане на рискове и контроли, да наблюдава рисковете и съответствието с установените лимити. Тези политики подлежат на периодична проверка с цел отразяване на настъпили изменения в пазарните условия и в дейността на Дружеството. Дружеството, чрез своите стандарти и процедури за обучение и управление, цели да развие конструктивна контролна среда, в която всички служители разбират своята роля и задължения.

Кредитен риск

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

Дружеството анализира всеки нов клиент поотделно за кредитоспособност и изисква банкови гаранции до определена сума. Използва се класификация на кредитоспособността с цел да се оценят вероятните бъдещи просрочия и за оценяване на годишните загуби от лизинговите портфейли („рискова тенденция“). Рисковата тенденция подпомага ръководството при вземане на решения като

определяне на кредитните лимити за отделните клиенти или лизингополучатели, определяне на общите приемливи нива за даден пазарен сегмент и определяне на цените. Класификацията също така подпомага анализа на измененията в качествените показатели на лизинговите портфейли във времето.

Дружеството е възприело политика относно кредитния риск, съгласувана с политиката на Порше Банк Груп. По тази причина то не използва застраховка „Финансов риск“ за своите лизингови договори. Кредитният риск се управлява вътрешно и главно чрез анализ на кредитоспособността и адекватна първоначална вноска от страна на клиента.

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

Отчетни стойности на финансовите активи, изложени на кредитен риск:

	31 Декември 2012 Вземания	31 Декември 2011 Вземания
<i>В хиляди лева</i>		
Финансов лизинг	72,335	70,139
Оперативен лизинг	487	392
Други вземания	4,957	3,424
Пари и парични еквиваленти	286	1,353
	78,065	75,308

По географски райони, цялостното изложение на кредитния риск е концентрирано в България.

Максималната експозиция на кредитния риск за заеми и вземания към датата на отчета по клиенти е:

В хиляди лева

	2011	Корпоративни клиенти	Частни лица	Общо
Вземания (бруто)		52,185	17,741	69,926
Отворени позиции (бруто)		15,483	3,334	18,817
Дилърски комисионни (бруто)		537	203	740
		68,205	21,278	89,483

	2012	Корпоративни клиенти	Частни лица	Общо
Вземания (бруто)		60,004	17,494	77,498
Отворени суми (бруто)		15,337	3,308	18,645
Дилърски комисионни (бруто)		690	201	891
		76,031	21,003	97,034

Обезценки на финансовите активи, изложени на кредитен риск:

В хиляди лева

	1 Януари 2012	2012 Разход	2012 Използване	31 Декември 2012
Провизия за вземания по финансов лизинг	3,066	1,714	(1,851)	2,929
Провизия за отворени вземания	10,566	2,932	(1,284)	12,214
Провизия за оперативен лизинг	271	258	(161)	368
Провизия пробни автомобили по продажби	31	-	(14)	17
Общо провизия и обезценка към 31 Декември 2010	13,934	4,904	(3,310)	15,528
	1 Януари 2011	2011 Разход	2011 Използване	31 Декември 2011
Провизия за вземания по финансов лизинг	3,763	36	(733)	3,066
Провизия за отворени вземания	8,386	2,335	(155)	10,566
Провизия за оперативен лизинг	263	80	(72)	271
Провизия пробни автомобили по продажби	26	5	-	31
Общо провизия и обезценка към 31 Декември 2011	12,438	2,456	(960)	13,934

Разходи за обезценки, представени в отчета за всеобхватния доход:

В хиляди лева

	2012	2011
Начислена обезценка (без автомобили)	4,904	2,456
Обратно проявление през периода	(3,310)	(961)
Отписани активи	136	438
	1,730	1,933

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

	01 Януари 2012	2012 Разход	2012 Използване	31 Декември 2012
Провизия за вземанията по финансов лизинг	13,590	1,648	116	15,122
Провизия за останалата част от портфейла	42	-	21	21
Провизия на оперативен лизинг	271	97	-	368
Провизия пробни автомобили по продажби	31	-	14	17
Общо провизия и обезценка към 31 Декември 2012	13,934	1,745	151	15,528

