

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД ПРЕЗ 2008 Г.

I. Развитие на дейността и състояние на дружеството

Интерлийз ЕАД е регистрирано като акционерно дружество в Софийския градски съд по фирмено дело 3012 от 1995 г. Основният предмет на дейност на Дружеството е закупуване и отдаване на лизинг на машини, съоръжения, оборудване, транспортни средства и недвижими имоти. Към 31 декември 2008 г. 100% от акциите на Дружеството са притежание на Национална Банка на Гърция.

Лизингова дейност през 2008 г.:

Лизинговата дейност на Интерлийз ЕАД е свързана с предоставяне на производствено оборудване, транспортни средства и недвижими имоти предимно по финансови лизингови договори. Основни данни относно действащите лизингови договори през 2008 г. в сравнение с предходните години са представени в таблицата по-долу:

	Действащи договори за финансов лизинг (лизингови схеми)	Действащи договори за оперативен лизинг (лизингови схеми)
Към 31 декември 2002 г.	499	5
Към 31 декември 2003 г.	964	7
Към 31 декември 2004 г.	1,604	10
Към 31 декември 2005 г.	2,331	11
Към 31 декември 2006 г.	3,743	13
Към 31 декември 2007 г.	4,638	25
Към 31 декември 2008 г.	5,953	28

Средният лихвен процент на целия лизингов портфейл е 7.40%, както следва:

Среден лихвен процент на договори за финансов лизинг, базирани на тримесечен EURIBOR + надбавка (96% от всички договори за финансов лизинг)	7.39%
Среден лихвен процент на договори за финансов лизинг, базирани на фиксирана лихва 4% от всички договори за финансов лизинг)	7.55%
Средна доходност на договори за оперативен лизинг	7.51%

През 2008 г. стартират 2,460 лизингови схеми (през 2007 г. – 1,767).

Дълготрайни материални активи:

Дълготрайните активи се амортизират по линейния метод за периода на очаквания полезен живот, определен към момента на придобиване на актива. За оборудването, отдавано на оперативен лизинг, амортизируемата сума (себестойността на актива, намалена с остатъчната стойност) се разпределя системно през целия срок на лизинговия договор.

Балансовата стойност на предоставените на оперативен лизинг дълготрайни материални активи към 31 декември 2008 г. е 1,095 хил. лв., а към 31 декември 2007 г. е 716 хил. лв.

Нетни минимални лизингови плащания:

Към 31 декември 2008 г., нетните минимални лизингови плащания са в размер на 691,864 хил. лв., спрямо 457,550 хил. лв. към 31 декември 2007 г. и 318,045 хил. лв. към 31 декември 2006 г.

Банкови заеми:

Към 31 декември 2008 Дружеството има непогасен средносрочен банков заем от Национална банка на Гърция, клон Лондон в размер на 721,701 хил. лв. (369 млн. евро) 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. През 2008 опцията за удължаване на срока е упражнена и крайният срок за погасяване е 25 октомври 2013. На 11 април 2008 лимитът по договора се увеличава от 260 на 390 млн. евро. 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 25 април 2010. Лихвеният процент е базиран на едномесечен/тримесечен EURIBOR, и към датата на отчета е в размер на 3.824%. Заемът е обезпечен със специален залог върху активите на предприятието до размера на кредита, възлизащ на 390 млн. евро. Чрез него се рефинансира непогасения заем на Дружеството към Национална Банка на Гърция, клон Лондон по договор от 16 август 2006, подписан първоначално за 161 млн. евро и увеличен към датата на рефинансирането до 230 млн. евро.

Считаме, че структурирането на заема осигурява много добра текуща ликвидност и редуцира до минимум ликвидния риск.

Приходи от финансов и оперативен лизинг:

През 2008 г. приходите от лихви са в размер на 51,838 хил. лв. (спрямо 33,581 хил. лв. през 2007 г. и 20,600 хил. лв. през 2006 г.), а приходите от оперативен лизинг - съответно 311 хил. лв. (спрямо 319 хил. лв. през 2007 г. и 200 хил. лв. през 2006 г.).

Печалба преди данъци:

През 2008 г. печалбата на дружеството преди данъци е в размер на 15,828 хил. лв., като достига ръст от 34% спрямо предходната година.

Преглед на основните рискове, пред които е изправено Дружеството

Дружеството е изложено на следните видове риск:

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

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.

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 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 близка база (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 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.

В заключение преобладаващата част от активите и пасивите са с променлив лихвен процент, което прави баланса слабо чувствителен на промени в действащите лихвени нива.

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 изготвя финансовите си отчети е българският лев, влияние върху индивидуалния финансов отчет оказват движенията в обменните курсове на лева спрямо валути различни от еврото. Този риск е ограничен, като активите и пасивите на Дружеството са деноминирани в евро. Интерлийз ЕАД заема финансови средства и сключва лизингови договори изключително в евро.

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.

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 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 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.

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 2007.

II. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване

Няма настъпили важни събития след датата, към която е съставен годишният финансов отчет.

III. Научно-изследователска и развойна дейност

Дружеството не развива такава дейност.

IV. Предвиждане за бъдещото развитие на дружеството

Пазрният дял на Интерлийз ЕАД към 31.12.2008 г. на пазара на оборудване, транспортни средства и недвижимо имущество на база нетна стойност на лизингови вземания съгласно статистиката на БНБ е 18,2% (при лизингов пазар от 3,87 милиарда лв.) и съгласно статистиката на Българската Лизингова Асоциация е 18,8% (при лизингов пазар 3,75 милиарда лв.). Посочените стойности не включват дела на пазара на леки автомобили.

В ситуацията на задълбочаващата се световна финансова криза, стратегията на Интерлийз ЕАД е да запази високо качеството на портфейла си. За целта, групата ще трябва да възприеме значително по-консервативен подход по оценка на кредитния риск, както и да концентрира усилията си в управление на текущия портфейл на дружеството. Макар и да навлиза в трудната 2009 г. с изключително качествен портфейл и дял на необслужваните сделки под 1% от общите лизингови активи, пред Интерлийз ЕАД стои предизвикателството да запази перспективите си за развитие, като докаже жизнеспособността на своя бизнес модел при низходящо развитие на глобалната икономика.

V. Юридически статут – капитал и управление, в това число и информация изисквана по реда на чл. 187 д и 247 от Търговския закон.

Дружеството е с основен капитал 3,474,648 лв., изцяло внесен в брой към датата на съдебната регистрация. Капиталът е разпределен на 3,474,648 акции, всяка от които по 1 лев.

Дружеството няма клонове.

Дружеството притежава 100% от акциите и упражнява контрол върху Интерлийз Ауто ЕАД.

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

През 2008 г. не са настъпили промени в капитала на дружеството.

През 2009 г. едноличният собственик не предвижда увеличение на основния капитал на дружеството.

Към датата на доклада дружеството е 100% собственост на Национална Банка на Гърция, като се представлява от Изпълнителните директори Божидар Данев и Теодор Маринов, заедно и поотделно.

Дружеството има Съвет на Директорите в състав: Божидар Данев, Николаос Куцос, Димитриос Билинис, Агис Леопулос, Джордж Илиас, Стилиян Вътев, Андрей Николов и Теодор Маринов.

VI. Други

Настоящият Доклад за Дейността на Интерлийз ЕАД е приложен към заверените от “Делойт Одит” ООД финансови отчети към 31.12.2008 г., изготвени в съответствие с изискванията на българското търговско и счетоводно законодателство и МСФО.

19 Март 2009 г.

София

Теодор Маринов
Изпълнителен директор