

23) Финансови инструменти, продължение

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.

Експозиция към кредитен риск

Балансовата стойност на финансовите активи представлява максималната експозиция към кредитен риск. Максималната експозиция към кредитен риск към датата отчета е:

Отчетни стойности на финансовите активи, изложени на кредитен риск:

	31 Декември 2013	31 Декември 2012
<i>В хиляди лева</i>	Вземания	Вземания
Финансов лизинг	72,989	72,335
Оперативен лизинг	46	487
Други вземания	2,892	4,957
Пари и парични еквиваленти	772	286
	76,699	78,065

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

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

В хиляди лева

	2013	Корпоративни и клиенти	Частни лица	Общо
Вземания (бруто)		54,935	17,085	72,020
Отворени позиции (фактурирани вземания) (бруто)		13,645	3,132	16,777
Дилърски комисионни (бруто)		670	209	879
		69,250	20,426	89,676

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

Загуби от обезценка

Движенията в обезценката на вземанията от финансов лизинг, оперативен лизинг, нетекущи активи и материални запаси е представена както следва:

В хиляди лева

	1 Януари 2013	2013 Разход	2013 Използване	31 Декември 2013
Провизия за вземания по финансов лизинг	2,929	939	(2,666)	1,202
Провизия за отворени вземания	12,214	7,404	(4,178)	15,440
Провизия за оперативен лизинг	368	180	(423)	125
Провизия пробни автомобили по продажби	17	25	-	42
Общо провизия и обезценка към 31 Декември 2013	15,528	8,548	(7,267)	16,809

	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 2012	13,934	4,904	(3,310)	15,528

23) Финансови инструменти, продължение

Разходи за обезценки, представени в печалби и загуби:

<i>В хиляди лева</i>	2013	2012
Начислена обезценка (без автомобили)	1,499	5,040
Обратно проявление през периода	(217)	(3,310)
Движение на обезценките в предишната таблица	1,281	1,730
Обезценени активи	819	-
	2,101	1,730

В справката по-долу е представена информация за анализ на провизиите и обезценката към 31 Декември 2013, с изключение на пробни автомобили по продажби:

		<i>Обезценка</i>		<i>Провизия дължими</i>	
		<i>остатъчна</i>	<i>остатъчна</i>	<i>суми от клиенти –</i>	<i>суми от клиенти –</i>
		<i>стойност – лоши</i>	<i>стойност - portfolio</i>	<i>лоши вземания</i>	<i>portfolio</i>
		<i>вземания</i>			
ОЛ	Съдебни дела	-	-	151	-
ОЛ	>180 дни просрочие	46	-	7	-
ОЛ	<180 дни просрочие	40	39	646	-
Общо Оперативен лизинг		86	39	804	-
ФЛ	Съдебни дела	4	-	3,304	-
ФЛ	>180 дни просрочие	290	-	10,995	-
ФЛ	<180 дни просрочие	660	247	337	2
Общо Финансов лизинг		954	247	14,636	2
Общо		1,040	286	15,440	2

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.

23) Финансови инструменти, продължение

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 Корпрейт 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 2013

В хиляди лева	Балансова стойност	Парични потоци	6 месеца	6-12 месеца	1-5 години	Повече от 5 години
Банкови заеми	80,172	(80,172)	(79,096)	(1,076)	-	-
Лихви	-	(1,180)	(590)	(590)	-	-
Търговски и други задължения	1,373	(1,373)	(1,373)	-	-	-
Общо	81,545	(82,725)	(81,059)	(1,666)	-	-

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)	-	-