

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

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

31 декември 2007

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ЗА 2007 ГОДИНА**

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

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БАЛАНС

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

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

	<u>Бележка</u>	<u>Към 31.12.2007</u>	<u>Към 31.12.2006</u>
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	4	677	840
Нетна инвестиция във финансов лизинг	5	286,589	123,590
Дълготрайни активи, нетно	6	6,876	3,599
Стоки на път	7	377	193
Други активи	8	<u>11,435</u>	<u>7,722</u>
ОБЩО АКТИВИ		<u><u>305,954</u></u>	<u><u>135,944</u></u>
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
ПАСИВИ			
Банкови заеми	9	273,133	123,277
Облигационен заем	10	1,956	3,912
Други задължения	11	<u>20,468</u>	<u>4,610</u>
Общо пасиви		295,557	131,799
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	12	2,000	50
Законови резерви	13	4,095	2,398
Неразпределена печалба		<u>4,302</u>	<u>1,697</u>
Общо собствен капитал		<u>10,397</u>	<u>4,145</u>
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		<u><u>305,954</u></u>	<u><u>135,944</u></u>

Финансовият отчет е одобрен от името на Интерлийз Ауто ЕАД на 28 февруари 2008:

Теодор Маринов

Изпълнителен директор

Златина Йотова

Финансов директор

Силвия Пенева

Регистриран дипломиран експерт-счетоводител

Приложените бележки представляват неразделна част от финансовия отчет.

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 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	14	15,142	6,266
Разходи за лихви	15	(9,980)	(4,142)
Нетна печалба от лихви		5,162	2,124
Приходи от комисионни и други	16	3,633	2,975
Разходи за комисионни и други	17	(256)	(332)
Амортизация за оперативен лизинг	6	(1,602)	(1,212)
Други разходи за оперативен лизинг		(329)	(231)
Брутна печалба от оперативна дейност		6,608	3,324
Оперативни разходи	18	(1,483)	(1,060)
Нетен резултат от обезценки и продажба на лизингово оборудване	19	(311)	(251)
Нетен ефект от валутни операции		(34)	(13)
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЦИ		4,780	2,000
Данъци	20	(478)	(303)
НЕТНА ПЕЧАЛБА		4,302	1,697

Финансовият отчет е одобрен от името на Интерлийз Ауто ЕАД на 28 февруари 2008:

Теодор Маринов

Изпълнителен директор

Златина Йотова

Финансов директор

Силвия Пенева

Регистриран дипломиран експерт-счетоводител

Приложените бележки представляват неразделна част от финансовия отчет.

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

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

	Основен капитал	Законови резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2006	50	1,131	1,267	2,448
Разпределение на нетната печалба в законови резерви	-	1,267	(1,267)	-
Нетна печалба за годината	-	-	1,697	1,697
Салдо към 31 декември 2006	50	2,398	1,697	4,145
Увеличение на капитала	1,950	-	-	1,950
Разпределение на нетната печалба в законови резерви	-	1,697	(1,697)	-
Нетна печалба за годината	-	-	4,302	4,302
Салдо към 31 декември 2007	2,000	4,095	4,302	10,397

Финансовият отчет е одобрен от името на Интерлийз Ауто ЕАД на 28 февруари 2008:

Теодор Маринов

Изпълнителен директор

Златина Йотова

Финансов директор

Силвия Пенева

Регистриран дипломиран експерт-счетоводител

Приложените бележки представляват неразделна част от финансовия отчет.

Приложените бележки представляват неразделна част от финансовия отчет.

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

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
Парични потоци от основна дейност		
от получени лихви, комисионни и други подобни	15,004	6,266
от платени лихви, комисионни и други подобни	(9,574)	(3,063)
свързани с трудови възнаграждения	(44)	(40)
от положителни и отрицателни валутнокурсови разлики	(34)	(13)
от платени данъци върху печалбата	(1,148)	(583)
от възстановен ДДС; други данъци; застраховки и др.	6,362	13,738
от платен ДДС; други данъци; застраховки и др.	(13,556)	(2,585)
ОБЩО ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ	(2,990)	13,720
Парични потоци от инвестиционна дейност		
покупка на оборудване за отдаване на лизинг	(294,756)	(155,086)
получени лизингови вноски	133,283	67,466
увеличение на капитала	1,950	
ОБЩО ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ	(159,523)	(87,620)
Парични потоци от финансова дейност		
получени заеми от банки	150,012	89,733
изплатени заеми към банки	(1,956)	(7,674)
парични потоци от сделки с Компанията-майка	98,028	50,316
парични потоци от сделки с Компанията-майка	(83,734)	(58,559)
ОБЩО ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	162,350	73,816
ИЗМЕНЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ ПРЕЗ ПЕРИОДА	(163)	(84)
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА	840	924
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ПЕРИОДА	677	840

