

Порше Лизинг БГ ЕООД

Финансови отчети

За годината, приключваща на 31 декември 2005
с приложен доклад на независим одитор

Доклад на независимите одитори

До собствениците на
"Порше Лизинг БГ" ЕООД

София, 31 март 2006 година

Ние извършихме одит на приложения счетоводен баланс на "Порше Лизинг БГ" ЕООД ("Дружеството") към 31 Декември 2005, и на свързаните с него отчет за доходи, отчет за паричните потоци и отчет за промените в собствения капитал за годината, завършваща тогава. Отговорността за изготвянето на тези финансови отчети се носи от ръководството на Дружеството. Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение, основаващо се на извършения от нас одит.

Нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти изискват одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим с разумна степен на сигурност доколко финансовите отчети не съдържат съществени неточности. Одитът включва проверка, на базата на извадкови тестове, на доказателствата относно сумите и оповестяванията, представени във финансовите отчети. Одитът също така включва оценка на прилаганите счетоводни принципи и съществените приблизителни оценки, направени от ръководството, както и на цялостното представяне на финансовите отчети. Считаме, че извършеният от нас одит дава достатъчно разумна база за изразяване на одиторско мнение.

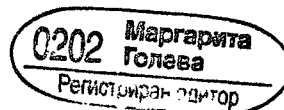
По наше мнение финансовите отчети дават вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 Декември 2005, както и за резултатите от неговата дейност, паричните потоци и промените в собствения капитал за годината, в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност, приети от Комисията на Европейския съюз, така както е оповестено в Значими счетоводни политики, точка (а).

Гилбърт МакКол
Управител



Маргарита Голева
Регистриран одитор

КПМГ България ООД
ул. "Фритьоф Хансен" 37
София 1142



ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

СЪДЪРЖАНИЕ:

Показалец	стр.
Част I Възлагане на одит, извършване и резултати	4
Възлагане на одит	4
Програма	4
Одиторски екип	4
Достъп до информация	4
Подход към одита	5
Счетоводна отчетност	5
Вътрешен контрол	5
Предоставяне на информация	5

Показалец	стр.
Част II Финансови отчети 2005г.	6
Счетоводен баланс	6
Отчет за доходите	7
Отчет за паричния поток	8
Отчет за собствения капитал	9
Счетоводна политика	10
(а) Статут	10
(б) Изразяване за съответствие	10
(в) База за изготвяне	10
(г) Операции с чуждестранна валута	11
(д) Признаване на приходи	11
(е) Разходи	12
(ж) Лизинг	12
(з) Инвестиции	13
(и) Парични средства и еквиваленти	13
(й) Търговски и други вземания	13
(к) Съпоставимост	13
(л) Преоценка	13
(м) Материални запаси	14
(н) Сгради, земи и оборудване	14
(о) Нематериални активи	15
(п) Лихвоносни заеми	16
(р) Осигуровки и други за персонала	16
(с) Провизии	16
(т) Данък печалба	16
(у) Управление на риска	17
Бележки към финансовите отчети – 31 декември 2005г.	20

ЧАСТ I

Възлагане на одит, извършване и резултати

1 Възлагане на одит

Д-р Михаел Клафенбюк, Управител на Порше лизинг БГ ЕООД, назначава КПМГ България ООД за извършването на одит на счетоводния баланс на Порше Лизинг БГ ЕООД ("Дружеството") към 31 декември 2005г. и свързаните с него отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал, и отчет за паричния поток. Целта на одита е да изрази мнение относно това дали тези финансови отчети дават вярна и честна представа за финансовото състояние на Порше лизинг БГ ЕООД и на резултатите от дейността, промените в собствения капитал и паричния поток, в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност.

КПМГ България е независимо от дружеството и Управителите му, и не е страна по никакви споразумения, които биха били в противовес със задълженията ни на одитори.

2 Програма

Програмата, съгласувана между страните, включва две фази: междинен одит през октомври и окончателен одит през януари, с цел изпълнение на одиторската проверка. Одиторската работа на място се извърши на територията на Порше Лизинг по време, предварително съгласувано между страните.

