

**ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД**

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА,  
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР  
И КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2007

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**ЗА 2007 ГОДИНА**

**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И  
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
31 ДЕКЕМВРИ 2007**

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

КОНСОЛИДИРАН БАЛАНС

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Бележка	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
<b>АКТИВИ</b>			
Парични средства и парични еквиваленти	4	2,693	6,417
Нетна инвестиция във финансов лизинг	5	743,177	440,866
Дълготрайни активи, нетно	6	8,389	4,524
Стоки на път	7	4,354	566
Други активи	8	59,982	33,085
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>818,595</b>	<b>485,458</b>
<b>ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
<b>ПАСИВИ</b>			
Банкови заеми	9	760,864	440,831
Облигационен заем	10	1,956	3,912
Други задължения	11	15,635	15,625
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>778,455</b>	<b>460,368</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
Основен капитал	12	3,475	3,475
Допълнителен капитал	13	153	153
Законови резерви	14	21,436	11,732
Преоценъчен резерв	14	143	26
Неразпределена печалба		14,933	9,704
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>40,140</b>	<b>25,090</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>818,595</b>	<b>485,458</b>

Консолидираният финансов отчет е одобрен от името на Интерлийз ЕАД на 28 февруари 2008:

\_\_\_\_\_  
Теодор Маринов

Изпълнителен директор

\_\_\_\_\_  
Златина Йотова

Финансов директор

\_\_\_\_\_  
Силвия Пенева

Регистриран дипломиран експерт-счетоводител

Приложените бележки са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет.

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ  
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Бележка	Годината, приключваща на 31.12.2007	Годината, приключваща на 31.12.2006
Приходи от лихви	15	48,342	26,121
Разходи за лихви	16	(29,559)	(15,538)
Нетна печалба от лихви		18,783	10,583
Приходи от комисиони и други	17	6,917	6,954
Разходи за комисиони и други	18	(892)	(817)
Амортизация за оперативен лизинг	6	(1,857)	(1,368)
Други разходи за оперативен лизинг		(330)	(235)
Брутна печалба от оперативна дейност		22,621	15,117
Оперативни разходи	19	(4,899)	(2,958)
Нетен резултат от обезценки и продажба на лизингово оборудване	20	(938)	(675)
Нетен ефект от валутни операции		(173)	(71)
Печалба преди данъци		16,611	11,413
Данъци	21	(1,678)	(1,709)
Нетна печалба		14,933	9,704

Консолидираният финансов отчет е одобрен от името на Интерлийз ЕАД на 28 февруари 2008:

Теодор Маринов

Изпълнителен директор

Златина Йотова

Финансов директор

Силвия Пенева

Регистриран дипломиран експерт-счетоводител

Приложените бележки са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет.

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ  
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Основен капитал	Допълнителен капитал	Законови резерви	Преоценъчен резерв	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 31 декември 2005	3,475	153	5,337	-	6,395	15,360
Разпределение на нетна печалба в законови резерви	-	-	6,395	-	(6,395)	-
Печалба от преоценка на финансови активи, държани за продажба	-	-	-	26	-	26
Нетна печалба за годината	-	-	-	-	9,704	9,704
Салдо към 31 декември 2006	3,475	153	11,732	26	9,704	25,090
Разпределение на нетна печалба в законови резерви	-	-	9,704	-	(9,704)	-
Печалба от преоценка на финансови активи, държани за продажба	-	-	-	117	-	117
Нетна печалба за годината	-	-	-	-	14,933	14,933
Салдо към 31 декември 2007	<u>3,475</u>	<u>153</u>	<u>21,436</u>	<u>143</u>	<u>14,933</u>	<u>40,140</u>

Консолидираният финансов отчет е одобрен от името на Интерлийз ЕАД на 28 февруари 2008:

\_\_\_\_\_  
Теодор Маринов

Изпълнителен директор

\_\_\_\_\_  
Златина Йотова

Финансов директор

\_\_\_\_\_  
Силвия Пенева

Регистриран дипломиран експерт-счетоводител

Приложените бележки са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет.

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Годината, приключваща на 31.12.2007	Годината, приключваща на 31.12.2006
<b>ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ</b>		
от получени лихви, комисиони и други подобни	48,347	26,120
от платени лихви, комисиони и други подобни	(30,066)	(16,144)
свързани с трудови възнаграждения	(1,990)	(1,197)
от положителни и отрицателни валутнокурсони разлики	(63)	(34)
от платени данъци върху печалбата	(4,512)	(2,864)
от възстановен ДДС; други данъци; застраховки и др.	15,523	36,439
от платен ДДС; други данъци; застраховки и др.	(46,783)	(5,551)
от акредитиви	3,093	(3,107)
Всичко парични потоци от основна дейност	(16,451)	33,662
<b>ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ</b>		
покупка на оборудване за отдаване на лизинг	(663,417)	(501,212)
получени лизингови вноски	360,010	236,230
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност	(303,407)	(264,982)
<b>ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ</b>		
парични потоци от сделки с финансови активи	-	(200)
получени заеми от банки	460,543	323,595
изплатени заеми към банки	(141,316)	(94,190)
Всичко парични потоци от финансова дейност	319,227	229,205
<b>ИЗМЕНЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИТЕ ЕКВИВАЛЕНТИ ПРЕЗ ПЕРИОДА</b>	<b>(631)</b>	<b>(2,115)</b>
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА</b>	<b>3,310</b>	<b>5,425</b>
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ПЕРИОДА (БЕЛ. 4)</b>	<b>2,679</b>	<b>3,310</b>

Консолидираният финансов отчет е одобрен от името на Интерлийз ЕАД на 28 февруари 2008:

\_\_\_\_\_  
Теодор Маринов

Изпълнителен директор

\_\_\_\_\_  
Златина Йотова

Финансов директор

\_\_\_\_\_  
Силвия Пенева

Регистриран дипломиран експерт-счетоводител

Приложените бележки са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет.

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

## **1 Правен статут**

Интерлийз ЕАД (Компанията-майка) е регистрирана като акционерно дружество в Софийски градски съд по фирмено дело 3012 от 1995 година. Основният предмет на дейност на Интерлийз ЕАД е закупуване и отдаване на лизинг на машини и съоръжения, оборудване, транспортни средства, леки автомобили и недвижими имоти.

Към 31 декември 2007 100% от акциите на Компанията-майка са притежание на Националната банка на Гърция.

Интерлийз ЕАД притежава 100% от акциите на Интерлийз Ауто ЕАД (Дъщерното дружество), регистрирано като еднолично акционерно дружество в Софийския градски съд по фирмено дело 5355 от 2002 година. Основният предмет на Интерлийз Ауто ЕАД е закупуване и отдаване на лизинг на леки автомобили на корпоративни клиенти и физически лица.

През 2004 стартират работа два регионални клона на Интерлийз Ауто ЕАД - в гр. Пловдив и гр. Варна. Дейността им е насочена към финансов лизинг предимно на нови моторни превозни средства на територията съответно на Южен централен и Североизточен регион. През 2005 стартират работа още два регионални клона - в гр. Бургас и в гр. Благоевград, през 2006 – в гр. Стара Загора и гр. Русе, а през 2007 – в гр. Велико Търново, Плевен, Монтана, Видин, Сливен, Русе, Добрич, Шумен, Хасково и Пазарджик.

## **2 База за изготвяне на консолидираня финансов отчет и счетоводни принципи**

### **База за изготвяне на финансовите отчети**

Приложеният консолидиран финансов отчет е изготвен, във всички съществени аспекти, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Комисията на Европейския съюз и приложими в Република България.