Финансовият отчет е одобрен от името на Интерлийз Ауто ЕАД на 28 февруари 2008:

Теодор Маринов

Изпълнителен директор

Златина Йотова

Финансов директор

Силвия Пенева

Регистриран дипломиран експерт-счетоводител

Приложените бележки представляват неразделна част от финансовия отчет.

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ 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 Ауто ЕАД (“Дружеството”) е регистрирано като еднолично акционерно дружество в Софийски градски съд с решение от 14.06.2002 по фирмено дело 5355 от 2002. Основният предмет на дейност на Дружеството е закупуване и отдаване на лизинг на леки автомобили на корпоративни клиенти и физически лица.

Към 31 декември 2007 Дружеството е 100 % притежание на Интерлийз ЕАД (“Компанията-майка”).

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 финансовите отчети и счетоводни принципи

База за изготвяне на финансовите отчети

Приложеният 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.

Дружеството е възприело 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.

През текущата година Дружеството 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 във финансов отчет във връзка с представянето на финансовите инструменти на Дружеството и управлението на капитала. Прилагането на тези стандарти не оказва финансов ефект, тъй като представлява единствено допълнителни оповестявания във финансовия отчет.

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

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

Отчетна валута

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

Настоящият 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 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 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 финансовия 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.

Лизингова дейност

Лизинговата дейност на Дружеството е свързана със закупуване и предоставяне на леки автомобили 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 Дружеството има действащи 9,295 финансови лизингови договора (лизингови схеми) и 283 оперативни лизингови договора (към 31 декември 2006 : съответно 4,565 финансови и 180 оперативни лизингови договора). Лихвите на 98.37% от финансово-обвързаните договори са базирани на тримесечен EURIBOR и средният им лихвен процент е 7.71%, останалите 1.63% са с фиксирана лихва и среден лихвен процент от 6.67%.

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

Средният лихвен процент на целия лизингов портфейл е 7.68% (7.69% - за финансовия лизинг и 7.32% - за оперативния лизинг).

През 2007 стартират 5,617 лизингови схеми, а през 2006 – 3,158.

Лизингова дейност

Прилагайки МСС 17 за отчитане на лизинговата дейност, Дружеството признава актив, представен като вземане, равно на нетната инвестиция в лизинговия договор, която представлява brutната 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.

Загуба от обезценки на краткосрочни и дългосрочни вземания

Доколкото Интерлийз Ауто ЕАД поема единствено кредитни рискове, свързани с осъществяване на основния си предмет на дейност, а именно – лизинг на транспортни средства, 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 brutната експозиция. Всички вземания подлежат на проверка за индикации за обезценка към балансовата дата.

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

Обезценка за несъбираемост се извършва, когато съществуват индикации, че Дружеството 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 Дружеството 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 Дружеството е отчело загуби от обезценки по трудносъбираеми вземания, са заведени съдебни дела.

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

3 Дефиниция и оценка на елементите на счетоводния баланс

Парични средства и парични еквиваленти

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

Дълготрайни активи

Дълготрайните активи се състоят само от автомобили, отдадени на оперативен лизинг. Дълготрайните активи са оценени по тяхната цена на придобиване, образувана от покупната им стойност и допълнителните разходи извършени по придобиването им и намалени с начислените амортизации. Балансовата стойност на предоставените на оперативен лизинг дълготрайни материални активи към 31 декември 2007 е 6,876 хил. лв., а към 31 декември 2006 е 3,599 хил. лв.

Автомобилите, отдадени на оперативен лизинг, се амортизират по линейния метод за периода на съответния лизингов договор. Средният им полезен живот в години е 25%-33% (3 - 4 години). Амортизируемата им сума (себестойността на актива, намалена с остатъчната стойност) се разпределя системно през целия срок на лизинговия договор.

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ 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)

Стоки на път

Към 31 декември 2007 стоки на път включват иззети автомобили (345 хил. лв.) и автомобили по нестартирани договори за лизинг (32 хил. лв.). Към 31 декември 2006 съответно иззетите автомобили са в размер на 193 хил. лв.