3 Одиторски екип

Одиторският екип се състои от следните членове:

Гилбърт МакКол – Съдружник, одит

Маргарита Голева – Съдружник, одит

Петя Хубенова – Старши одит асистент

Илия Кардашлиев – Одит асистент

4 Достъп до информация

Следните лица имат право да ни предоставят цялата необходима информация от името на Дружеството:

Райнер Шрол – Управител

Ролан Визингер – Управител

Мария Василева – Финансов директор

Стефан Дяков – Счетоводител

Нямаше ограничения относно обхвата на работата ни. Коректно се водят счетоводни книги през цялата година и ние получихме цялата информация и обяснения, които ни бяха необходими.

5 Подход към одита

Нашият одит се извърши в съответствие със Закона за независимия финансов одит и Международните одиторски стандарти.

Ние имаме задължението да докладваме на акционерите дали по наше мнение финансовите отчети дават вярна и честна представа за състоянието на Дружеството, за печалбата и загубата през годината и движенията на паричните потоци, и дали те са били надлежно изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО) и българския закон за счетоводството.

Счетоводните отчети са задължение на ръководството на Дружеството. Наше задължение е да изразим мнение относно тези счетоводни отчети на базата на нашия одит.

6 Счетоводно записване

Дружеството използва счетоводната система Eurofib. Поддържащите софтуерни приложения са системите: Dasof за управление на лизингите и Бизнес навигатор за управление на дълготрайните активи. Независимо от задълженията и ангажиментите, които сме поели по отношение на този одит, отговорност да гарантира на коректно счетоводно записване и изготвянето на годишни счетоводни отчети, които да дават вярна и справедлива представа за състоянието на Дружеството, печалбите и загубите за разглеждания период и движенията на паричните потоци, и които са надлежно съставени в съответствие с приложимите изисквания за финансова отчетност, носи одитираното Дружество.

7 Вътрешен контрол

Дружеството поема отговорността за подготовката и прилагането на вътрешен контрол за предотвратяване и откриване на измами и грешки. Прилаганата система за вътрешен контрол трябва да отговаря на обема на дейността и операциите на дружеството.

8 Предоставяне на информация

Ние ще публикуваме одиторско мнение ('Доклад на независимите одитори') относно финансовите отчети на Дружеството. Одиторското мнение се издава на български език. Не сме уведомени за налични области от работата ни, където да има значими разлики между МСФО и австрийската правна и счетоводна рамка.

ЧАСТ II

Финансови отчети към 31 декември 2005г.

БАЛАНС

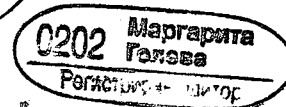
Активи	Бел.	в хил.лв.	
		към 31. 12. 2005г.	към 31.12. 2004г.
Пари и парични еквиваленти	6	169	5
Пари и парични еквиваленти		169	5
Вземания от финансов лизинг	7	2,760	-
Лизинг		2,760	-
Нематериални активи	8	1	-
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	9	1,067	-
Други активи	10	400	-
Активи по отсрочени данъци	5,11	26	-
Общо други		1,494	-
Общо активи		4,423	5
Пасив			
Задължения към свързани лица	17	110	-
Други задължения		42	-
Търговски и други задължения	13	152	-
Лихвени кредити и заеми	12	3,920	-
Заемни средства		3,920	-
Общо задължения		4,072	-
Собствен капитал			
Акционерен капитал	14	500	5
Печалби и загуби	5	(149)	-
Общо собствен капитал		351	5
Общо собствен капитал и задължения		4,423	5

Балансът следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 10 до 27, представляващи неразделна част от финансовите отчети.

Стефан Дяков
Съставител

Роланд Визингер
Управител

Мария Василева
Финансов директор



ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

в хил.лв	Бел.	към 31. 12. 2005г.	към 31. 12. 2004г.
Приходи от лихви и други подобни	1	98	-
Разходи за лихви и други подобни разходи	1	(41)	-
Нетни приходи от лихви		57	-
Приходи от такси и комисионни	2	125	-
Разходи за такси и комисионни	2	(6)	-
Нетни приходи от такси и комисионни		119	-
Нетна печалба/(загуба) от промяна на валутните курсове		(3)	-
Други приходи от дейността (нетни)	3	21	-
Общи административни разходи	4,15	(369)	-
Разходи за дейността		(351)	-
Загуба преди данъци		(175)	-
Разходи за данъци	5,11	26	-
Нетна загуба за годината		(149)	-

Отчетът за доходите следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 10 до 27, представляващи неразделна част от финансовите отчети.