Компанията-майка е възприела прилагането на всички нови и ревизирани МСФО на Борда за Международни счетоводни стандарти (БМСС) и съответно разясненията на Комитета за Разяснения по международни стандарти за финансово отчитане (КРМСФО), приети от Комисията на Европейския съюз, валидни за 2007 година.

През текущата година Компанията-майка прилага за първи път МСФО 7 „Финансови инструменти: Оповестяване”, в сила за финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2007, както и последвалите изменения в МСС 1 „Представяне на финансови отчети”. Ефектът от прилагането на МСФО 7 и промените в МСС 1 са свързани с разширяване на оповестяванията в консолидираня финансов отчет във връзка с представянето на финансовите инструменти на Компанията-майка и управлението на капитала. Прилагането на тези стандарти не оказва съществен ефект, тъй като представлява единствено допълнителни оповестявания в консолидираня финансов отчет.

Настоящият консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с принципа на действащото предприятие, текущото начисляване и историческата цена.



ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

## **2 База за изготвяне на финансовите отчети и счетоводни принципи (продължение)**

Настоящият консолидиран финансов отчет представлява консолидиран финансов отчет. Инвестицията в дъщерното дружество Интерлийз Ауто ЕАД е елиминирана срещу собствения капитал на Дъщерното дружество, като активите, пасивите, приходите и разходите на дъщерното дружество Интерлийз Ауто ЕАД са включени в консолидирания финансов отчет на Интерлийз ЕАД по метода на пълната консолидация след елиминиране на вътрешногруповите салда, сделки, включително приходи и разходи, както и печалби и загуби, признати в активите.

### **Отчетна валута**

Съгласно изискванията на българското счетоводно законодателство, Компанията-майка води счетоводство и съставя финансовите си отчети в националната валута на Република България - български лев.

Настоящият консолидиран финансов отчет е съставен в хиляди лева (хил. лв.).

### **Чуждестранна валута**

Сделките в чуждестранна валута се вписват първоначално като към сумата на чуждестранната валута се прилага централния курс на Българска народна банка (БНБ) към датата на сделката. Курсовите разлики, възникващи при уреждането или при отчитането на тези парични позиции при курсове, различни от тези, по които са били заведени, се отчитат като печалби или загуби от валутни операции за периода, в който възникват. Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2007 са оценени в настоящия консолидиран финансов отчет по заключителния за годината курс на БНБ.

### **Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки**

Приложението на МСФО изисква от ръководството да приложи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки при изготвяне на годишния консолидиран финансов отчет и при определяне на стойността на някои от активите, пасивите, приходите и разходите. Всички те са извършени на основата на най-добрата преценка, която е направена от ръководството към датата на изготвянето на консолидирания финансов отчет.

### **Признаване на приходи и разходи**

Приходите и разходите са начислявани в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания. Отчитането им се извършва при спазване на изискването за причинна и стойностна връзка между тях.

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

## **2 База за изготвяне на финансовите отчети и счетоводни принципи (продължение)**

### **Лизингова дейност**

Лизинговата дейност на Интерлийз ЕАД е свързана с предоставяне на производствено оборудване, транспортни средства и недвижими имоти по финансови и оперативни лизингови договори. Финансовият лизингов договор е споразумение, по силата на което наемодателят предоставя на наемателя правото за ползване на определен актив за договорен срок срещу възнаграждение, като при това наемодателят прехвърля на наемателя всички съществени рискове и изгоди, свързани със собствеността на актива. Към края на срока на финансовия лизингов договор собствеността върху актива се прехвърля на лизингополучателя. Оперативните лизингови договори са всички останали лизингови договори.

Към 31 декември 2007 Интерлийз ЕАД има действащи 13,933 финансови лизингови договора (лизингови схеми) и 308 оперативни лизингови договора на консолидирана база (към 31 декември 2006: съответно 8,308 финансови и 193 оперативни лизингови договора).

Лихвите на 98% от финансово-обвързаните договори са базирани на тримесечен EURIBOR и средният им лихвен процент е 8.20%, останалите 2% са с фиксирана лихва и среден лихвен процент от 7.05%.

Средният лихвен процент на целия лизингов портфейл е 8.16% (8.17% - за финансовия лизинг и 7.35% - за оперативния лизинг).

През 2007 стартират 7,384 лизингови схеми, през 2006 – 5,360.

Лизинговите договори са деноминирани в евро.

Прилагайки МСС 17 за отчитане на лизинговата дейност, Интерлийз ЕАД признава актив, представен като вземане, равно на нетната инвестиция в лизинговия договор, която сама по себе си е брутната инвестиция, намалена с нереализирания финансов доход и обезценката за несъбираемост на вземанията. Финансовият доход (приход от лихви по финансов лизинг) се признава на базата на постоянната възвръщаемост от нетната инвестиция.

### **Приходи от комисионни**

Приходите от комисионни (мениджърски такси) по сключване на лизинговите сделки и печалбата от продажби и отстъпки при финансов лизинг се признават съответно при възникването и стартирането на всеки отделен договор за финансов лизинг. Те покриват началните преки разходи при договарянето, уреждането и регистрирането на всяка отделна сделка.

### **Банкови заеми и разходи за лихви**

Банковите заеми се признават първоначално по номинал, намален с присъщите разходи по транзакцията. След първоначалното признаване, банковите заеми се отчитат по амортизирана стойност. Разходите за лихви се отчитат през периода на ползване на заема на база ефективния лихвен процент върху оставащата главница.

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

## **2 База за изготвяне на финансовите отчети и счетоводни принципи (продължение)**

### **Загуба от обезценки на краткосрочни и дългосрочни вземания**

Доколкото Интерлийз ЕАД и Интерлийз Ауто ЕАД поема единствено кредитни рискове, свързани с осъществяване на основния си предмет на дейност, а именно – лизинг на машини, съоръжения, оборудване, транспортни средства и недвижими имоти, финансовите инструменти, подлежащи на оценка са:

- Текущите вземания по главници и лихви и минималните лизингови плащания по активни лизингови договори;
- Вземанията, произтичащи от прекратени лизингови договори, включително съдебни и присъдени вземания.

Сумата от двата вида вземания формира брутната експозиция. Всички вземания подлежат на проверка за индикации за обезценка към балансовата дата.

Обезценка за несъбираемост се извършва, когато съществуват индикации, че Компанията-майка няма да може да събере всички вземания и се признава в отчета за доходите за периода. Обезценката на вземанията представлява разликата между отчетната стойност на вземането и неговата очаквана възстановима стойност. Към 31 декември 2007 ръководството на Компанията-майка е направило оценка за степента на събираемост на своите краткосрочни и дългосрочни вземания. Размерът на обезценките на вземанията се изчислява на база възрастов анализ на вземанията, финансовото състояние и история на взаимоотношенията с клиентите, състояние на обезпеченията по лизинговите договори и други фактори, които спомагат за отчитане на събираемостта на вземането. Срещу клиентите, по които Компанията-майка е отчела загуби от обезценки по трудносъбираеми вземания са заведени съдебни дела.

Промените в обезценките на вземанията се отразяват като разходи или приходи в консолидирания отчет за доходите за периода.

## **3 Дефиниция и оценка на елементите на счетоводния баланс**

### **Парични средства**

За целите на съставянето на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват налични пари в брой и в банки, които съдържат незначителен риск от промяна в стойността им.

### **Текущи търговски и други вземания**

Текущите търговски и други вземания се отчитат по тяхната възстановима стойност, която представлява номиналната им стойност, намалена със загуби от обезценка.

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

### 3 Дефиниция и оценка на елементите на счетоводния баланс (продължение)

#### Дълготрайни активи

Дълготрайните активи са оценени по тяхната цена на придобиване, образувана от покупната им стойност и допълнителните разходи извършени по придобиването и намалени с начислените амортизации. Балансовата стойност на предоставените на оперативен лизинг имоти, машини, съоръжения и оборудване към 31 декември 2007 е 7,592 хил. лв., а към 31 декември 2006 е 4,066 хил. лв.