В справката по-долу е представена информация за анализ на провизиите и обезценката към 31 Декември 2012, с изключение на пробни автомобили по продажби:

	Обезценка остатъчна стойност – лоши вземания	Обезценка остатъчна стойност - portfolio	Провизия дължими суми от клиенти – лоши вземания	Провизия дължими суми от клиенти - portfolio
ОЛ Съдебни дела	-	-	404	-
ОЛ >180 дни просрочие	-	4	19	-
ОЛ <180 дни просрочие	363	1	11	-
Общо Оперативен лизинг	363	5	434	-
ФЛ Съдебни дела	6	-	8,894	-
ФЛ >180 дни просрочие	798	17	2,651	-
ФЛ <180 дни просрочие	2,104	4	235	-
Общо Финансов лизинг	2,908	21	11,780	-
Общо	3,271	26	12,214	-
Общо провизия	15,511			

Ликвиден риск

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

Управлението на ликвидността в рамките на Дружеството е според основните стандарти на Групата Порше. Първо, ежедневното финансиране се управлява, като се наблюдават бъдещите парични потоци, за да се гарантира, че изискванията може да се спазят, включително заместването на съществуващите парични средства след падежа им или след изтеглянето им с цел задоволяване на клиентското търсене на допълнителни заемни средства. Второ, Дружеството има множество договори с банки, които му осигуряват достатъчно средства. Ликвидността се гарантира също така от Корпоративния финансов отдел на Порше, който осигурява средства на дъщерните си дружества. За

за годината, приключваща на 31 декември 2012

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.

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

Към 31 Декември 2011 г. Дружеството разполага с две кредитни линии с максимален размер на финансирането, както следва:

Порше Иншуърънс Брокер БГ ЕООД – 700 хиляди евро

Порше Корпореит Файнънс – 80,000 хиляди евро

По-долу са договорните падежи на финансови пасиви, включително очаквани плащания на лихви, изключващи ефекта от договорености за нетиране:

31 Декември 2012

В хиляди лева	Балансова стойност	Парични потоци	6 месеца	6-12 месеца	1-5 години	Повече от 5 години
Банкови заеми	76,964	(76,964)	-	(76,964)	-	-
Лихви	-	(1,700)	(850)	(850)	-	-
Търговски и други задължения	2,041	(2,041)	(2,041)	-	-	-
Общо	79,005	(80,705)	(2,891)	(77,814)	-	-

31 Декември 2011

В хиляди лева	Балансова стойност	Парични потоци	6 месеца	6-12 месеца	1-5 години	Повече от 5 години
Банкови заеми	72,399	(72,399)	(71,323)	(1,076)	-	-
Лихви	-	(1,200)	(1,200)	(20)	-	-
Търговски и други задължения	377	(377)	(377)	-	-	-
Общо	72,776	(73,996)	(72,900)	(1,096)	-	-

Пазарен риск

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

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск във връзка със своите продажби, покупки и заемни средства определени във валута, различна от функционалната валута – българския лев. Тези транзакции са предимно деноминирани в евро. От 1998 г. обменният курс на българския лев спрямо еврото е фиксиран на 1.95583 лв. за евро.

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 ежемесечно. Политиката на Дружеството, както относно заемането, така и относно отпускането на средства, се основава на едни и същи променливи пазарни лихвени проценти, като EURIBOR, и всякакви значими промени в този пазарен лихвен процент се отразяват по същия начин и на двата типа лихвени проценти. Това позволява на дружеството да сведе до минимум лихвения риск.

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

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Инструменти с плаваща доходност		
Финансови активи	87,044	83,431
Финансови пасиви	(76,964)	(72,399)
	<u>(10,080)</u>	<u>(11,032)</u>

Всички финансови активи и пасиви с плаваща доходност са на база едномесечен EURIBOR плюс надбавка.

Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с плаваща лихва

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

<i>В хиляди лева</i>	Ефект от промяна в отчета за доходите при увеличение	Ефект от промяна в отчета за доходите при намаление
31 Декември 2012		
Търговски заеми с плаваща лихва	(770)	770
Търговски вземания с плаваща лихва	870	(870)
Нетен паричен поток	<u>100</u>	<u>(100)</u>
31 Декември 2011		
Търговски заеми с плаваща лихва	(724)	724
Търговски вземания с плаваща лихва	834	(834)
Нетен паричен поток	<u>110</u>	<u>(110)</u>

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, търговските марки и продукти);
- Възможността от възникване на граждански искове (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.

18. ПОСЛЕДВАЩИ СЪБИТИЯ

Няма събития след датата на отчета, които да изискват допълнителни оповестявания или корекции към настоящия отчет.

Порше Лизинг БГ ЕООД

**Годишен доклад за дейността
към 31 декември 2012 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 12А, 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. Крайният собственик е Фолксваген АГ, Германия. Регистрираният акционерен капитал е 14 070 000 лв., разпределен в 2 814 акции по 5 000 лв.

Резултати, състояние и рискове пред които е изправено дружеството

През отчетния период на пазара бяха продадени приблизително 23 199 автомобили (пътнически и лекотоварни автомобили), с около 8,4% по-повече спрямо предходната година. Делът на марките на концерна (Фолксваген - пътнически и лекотоварни, Ауди) съставляваше 3 334 бр. (увеличение с 10,0% спрямо предходна година). Това представлява пазарен дял от 14,4%. В отчетния период бяха сключени 1 278 нови договори за финансиране (увеличение с 8,6% спрямо предходна година); (939 за финансов лизинг, 129 за оперативен лизинг, 210 за лизинг с остатъчна стойност). Делът на финансиране към 31 декември 2012 година е в размер на 40,1%. Към края на декември 2012 договорите, свързани с общото портфолио на финансиране са 3 665. Договорите, свързани със застрахователно посредничество са 8 116.

Събития след дата на Отчета за финансовото състояние

Няма.

Вероятно бъдещо развитие на предприятието

Дружеството ще продължи да работи върху проблема с просрочените плащания и необслужени кредити. А също така и по събирането на дължимите от застрахователите суми касаещи прекратената в края на 2010 г. застраховка Финансов риск.

Действията в областта на научноизследователската и развойната дейност

Няма

Информацията, изисквана по реда на чл. 187д и 247 от Търговския закон

Няма.

Наличието на клонове на предприятието

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

Използваните от предприятието финансови инструменти

- Политика на дружеството

Недеривативни финансови активи

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

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

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

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

Заеми и вземания

Заеми и вземания са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са 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.

Заемите и вземанията включват пари и парични еквиваленти и търговски и други вземания.

Пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти включват парични наличности в банки нетно от банкови овърдрафти и депозити на виждане с първоначален матуритет от три месеца или по-малко.

Недеривативни финансови пасиви

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

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

Дружеството класифицира не-деривативните финансови пасиви като други финансови пасиви. 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.

Други финансови пасиви включват заеми и кредити, банков овърдрафт и търговски и други задължения.

Банковите овърдрафти, които са платими при поискване и формират неразделна част от управлението на паричните наличности на Дружеството, се включват като компонент на пари и парични еквиваленти за целите на изготвянето на отчета за паричните потоци.

Акционерен капитал

Обикновени акции

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

Експозиция на дружеството по отношение на различните видове риск

Кредитен риск

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

Дружеството анализира всеки нов клиент поотделно за кредитоспособност и изисква банкови гаранции до определена сума. Използва се класификация на кредитоспособността с цел да се оценят вероятните бъдещи просрочия и за оценяване на годишните загуби от лизинговите портфейли („рискова тенденция“). Рисковата тенденция подпомага ръководството при вземане на решения като определяне на кредитните лимити за отделните клиенти или лизингополучатели, определяне на общите приемливи нива за даден пазарен сегмент и определяне на цените. Класификацията също така подпомага анализа на измененията в качествените показатели на лизинговите портфейли във времето.