Стефан Дяков
Съставител

Роланд Визингер
Управител

Мария Василева
Финансов директор

ПОРШЕ
ЛИЗИНГ БГ ЕООД



0202 Маргарита
Голева
Регистриран одитор

PORSCHE

LEASING BG EOOD

ПОРШЕ

ЛИЗИНГ БГ ЕООД

02

ВАРНО С ОРИГИНАЛА

Порше Лизинг България ЕООД

Финансови отчети

към 31 декември 2005г.

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

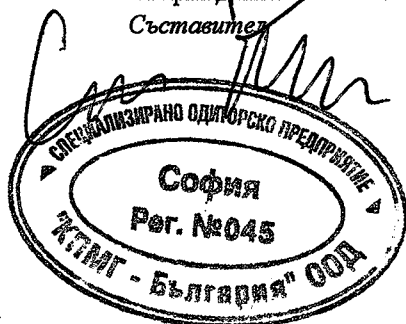
в хил. лв.	Бел.	към 31. 12. 2005г.	към 31. 12. 2004г.
Паричен поток от оперативна дейност			
Печалба/(загуба) преди данъци		(175)	-
Корекции за:			
Амортизация		41	-
Постъпления от застрахователни събития		16	-
Натрупани неизползвани платени отпуски		2	-
Печалба от дейността преди промени в оборотния капитал		(116)	-
Намаление/(увеличение) на вземанията от лизинги		(2,760)	-
Увеличение/(намаление) на търговските и други задължения		134	-
(Увеличение)/намаление на търговските и други вземания		(238)	-
Нетни парични потоци от основната дейност		(2,980)	-
Инвестиционна дейност			
Намаление/ (увеличение) на материалните запаси		(162)	-
Парични плащания за придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(1,108)	-
Парични плащания за придобиване на нематериални активи		(1)	-
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност		(1,271)	-
Финансова дейност			
Увеличение в акционерния капитал		495	5
Нетни придобити кредити		3,920	-
Нетни парични потоци от финансова дейност		4,415	5
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и еквиваленти		164	5
Пари и парични еквиваленти към 1 януари		5	-
Пари и парични еквиваленти към 31 декември		169	5

Отчетът за паричния поток следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 10 до 27, представляващи неразделна част от финансовите отчети.

Стефан Дяков
Съставител

Роланд Вирингер
Управител

Мария Василева
Финансов директор



ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

в хил. лв	Регистриран капитал	Специални резерви	Други резерви	Печалби и загуби	Общо
Баланс към 1 януари 2004 г.	5	-	-	-	5
Печалба/Загуба за 2004г.	-	-	-	-	-
Изменения	-	-	-	-	-
Баланс към 31 декември 2004г.	5	-	-	-	5
Баланс към 1 януари 2005г.	5	-	-	-	5
Нетна печалба/(загуба) за годината	-	-	-	(149)	(149)
Увеличение на капитала	495	-	-	-	495
Изменения	-	-	-	-	-
Баланс към 31 декември 2005г.	500	-	-	(149)	351

Отчетът за промени в собствения капитал следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 10 до 27, представляващи неразделна част от финансовия отчет.

Стефан Дяков
Съставител

Роланд Визингер
Управител

Мария Василева
Финансов директор

ПОРШЕ
ЛИЗИНГ БГ ЕООД

0202 Маргарита
Голева
Регистриран одитор



Счетоводни политики

(а) Статут

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

Регистрираният адрес на управление е София, Младост 4, Бизнес парк София, Сграда 10, Етаж 1.

Основната дейност на Дружеството е отдаване на лизинг на движими активи (автомобили, машини и друго оборудване), търговия със сконтиране на международни платежни нареждания и записи на заповед, финансови инструменти.

Дружеството е част от Порше Груп. Порше Лизинг БГ ЕООД се притежава от Порше Банк АГ, Австрия. Регистрираният акционерен капитал е 500 000лв. Разпределен е в една акция от 500 000лв.

Финансовите отчети бяха одобрени за публикуване от Съвета на директорите на 31 януари 2006г.

(б) Изразяване за съответствие

Финансовият отчет е изготвен в съответствие с Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Съгласно Закона за счетоводството, в сила от 1 януари 2005 г., на територията на Република България действат Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Същите следва да бъдат преведени официално на български език, приети и от Министерския съвет на Република България и обнародвани в Държавен вестник (ДВ). Към датата на одобряване на финансовите отчети от ръководството на Дружеството, приетите от Комисията на Европейския съюз МСФО не са приети от Министерския съвет и не са публикувани в ДВ на български език. Въпреки това, настоящите финансови отчети са изготвени на базата на МСФО, приети от Европейския съюз, приложими за 2005 година, така както са публикувани в Официалния вестник на Европейския съюз на английски език.