Дълготрайните активи се амортизират по линейния метод за периода на очаквания полезен живот, определен към момента на придобиване на актива. Средният полезен живот в години за основните групи дълготрайни активи е както следва:

Оборудване на оперативен лизинг	25%-33%	(3 - 4 години)
Офис техника	20%	( 5.0 години)
Други имоти, машини, съоръжения и оборудване	15%	( 6.7 години)
Офис обзавеждане	15%	( 6.7 години)
Програмни продукти	20%	( 5.0 години)
Транспортни средства	20%	( 5.0 години)

За оборудването, отдавано на оперативен лизинг, амортизируемата сума (себестойността на актива, намалена с остатъчната стойност) се разпределя системно през целия срок на лизинговия договор.

Към 31 декември 2007 и 2006 нематериалните активи включват основно програмни продукти.

#### Стоки на път

Към 31 декември 2007 стоки на път включват лизингово оборудване, което се състои от от иззети по договори за лизинг активи (3,119 хил. лв.) и оборудване и автомобили по нестартирала договори за лизинг (1,235 хил. лв.). Към 31 декември 2006 съответно иззетите активи са в размер на 513 хил. лв., а оборудването по нестартирала договори за лизинг – 53 хил. лв.

Иззетото оборудване се оценява по по-ниската от цената на придобиване и нетната им реализируема стойност. Цената на придобиване включва покупната цена, транспортни и митнически разходи и други.

Оборудването по нестартирала договори се отчита по цена на придобиване.

През годината е заприходено оборудване за лизинг на обща стойност 550,295 хил. лв. с цел отдаване на лизинг по финансово обвързани наемни договори. От него, оборудване на обща стойност 1,235 хил. лв., не е отписано от баланса, тъй като представлява оборудване по нестартирала лизингови договори.

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

### 3 Дефиниция и оценка на елементите на счетоводния баланс (продължение)

#### Текущи търговски и други задължения

Текущите търговски и други задължения се отчитат по стойността, по която се очаква да бъдат погасени в бъдеще.

#### Основен капитал

Основният капитал е представен по неговата номинална стойност, съгласно съдебното решение за регистрацията му.

#### Данъци

Дължимите данъци са изчислени в съответствие с българското законодателство.

Данъкът върху печалбата е изчислен на база облагаема печалба, като за целта финансовият резултат е преобразуван в съответствие с българското данъчно законодателство.

Отсрочени данъци са изчислени за всички временни разлики между данъчната основа на активите и пасивите и тяхната преносна стойност към датата на консолидирания финансов отчет, като се използва балансовия метод. За определяне на отсрочените данъци са използвани данъчните ставки, очаквани да бъдат ефективни при тяхното бъдещо реализиране.

Актив по отсрочени данъци е признат до степента, до която е вероятно да има бъдеща облагаема печалба, срещу която да могат да се използват намаляемите временни разлики.

#### Финансови инструменти

Финансовите инструменти на Интерлийз ЕАД и Интерлийз Ауто ЕАД включват парични средства в брой и по банкови сметки, заеми, вземания и задължения. Ръководството на дружествата считат, че справедливата цена на финансовите инструменти е близка до балансовата им стойност.

За да се оцени справедливата стойност на всяка група финансови инструменти, са използвани следните методи и предположения:

*Парични средства в брой и по банкови сметки:* Поради ликвидния характер на тези инструменти, тяхната балансова стойност съответства на справедливата им стойност.

*Банкови заеми:* Отпуснатите на Интерлийз Ауто и Интерлийз ЕАД заеми са с плаващ лихвен процент, обвързан с EURIBOR, променящ се спрямо пазарните условия. Това предполага незначителни разлики между първоначално определената цена на заемите и тяхната справедлива цена.

*Нетните инвестиции във финансов лизинг* представляват настоящата стойност на минималните лизингови плащания, намалени с начислените обезценки за загуби. Преобладаващата част от договорите за финансов лизинг се сключват при условията на плаващ лихвен процент и съответно се преизчисляват на тримесечна база. Това предполага балансова стойност много близка до справедливата им стойност.

**3 Дефиниция и оценка на елементите на счетоводния баланс (продължение)**

Другите вземания и задължения са представени по номинална стойност, като вземанията са намалени с обезценките за загуба. Балансовата стойност на тези инструменти е най-добрата оценка на тяхната очаквана справедлива стойност.

**Оповестяване на справедлива стойност**

МСФО 7 “Финансови инструменти: Оповестяване”, изисква оповестяване в бележките към консолидирания финансов отчет на информация относно справедливата стойност на финансовите активи и задължения. За тази цел справедливата стойност е определена като стойността, за която един актив може да бъде заменен или едно задължение уредено при пряка сделка между информирани и желаещи осъществяването на сделката страни. Политиката на Компанията-майка е да оповестява информация за справедливата стойност на тези активи и задължения, за които има налична пазарна информация, и чиято справедлива стойност е съществено различна от отчетната стойност.

Справедливата стойност на паричните средства и паричните еквиваленти, другите вземания, заемите и другите краткосрочни задължения се доближава до балансовата стойност, в случай, че падежът им ще настъпи в по-близък период от време.

**4 Парични средства и парични еквиваленти**

Към 31 декември 2007 и 2006 паричните средства и паричните еквиваленти са както следва:

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Парични средства в брой	7	6
Разплащателни сметки	2,672	3,304
	<u>2,679</u>	<u>3,310</u>
Блокирани парични средства	14	3,107
	<u>2,693</u>	<u>6,417</u>

Блокираните парични средства се състоят от акредитиви, открити в полза на доставчици на Компанията-майка.

**5 Нетна инвестиция във финансов лизинг**

Инвестициите във финансови лизингови договори са отразени в счетоводния баланс като вземания по финансов лизинг, намалени със стойността на обезценките. При стартиране на финансов лизингов договор се признава актив като вземане, чиято сума е равна на нетните минимални лизингови плащания (МСС 17). Дължимото от лизингополучателя лизингово плащане погасява главницата и реализира финансов доход, компенсиращ инвестицията и лизинговата услуга.

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Брутна инвестиция във финансов лизинг	863,759	504,565
Нереализиран финансов доход	(118,934)	(62,410)
Нетни минимални лизингови плащания	744,825	442,155
Обезценка	(1,648)	(1,289)
Нетна инвестиция във финансов лизинг	<u>743,177</u>	<u>440,866</u>

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

**5 Нетна инвестиция във финансов лизинг (продължение)**

В резултат на промяна в Закона за ДДС в сила от 1 януари 2007, датата на присъединяването на Република България към Европейския съюз, когато в договорите за финансов лизинг изрично е предвидено прехвърлянето на правото на собственост, ДДС се начислява при фактическото предоставяне на стоките и съответно може да се плати от лизингодателя и да се включи в brutната инвестиция във финансов лизинг. Към 31 декември 2007 brutната инвестиция във финансов лизинг включва ДДС в размер на 58,875 хил. лв., нереализираният финансов доход от вземанията включва ДДС в размер на 7,126 хил. лв., а нетната инвестиция във финансов лизинг включва ДДС в размер на 51,749 хил. лв.

Матуритет на консолидираната brutна инвестиция във финансов лизинг към 31 декември 2007 и 2006 по години:

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
2007	-	182,448
2008	292,948	142,779
2009	233,331	97,958
2010	166,544	51,894
2011	101,858	22,419
2012	40,677	7,067
Над 5 години	28,401	-
	<u>863,759</u>	<u>504,565</u>

Към 31 декември 2007 brutната инвестиция във финансов лизинг с падеж до 1 година включва ДДС в размер на 21,979 хил. лв., а тази с падеж над 1 година - 36,896 хил. лв.