През годината са заприходени автомобили за лизинг на обща стойност 235,760 хил. лв. с цел отдаване на лизинг по финансово обвързани наемни договори. От тях, автомобили на обща стойност 32 хил. лв., не са отписани от баланса, тъй като представляват автомобили по нестартирани лизингови договори.

Текущи търговски и други задължения

Текущите 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 се изчисляват в съответствие с българското законодателство.

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

Отсрочените данъци са изчислени за всички временни разлики между данъчната основа на активите и пасивите и тяхната преносна стойност към датата на финансовия отчет, като се използва балансовия метод. За определяне на отсрочените данъци се използват данъчните ставки, които се очаква 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 Дружеството включват парични средства в брой и по банкови сметки, заеми, вземания и задължения. Ръководството на Дружеството счита, че справедливата цена на финансовите инструменти е близка до балансовата им стойност.

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

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.
- *Заеми:* Отпуснатите на Дружеството заеми са с плаващ лихвен процент, обвързани 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 загуби от обезценка. 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.

Другите вземания и задължения са представени по номинална стойност, като вземанията са намалени със загубите от обезценка. 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 финансовия отчет на информацията 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 Дружеството 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 отчетената 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 са както следва:

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Разплащателни сметки	675	837
Парични средства в брой	2	3
	<u>677</u>	<u>840</u>

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	328,361	140,512
Нереализиран финансов доход	(41,085)	(16,402)
Нетни минимални лизингови плащания	287,276	124,110
Обезценка	(687)	(520)
Нетна инвестиция във финансов лизинг	<u>286,589</u>	<u>123,590</u>

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 брутната инвестиция във финансов лизинг. Към 31 декември 2007 брутната инвестиция във финансов лизинг включва ДДС в размер на 32,748 хил. лв, нереализираният финансов доход от вземанията включва ДДС в размер на 4,313 хил. лв., а нетната инвестиция във финансов лизинг включва ДДС в размер на 28,435 хил. лв.

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

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
2007		50,018
2008	106,525	40,269
2009	91,025	28,050
2010	68,428	15,132
2011	44,065	7,018
2012	18,123	25
Над 5 години	195	-
	<u>328,361</u>	<u>140,512</u>

Към 31 декември 2007 брутната инвестиция във финансов лизинг с падеж до 1 година включва ДДС в размер на 9,299 хил. лв., а тази с падеж над 1 година - 23,449 хил. лв

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ 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)

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

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
С падеж до 1 година	18,802	7,924
С падеж над 1 година	22,283	8,478
	<u>41,085</u>	<u>16,402</u>

Към 31 декември 2007 нереализираният финансов доход с падеж до 1 година, включва ДДС в размер на 1,835 хил. лв., а този, който е с падеж над 1 година - 2,478 хил. лв.

Към 31 декември 2007 и 2006 нетната инвестиция на Дружеството във финансов лизинг е в размер на:

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
С падеж до 1 година	87,514	41,918
С падеж над 1 година	199,075	81,672
	<u>286,589</u>	<u>123,590</u>

Към 31 декември 2007 нетната инвестиция във финансов лизинг с падеж до 1 година включва данък добавена стойност, в размер на 7,464 хил. лв., а тази с падеж над 1 година - 20,971 хил. лв.

Промяна в нетната инвестиция във финансов лизинг

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Нетна инвестиция във финансов лизинг към 01.01.	123,590	49,065
Главници по стартирани лизингови договори	232,686	107,248
Падежирали главници по лизингови вноски	(68,325)	(32,180)
Остатъчни главници по прекратени лизингови вноски	(1,195)	(264)
Промяна в обезценката	(167)	(279)
Нетна инвестиция във финансов лизинг към 31.12.	<u>286,589</u>	<u>123,590</u>

Главниците по стартирани лизингови договори включват и главници по погасителни планове за ДДС в размер на 32,736 хил. лв.

Падежирали главници включват освен лизинговите вноски и вноските по ДДС през 2007 година в размер на 4,301 хил. лв.