Ръководството на Дружеството е направило преглед и съпоставка на цифровата информация, представянията и оповестяванията, в случай, че този Финансов отчет би бил изготвен в съответствие с Международните Счетоводни Стандарти утвърдени за прилагане в България с Постановление на Министерския съвет (МС) №21/4.02.2003 г. и обнародвани в Държавен вестник (ДВ), бр.13 от 2003 г. В резултат на този преглед не са установени стойностни разлики, отнасящи се до балансовата стойност на активите и пасивите, и сумите в Отчета за доходите.

(в) База за изготвяне

Отчетната валута на Дружеството е Българския лев.

Финансовите отчети са представени в Български лева, закръглени до хиляда. Те са изготвени в съответствие с принципа на историческата цена., с изключение на следните активи и задължения, които са посочени по справедлива цена: финансови инструменти, класифицирани за продажба.

Дълготрайните активи и активите, предназначени за продажба, са записани по по-ниската от балансовата стойност и на справедливата цена (ликвидационна стойност, намалена с разходите за продажба).

Изготвянето на финансови отчети в съответствие с МСФО изисква управителите да преценяват, да оценяват и да правят предположения, които се отразяват на прилагането на политиката и отчетените суми активи и задължения, приходи и разходи. Прогнозите и свързаните с тях предположения се базират на историческия опит и различни други фактори, които се смятат за разумно приемливи при дадените обстоятелства, и резултатът от тях сформира базата за преценка относно пренесената стойност на активите и пасивите, които не са очевидни от други източници. Фактическите резултати могат да се различават от прогнозните.

Прогнозите и произтичащите от нея оценки се преразглеждат постоянно. Корекциите на счетоводните прогнози се признават в периода, в който се извършва, ако това преразглеждането засяга само този период. Ако то се отнася и за бъдещи периоди, това се отразява както в настоящия, така и в бъдещите периоди.

Счетоводната политика, описана по-долу, се прилага последователно към всички периоди, представени в тези финансови отчети.

Финансовите отчети се изготвени на базата на правилата за действащо предприятие.

(г) Операции с чуждестранна валута

Операциите с чуждестранна валута се преобразуват според обменния курс, в деня на операцията. Паричните активи и задължения, деноминирани в чужди валути, които са отчетени на база историческа цена, се преобразуват според обменния курс, на датата на тяхното възникване. Разликите от операции с чуждестранна валута, произтичащи от преобразуването, се завеждат в отчета за приходи и разходи.

(д) Отчитане на приходи

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

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

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

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

(е) **Разходи**

Вноски за оперативен лизинг

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

Вноски за финансов лизинг

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

Нетни разходи за финансиране

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

(ж) **Лизинги**

Финансов лизинг

Когато активите се отдават на лизинг по финансов лизинг, нетната инвестиция в лизинга се отчита като вземане. Приходите от лизинга се отчитат за срока на лизинга като се използва метода на нетната инвестиция, който отразява една постоянна възвращаемост за периода.

Оперативен лизинг

Активите, отдадени при условията на оперативния лизинг са включени в балансова статия Имоти, машини, съоръжения и оборудване. Те се амортизират за срока на полезния им живот на база, на подобни активи. 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.

Обезценка на активи

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

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

(з) Инвестиции

Дружеството е класифицирало инвестициите си в ценни книжи в следните две категории: които ще се държат до падеж и такива за продажба. Инвестициите с определен падеж, които управителите имат намерение и възможност да държат до падежа им, се класифицират като инвестиции до падеж. Инвестиции в ценни книжа, които смятат да държат за неопределен период от време, които могат да се продадат в отговор и нуждите от ликвидност, или поради промени в лихвения процент, обменния курс, или цените на акциите, са класифицирани като такива за продажба. Управителите определят съответната класификация на инвестициите си към момента на закупуване.

Ценните книжа за инвестиции първоначално се отчитат по покупна цена на придобиване (която включва разходите за сделката). Финансовите активи за продажба впоследствие се преоценяват по справедлива цена на базата на цитирани цени на борсата, или по суми, получени при изчисление чрез моделите за паричния поток. Нереализираните печалби и загуби, произтичащи от промени в справедливата стойност на ценните книжа, категоризирани за продажба, се завеждат в отчета за приходи и разходи. Когато ценните книжа биват продадени или се обезценят, съответните натрупани корекции за справедлива цена се включват в отчета за приходи и разходи от инвестиции в ценни книжа.