Към 31 декември 2007 и 2006 нереализираният консолидиран финансов доход възлиза на:

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
С падеж до 1 година	51,117	29,426
С падеж над 1 година	67,817	32,984
	<u>118,934</u>	<u>62,410</u>

Към 31 декември 2007 нереализираният финансов доход с падеж до 1 година, включва ДДС в размер на 3,157 хил. лв., а този, който е с падеж над 1 година - 3,969 хил. лв.

Към 31 декември 2007 и 2006 консолидираната нетна инвестиция на Интерлийз ЕАД във финансов лизинг е в размер на:

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
С падеж до 1 година	241,299	152,577
С падеж над 1 година	501,878	288,289
	<u>743,177</u>	<u>440,866</u>

Към 31 декември 2007 нетната инвестиция във финансов лизинг с падеж до 1 година включва данък добавена стойност, в размер на 18,823 хил. лв., а тази с падеж над 1 година - 32,926 хил. лв.

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

**5 Нетна инвестиция във финансов лизинг (продължение)**

**Промяна в консолидираната нетна инвестиция във финансов лизинг**

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Нетна инвестиция във финансов лизинг към 01.01.	440,866	210,701
Главници по стартирани лизингови договори	534,888	368,596
Падежирани главници по лизингови вноски	(225,514)	(136,721)
Остатъчни главници по прекратени лизингови вноски	(6,704)	(1,009)
Промяна в обезценката	(359)	(701)
Нетна инвестиция във финансов лизинг към 31.12.	<u>743,177</u>	<u>440,866</u>

**Обезценка на вземания**

	На минималните лизингови плащания	На просрочените вземания	Общо обезценки
Салдо на 01.01.2006	(1,289)	(414)	(1,703)
Отписани вземания	-	208	208
Разход за обезценка	(1,497)	(655)	(2,152)
Реинтегриране на обезценки	1,138	132	1,270
Салдо на 31.12.2007	<u>(1,648)</u>	<u>(729)</u>	<u>(2,377)</u>

Обезценката на вземанията е отчетена в съответствие с МСС 39 като разлика между балансовата стойност на вземането от клиента и неговата възстановима стойност.

**6 Дълготрайни активи, нетно**

Дълготрайните активи включват:

	Транспортни средства и оборудване, отдадени на оперативен лизинг	Офис техника и други	Транспортни средства	Офис обзавеждане	Дълготрайни нематериални активи	Разходи за придобиване на ДНМА	Общо
Салдо към 01.01.2006	5,925	308	92	149	196	159	6,829
Постъпили	2,391	44	-	46	7	10	2,498
Трансфери	-	-	-	-	169	(169)	-
Отписани	(1,728)	(17)	(92)	(2)	-	-	(1,839)
Салдо към 31.12.2006	6,588	335	0	193	372	-	7,488
Постъпили	6,348	269	-	79	78	82	6,856
Трансфери	-	-	-	-	77	(77)	-
Отписани	(2,655)	(64)	-	(14)	(31)	-	(2,764)
Салдо към 31.12.2007	<u>10,281</u>	<u>540</u>	<u>-</u>	<u>258</u>	<u>496</u>	<u>5</u>	<u>11,580</u>
Амортизация							
Салдо към 01.01.2006	2,228	161	92	75	87	-	2,643
Начислена	1,368	47	-	26	66	-	1,507
Отписана	(1,074)	(18)	(92)	(2)	-	-	(1,186)
Салдо към 31.12.2006	2,522	190	-	99	153	-	2,964
Начислена	1,857	68	-	33	67	-	2,025
Отписана	(1,690)	(63)	-	(13)	(32)	-	(1,798)
Салдо към 31.12.2007	<u>2,689</u>	<u>195</u>	<u>-</u>	<u>119</u>	<u>188</u>	<u>-</u>	<u>3,191</u>
Балансова стойност към 31.12.2006	<u>4,066</u>	<u>145</u>	<u>-</u>	<u>94</u>	<u>219</u>	<u>-</u>	<u>4,524</u>
Балансова стойност към 31.12.2007	<u>7,592</u>	<u>345</u>	<u>-</u>	<u>139</u>	<u>308</u>	<u>5</u>	<u>8,389</u>



## ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ) ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

#### 6 Дълготрайни активи, нетно

Дълготрайните активи се амортизират по линейния метод за периода на очаквания полезен живот, определен към момента на придобиване на актива. Средният полезен живот в години за основните групи дълготрайни активи е представен в бел. 3.

За оборудването, отдавано на оперативен лизинг, Интерлийз ЕАД и Интерлийз Ауто ЕАД прилагат линеен метод на амортизация като амортизируемата сума (себестойността на актива, намалена с остатъчната стойност) се разпределя системно през целия срок на лизинговия договор.

#### 7 Стоки на път

Към 31 декември 2007 и 2006 стоки на път включват лизингово оборудване, което се състои от:

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Иззети активи и транспортни средства за лизинг	3,156	542
Оборудване и автомобили по нестартирани договори за лизинг	1,235	53
Обезценка	(37)	(29)
	<u>4,354</u>	<u>566</u>

През отчетната година са иззети активи на обща стойност 7,924 хил. лв. и е продадено или отдадено на финансов лизинг оборудване на обща стойност 5,310 хил. лв.

Оборудването и транспортните средства, които предстоят да бъдат отдавани на финансов лизинг, не се амортизират.

#### 8 Други активи

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Вземания	59,409	32,731
Разходи за бъдещи периоди	230	127
Ценни книжа	343	227
	<u>59,982</u>	<u>33,085</u>

Към 31 декември 2007 и 2006 вземанията включват:

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Доставчици по аванси	45,455	16,486
ДДС за възстановяване	-	8,624
Вземания от клиенти	14,064	5,800
Съдебни, присъдени и несъбираеми вземания	96	81
Други краткосрочни вземания	523	2,154
Обезценки на вземания	(729)	(414)
	<u>59,409</u>	<u>32,731</u>

## ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ) ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

#### 8 Други активи (продължение)

Към 31 декември 2007 Интерлийз ЕАД е извършило консолидирани авансови плащания в размер на 45,455 хил. лв. за доставка на оборудване, предстоящо да бъде отдадено на лизинг по подписани, но нестартирали лизингови договори.

Вземанията от клиенти в лева са оценени по стойността на тяхното възникване, а тези деноминирани в чуждестранна валута са оценени по заключителния курс на Българска народна банка и са намалени със стойността на обезценките.

Обезценките на вземанията през 2007 са представени в бел. 5 от настоящите бележки.

Към 31 декември 2007 и 2006 разходите за бъдещи периоди на консолидиран база включват предплатени наеми, абонаменти и застраховки в размер на 230 хил. лв. за 2007 и съответно 127 хил. лв. за 2006г.

През 2006 Интерлийз ЕАД закупува 10 000 бр. дялове на ДФ ОББ Премиум Акции и 822 бр. акции на ИД ОББ Балансиран Фонд АД на обща стойност 200 хил. лв. Първоначалната им оценка е по себестойност, включваща цената на придобиване и разходите по сделката. Прилагайки МСС 39, Компанията-майка ги класифицира като финансови активи на разположение за продажба. Последващата им оценка е по справедлива стойност като нереализираните печалби и загуби от промяната в справедливата им стойност са отразени в собствения капитал на Компанията-майка като резерв от преоценка на финансови активи за продажба. Натрупаният резерв от преоценката им към 31 декември 2007 в отчета за промените в собствения капитал е в размер на 143 хил. лв. (2006: 26 хил.лв.).