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ 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)

Обезценка на вземания

	На минималните лизингови плащания	На просрочените вземания	Общо обезценки
Салдо на 01.01.2007	(520)	(21)	(541)
Отписани вземания	-	6	6
Разход за обезценка	(622)	(155)	(777)
Реинтегриране на обезценки	455	20	475
Салдо на 31.12.2007	<u>(687)</u>	<u>(150)</u>	<u>(837)</u>

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

6 Дълготрайни активи, нетно

	Транспортни средства на оперативен лизинг
ОТЧЕТНА СТОЙНОСТ	
Салдо към 01.01.2006	5,190
Постъпили	2,164
Отписани	(1,569)
Салдо към 31.12.2006	<u>5,785</u>
Постъпили	5,652
Отписани	(2,124)
Салдо към 31.12.2007	<u>9,313</u>
АМОРТИЗАЦИЯ	
Салдо към 01.01.2006	1,943
Начислена	1,212
Отписана	(969)
Салдо към 31.12.2006	<u>2,186</u>
Начислена	1,602
Отписана	(1,351)
Салдо към 31.12.2007	<u>2,437</u>
Балансова стойност към 31.12.2006	<u>3,599</u>
Балансова стойност към 31.12.2007	<u>6,876</u>

Към 31 декември 2007 и 2006 дълготрайните активи на Дружеството включват единствено моторни превозни средства, отдавани на оперативен лизинг. Дружеството прилага линеен метод на амортизация като амортизируемата сума (себестойността на актива, намалена с остатъчната стойност) се разпределя системно през целия срок на лизинговия договор.

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

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

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 автомобили на склад	368	193
Автомобили по нестартирани договори за лизинг	32	-
Обезценка	(23)	-
	<u>377</u>	<u>193</u>

Автомобилите, които предстоят да бъдат отдавани на финансов лизинг, не се амортизират.

През отчетната година са иззети автомобили на обща стойност 1,979 хил. лв. и са продадени или отдадени на финансов лизинг автомобили на обща стойност 1,804 хил. лв.

8 Други активи

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Вземания	11,335	7,673
Разходи за бъдещи периоди	100	49
	<u>11,435</u>	<u>7,722</u>

Към 31 декември 2007 и 2006 вземанията включват:

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Доставчици по аванси	7,635	3,396
ДДС за възстановяване	-	2,821
Вземания от клиенти	3,789	1,404
Други вземания	61	73
Обезценки на вземания	(150)	(21)
	<u>11,335</u>	<u>7,673</u>

Към 31 декември 2007 Дружеството е извършило авансови плащания в размер на 7,635 хил. лв. за доставка на автомобили, предстоящи да бъдат отдадени на лизинг по подписани, но нестартирани 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.

Обезценките на вземания през 2007 са представени в бел. 5 към настоящия финансов отчет.

Към 31 декември 2007 и 2006 разходите за бъдещи периоди включват предплатени застраховки в размер на 100 хил. лв. за 2007 и съответно 49 хил. лв. за 2006.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ 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

Банкови заеми по амортизирана стойност	Оригинална валута	Към	Към
		31.12.2006	31.12.2006
Национална банка на Гърция – клон Лондон	евро	273,133	123,277
		<u>273,133</u>	<u>123,277</u>

Банковите заеми са представени по тяхната амортизирана стойност, нетно от разсрочените финансови разходи, свързани с тяхното уреждане и администриране в размер на 683 хил. лв. за 2007 и 527 хил. лв. съответно за 2006.

Към 31 декември 2007 Дружеството има непогасен средносрочен револвиращ банков заем от Национална банка на Гърция клон Лондон в размер на 273,816 хил. лв. (140 млн. евро). Непогасеният заем 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. Дружеството 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 предприятието до размера на кредита, възлизащ на 140 млн. евро.

Матуритетна таблица на банковите заеми

	Към	Към
	31.12.2007	31.12.2006
2007	-	-
2008	-	30,951
2009	68,454	30,951
2010	68,454	30,951
2011	68,454	30,951
2012	68,454	-
Общо непогасени банкови заеми	273,816	123,804
Разходи за уреждане и администриране на заемите	(683)	(527)
	<u>273,133</u>	<u>123,277</u>

9. Банкови заеми (продължение)

Средният лихвен процент към 31 декември 2007 по отпуснатите банкови заеми е 4.701% (към 31 декември 2006: 4.626%).