Инвестициите до падеж се пренасят в следващия отчет по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективния приход от тях, минус провизиите за преценка, ако има такива.

(и) Парични средства и еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти се завеждат в баланса по отчетна стойност. Паричните средства представляват парични средства в банка, без банковите овърдрафти. Еквивалентите са краткотрайни, високоликвидни инвестиции, които лесно се преобразуват в конкретноопределими суми пари в брой, и които са обект на незначителни рискове от промяна в стойността.

(й) Търговски и други вземания

Търговските и други вземания се отчитат по отчетната им стойност минус загубите от обезценка.

(к) Съпоставимост

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

(л) Обезценка

Заведените суми на активите на Дружеството се преразглеждат към всяка една дата на счетоводния баланс, за да се определи дали има индикации за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата (преносна) стойност на един актив или група активи, генерираща парични постъпления, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават в Отчета за доходите.

(м) **Материални запаси**

Материалните запаси се отчитат по по-ниската от тяхната себестойност и нетна реализуема стойност. Нетната реализуема стойност е предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност минус приблизително оценените разходи необходими за осъществяване на продажбата.

(н) **Имоти, машини, съоръжения и оборудване**

Собствени активи

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

Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се отчитат отделно.

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 възстановяването на активите се отчита в отчета за доходи 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 500лв.

Активи на лизинг

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

Последващи разходи

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

Амортизация

Амортизацията се завежда в отчета за приходи и разходи по линейния метод за прогнозирания полезен живот на елементите от Сгради, земи и оборудване, и основните компоненти, които отделно се отчитат. Амортизационните разходи започват от месеца

след придобиване на актива. Земите не се амортизират. Прогнозираният полезен живот на отделните компоненти е:

• Наето имущество с договори за финансов лизинг	според условията на договора
• сгради	25 години
• оборудване (инсталации)	4-6.7 години
• транспортни средства (без автомобили)	4-5 години
• автомобили	4 години
• компютърен софтуер и хардуер	2 години
• други активи	6.7 години

Амортизация за данъчни цели

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

(о) **Нематериални активи**

Нематериалните активи, придобити от Дружеството срещу заплащане, и ползвани само за дейността на Дружеството, се отчитат по покупна стойност като се извади натрупаната амортизация (вж по-долу) и загубите от обезценки. Разходите за вътрешно генерирана положителна репутация и търговски марки се заприхвалят в отчета за приходи и разходи към момента на възникване на разхода.

Последващи разходи

По-нататъшните разходи за капитализирани нематериални активи се капитализират само ако водят до увеличение на икономическите ползи от определения актив, с който те са свързани. Всички други разходи се отчитат при тяхното възникване.

Амортизация

Амортизацията се завежда в отчета за приходи и разходи по линейния метод за прогнозирания полезен живот на нематериалния актив. Нематериалните активи се амортизират от месеца, който следва първия месец от ползването им. Прогнозираният полезен живот е:

- | | |
|-----------|----------|
| • софтуер | 2 години |
|-----------|----------|

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

(п) Лихвени заеми и кредити

Лихвените заеми и кредити се осчетоводяват първоначално по номинал, намален с присъщите разходи по транзакцията. След първоначалното признаване, лихвените заеми и кредити се отчитат по амортизируема стойност, като всяка разлика между номинал и размера на падеж се отчита в Отчета за доходите през периода на ползване на заема на база ефективния лихвен процент.

(р) Възнаграждения на персонала

Определени планове пенсионно осигуряване

В съответствие с действащата нормативна уредба, Правителството на България носи отговорността за осигуряването на законовия минимален праг на пенсии. Разходите по ангажимента на Дружеството да превежда вноски се признават в Отчета за доходите при тяхното възникване.

Годишен платен отпуск

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. Към датата на баланса ръководството е оценило приблизителния размер на потенциалните разходи, платими при текущото ниво на възнагражденията. Поради несъществен характер на сумата, такава провизия не е призната във финансовия отчет.

(с) 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.