#### 9 Банкови заеми

Към 31 декември 2007 Интерлийз ЕАД има следните непогасени банкови заеми на консолидирана база:

Банкови заеми по амортизирана стойност	Оригинална валута	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Национална банка на Гърция, клон Лондон	евро	756,744	435,781
Овърдрафт, отпуснат от ОББ	евро	4,120	5,050
		<u>760,864</u>	<u>440,831</u>

Банковите заеми са представени по тяхната амортизирана стойност, нетно от разсрочените финансови разходи, свързани с тяхното уреждане и администриране в размер на 4,074 хил. лв. за 2007 и 2,912 хил. лв. съответно за 2006.

В консолидирания размер на непогасения банков заем от 760,818 хил. лв. към Национална банка на Гърция, клон Лондон, дялът на Интерлийз ЕАД е 487,002 хил. лв. (249 млн. евро), а на Интерлийз Ауто ЕАД – 273,816 хил. лв. (140 млн. евро).

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

**9 Банкови заеми (продължение)**

Непогасеният средносрочен револвиращ банков заем от Компанията-майка към Национална банка на Гърция клон Лондон в размер на 487,002 хил. лв. (249 млн. евро) е отпуснат на 26 октомври 2007 с падеж до 5 години от датата на подписване на договора или 6 години в случай, че се упражни опция за удължаване. Компанията може да упражни опцията за удължаване преди първоначалната дата на падежа на револвиращия кредит т.е. до 30 дни преди навършване на една година от сключването на договора. Главницата по кредита е дължима на 8 равни шестмесечни вноски, като първата е дължима 18 месеца след датата на подписване на договора (или 30 месеца в случай на опция за удължаване). Лихвеният процент е базиран на тримесечен EURIBOR, и към датата на отчета е в размер на 4.882%. Заемът е обезпечен със специален залог върху активите на предприятието до размера на кредита, възлизащ на 260 млн. евро. Чрез него се рефинансира непогасения заем на Компанията-майка към Национална Банка на Гърция, клон Лондон по договора от 16 август 2006 г., подписан първоначално за 161 млн. евро и увеличен към датата на рефинансирането до в размер на 230 млн. евро.

Непогасеният средносрочен револвиращ банков заем от Дъщерното дружество към Национална банка на Гърция клон Лондон в размер на 273,816 хил. лв. (140 млн. евро) е по договор за кредит от 16 август 2006 сключен първоначално за размер от 44,3 млн. евро и впоследствие увеличен до 80 млн. евро с допълнително споразумение от 21 ноември 2006. През 2007 размерът на кредита е увеличаван два пъти: до 110 млн. евро с допълнително споразумение от 22 май 2007 и до 140 млн. евро с допълнително споразумение от 14 септември 2007. Падежът му е до 5 години от датата на подписване на договора или 6 години в случай, че се упражни опция за удължаване. Компанията може да упражни опцията за удължаване преди първоначалната дата на падежа на револвиращия кредит т.е. до 30 дни преди навършване на една година от сключването на договора. През 2007 опцията за удължаване на срока е упражнена и крайният срок за погасяване е 16 август 2012. Главницата по кредита е дължима на 8 равни шестмесечни вноски, като първата е дължима 30 месеца след датата на подписване на договора (съгласно опцията за удължаване на срока) т.е. на 16 февруари 2009. Лихвеният процент е базиран на тримесечен EURIBOR плюс надбавка и към датата на отчета е в размер на 4.701%. Заемът е обезпечен със специален залог върху активите на Дъщерното дружество до размера на кредита, възлизащ на 140 млн. евро.

Сключеният от Компанията-майка договор за овърдрафт с ОББ в размер на 5 млн. евро е със срок на погасяване до 29 март 2008 при лихва тримесечен EURIBOR, плюс надбавка. Към 31 декември 2007 и 2006 Компанията-майка има задължение от 4,120 хил. лв. и 5,050 хил.лв. по този договор. Обезпеченията по овърдрафта включват залог на имоти, машини, съоръжения и оборудване в размер на 10,947 хил. лв. и залог на лизингови вземания в размер на 8,914 хил. лв.

**Матуритетна таблица на банковите заеми на консолидирана база**

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
2007	-	5,050
2008	4,120	109,673
2009	190,204	109,673
2010	190,204	109,673
2011	190,205	109,674
2012	190,205	-
Общо непогасени банкови заеми	764,938	443,743
Разходи за уреждане и администриране на заемите	(4,074)	(2,912)
	<u>760,864</u>	<u>440,831</u>

## ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

### 9 Банкови заеми (продължение)

Средният лихвен процент към 31 декември 2007 по отпуснатите банкови заеми е 4.82% (към 31 декември 2006: 4.63%).

### 10 Облигационен заем

На 1 септември 2005, Интерлийз Ауто ЕАД пласира облигационна емисия с номинал в размер на 3 млн. евро (5,867 хил. лв.) Емисията не е целева и набраните средства са използвани за увеличаване на лизинговите продукти. Срокът за погасяване на облигационния заем е 3 години, като плащането на главницата по облигационния заем е на три равни части през една календарна година. На 1 септември 2006 е изплатена първата част от главницата в размер на 1 млн. евро, при което остатъчната главница възлиза на 2 млн. евро. На 1 септември 2007 е изплатена втората част от главницата в размер на 1 млн. евро, при което остатъчната главница към 31 декември 2007 е в размер на 1 млн. евро (1,956 хил. лв.). Номиналната стойност на една облигация е 1,000 евро. Облигациите са обикновени, безналични, лихвоносни, свободно прехвърляеми, обезпечени. Водещ мениджър е ОББ АД, а Райфайзенбанк ЕАД е главен мениджър и поемател. Довереник на облигационерите е ТБ Алианц България АД. Лихвеното плащане е на шестмесечен период. Лихвата по облигационния заем е в размер на шестмесечен EURIBOR плюс 185 базисни точки и към датата на консолидирания финансов отчет е в размер на 6.588% (към 31 декември 2006 – 5.288%). Съгласно условията на облигационната емисия първото лихвено плащане на стойност 60,150 евро е извършено на 1 март 2006. Второто лихвено плащане на стойност 69,285 евро е извършено на 1 септември 2006. През 2007 са извършени още две лихвени плащания: съответно на 1 март 2007 на стойност 52,880 евро и на 1 септември 2007 на стойност 58,230 евро. Към 31 декември 2007 са начислени лихви в размер на 21,960 евро.

Обезпечението по облигационния заем е залог върху парични вземания по лизингови договори в размер на 3,724 хил. лв. и движими вещи по лизингови договори в размер на 5,740 хил. лв. Учреденият особен залог е първи по ред и без допълнителни тежести към 31 декември 2007. Съгласно условията на облигационния заем стойността на заложените парични вземания по лизингови договори и стойността на заложените движими вещи към номиналната стойност на облигационната емисия следва да са не по-малки от 115% и 120% съответно. Към 31 декември 2007 тези коефициенти са съответно 190% и 293% (към 31 декември 2006 – съответно 184% и 215%).

#### Падежи на плащания по главницата

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
2007	-	1,956
2008	1,956	1,956
	<u>1,956</u>	<u>3,912</u>

## ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ) ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

#### 11 Други задължения

Към 31 декември 2007 и 2006 другите задължения се състоят от:

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Задължения към клиенти по първоначални вноски	8,328	6,467
Задължения към доставчици	2,472	6,476
Задължения по лихви	135	1,537
Задължения за данъци	3,597	648
Задължения към персонала	228	134
Други задължения	831	324
Финансови приходи за бъдещи периоди	10	15
Отсрочени данъци	34	24
	<u>15,635</u>	<u>15,625</u>

#### 12 Основен капитал

Основният капитал е представен по неговата номинална стойност и съответства на съдебно регистрирания. Основният капитал към 31 декември 2007 е в размер на 3,475 хил. лв. и е изцяло внесен.