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 отчета 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 АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ 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
Заем от Компанията-майка	17,602	1,858
Задължения към клиенти по първоначални вноски	1,275	1,224
Задължения по лихви	75	515
Задължения към доставчици	373	464
Задължения към Компанията-майка	-	144
Задължения за данъци	557	90
Финансови приходи за бъдещи периоди	10	15
Отсрочени данъци	33	12
Задължения към персонала	4	3
Други задължения	539	285
	<u>20,468</u>	<u>4,610</u>

Съгласно договор от 11 май 2005 г. Интерлийз ЕАД отпуска краткосрочен заем на дъщерното си предприятие Интерлийз Ауто ЕАД за 14 млн. евро с едногодишен срок на погасяване и лихвен процент в размер на тримесечен EURIBOR плюс надбавка от 2.5%. През 2006 и 2005 Интерлийз отпуска съответно 36,987 хил.лв. и 11,980 хил.лв. и получава изплатени главници в размер на 45,397 хил.лв. и 3,570 хил.лв., като към 31 декември 2006 г. заемът е изцяло погасен.

Съгласно договор от 12 октомври 2006 Интерлийз ЕАД отпуска краткосрочен заем на дъщерното си предприятие Интерлийз Ауто ЕАД в размер на 15 млн. евро с едногодишен срок на погасяване и лихвен процент в размер на тримесечен EURIBOR плюс надбавка от 1.25%. Таксата за обработка е 0.1% върху всеки отпуснат транш. През 2006 Интерлийз ЕАД отпуска общо 13,300 хил.лв. по този договор и получава изплатени главници в размер на 11,442 хил.лв. На 11 октомври 2007 съгласно допълнително споразумение срокът на договора за заем е удължен с 1 година до 12 октомври 2008. През годината Интерлийз Ауто ЕАД усвоява общо 58,968 хил. лв. по този договор и изплаща главници в размер на 43,224 хил. лв. Към 31 декември 2007 непогасеният заем към Компанията-майка е в размер на 17,602 хил. лв. (към 31 декември 2006 съответно – 1,858 хил. лв.). През 2007 дъщерното дружество начислява и изплаща 243 хил. лв. разходи за лихви (виж бел.15) и 57 хил. лв. разходи за комисионни за обработка на отпуснатите траншове по горепосочения договор за заем (виж бел.17).

Задълженията за данъци в размер на 557 хил. лв. се състоят от: 245 хил. лв. задължения за донасяне на корпоративен данък за 2007; 204 хил. лв. данък добавена стойност за внасяне и 108 хил. лв. начислен и дължим данък при източника за начислените лихви към Национална Банка на Гърция клон Лондон по договор за кредит.

12 Основен капитал

Основният капитал е представен по неговата номинална стойност и съответства на съдебно регистрирания. През 2007 основният капитал на Дружеството е увеличен с 1,950 хил. лв. (виж Отчета за собствения капитал). Към 31 декември 2007 е в размер на 2,000 хил. лв. и е изцяло внесен. Акциите на Дружеството са 100 % притежание на Интерлийз ЕАД.

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

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

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

13 Законови резерви

Общата стойност на законовите резерви на Дружеството към 31 декември 2007 е в размер на 4,095 хил. лв. През 2007 Дружеството взема решение нетната печалба в размер на 1,697 хил. лв. да бъде отнесена към законовите резерви, в съответствие с разпоредбите на Търговския закон (виж отчета за собствения капитал).

14 Приходи от лихви

	Годината, приключваща на 31.12.2007	Годината, приключваща на 31.12.2006
Приходи от лихви по финансов лизинг	14,677	6,142
Неустойки за просрочие	263	103
Лихви по банкови сметки и други	64	21
Приходи от лихви от Компанията-майка	138	-
	<u>15,142</u>	<u>6,266</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.

Приходите от лихви от Компанията-майка са начислени и платени по договор за заем от 21 декември 2006, съгласно който дъщерното предприятие Интерлийз Ауто ЕАД предоставя краткосрочен заем на Компанията-майка в размер на 15 млн. евро с лихвен процент в размер на EURIBOR плюс надбавка от 1.25%. На 20 декември 2007 съгласно допълнително споразумение срокът на договора за заем е удължен с 1 година до 21 декември 2008. През годината Интерлийз Ауто ЕАД отпуска и получава обратно изплатени главници на обща стойност 38,921 хил. лв. по този договор. Към 31 декември 2007 заемът е напълно погасен.

15 Разходи за лихви

Разходите на Дружеството 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	9,737	3,397
Разходи за лихви към Компанията-майка	243	745
	<u>9,980</u>	<u>4,142</u>

Разходите за лихви към Компанията-майка (243 хил. лв. и 745 хил. лв.) са в резултат на два договора за заем, отпуснат от Компанията-майка Интерлийз ЕАД (заемодател) на дъщерното дружество Интерлийз Ауто ЕАД (заемополучател). Единият Договор за заем е от 11 май 2005 в размер на 14 млн. евро с лихвен процент от тримесечен EURIBOR, плюс надбавка от 2.5%.

