

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

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

31 декември 2008

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ЗА 2008 ГОДИНА**

**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2008**

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БАЛАНС

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

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

	<u>Бележка</u>	<u>Към 31.12.2008</u>	<u>Към 31.12.2007</u>
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	4	8,695	677
Нетна инвестиция във финансов лизинг	5	429,244	286,589
Дълготрайни активи, нетно	6	12,967	6,876
Стоки на път	7	992	377
Други активи	8	<u>11,028</u>	<u>11,435</u>
ОБЩО АКТИВИ		<u><u>462,926</u></u>	<u><u>305,954</u></u>
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
ПАСИВИ			
Банкови заеми	9	443,091	273,133
Облигационен заем	10	-	1,956
Други задължения	11	<u>3,024</u>	<u>20,468</u>
Общо пасиви		446,115	295,557
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	12	2,000	2,000
Законови резерви	13	8,397	4,095
Неразпределена печалба		<u>6,414</u>	<u>4,302</u>
Общо собствен капитал		<u>16,811</u>	<u>10,397</u>
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		<u><u>462,926</u></u>	<u><u>305,954</u></u>

Финансовият отчет е одобрен от името на Интерлийз Ауто ЕАД на 19 март 2009:

Теодор Маринов
Изпълнителен директор

Златина Йотова
Финансов директор

Приложените бележки представляват неразделна част от финансовия отчет.

Силвия Пенева
Регистриран одитор

Дата:

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

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

	Бележка	Годината, приключваща на 31.12.2008	Годината, приключваща на 31.12.2007
Приходи от лихви	14	28,319	15,142
Разходи за лихви	15	(19,336)	(9,980)
Нетна печалба от лихви		8,983	5,162
Приходи от комисионни и други	16	5,284	3,633
Разходи за комисионни и други	17	(332)	(256)
Амортизация за оперативен лизинг	6	(2,569)	(1,602)
Други разходи за оперативен лизинг		(530)	(329)
Печалба от оперативна дейност		10,836	6,608
Оперативни разходи	18	(2,761)	(1,483)
Нетен резултат от обезценки и продажба на лизингово оборудване	19	(923)	(311)
Нетен ефект от валутни операции		(25)	(34)
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЦИ		7,127	4,780
Данъци	20	(713)	(478)
НЕТНА ПЕЧАЛБА		6,414	4,302

Финансовият отчет е одобрен от името на Интерлийз Ауто ЕАД на 19 март 2009:

Теодор Маринов
Изпълнителен директор

Златина Йотова
Финансов директор

Приложените бележки представляват неразделна част от финансовия отчет.

Силвия Пенева
Регистриран одитор

Дата:

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

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 2007	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	<u>2,000</u>	<u>4,095</u>	<u>4,302</u>	<u>10,397</u>
Разпределение на нетната печалба в законови резерви	-	4,302	(4,302)	-
Нетна печалба за годината	-	-	6,414	6,414
Салдо към 31 декември 2008	<u>2,000</u>	<u>8,397</u>	<u>6,414</u>	<u>16,811</u>

Финансовият отчет е одобрен от името на Интерлийз Ауто ЕАД на 19 март 2009:

Теодор Маринов
Изпълнителен директор

Златина Йотова
Финансов директор

Приложените бележки представляват неразделна част от финансовия отчет.

Силвия Пенева
Регистриран одитор

Дата:

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

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

	Годината, приключваща на 31.12.2008	Годината, приключваща на 31.12.2007
Парични потоци от основна дейност		
от получени лихви, комисионни и други подобни	28,134	15,004
от платени лихви, комисионни и други подобни	(17,632)	(9,574)
свързани с трудови вознаграждения	(54)	(44)
от положителни и отрицателни валутнокурсови разлики	(17)	(34)
от платени данъци върху печалбата	(2,592)	(1,148)
от възстановен ДДС; други данъци; застраховки и др.	4,757	6,362
от платен ДДС; други данъци; застраховки и др.	(8,884)	(13,556)
ОБЩО ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ	3,712	(2,990)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
покупка на оборудване за отдаване на лизинг	(348,479)	(294,756)
получени лизингови вноски	204,229	133,283
увеличение на капитала	-	1,950
ОБЩО ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ	(144,250)	(159,523)
Парични потоци от финансова дейност		
получени заеми от банки	181,892	150,012
изплатени заеми към банки	(13,691)	(1,956)
парични потоци от сделки с Компанията-майка	53,688	98,028
парични потоци от сделки с Компанията-майка	(73,333)	(83,734)
ОБЩО ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	148,556	162,350
ИЗМЕНЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ ПРЕЗ ПЕРИОДА	8,018	(163)
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА	677	840
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ПЕРИОДА	8,695	677