Към 31 декември 2007 и 2006 акционери в Компанията-майка са:

	Към 31.12.2007		Към 31.12.2006	
	Брой акции	%	Брой акции	%
Национална банка на Гърция	<u>3,474,648</u>	<u>100.00%</u>	<u>3,474,648</u>	<u>100.00%</u>
ОБЩО	<u>3,474,648</u>	<u>100.00%</u>	<u>3,474,648</u>	<u>100.00%</u>

На 6 юли 2006 Национална Банка на Гърция изкупува акциите на Българска стопанска камара и става едноличен акционер в Интерлийз ЕАД.

#### 13 Допълнителен капитал

Допълнителният капитал е сформиран в резултат от разлика между левовата равностойност на вноски във валута на основните акционери и регистрирания капитал по съдебно решение. През 2008 се предвижда допълнителният капитал да бъде трансформиран в основен.

#### 14 Резерви

Законови резерви

През 2007 Компанията-майка взема решение нетната печалба в размер на 9,704 хил. лв. да бъде отнесена към законовите резерви съгласно разпоредбите на Търговския закон (виж отчета за собствения капитал).

Преоценъчен резерв

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

**14 Резерви (продължение)**

Преоценъчният резерв на Компанията-майка в размер на 143 хил. лв. представлява резерв от преоценка на финансови активи: дялове и акции (виж бел. 8), класифицирани като финансови активи на разположение за продажба. Последващата им оценка е по справедлива стойност като нереализираните печалби и загуби от промяната в справедливата им стойност са отразени в собствения капитал на Компанията-майка като резерв от преоценка на финансови активи за продажба.

**15 Приходи от лихви**

	Годината, приключваща на 31.12.2007	Годината, приключваща на 31.12.2006
Приходи от лихви по финансов лизинг	46,825	25,427
Неустойки за просрочие	1,364	592
Лихви по банкови сметки и други	153	102
	<u>48,342</u>	<u>26,121</u>

Признаването на финансовия приход от лихви се основава на модел, отразяващ постоянен периодичен процент на възвръщаемост върху остатъчната нетна инвестиция. Разпределението на този приход през целия срок на лизинговия договор се осъществява на системна и рационална база.

**16 Разходи за лихви**

Консолидираните разходи на Интерлийз ЕАД за лихви през 2007 и през 2006 са както следва:

	Годината, приключваща на 31.12.2007	Годината, приключваща на 31.12.2006
Разходи за лихви по банкови заеми	29,559	15,538
	<u>29,559</u>	<u>15,538</u>

**17 Приходи от комисиони и други**

	Годината, приключваща на 31.12.2007	Годината, приключваща на 31.12.2006
Приходи от комисиони по лизингови договори	3,164	3,063
Печалба от продажби и отстъпки при финансов лизинг	844	1,632
Приходи от оперативен лизинг	2,705	1,941
Нетен резултат от други продажби	204	318
	<u>6,917</u>	<u>6,954</u>

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

**17 Приходи от комисиони и други (продължение)**

Приходите от комисиони по обслужване на сделките и печалбата от продажби и отстъпки при финансов лизинг се признават съответно при възникването и стартирането на всеки договор за финансов лизинг. Те покриват в значителна степен началните преки разходи при договарянето и уреждането, които се правят за получаване на финансов доход.

**18 Разходи за комисиони и други**

	Годината, приключваща на 31.12.2007	Годината, приключваща на 31.12.2006
Банкови комисиони и такси	892	817
	<u>892</u>	<u>817</u>

**19 Оперативни разходи**

За годината, приключваща на 31 декември 2007 и 2006, оперативните разходи се състоят от:

	Годината, приключваща на 31.12.2007	Годината, приключваща на 31.12.2006
Разходи за мениджърски услуги	323	262
Възнаграждения за управление на клонове	493	211
Възнаграждения за Борда на Директорите	4	12
Разходи за заплати	1,773	1,100
Социални разходи	336	208
Наем-офис	211	121
Офис материали	131	101
Транспортни разходи и командировки	39	32
Комуникационни разходи	318	226
Професионални услуги	420	182
Застраховки	27	14
Маркетинг	367	214
Амортизации	168	137
Други разходи	289	138
	<u>4,899</u>	<u>2,958</u>

**20 Нетен резултат от обезценки и продажба на лизингово оборудване**

	Годината, приключваща на 31.12.2007	Годината, приключваща на 31.12.2006
Обезценка на материални запаси	(44)	(29)
Нетен резултат от обезценки на вземания	(883)	(546)
Нетен резултат от продажба на лизингово оборудване	(11)	(100)
	<u>(938)</u>	<u>(675)</u>

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

## 20 Нетен резултат от обезценки и продажба на лизингово оборудване (продължение)

През 2007 е направена обезценка на иззетото оборудване за лизинг в размер на 44 хил. лв. и е отписана обезценка за 7 хил.лв. (виж бел. 7).

През отчетната година са направени обезценки на вземания на обща стойност 2,152 хил. лв. и са реинтегрирани обезценки за 1,270 хил. лв. (виж бел. 5 обезценка на вземания).

## 21 Данъци

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, валиден за 2007, размерът на корпоративния данък е 10%. (2006: 15%).

**Разходът за данък се формира както следва:**

	Годината, приключваща на 31.12.2007	Годината, приключваща на 31.12.2006
Текущ разход за данък	(1,669)	(1,681)
Отсрочени данъци от възникващи и усвоени временни разлики през текущия период	(9)	(28)
Разход за данък	<u>(1,678)</u>	<u>(1,709)</u>

Активите и пасивите по отсрочени данъци към 31 декември 2007 и 2006 са оценени по данъчна ставка, в размер съответно на 10%, представляваща корпоративен данък върху печалбата за 2008 и 2007.

**Активът/Пасивът по отсрочени данъци е формиран в резултат на:**

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Актив по отсрочени данъци от обеценки на вземания	-	3
Актив по отсрочени данъци от неизплатени доходи на физически лица	13	-
Актив по отсрочени данъци от обеценки на материални запаси	4	-
Актив по отсрочени данъци от неизползвани отпуски	12	6
Пасив по отсрочени данъци от разлика между счетоводна и данъчна основа на ДМА	(62)	(33)
	<u>(33)</u>	<u>(24)</u>



ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

## 21 Данъци (продължение)

	Годината, приключваща на 31.12.2007	Годината, приключваща на 31.12.2006
Печалба преди данъци	16,611	11,413
Данъчна ставка	10%	15%
Очакван разход за данък	(1,661)	(1,711)
Данъчен ефект от постоянни разлики	(17)	2
Отчетен разход за данък	(1,678)	(1,709)
Ефективна данъчна ставка	10.1%	14.9%

## 22 Доход на акция

	Годината, приключваща на 31.12.2007	Годината, приключваща на 31.12.2006
Нетна печалба след данъчно облагане (в хиляди лева)	14,933	9,704
Средно претеглен брой акции	3,474,648	3,474,648
Доход на акция (в лева)	4.30	2.79

Основният доход на акция е определен като нетната печалба за периода, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, разделена на средно-претегления брой на обикновените акции в обръщение, за годината, приключваща съответно на 31 декември 2007 и 2006.

Средно-претегленият брой акции е изчислен като сума от броя на обикновените акции в обръщение в началото на периода и броя на обикновените акции в обръщение емитирани през периода, като всеки брой акции предварително се умножи със средно-времевия фактор.