Дружеството е възприело политика относно кредитния риск, съгласувана с политиката на Порше Банк Груп. По тази причина то не използва застраховка „Финансов риск“ за своите лизингови договори. Кредитният риск се управлява вътрешно и главно чрез анализ на кредитоспособността и адекватна първоначална вноска от страна на клиента.

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

Отчетни стойности на финансовите активи, изложени на кредитен риск:

<i>В хиляди лева</i>	31 Декември 2012 Вземания	31 Декември 2011 Вземания
Финансов лизинг	72,335	70,139
Оперативен лизинг	487	392
Други вземания	4,957	3,424
Пари и парични еквиваленти	286	1,353
	78,065	75,308

По географски райони, цялостното изложение на кредитния риск е концентрирано в България.

Максималната експозиция на кредитния риск за заеми и вземания към датата на отчета по клиенти е:

В хиляди лева

2011	Корпоративни клиенти	Частни лица	Общо
Вземания (бруто)	52,185	17,741	69,926
Отворени позиции (бруто)	15,483	3,334	18,817
Дилърски комисионни (бруто)	537	203	740
	68,205	21,278	89,483

2012	Корпоративни клиенти	Частни лица	Общо
Вземания (бруто)	60,004	17,494	77,498
Отворени суми (бруто)	15,337	3,308	18,645
Дилърски комисионни (бруто)	690	201	891
	76,031	21,003	97,034

Обезценки на финансовите активи, изложени на кредитен риск:

В хиляди лева

	1 Януари 2012	2012 Разход	2012 Използва не	31 Декември 2012
Провизия за вземания по финансов лизинг	3,066	1,714	(1,851)	2,929
Провизия за отворени вземания	10,566	2,932	(1,284)	12,214
Провизия за оперативен лизинг	271	258	(161)	368
Провизия пробни автомобили по продажби	31	-	(14)	17
Общо провизия и обезценка към 31 Декември 2010	13,934	4,904	(3,310)	15,528

	1 Януари 2011	2011 Разход	2011 Използва не	31 Декември 2011
Провизия за вземания по финансов лизинг	3,763	36	(733)	3,066
Провизия за отворени вземания	8,386	2,335	(155)	10,566
Провизия за оперативен лизинг	263	80	(72)	271
Провизия пробни автомобили по продажби	26	5	-	31
Общо провизия и обезценка към 31 Декември 2011	12,438	2,456	(960)	13,934

Разходи за обезценки, представени в отчета за всеобхватния доход:

В хиляди лева

	2012	2011
Начислена обезценка (без автомобили)	4,904	2,456
Обратно проявление през периода	(3,310)	(961)
Отписани активи	136	438
	1,730	1,933

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

	01 Януари 2012	2012 Разход	2012 Използване	31 Декември 2012
Провизия за вземанията по финансов лизинг	13,590	1,648	116	15,122
Провизия за останалата част от портфейла	42	-	21	21
Провизия на оперативен лизинг	271	97	-	368
Провизия пробни автомобили по продажби	31	-	14	17
Общо провизия и обезценка към 31 Декември 2012	13,934	1,745	151	15,528

В справката по-долу е представена информация за анализ на провизиите и обезценката към 31 Декември 2012, с изключение на пробни автомобили по продажби:

	<i>Обезценка остатъчна стойност – лоши вземания</i>	<i>Обезценка остатъчна стойност - portfolio</i>	<i>Провизия дължими суми от клиенти – лоши вземания</i>	<i>Провизия дължими суми от клиенти - portfolio</i>
ОЛ Съдебни дела >180 дни	-	-	404	-
ОЛ просрочие <180 дни	-	4	19	-
ОЛ просрочие	363	1	11	-
Общо Оперативен лизинг	363	5	434	-
ФЛ Съдебни дела >180 дни	6	-	8,894	-
ФЛ просрочие <180 дни	798	17	2,651	-
ФЛ просрочие	2,104	4	235	-
Общо Финансов лизинг	2,908	21	11,780	-
Общо	3,271	26	12,214	-
Общо провизия	15,511			