Финансовият отчет е одобрен от името на Интерлийз Ауто ЕАД на 19 март 2009:

Теодор Маринов
Изпълнителен директор

Златина Йотова
Финансов директор

Приложените бележки представляват неразделна част от финансовия отчет.

Силвия Пенева
Регистриран одитор

Дата:

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

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 2008 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, Добрич, Шумен, Хасково и Пазарджик.

2 База за изготвяне на финансовите отчети и счетоводни принципи

База за изготвяне на финансовите отчети

Дружеството изготвя и представя финансовия си отчет на база на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Комисията на Европейския съюз (Комисията) и приложими в Република България. МСФО приети от Комисията не се различават от МСФО, издадени от СМСС, и са в сила за отчетни периоди, приключващи на 31 декември, 2008 с изключения на определени изисквания за отчитане на хеджиране в съответствие с МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване, които не са приети от Комисията. Ръководството счита, че ако изискванията за отчитане на хеджиране бъдат одобрени от Комисията, това не би оказало съществено влияние върху настоящия финансов отчет.

През 2008 Дружеството е приело всички нови и преработени МСФО от СМСС, одобрени от Комисията, които са в сила за 2008 и които имат отношение към дейността на Дружеството:

- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания (в сила от 1 юли 2008);

Прилагането на тези изменения и разяснения не води до промени в счетоводната политика на Дружеството.

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

База за изготвяне на финансовите отчети

Промени в МСФО

Следните МСФО, изменения на МСФО и разяснения са приети от СМСС и КРМСФО към датата на издаване на настоящия финансов отчет, но са в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2008:

- Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на МСФО и свързаните промени в МСС 27 (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;
- Изменения на МСФО 2 Плащане на базата на акции (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;
- МСФО 3 (ревизиран) Бизнес комбинации и свързаните изменения в МСС 27, МСС 28 и МСС 31 (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2009);
- Изменения на МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009);
- МСФО 8 Оперативни сегменти (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;
- МСС 1 (ревизиран), Представяне на финансови отчети (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;
- МСС 23 (преработен) Разходи по заеми (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;
- МСФО 1 (Ревизиран) Прилагане за първи път на МСФО (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2009);
- Изменения на МСС 27, Консолидирани и индивидуални финансови отчети (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2009);
- Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: Представяне, и МСС 1, Представяне на финансови отчети (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;
- Изменения на МСС 39, Финансови инструменти: Признаване и оценяване относно рекласификация на активи (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2008);
- Изменения на МСС 39, Финансови инструменти: Признаване и оценяване относно допустими хеджирани инструменти (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2009)
- Подобрения на МСФО 2008 - приет от Комисията (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009), който засяга представянето, признаването или принципите на оценяване, изложени в МСФО 5, МСФО 7, МСС 1, МСС 7, МСС 16, МСС 19, МСС 20, МСС 23, МСС 27, МСС 28, МСС 31, МСС 36, МСС 38, МСС 39, МСС 40 и МСС 41

2 База за изготвяне на консолидирания финансов отчет и счетоводни принципи (продължение)