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

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

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

15 Разходи за лихви (продължение)

През 2006 Интерлийз Ауто ЕАД усвоява 36,987 хил.лв. и изплаща 45,397 хил.лв, като към 31 декември 2006 заемът е изцяло погасен. Другият договор за заем е от 12 октомври 2006 в размер на 15 млн. евро с лихвен процент в размер на тримесечен EURIBOR плюс надбавка от 1.25% и едногодишен срок на погасяване, който впоследствие е удължен с една година. През 2007 Интерлийз Ауто ЕАД усвоява общо 58,968 хил. лв. по този договор и изплаща главници в размер на 43,224 хил. лв. Към 31 декември 2007 и 2006 непогасеният заем към Компанията-майка е в размер на 17,602 хил. лв. и 1,858 хил.лв. (виж бел.11).

16 Приходи от комисионни и други

	Годината, приключваща на 31.12.2007	Годината, приключваща на 31.12.2006
Приходи от оперативен лизинг	2,386	1,741
Печалба от продажби и отстъпки при финансов лизинг	379	592
Приходи от комисионни по лизингови договори	776	560
Нетен резултат от други продажби	92	53
Други приходи от Компанията-майка	-	29
	<u>3,633</u>	<u>2,975</u>

Приходите от комисионни 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 началните преки разходи при договарянето и уреждането, които се правят за получаване на финансов доход.

17 Разходи за комисионни и други

	Годината, приключваща на 31.12.2007	Годината, приключваща на 31.12.2006
Комисионни и такси към Компанията -майка	57	201
Банкови комисионни и такси	199	131
	<u>256</u>	<u>332</u>

Комисионни и такси към Компанията-майка включват такси за обработка на отпуснатите траншове по Договори за заем от 11 май 2005 и 12 октомври 2006 от Компанията-майка Интерлийз ЕАД (заемодател) на Интерлийз Ауто ЕАД (заемополучател).

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

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

18 Оперативни разходи

За годините, приключващи 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	897	765
Възнаграждение за управление на клонове	493	211
Разходи за заплати	23	23
Професионални услуги	28	17
Социални разходи	16	14
Маркетинг	6	6
Застраховки	1	2
Транспортни разходи и командировки	1	1
Други разходи	18	21
	<u>1,483</u>	<u>1,060</u>

Разходите за мениджърски услуги включват сумите за мениджърски услуги, предоставени от Компанията-майка Интерлийз ЕАД на дъщерното предприятие по Договор за управление в размер на 0.80% годишно върху средномесечния размер на управлявания портфейл на Интерлийз Ауто ЕАД и съответно 0.10% годишно върху средномесечния размер на управляваните портфейли на клоновете.

Към 31 декември 2007 нетните инвестиции във финансов лизинг на клоновете на Интерлийз Ауто ЕАД са както следва: клон Пловдив - 56,477 хил. лв., клон Варна – 28,280 хил. лв., клон Бургас – 17,230 хил. лв., клон Благоевград – 4,071 хил. лв.; клон Стара Загора – 7,735 хил. лв.; клон Русе – 2,594 хил. лв.; клон Добрич – 81 хил. лв. Организирането и администрирането на дейностите, осъществявани от клоновете са възложени на външни фирми, на които се изплаща възнаграждение по договори за управление на клоновете.

19 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	(30)	-
Нетен резултат от обезценки	(302)	(291)
Нетен резултат от продажба на лизингово оборудване	21	40
	<u>(311)</u>	<u>(251)</u>

През 2007 е направена обезценка на иззети автомобили за лизинг в размер на 30 хил. лв. и е отписана обезценка за 7 хил.лв. (виж бел. 7).

През отчетната година са направени обезценки на вземания на обща стойност 777 хил. лв. и са реинтегрирани обезценки на стойност 475 хил. лв. (виж бел. 5).