## 23 Оповестяване на сделки със свързани лица

През 2007 Национална банка на Гърция, клон Лондон (НБГ) и ОББ отпускат заеми на Интерлийз ЕАД и Интерлийз Ауто ЕАД (виж бел. 9).

## 24 Оповестяване на управлението на риска

Компанията-майка и дъщерното дружество (Група Интерлийз) са изложени на следните видове риск:

- кредитен риск;
- пазарен риск:
  - лихвен риск;*
  - валутен риск;*
- ликвиден риск.

### Политика за управление на риска

Политиката на Групата за управление на риска има за цел идентифициране и анализ на рисковете, на които е изложена Групата установяване на съответни лимити, контрол и мониторинг на риска, спазване на лимитите. Политиката и системите за управление на риска са преразглеждат редовно, с цел да отразяват промените в пазарните условия, предлаганите продукти и услуги. Посредством своите стандарти за обучение и управление, Компанията-майка съдейства за изграждане на дисциплинирана контролна среда, в която всички служители съзнават своята роля и задължения.

### 24.1 Кредитен риск

Финансовите активи, които потенциално излагат Групата на кредитен риск, са предимно вземанията по лизингови вноски. Групата е изложена на кредитен риск, в случай че клиентите не изплатят своите задължения. Политиката на Компанията-майка в тази област е насочена към предоставяне на лизингови услуги на клиенти с подходяща кредитна репутация и обезпечаване на вземането чрез запазване на юридическата собственост върху отдаденото на лизинг оборудване. Управлението на кредитния риск се извършва посредством регулярни анализи на кредитоспособността на контрагентите и икономическата целесъобразност на всеки конкретен проект, както следва:

- **За корпоративни клиенти** (фирми) се извършва бизнес и финансов анализ, както и систематизирана оценка съгласно матрица на риска, отчитаща основните рискови фактори. В зависимост от размера на конкретната сделка, лизинговия обект и общата експозиция към лизингополучателя, се прогнозира бъдещите приходи от продажби и/или парични потоци на клиента за срока на лизинговия договор и се анализира коефициента за покритие на лизинговите вноски към Групата.
- **За физически лица** се извършва оценка на семейните доходи и задължения с оглед осигуряване на необходимото покритие на плащанията по лизинговите договори към Групата. Прави се оценка на остатъчния доход на член от семейството след погасяване на лизинговата вноска към Групата и се анализира коефициента дълг/нетен доход.

**24 Оповестяване на управлението на риска (продължение)**

Загубата от обезценка се изчислява като се приложи коефициент на вероятност от загуба по всяка нетна експозиция. Нетната експозиция се получава като брутната експозиция (сумата на остатъчната главница и просрочените лизингови вноски) на клиента се намали със 75% от пазарната стойност на оборудването, отдадено на лизинг и справедливата стойност на допълнителните обезпечения, ако има такива. Коефициентите се определят в зависимост от историята на плащанията на клиента и финансовото състояние по сключените от него лизингови договори към датата на баланса.

Предоставеното оборудване на финансов лизинг служи като обезпечение на вземането на лизингодателя в случаи на просрочване на лизинговите вноски от страна на лизингополучателя. В случай на неизпълнение, оборудването се изземва от лизингодателя съгласно лизинговия договор. Оборудването, отдадено на финансов лизинг, изетото оборудване и допълнителните обезпечения се инспектират два пъти годишно. Пазарната им стойност се оценява от лицензирани и независими оценители.

Брутна експозиция на лизинговите вземания:

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Нетни минимални лизингови плащания (остатъчни главници)	744,825	442,155
Дължими вноски от клиенти	14,064	5,800
Съдебни, присъдени и несъбираеми вземания	96	81
Общо	<u>758,985</u>	<u>448,036</u>

С цел лимитиране на кредитния риск, Групата се стреми да поддържа диверсифициран портфейл по отношение на секторите, в които оперират корпоративните клиенти на компанията с оглед на техния предмет на дейност, отчитайки текущото състояние и перспективите за бъдещо развитие на всеки сектор. В тази връзка следва да се отбележи фактът, че корпоративните клиенти на Групата формират преобладаващата част от лизингополучателите на Групата.

Концентрацията на кредитен риск по икономически отрасли е представен в таблицата по-долу:

	2007	2006
Добивна и тежка промишленост	5.7%	7.5%
Преработваща промишленост	14.3%	15.6%
Търговия	19.2%	18.1%
Услуги	15.5%	14.1%
Строителство	23.3%	23.9%
Електрическа и топлинна енергия, вода	0.6%	0.4%
Туризм	1.2%	1.0%
Транспорт и телекомуникации	11.4%	12.3%
Селско стопанство	1.4%	0.8%
Други отрасли	1.6%	1.3%
Физически лица и домакинства	5.8%	5.0%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

**24 Оповестяване на управлението на риска (продължение)**

Стойността на вземанията, които не са нито просрочени, нито обезценени, е представена в следната таблица:

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Физически лица	35,184	5,631
Корпоративни клиенти	589,188	149,766
Общо	<u>624,372</u>	<u>155,397</u>

През отчетната година обемът на лизинговите вземания, за които не са заделени обезценки нарастват в сравнение с предходната година. Основна причина е младата възраст на портфейла.

Стойността на вземанията, които са просрочени, но не са обезценени е представена в таблицата по долу:

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Физически лица	8,007	1,101
Корпоративни клиенти	104,856	23,382
Общо	<u>112,863</u>	<u>24,483</u>

Възрастов анализ на вземанията, които са просрочени, но не са обезценени:

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Просрочени до 30 дни	96,272	19,854
Просрочени от 31 до 60 дни	10,341	3,070
Просрочени от 61 до 90 дни	4,885	889
Просрочени над 90 дни	1,365	670
Общо	<u>112,863</u>	<u>24,483</u>

Обезпечението на вземанията, които са просрочени, но не са обезценени е както следва:

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Физически лица	9,832	1,989
Корпоративни клиенти	146,460	65,931
Общо	<u>156,292</u>	<u>67,920</u>

Към 31 декември 2007 стойността на финансовите активи, които иначе биха били просрочени или обезценени, но чиито срокове са били предоговорени, е в размер на 4,437 хил. лв.

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

## 24 Оповестяване на управлението на риска (продължение)

Отчетната стойност на вземанията, за които има начислена обезценка на индивидуална основа е представена в таблицата по долу:

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Физически лица	739	15,613
Корпоративни клиенти	21,011	252,543
Общо	<u>21,750</u>	<u>268,156</u>

### 24.2 Пазарен риск

Всички пазарни инструменти са обект на пазарен риск. Инструментите са признати по справедливата стойност и всички промени в пазарните условия се отразяват пряко върху нетния приход от дейността. Експозициите към пазарен риск се управляват от Компанията-майка в съответствие с рисковите ограничения, определени от ръководството.

Пазарният риск представлява потенциалното намаление на стойността на лизинговия портфейл на Групата в резултат на негативни промени в цените на инструментите, включени в него. Те могат да бъдат породени от изменение на лихвените нива, обменните курсове, ликвидността и др.

#### Лихвен риск

Дейността на Групата е обект на риск от колебания в лихвените проценти, дотолкова, доколкото лихвоносните активи и лихвените пасиви падежират или търпят промени в лихвените равнища по различно време и в различна степен. Политиката по управление на риска цели оптимизиране на нетните приходи от лихви, и постигане на пазарни лихвени равнища, съответстващи на стратегията на Интерлийз ЕАД.