Промени в МСФО

- КРМСФО 11, МСФО 2 Операции с акции в рамките на групата и с обратно изкупени собствени акции (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 март 2008) - приет от Комисията;
- КРМСФО 12 Концесионни споразумения за услуги (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2008);
- КРМСФО 13 Програми за клиентска лоялност (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;
- КРМСФО 14, МСС 19 Ограничение на активите по планове с дефинирани вноски, минимални капиталови изисквания и тяхното взаимодействие (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;
- КРМСФО 15 Споразумения за изграждане на недвижими имоти (приложим за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2009);
- КРМСФО 16 Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 октомври 2008);
- КРМСФО 17 Разпределение на непарични активи на собствениците (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2009);
- КРМСФО 18 Прехвърляне на активи от клиенти (приложим за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2009)

По-голямата част от МСФО и КРМСФО изложени по-горе, както и измененията и подобренията на МСФО не са приложими за дейността на Дружеството и няма да окажат съществен ефект върху финансовите отчети. Приложението на измененията на МСС 1 Представяне на финансови отчети ще доведе до промяна в наименованията и представянето във финансовия отчет, предимно в отчета за доходите и отчета за собствения капитал.

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 2008 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.

Оперативните лизингови договори са всички останали лизингови договори.

Към 31 декември 2008 Дружеството има действащи 14,624 финансови лизингови договора (лизингови схеми) и 485 оперативни лизингови договора (към 31 декември 2007 : съответно 9,295 финансови и 283 оперативни лизингови договора). Лихвите на 98.80% от финансово-обвързаните договори са базирани на тримесечен EURIBOR и средният им лихвен процент е 7.55%, останалите 1.20% са с фиксирана лихва и среден лихвен процент от 6.41%.

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

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

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

Средният лихвен процент на целия лизингов портфейл е 7.53% (7.53% - за финансовия лизинг и 7.38% - за оперативния лизинг).

През 2008 стартират 7,483 лизингови схеми, а през 2007 – 5,617.

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 (такси за управление) 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 тези 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)

Загуба от обезценки на краткосрочни и дългосрочни вземания (продължение)

Вземанията се считат за обезценени и са възникнали загуби от обезценка, когато и само когато са налице обективни доказателства за обезценка, произхождащи от едно или повече събития, които са настъпили след първоначалното признаване на актива (събитие "загуба") и когато това събитие загуба (или събития) има ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив или от групата финансови активи, които могат да се оценят надеждно. Критериите, които Дружеството използва за определяне на това, са обективни доказателства за обезценка, които включват: неизпълнение на договорените плащания на главница и лихва; неспазване на споразуменията и условията на лизинговите схеми; стартиране на съдебни процедури с цел изплащане на вземания и процедури по ликвидация и други подходящи критерии.

Ако е налице обективно доказателство, че е натрупана загуба от обезценка на лизингови вземания и вземания по амортизируема стойност, сумата на загубата се измерва като разликата между балансовата стойност на вземанията и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци (без бъдещи загуби които все още не са натрупани) дисконтирани с текущия действащ лихвен процент. Балансовата стойност на актива се намалява чрез корективна сметка. Сумата на загубата се признава в печалбата или загубата.

Ръководството определя очакваните бъдещи парични потоци на база преглед на индивидуалните лизингополучатели и експозиции и други фактори, включително справедливата стойност на обезпечението. Изчисляването на настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци на дадена лизингова схема отразява паричните потоци, които могат да произтичат от получаване или продажба на обезпечението.

За целите на колективното определяне на обезценката, лизинговите схеми са групирани на базата на сходни характеристики по отношение на кредитния риск. Лизинговите схеми са групирани на базата на брой дни в просрочие и други съответстващи характеристики. Тези характеристики се използват при определянето на бъдещите парични потоци по групи експозиции, като отразяват способността на длъжниците да платят всички дължими суми, и заедно с историческия опит за загуби по лизингови схеми с характеристики на кредитния риск, сходни с тези на групата, формират основата за изчисляване на обезценката за загуби. Историческият опит се коригира на базата на настоящите наблюдавани данни, за да се отразят ефектите от настоящите условия, които не са оказали влияние върху периода, на който се базира историческия опит за загубата и с цел премахване на ефектите и условията в историческия период, които понастоящем не съществуват и обратно.