(т) Данък печалба

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в Отчета за доходи с изключение на този, отнасящ се до статии, които са признати директно в капитала, като в този случай той се представя в капитала. Временните разлики по отсрочени данъци се получават като се използва балансовия метод и се отнася за всички временни разлики между балансовите стойности на активите и пасивите за целите на счетоводното отчитане и сумите, които се използват за данъчни цели.

Текущият данък са очакваните данъчни плащания върху облагаемата печалба за годината, прилагайки данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на баланса, и някои корекции на дължимия данък, отнасящи се за предходни години.

Отсроченият данък е начислен като се прилага балансовия метод, и се отнася за временните разлики между балансовата стойност на активите и пасивите за целите на счетоводното им отчитане и балансовата им стойност за данъчни цели. Не се признават активи и пасиви по отсрочени данъци, произтичащи от разлики между първоначално признатите отчетни стойности на дадени активи и пасиви и тяхната първоначална данъчна основа. Размерът на отсрочения данък е основан на очаквания начин на реализация на активите или уреждане на пасивите, като се прилагат данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на баланса или тези, които се очакват да бъдат в сила след нея.

Актив по отсрочени данъци се начислява само до размера, до който е възможно бъдеща облагаема печалба да бъде налична при условие, че неизползваните данъчни загуби и кредити могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи са намалени с размера на тези, за които бъдещата изгода не е повече вероятно да бъде реализирана.

(у) **Разкрития относно управлението на риска**

Кредитен риск

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

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

<i>в хил.лв</i>	2005г.	%
Недвижими имоти	653	24%
Транспорт	625	23%
Социални и други услуги	461	17%
Персонални	421	15%
Търговци/търговия	291	11%
Строителство и пътно строителство	261	9%
Производство/текстил	31	1%
Туризм	17	1%
	2,760	100%

Пазарен риск

Пазарният риск е рискът от загуби, произтичащи от промените в нивото или колебанията в цените на пазара, които могат да възникнат на пазара на лихвените проценти и обмяна на валута. Той възниква в резултат от дейностите, свързани с управлението на активите/задълженията. Управленската политика на Дружеството относно пазарния риск се определя от Комитета за управление на риска на Групата, който също така определя общия размер на пазарния риск.

Риск от ликвидност

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

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, ръководството разчита на неизтеглените лизингови ангажменти и ползването на овърдрафти.

Риск свързан с лихвения процент

Дружеството взема в предвид ефектите от колебанията в нивата 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. За такива случаи ръководството е поставило ограничения върху допустимото ниво на несъответствие и възможност да се предприемат мерки за промяна 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 риска свързан с лихвените проценти.

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

Риск от неиспълнение

Рискът от спазване на изискванията произтича от невъзможност или неспособност да се спазят законите, разпоредбите или кодовете, приложими към сектора финансови услуги. Неспазването може да доведе до глоби, публични критики и възлагане на възбрана върху дейността, или, в най-лошия случай, отнемане на разрешителното за извършване на дейност.

Управление на риска от дейността

Рискът от дейността, присъщ за всички стопански предприятия, отразява риск от финансови загуби и стопанска нестабилност, произтичаща от недобър вътрешен контрол, дейностни процеси или на системите, които ги поддържат.

Целта на управлението на риска от дейността е да се балансират разходите и рискът в рамките на ограниченията на рисковия апетит на Дружеството, и да отговарят на едно надлежно управление, необходимо на една голяма финансова организация.

Очевидно е, че такива рискове никога не могат да бъдат напълно елиминирани, и че разходите за контрол с цел свеждане до минимум на тези рискове може да превишават потенциалните ползи от тях. Съответно, Дружеството продължава да инвестира в управление на риска и смекчаването му, като например в непрекъснатото управление на предприятието и управлението на определени ситуации.

Правен риск

Правният риск е рискът, че стопанската дейност на Дружеството води до непланирани или неочаквани правни последици. Това включва рисковете, произтичащи от:

- Непълна документация, правна или нормативна неадекватност, недостатъчни пълномощия на партньор и несигурност относно валидността или прилагането на договор в случай на несъстоятелност на партньор;
- Фактически или потенциални нарушения на закон или разпоредба (включително дейност, неразрешена за едно лизингово дружество, и която може да стане причина за гражданска или наказателна глоба или неустойка);
- Невъзможност да се защити собствеността на Дружеството (включително интереса към помещенията му и интелектуалната му собственост като фирмения знак Порше, фирма и продукти); и
- Възможността за възникване на граждански иски (включително актове или други събития, които може да доведат до съдебно дело или други спорове).