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

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

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

20 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	(457)	(274)
Отсрочени данъци от възникващи и усвоени временни разлики през текущия период	(21)	(29)
Разход за данък	<u>(478)</u>	<u>(303)</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
Разлика между счетоводна и данъчна основа на имоти, машини, съоръжения и оборудване	(36)	(12)
Разлика в резултат на обезценка на материални запаси	3	-
	<u>(33)</u>	<u>(12)</u>

	Годината, приключваща на 31.12.2007	Годината, приключваща на 31.12.2006
Печалба преди данъци	4,780	2,000
Данъчна ставка	10.0%	15.0%
Очакван разход за данък	(478)	(300)
Данъчен ефект от постоянни разлики	-	(3)
Отчетен разход за данък	<u>(478)</u>	<u>(303)</u>
Ефективна данъчна ставка	10.0%	15.2%

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

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

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

21 Доход на акция

	Годината, приключваща на 31.12.2007	Годината, приключваща на 31.12.2006
Нетна печалба след данъчно облагане (в хиляди лева)	4,302	1,697
Средно претеглен брой акции	1,512,500	50,000
Доход на акция (в лева)	2.84	33.94

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.

22 Оповестяване на сделки със свързани лица

През 2007 Национална банка на Гърция - клон Лондон (НБГ) и Интерлийз ЕАД отпускат заеми на Дружеството (виж бел. 9 и бел.11). Национална банка на Гърция е основен акционер в Интерлийз ЕАД.

Интерлийз ЕАД притежава 100 % от акциите на Интерлийз Ауто ЕАД. Между двете дружества има сключени договори за краткосрочни заем: от 11 май 2005 и 12 октомври 2006 (с Интерлийз ЕАД – заемодател и Интерлийз Ауто ЕАД – заемополучател), както и договор за заем от 21 декември 2006 (с Интерлийз ЕАД – заемополучател и Интерлийз Ауто ЕАД – заемодател), както и Договор за управление (виж бел. 14, бел. 15, бел. 17 и бел. 18).

23 Оповестяване на управлението на риска

Дружеството е изложено на следните видове риск:

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

23 Оповестяване на управлението на риска (продължение)

Политика за управление на риска

Политиката на Дружеството за управление на риска има за цел идентифициране и анализ на рисковете, на които е изложено Дружеството, 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, Дружеството съдейства за изграждане на дисциплинирана контролна среда, в която всички служители съзнават своята роля и задължения.

23.1 Кредитен риск

Финансовите активи, които потенциално излагат Дружеството на кредитен риск, са предимно вземанията по лизингови вноски. Дружеството е изложено на кредитен риск, в случай че клиентите не изплатят своите задължения. Политиката на Дружеството 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 Дружеството.
- **За физически лица** се извършва оценка на семейните доходи и задължения с оглед осигуряване на необходимото покритие на плащанията по лизинговите договори към Дружеството. Прави се оценка на остатъчния доход на член от семейството след погасяване на лизинговата вноска към Дружеството и се анализира коефициента дълг/нетен доход.

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.

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

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

23 Оповестяване на управлението на риска (продължение)

В случай на неизпълнение, оборудването се изземва от лизингодателя съгласно лизинговия договор. Оборудването, отдадено на финансов лизинг, иззетото 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)	287,276	124,110
Дължими вноски от клиенти	3,789	1,404
Общо	291,065	125,514

С цел лимитиране на кредитния риск, Дружеството 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 Дружеството формират преобладаващата част от Лизингополучателите на компанията.

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

	2007	2006
Добивна и тежка промишленост	2.6%	3.3%
Преработваща промишленост	8.4%	8.7%
Търговия	31.4%	24.4%
Услуги	17.9%	20.0%
Строителство	11.1%	9.4%
Електрическа и топлинна енергия, вода	0.5%	0.1%
Туризм	1.8%	1.9%
Транспорт и телекомуникации	8.8%	12.8%
Селско стопанство	1.1%	0.9%
Други отрасли	1.3%	1.3%
Физически лица и домакинства	15.1%	17.1%
	100%	100%

23 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	34,943	5,455
Корпоративни клиенти	211,323	21,716
Общо	<u>246,266</u>	<u>27,171</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	7,633	1,083
Корпоративни клиенти	29,370	3,082
Общо	<u>37,003</u>	<u>4,165</u>

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

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Просрочени до 30 дни	35,075	3,792
Просрочени от 31 до 60 дни	1,607	315
Просрочени от 61 до 90 дни	228	48
Просрочени над 90 дни	93	10
Общо	<u>37,003</u>	<u>4,165</u>

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

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Физически лица	9,365	1,951
Корпоративни клиенти	32,156	6,931
Общо	<u>41,521</u>	<u>8,882</u>

23 Оповестяване на управлението на риска (продължение)

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 105 хил. лв.