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

Финансовите активи, които не могат да бъдат възстановени, се отписват срещу наличните балансови стойности на отчисленията за обезценка и несъбираемост. Такива лизингови схеми се отписват след приключване на всички необходими законови процедури и определяне размера на загубата. Последващи възстановявания на вече отписани суми се третират като приход, намалявайки разходите за несъбираемост за годината.

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 първоначалната им стойност, намалена с погашения (ако има такива) и 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 2008 е 12,967 хил. лв., а към 31 декември 2007 е 6,876 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.

Стоки на път

Към 31 декември 2008 стоки на път включват иззети автомобили (816 хил. лв.) и автомобили по нестартирани договори за лизинг (176 хил. лв.). Към 31 декември 2007 съответно иззетите автомобили са в размер на 345 хил. лв., а автомобилите по нестартирани договори за лизинг (32 хил. лв.).

През годината са заприходени автомобили за лизинг на обща стойност 283,365 хил. лв. с цел отдаване на лизинг по финансово обвързани наемни договори. От тях, автомобили на обща стойност 176 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.

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

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.

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.

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

МСФО 7 “Финансови инструменти: Оповестяване”, изисква оповестяване в бележките към финансовия 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 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 надеждът им ще настъпи в по-близък период от време.

4 Парични средства и парични еквиваленти

Към 31 декември 2008 и 2007 паричните средства са както следва:

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Разплащателни сметки	8,690	675
Парични средства в брой	5	2
	<u>8,695</u>	<u>677</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 31.12.2008	Към 31.12.2007
Брутна инвестиция във финансов лизинг	489,889	328,361
Нереализиран финансов доход	(59,700)	(41,085)
Нетни минимални лизингови плащания	430,189	287,276
Обезценка	(945)	(687)
Нетна инвестиция във финансов лизинг	<u>429,244</u>	<u>286,589</u>

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 2008 brutната инвестиция във финансов лизинг включва ДДС в размер на 56,836 хил. лв, нереализираният финансов доход от вземанията включва ДДС в размер на 7,029 хил. лв., а нетната инвестиция във финансов лизинг включва ДДС в размер на 49,807 хил. лв.

Към 31 декември 2007 brutната 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 brutната инвестиция във финансов лизинг към 31 декември 2008 и 2007 по години:

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
2008	-	106,525
2009	164,226	91,025
2010	137,627	68,428
2011	104,006	44,065
2012	62,703	18,123
2013	21,089	195
Над 5 години	238	-
	<u>489,889</u>	<u>328,361</u>

Към 31 декември 2008 brutната инвестиция във финансов лизинг с падеж до 1 година включва ДДС в размер на 18,425 хил. лв. (2007: 9,299 хил. лв.), а тази с падеж над 1 година – 38,411 хил. лв. (2007: 23,449 хил. лв.)

Към 31 декември 2008 и 2007 нереализираният финансов доход възлиза на:

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
С падеж до 1 година	27,860	18,802
С падеж над 1 година	31,840	22,283
	<u>59,700</u>	<u>41,085</u>

Към 31 декември 2008 нереализираният финансов доход с падеж до 1 година, включва ДДС в размер на 3,198 хил. лв. (2007: 1,835 хил. лв.), а този, който е с падеж над 1 година - 3,831 хил. лв. (2007: 2,478 хил. лв.).

5 Нетна инвестиция във финансов лизинг (продължение)

Към 31 декември 2008 и 2007 нетната инвестиция на Дружеството във финансов лизинг е в размер на:

	Към	Към
	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
С падеж до 1 година	136,067	87,514
С падеж над 1 година	293,177	199,075
	<u>429,244</u>	<u>286,589</u>

Към 31 декември 2008 нетната инвестиция във финансов лизинг с падеж до 1 година включва данък добавена стойност, в размер на 15,227 хил. лв. (2007: 7,464 хил. лв.), а тази с падеж над 1 година – 34,580 хил. лв. (2007: 20,971 хил. лв.).