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

Данъчен риск

Данъчният риск е рискът от загуби или повишени разходи, свързани с промени, или грешки в тълкуването, на данъчните ставки или закона.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ - 31 ДЕКЕМВРИ 2005г.

Показалец на бележките към финансовите отчети	стр.
1. Нетни приходи от лихви	20
2. Нетни приходи от такси и комисиони	20
3. Други нетни приходи от дейността	20
4. Административни разходи	22
5. Данък печалба	22
6. Парични средства и еквиваленти	22
7. Вземания от финансов лизинг	23
8. Нематериални активи	23
9. Сгради, земи и оборудване	24
10. Други активи	24
11. Отсрочени данъци	25
12. Лихвени кредити и заеми	25
13. Търговски и други задължения	25
14. Акционерен капитал	26
15. Разходи за персонал	26
16. Капиталови вноски	26
17. Свързани лица	26
18. Събития след датата на баланса	27

1. НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ЛИХВИ

<i>в хил.лв</i>	2005г.	2004г.
<i>Лихви и подобни приходи</i>		
Лихви от финансов лизинг	92	-
Лихви от банкови депозити	6	-
Общо приходи от лихви	98	-
<i>Разходи за лихви и подобни разходи</i>		
Кредити и заеми	(40)	-
Други разходи	(1)	-
Общо разходи за лихви и други разходи	(41)	-
Нетни приходи от лихви	57	-

2. НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ТАКСИ И КОМИСИОННИ

<i>в хил.лв</i>	2005	2004
<i>Приходи от такси и комисионни</i>		
Приходи от наеми от оперативен лизинг	64	-
Приходи от такса управление – оперативен лизинг	13	-
Приходи от такса управление – финансов лизинг	46	-
Други приходи от такси	2	-
Общо приходи от такси и комисионни	125	-
<i>Разходи за такси и комисионни</i>		
Разходи за такси	(6)	-
Общо разходи за такси и комисионни	(6)	-
Нетни приходи от такси и комисионни	119	-

3. ДРУГИ НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

<i>в хил.лв</i>	2005	2004
Комисионни от застраховки	18	-
Нетни приходи от нефинансови услуги	3	-
Други нетни приходи от дейността	21	-

4. ОБЩИ АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

<i>в хил.лв</i>	2005	2004
Разходи за дейността	(65)	-
Разходи по продажби	(22)	-
Административни разходи	(144)	-
Разходи за персонала	(74)	-
Амортизация	(41)	-
Разходи, свързани с превозни средства	(23)	-
Общи административни разходи	(369)	-

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

5. ДАНЪК ПЕЧАЛБА

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

	2005г.	2004г.
Текущи разходи за данъци	-	-
Отсрочени данъци от загуби	26	-
Актив по отсрочени данъци	26	-

Изравняване на ефективната данъчна ставка
в хил.лв

	%	2005г.	2004г.
Загуба преди данъци		(175)	-
Данък печалба според местната корпоративна данъчна ставка	15	26	-
Актив по отсрочени данъци		26	-

Увеличенията или намаленията на отсрочените данъци произтичат от промени в стойността на активите и пасивите по отсрочени данъци.

6. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ЕКВИВАЛЕНТИ

<i>в хил.лв</i>	2005	2004
Парични средства в касата	2	-
Парични средства в банки	167	-
Общо парични средства и еквиваленти	169	-

7. ВЗЕМАНИЯ ОТ ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ

в хил.лв

2005г.

Брутни вземания от финансов лизинг:

- дължими до 3 месеца	288
- дължими до 3-12 месеца	863
- дължими до 12-60 месеца	1,973
Финансов лизинг – брутни вземания	3,124

Нереализиран бъдещ доход от финансов лизинг

364

Нетни инвестиции във финансов лизинг

2,760

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

- дължими до 3 месеца	236
- дължими до 3-12 месеца	737
- дължими до 12-60 месеца	1,787
Нетни инвестиции във финансов лизинг	2,760

8. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

Софтуер

Общо

Разходи

Салдо към 1 януари 2005г.

- -

Придобивания

1 1

Продажби

- -

Салдо към 31 декември 2005г.

1 1

Амортизация и загуби от обезценка

Салдо към 1 януари 2005г.

- -

Разходи за амортизация за годината

- -

Салдо към 31 декември 2005г.