Процедурите по управление на лихвения риск по отношение на баланса между привлечен и отдаден ресурс се прилагат от гледна точка на чувствителността на Групата спрямо промени в лихвените равнища. Политиката на Групата по отношение на минимизиране на лихвения риск е насочена към поддържане на активи и пасиви с променлива лихва при близък базис (едно- и тримесечен EURIBOR), като се налага ограничаване на активите с фиксирана лихва. В случаите на формиране на активи с фиксирана лихва, с цел оптимизиране на нетните приходи от лихви и намаляване на лихвения риск, Интерлийз ЕАД прилага относително по-високи лихвени равнища и следи делът на тези активи в общата структура на активите на Групата да не надвишава предварително определени нива.

При промяна от 0.1% в лихвените проценти за едногодишен период ефектът върху нетния лихвен доход би бил незначителен. В заключение преобладаващата част от активите и пасивите са с променлив лихвен процент, което прави баланса слабо чувствителен на промени в действащите лихвени нива.

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

## 24 Оповестяване на управлението на риска (продължение)

В таблицата по-долу са обобщени лихвоносните и безлихвените активи и задължения към 31 декември 2007:

	Лихвоносни	Безлихвени	Общо
<b>Активи</b>			
Парични средства	2,672	21	2,693
Нетна инвестиция във финансов лизинг	743,177	-	743,177
Други активи	-	59,982	59,982
<b>Общо активи</b>	<b>745,849</b>	<b>60,003</b>	<b>805,852</b>
<b>Пасиви</b>			
Банкови заеми	760,864	-	760,864
Облигационен заем	1,956	-	1,956
Други задължения	-	15,635	15,635
<b>Общо пасиви</b>	<b>762,820</b>	<b>15,635</b>	<b>778,455</b>
<b>Разлика</b>	<b>(16,971)</b>	<b>44,368</b>	<b>27,397</b>

### Валутен риск

Групата е изложена на валутен риск при извършване на сделки с финансови инструменти, деноминирани в чуждестранна валута.

След въвеждането на Валутен борд в Република България, българският лев е фиксиран към еврото. Тъй като валутата, в която Групата изготвя финансовите си отчети е българският лев, влияние върху отчетите оказват движенията в обменните курсове на лева спрямо валути различни от еврото. Този риск е ограничен, като активите и пасивите на Групата са деноминирани в евро. Групата заема финансови средства и сключва лизингови договори изключително в евро.

### 24.3 Ликвиден риск

Ликвидният риск възниква във връзка с осигуряването на средства за дейностите на Групата и управлението на нейните позиции. Този риск се управлява и контролира чрез следене на вземанията по лизингови договори в едномесечен, тримесечен и едногодишен план и следене те да надвишават задълженията по заеми на Групата. Основен инструмент за управление на този коефициент е правилното структуриране на заемите на Групата.

Ликвидният риск има две измерения – риск Групата да не бъде в състояние да посрещне задълженията си, когато те станат изискуеми и риск от невъзможност Групата да реализира свои активи при подходяща цена и в приемливи срокове.

**24 Оповестяване на управлението на риска (продължение)**

Интерлийз ЕАД се стреми да поддържа баланс между срочност на привлечения ресурс и гъвкавост при използването на средства с различна матуритетна структура. Компанията извършва текуща оценка на ликвидния риск посредством идентифициране и следене на промените в необходимостта от ликвидни средства за постигането на целите, залегнали в цялостната ѝ стратегия.

Политиката на Интерлийз ЕАД по отношение на минимизиране на финансовия риск е свързана с провеждане на ежемесечни Комитети, на които се представя и анализира информацията относно лихвения, ликвидния и валутен рискове, на които е изложена Групата. В допълнение, вземат се решения за прилагане на съществуващата стратегия за управление на тези рискове или за предприемане на нови действия, в случай на необходимост от промяна.

Връзката между матуритета на активите и задълженията е показателна за ликвидния риск и размера, до който може да се наложи да са необходими допълнителни средства, за да покрият неизплатени задължения.

В таблицата по-долу са разпределени активите и задълженията към 31 декември 2007 въз основа на остатъчния срок до падеж.

<b>Фин. активи</b>	На разположение	До 1 м.	От 1 до 3 м.	От 3 до 12 м.	От 1 до 2 г.	От 2 до 3 г.	От 3 до 4 г.	От 4 до 5 г.	Над 5 г.	Общо
Парични средства	2,679	14	-	-	-	-	-	-	-	2,693
Нетна инвестиция във финансов лизинг	-	21,743	42,708	176,847	199,765	148,562	93,675	37,765	22,112	743,177
Други активи	-	-	-	59,982	-	-	-	-	-	59,982
<b>Общо</b>	<b>2,679</b>	<b>21,757</b>	<b>42,708</b>	<b>236,829</b>	<b>199,765</b>	<b>148,562</b>	<b>93,675</b>	<b>37,765</b>	<b>22,112</b>	<b>805,852</b>
<b>Фин. пасиви</b>										
Банкови заеми	-	-	4,120	-	190,204	190,204	190,204	190,206	-	764,938
Други задължения	-	-	-	15,635	-	-	-	-	-	15,635
Облиг. заем	-	-	-	1,956	-	-	-	-	-	1,956
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,120</b>	<b>17,591</b>	<b>190,204</b>	<b>190,204</b>	<b>190,204</b>	<b>190,206</b>	<b>-</b>	<b>782,529</b>
<b>Нетна разлика в матуритета</b>	<b>2,679</b>	<b>21,757</b>	<b>38,588</b>	<b>219,238</b>	<b>9,561</b>	<b>(41,642)</b>	<b>(96,529)</b>	<b>(152,441)</b>	<b>22,112</b>	<b>23,323</b>

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

## 25 Капиталов риск

Компанията-майка управлява капитала си с цел да осигури осъществяването на дейността си като действащо предприятие и да максимизира възвращаемостта чрез оптимизиране на отношението на дълг към капитал. Стратегията на Компанията-майка остава непроменена спрямо 2006.

Капиталовата структура на Компанията-майка се състои от заеми (бел. 9 и бел. 10 ), парични средства и парични еквиваленти (бел. 4) и собствен капитал.

### *Коефициент на задлъжнялост*

Ръководството на Компанията-майка преглежда капиталовата структура на годишна база. Коефициентът на задлъжнялост към 31 декември 2007 и 2006 е както следва:

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Дългосрочни заеми, в т.ч. краткосрочна част	762,820	444,743
Парични средства и парични еквиваленти	<u>(2,693)</u>	<u>(6,417)</u>
Дългосрочни заеми, нетно от парични средства	760,127	438,326
Собствен капитал	40,140	25,090
Коефициент на задлъжнялост (дългосрочни заеми, нетно от парични средства към собствен капитал)	<u>18.97</u>	<u>17.47</u>

## 26 Условни активи/пасиви

От 2001 Интерлийз ЕАД е страна по комисионен договор с друго, несвързано с Интерлийз дружество, по силата на който Интерлийз ЕАД администрира срещу комисиона лизингов портфейл от селскостопанско оборудване, финансирано от другото дружество. Въпреки че Интерлийз ЕАД е страна по лизинговите договори с лизингополучателите, всички рискове и изгоди по комисионния договор са прехвърлени на другото дружество.

Брутните лизингови вземания от лизингополучателите, в размер на 74 хил. лв. към 31 декември 2007, са отчетени като условни активи, а съответстващото задължение – като условни пасиви.



ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

**27 Задължения по договорите за финансов лизинг**

Към 31 декември 2007 Интерлийз ЕАД има следните консолидирани задължения по договорите за финансов лизинг:

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Задължение за доставяне на оборудване по подписани лизингови договори	92,044	51,649
Закупено оборудване и аванси към доставчици	(37,270)	(16,212)
Задължение за закупуване на оборудване	54,774	35,437

Интерлийз ЕАД е сключила договори с доставчици за закупуване на оборудване съгласно договорите за финансов и оперативен лизинг и е направило авансови плащания на стойност 45,455 хил. лв. (виж бел. 8).