Промяна в нетната инвестиция във финансов лизинг

	Към	Към
	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Нетна инвестиция във финансов лизинг към 01.01.	286,589	123,590
Главници по стартирани лизингови договори	271,708	232,686
Падежирали главници по лизингови вноски	(126,084)	(68,325)
Остатъчни главници по прекратени лизингови вноски	(2,711)	(1,195)
Промяна в обезценката	(258)	(167)
Нетна инвестиция във финансов лизинг към 31.12.	<u>429,244</u>	<u>286,589</u>

Главниците по стартирани лизингови договори през 2008 година включват и главници по погасителни планове за ДДС в размер на 35,097 хил. лв. (2007: 32,736 хил. лв.).

Падежирали главници през 2008 година включват освен лизинговите вноски и падежирали вноски по погасителни планове за ДДС в размер на 13,726 хил. лв. (2007: 4,301 хил. лв.).

Обезценка на вземания

	На минималните	На просрочените	Общо обезценки
	<u>лизингови плащания</u>	<u>вземания</u>	<u></u>
Салдо на 01.01.2008	(687)	(150)	(837)
Отписани вземания	-	23	23
Разход за обезценка	(258)	(646)	(904)
Салдо на 31.12.2008	<u>(945)</u>	<u>(773)</u>	<u>(1,718)</u>

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

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

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

6 Дълготрайни активи, нетно

	Транспортни средства на оперативен лизинг
ОТЧЕТНА СТОЙНОСТ	
Салдо към 01.01.2007	5,785
Постъпили	5,652
Отписани	(2,124)
Салдо към 31.12.2007	9,313
Постъпили	10,188
Отписани	(2,819)
Салдо към 31.12.2008	16,682
АМОРТИЗАЦИЯ	
Салдо към 01.01.2007	2,186
Начислена	1,602
Отписана	(1,351)
Салдо към 31.12.2007	2,437
Начислена	2,569
Отписана	(1,291)
Салдо към 31.12.2008	3,715
Балансова стойност към 31.12.2007	6,876
Балансова стойност към 31.12.2008	12,967

Към 31 декември 2008 и 2007 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.

7 Стоки на път

Към 31 декември 2008 и 2007 стоки на път включват лизингово оборудване, което се състои от:

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Иззети автомобили на склад	893	368
Автомобили по нестартирани договори за лизинг	176	32
Обезценка	(77)	(23)
	<u>992</u>	<u>377</u>

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

През отчетната година са иззети автомобили на обща стойност 4,297 хил. лв. и са продадени или отдадени на финансов лизинг автомобили на обща стойност 3,772 хил. лв.

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

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

8 Други активи

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Вземания	10,525	11,335
Разходи за бъдещи периоди	503	100
	<u>11,028</u>	<u>11,435</u>

Към 31 декември 2008 и 2007 вземанията включват:

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Доставчици по аванси	3,214	7,635
ДДС за възстановяване	125	-
Вземания от клиенти	6,665	3,781
Съдебни и присъдени вземания	105	8
Други вземания	1,189	61
Обезценки на вземания	(773)	(150)
	<u>10,525</u>	<u>11,335</u>

Към 31 декември 2008 Дружеството е извършило авансови плащания в размер на 3,214 хил. лв. за доставка на автомобили, предстоящи да бъдат отдадени на лизинг по подписани, но нестартирала 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 2008 са представени в бел. 5 към настоящия финансов отчет.

Към 31 декември 2008 и 2007 разходите за бъдещи периоди включват предплатени комисионни по договор с доставчик в размер на 352 хил. лв., предплатени застраховки в размер на 151 хил. лв. за 2008 (2007: 100 хил. лв.).

9 Банкови заеми

	Оригинална валута	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Банкови заеми по амортизирана стойност			
Национална банка на Гърция – клон Лондон	евро	443,091	273,133
		<u>443,091</u>	<u>273,133</u>

Банковите заеми са представени по тяхната амортизирана стойност, нетно от разсрочените финансови разходи, свързани с тяхното уреждане и администриране в размер на 882 хил. лв. за 2008 и 683 хил. лв. съответно за 2007.