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	691	15,223
Корпоративни клиенти	7,105	78,956
Общо	<u>7,796</u>	<u>94,179</u>

23.2 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 Дружеството в съответствие с рисковите ограничения, определени от ръководството.

Пазарният риск представлява потенциалното намаление на стойността на лизинговия портфейл на Дружеството 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 Дружеството 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 Ауто ЕАД.

Процедурите по управление на лихвения риск по отношение на баланса между привлечен и отдаден ресурс се прилагат от гледна точка на чувствителността на Дружеството спрямо промени в лихвените равнища. Политиката на Дружеството 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 Ауто ЕАД прилага относително по-високи лихвени равнища и следи делът на тези активи в общата структура на активите на Дружеството да не надвишава предварително определени нива.

23 Оповестяване на управлението на риска (продължение)

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.

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

	<u>Лихвоносни</u>	<u>Безлихвени</u>	<u>Общо</u>
Активи			
Парични средства и парични еквиваленти	675	2	677
Нетна инвестиция във финансов лизинг	286,589	-	286,589
Други активи	-	11,435	11,435
Общо активи	<u>287,264</u>	<u>11,437</u>	<u>298,701</u>
Пасиви			
Банкови заеми	273,133	-	273,133
Облигационен заем	1,956	-	1,956
Други задължения	17,602	2,866	20,468
Общо пасиви	<u>292,691</u>	<u>2,866</u>	<u>295,557</u>
Разлика	<u>(5,427)</u>	<u>8,571</u>	<u>3,144</u>

Валутен риск

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

След въвеждането на Валутен борд в Република България на 1 януари 1999 г, българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1.95583 лева за 1 евро. Тъй като валутата, в която Интерлийз Ауто ЕАД 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 компанията са деноминирани в евро. Интерлийз Ауто ЕАД заема финансови средства и сключва лизингови договори изключително в евро.

23.3 Ликвиден риск

Ликвидният риск възниква във връзка с осигуряването на средства за дейностите на Дружеството и управлението на неговите 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 Дружеството. Основен инструмент за управление на този коефициент е правилното структуриране на заемите на Дружеството.

23 Оповестяване на управлението на риска (продължение)

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

Интерлийз Ауто 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 Ауто 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 риск, на които е изложено Дружеството. 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.

Фин. активи	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 и парични еквиваленти	677	-	-	-	-	-	-	-	-	677
Нетна инвестиция във финансов лизинг	-	7,375	14,841	65,297	78,365	61,694	41,255	17,574	188	286,589
Други активи	-	-	-	11,435	-	-	-	-	-	11,435
Общо	677	7,375	14,841	76,732	78,365	61,694	41,255	17,574	188	298,701
Фин. пасиви										
Банкови заеми	-	-	-	-	68,454	68,454	68,454	68,454	-	273,816
Други заеми	-	-	-	17,602	-	-	-	-	-	17,602
Други задължения	-	-	-	2,866	-	-	-	-	-	2,866
Облиг. заем	-	-	-	1,956	-	-	-	-	-	1,956
Общо	-	-	-	22,424	68,454	68,454	68,454	68,454	-	296,240
Нетна разлика в матуритета	677	7,375	14,841	54,308	9,911	(6,760)	(27,199)	(50,880)	188	2,461

24 Капиталов риск

Дружеството 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 Дружеството остава непроменена спрямо 2006.

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

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

24 Капиталов риск (продължение)

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

Коефициент на задлъжнялост

Ръководството на Дружеството 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	292,691	129,047
Парични средства и парични еквиваленти	(677)	(840)
Дългосрочни заеми, нетно от парични средства и парични еквиваленти	292,014	128,207
Собствен капитал	10,397	4,145
Коефициент на задлъжнялост (дългосрочни заеми, нетно от парични средства и парични еквиваленти към собствен капитал)	28.09	30.93

25 Задължения по договорите за финансов лизинг

Към 31 декември 2007 Дружеството има следните задължения по договорите за финансов лизинг:

	Годината, приключваща на 31.12.2007	Годината, приключваща на 31.12.2006
Задължение за доставяне на транспортни средства по подписани лизингови договори	11,857	10,176
Закупено автомобили и аванси към доставчици	(7,362)	(3,061)
Задължение за закупуване на автомобили и транспортни средства	4,495	7,115

Дружеството е сключило договори с доставчици за закупуване на оборудване съгласно договорите за финансов и оперативен лизинг и е направило авансови плащания на стойност 7,635 хил. лв. (виж бел. 8).