Ликвиден риск

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

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

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

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

Към 31 Декември 2011 г. Дружеството разполага с две кредитни линии с максимален размер на финансирането, както следва:

Порше Иншуърънс Брокер БГ ЕООД – 700 хиляди евро

Порше Корпореит Файнънс – 80,000 хиляди евро

По-долу са договорните падежи на финансови пасиви, включително очаквани плащания на лихви, изключващи ефекта от договорености за нетиране:

31 Декември 2012

В хиляди лева	Балансо ва стойнос т	Парич ни потоци	6 месеца	6-12 месеца	1-5 годин и	Повеч е от 5 годин и
Банкови заеми	76,964	(76,964)	-	(76,964)	-	-
Лихви	-	(1,700)	(850)	(850)	-	-
Търговски и други задължения	2,041	(2,041)	(2,041)	-	-	-
Общо	79,005	(80,705)	(2,891)	(77,814)	-	-

31 Декември 2011

<i>В хиляди лева</i>	Баланс ва стойнос т	Парич ни потоци	6 месеца	6-12 месеца	1-5 годин и	Повеч е от 5 годин и
Банкови заеми	72,399	(72,399)	(71,323)	(1,076)	-	-
Лихви	-	(1,200)	(1,200)	(20)	-	-
Търговски и други задължения	377	(377)	(377)	-	-	-
Общо	72,776	(73,996)	(72,900)	(1,096)	-	-

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск във връзка със своите продажби, покупки и заемни средства определени във валута, различна от функционалната валута – българския лев. Тези транзакции са предимно деноминирани в евро. От 1998 г. обменният курс на българския лев спрямо еврото е фиксиран на 1.95583 лв. за евро.

Лихвен риск

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

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

В хиляди лева

2012

2011

Инструменти с плаваща доходност

Финансови активи
Финансови пасиви

87,044	83,431
(76,964)	(72,399)
(10,080)	(11,032)

Всички финансови активи и пасиви с плаваща доходност са на база едномесечен EURIBOR плюс надбавка.

Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с плаваща лихва

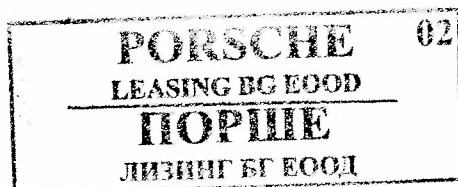
Ефект от промяна на с 1% на лихвения процент по инструменти с плаваща лихва

<i>В хиляди лева</i>	Ефект от промяна в отчета за доходите при увеличение	Ефект от промяна в отчета за доходите при намаление
31 Декември 2012		
Търговски заеми с плаваща лихва	(770)	770
Търговски вземания с плаваща лихва	870	(870)
Нетен паричен поток	100	(100)
31 Декември 2011		
Търговски заеми с плаваща лихва	(724)	724
Търговски вземания с плаваща лихва	834	(834)
Нетен паричен поток	110	(110)

Този доклад е изготвен и одобрен от ръководството на Дружеството на 12.02.2013.

Михаил Вьос
Управител
Порше Лизинг БГ ЕООД

Инес Кауфман
Управител
Порше Лизинг БГ ЕООД





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

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До едноличният собственик 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 2012 година, отчетите за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на същественияте счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

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

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

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



Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2012 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

Доклад по други правни и надзорни изисквания

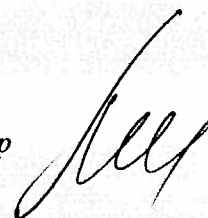
Годишен доклад за дейността на Дружеството изготвен съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността на Дружеството, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания годишен финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2012 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Съвета на директорите на Дружеството на 12 февруари 2013 г., се носи от ръководството на Дружеството.

Гилбърт МакКол
Управител



Маргарита Голева
Регистриран одитор



КПМГ България ООД

София, 14 юни 2013 година