9 Банкови заеми (продължение)

Към 31 декември 2008 Дружеството има непогасен средносрочен банков заем от Национална банка на Гърция клон Лондон в размер на 443,973 хил. лв. (227 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. През 2008 размерът на кредита е увеличен до 230 млн. евро с допълнително споразумение от 7 февруари 2008 като заемът се разделя на два транша: транш 1 в размер на 140 млн. евро, съответстващ на общия размер на заема преди последното увеличение и транш 2 в размер на 90 млн. евро.

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 на транш 1 е 16 август 2012. За транш 2 през 2008 не е упражнена опция за удължаване на срока и крайният срок за погасяване на транш 2 е 7 февруари 2013. Главницата по кредита е дължима на 8 равни шестмесечни вноски за всеки транш отделно, като първата е дължима 30 месеца след датата на подписване на договора (съгласно опцията за удължаване на срока за транш 1) т.е. на 16 февруари 2009. Лихвеният процент е базиран на едномесемен/тримесечен EURIBOR плюс надбавка и към датата на отчета е в размер на 3.847%. Заемът е обезпечен със специален залог върху активите на предприятието до размера на кредита, възлизащ на 230 млн. евро.

Матуритетна таблица на банковите заеми

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
2008	-	-
2009	89,724	68,454
2010	110,993	68,454
2011	110,993	68,454
2012	110,993	68,454
2013	21,270	-
Общо непогасени банкови заеми	443,973	273,816
Разходи за уреждане и администриране на заемите	(882)	(683)
	<u>443,091</u>	<u>273,133</u>

Средният лихвен процент към 31 декември 2008 по отпуснатите банкови заеми е 3.847% (към 31 декември 2007: 4.701%).

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. На 1 септември 2007 е изплатена втората част от главницата в размер на 1 млн. евро и съответно на 1 септември 2008 е изплатена третата последна част от 1 млн. евро.

Обезпечението по облигационния заем към 31 декември 2007 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%.

11 Други задължения

Към 31 декември 2008 и 2007 другите задължения се състоят от:

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Заем от Компанията-майка (виж бел. 15)	-	17,602
Задължения към клиенти по първоначални вноски	926	1,275
Задължения по лихви	128	75
Задължения към доставчици	95	373
Задължения за данъци	1,207	557
Финансови приходи за бъдещи периоди	63	10
Отсрочени данъци	70	33
Задължения към персонала	2	4
Други задължения	533	539
	<u>3,024</u>	<u>20,468</u>

Задълженията за данъци в размер на 1,207 хил. лв. се състоят от: 174 хил. лв. задължения за довносяне на корпоративен данък за 2008; 870 хил. лв. данък добавена стойност за внасяне и 163 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 съдебното решение за регистриранията му. През 2007 основният капитал на Дружеството е увеличен с 1,950 хил. лв. (виж Отчета за собствения капитал). Към 31 декември 2008 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 2008

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 2008 е в размер на 8,397 хил. лв. През 2008 Дружеството взема решение нетната печалба в размер на 4,302 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 31.12.2008	Годината, приключваща на 31.12.2007
Приходи от лихви по финансов лизинг	27,453	14,677
Неустойки за просрочие	569	263
Лихви по банкови сметки и други	102	64
Приходи от лихви от Компанията-майка	195	138
	<u>28,319</u>	<u>15,142</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, а впоследствие през 2008 е удължен с още една година до 21 декември 2009. През годината Интерлийз Ауто ЕАД отпуска и получава обратно изплатени главници на обща стойност 22,492 хил. лв. по този договор. През 2007 дружеството отпуска и получава обратно изплатени главници на обща стойност 38,921 хил. лв. по този договор. Към 31 декември 2008 и 2007 заемът е напълно погасен.

15 Разходи за лихви

Разходите на Дружеството за лихви през 2008 и през 2007 са както следва:

	Годината, приключваща на 31.12.2008	Годината, приключваща на 31.12.2007
Разходи за лихви по банкови заеми	19,078	9,737
Разходи за лихви към Компанията-майка	258	243
	<u>19,336</u>	<u>9,980</u>

Разходите за лихви към Компанията-майка (258 хил. лв. и 243 хил. лв.) са в резултат на договор за заем, отпуснат от Компанията-майка Интерлийз ЕАД (заемодател) на дъщерното дружество Интерлийз Ауто ЕАД (заемополучател).