- -

Балансова стойност

Към 1 януари 2005г.

- -

Към 31 декември 2005г.

1 1

9. СГРАДИ, ЗЕМИ И ОБОРУДВАНЕ

<i>в хил.лв</i>	Сгради и оборудване	Превозни средства	Други	Общо
Разходи				
Салдо към 1 януари 2005г.	-	-	-	-
Придобивания	16	1,090	2	1,108
Продажби	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2005г.	16	1,090	2	1,108
Амортизация и загуби от обезценка				
Салдо към 1 януари 2005г.	-	-	-	-
Амортизационни разходи за годината	4	37	-	41
Салдо към 31 декември 2005г.	4	37	-	41
Балансова стойност				
Към 1 януари 2005г.	-	-	-	-
Към 31 декември 2005г.	12	1,053	2	1,067

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

	2005
Разходи	1,090
Надрупана амортизация	37
Нетна балансова стойност	1,053

10. ДРУГИ АКТИВИ

<i>в хил.лв</i>	2005	2004
Вземания и авансови плащания	25	-
Превозни средства за продажба	162	-
Вземания от данъци	208	-
Други активи	5	-
Общо други активи	400	-

11. ДАНЪЦИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ

Отсрочени данъчни активи в размер на 26 хил. лева са признати, като се използва основната данъчна ставка от 15% за 2005г. по отношение на:

в хил.лв	Активи		Пасиви		Нетни	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Пренесени загуби	26	-	-	-	26	-
Нетни данъчни (активи)/пасиви	26	-	-	-	26	-

12. ЛИХВЕНИ КРЕДИТИ И ЗАЕМИ

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

в хил.лв	2005	2004
Краткосрочни задължения		
Кредити от несвързани лица	3,920	-
Общо задължения	3,920	-

Според договора Дружеството трябва да погаси кредитните си задължения до 30.01.2006г. Дружеството е предоговорило срока на плащане на кредита до 29.01.2007г. чрез Допълнително споразумение към договора, подписано на 27 януари 2005г. Допълнителното споразумение включва също и увеличение на кредитната експозиция от 5 милиона евро на 10 милиона евро.

13. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

в хил.лв	2005г.	2004г.
Задължения към свързани лица	110	-
Задължения към доставчици	27	-
Получени аванси	12	-
Задължения към персонала	2	-
Други задължения към държавата	1	-
Общо други пасиви	152	-

14. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

<i>в хил.лв</i>	2005г.
Към 31 декември 2004г.	<u>5</u>
Към 1 януари 2005г.	5
Увеличение на акционерния капитал	<u>495</u>
Към 31 декември 2005г.	<u>500</u>

Регистрираният акционерен капитал е 500 хил.лв. Разпределен е в една акция от 500 хил.лв.

15. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛ

<i>в хил.лв</i>	2005г.	2004г.
Заплати и развитие на човешки ресурси		
Надници и заплати	57	-
Разходи за социални осигуровки	15	-
Други възнаграждения	<u>2</u>	
Общо разходи за персонал	<u>74</u>	<u>-</u>

Броят на служителите към края на годината е 5 (2004 - съответно 0).

16. АНГАЖИМЕНТИ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА ИМОТИ, МАШИНИ, СЪОРЪЖЕНИЯ И ОБОРУДВАНЕ

Дружеството не е поемало ангажимент за придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване.

17. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Идентификация на свързаните лица

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

- Порше Банк АГ – единствен акционер
- Порше БГ ЕООД – основен доставчик

Сделки с мажоритарния собственик

Дружеството не осъществява други сделки с мажоритарния собственик освен паричните средства, получени за внасяне на регистрирания акционерен капитал.

Сделки с директори и висши служители

Дружеството не заплаща възнаграждения на Съвета на директорите.

Други сделки със свързани лица

Крайните салда на вземанията и задълженията от/към свързани лица към края на годината, както и сделките (без включен ДДС, където е приложимо) с дружествата под контрола на Порше Груп през 2005г., са следните:

Свързано лице	Сделка	31 декември 2005г.	31 декември 2005г.
		Обороти за периода В хиляди лева	Задължения В хиляди лева
Порше БГ ЕООД	Закупуване на превозни средства	4 .501	110

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

18. ПОСЛЕДВАЩИ СЪБИТИЯ

Няма последващи събития, които да изискват разкриване или корекции на финансовите отчети за периода към 31 декември 2005г..