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

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

15 Разходи за лихви (продължение)

Договорът 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 два пъти с по една година. През 2008 Интерлийз Ауто ЕАД усвоява общо 31,000 хил. лв. и изплаща главници в размер на 48,602 хил. лв. През 2007 Дружеството 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., а към 31 декември 2008 е напълно погасен. (виж бел.11).

16 Приходи от комисионни и други

	Годината, приключваща на 31.12.2008	Годината, приключваща на 31.12.2007
Приходи от оперативен лизинг	3,657	2,386
Печалба от продажби и отстъпки при финансов лизинг	319	379
Приходи от комисионни по лизингови договори	1,065	776
Нетен резултат от други продажби	243	92
Други приходи от Компанията-майка	-	-
	<u>5,284</u>	<u>3,633</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 в значителна степен началните преки разходи при договарянето и уреждането, които се правят за получаване на финансов доход.

17 Разходи за комисионни и други

	Годината, приключваща на 31.12.2008	Годината, приключваща на 31.12.2007
Комисионни и такси към Компанията -майка	33	57
Банкови комисионни и такси	299	199
	<u>332</u>	<u>256</u>

Комисионни и такси към Компанията-майка включват такси за обработка на отпуснатите траншове по Договори за заем от 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 2008

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

18 Оперативни разходи

За годините, приключващи на 31 декември 2008 и 2007, оперативните разходи се състоят от:

	Годината, приключваща на 31.12.2008	Годината, приключваща на 31.12.2007
Разходи за мениджърски услуги	1,604	897
Възнаграждение за управление на клонове	1,006	493
Разходи за заплати	21	23
Професионални услуги	56	28
Социални разходи	18	16
Маркетинг	3	6
Застраховки	2	1
Транспортни разходи и командировки	4	1
Други разходи	47	18
	<u>2,761</u>	<u>1,483</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 2008 нетните инвестиции във финансов лизинг на клоновете на Интерлийз Ауто ЕАД са както следва: клон Пловдив – 76,335 хил. лв., клон Варна – 37,447 хил. лв., клон Бургас – 28,692 хил. лв., клон Благоевград – 5,028 хил. лв.; клон Стара Загора – 14,227 хил. лв.; клон Русе – 3,485 хил. лв.; клон Добрич – 661 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 31.12.2008	Годината, приключваща на 31.12.2007
Обезценка на материални запаси	(77)	(30)
Нетен резултат от обезценки	(904)	(302)
Нетен резултат от продажба на лизингово оборудване	58	21
	<u>(923)</u>	<u>(311)</u>

През 2008 е направена обезценка на иззети автомобили за лизинг в размер на 77 хил. лв. и е отписана обезценка за 23 хил.лв. (виж бел. 7).

През отчетната година са направени обезценки на вземания на обща стойност 904 хил. лв. (виж бел. 5).

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

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

20 Данъци

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, валиден за 2008, размерът на корпоративния данък е 10%. (2007:10%)

Разходът за данък се формира както следва:

	Годината, приключваща на 31.12.2008	Годината, приключваща на 31.12.2007
Текущ разход за данък	(676)	(457)
Отсрочени данъци от възникващи и усвоени временни разлики през текущия период	(37)	(21)
Разход за данък	<u>(713)</u>	<u>(478)</u>

Активите и пасивите по отсрочени данъци към 31 декември 2008 и 2007 са оценени по данъчна ставка, в размер съответно на 10% , представляваща корпоративен данък върху печалбата за 2009 и 2008.

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

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Разлика между счетоводна и данъчна основа на имоти, машини, съоръжения и оборудване	(78)	(36)
Разлика в резултат на обезценка на материални запаси	8	3
	<u>(70)</u>	<u>(33)</u>

	Годината, приключваща на 31.12.2008	Годината, приключваща на 31.12.2007
Печалба преди данъци	7,127	4,780
Данъчна ставка	10.0%	10.0%
Очакван разход за данък	(713)	(478)
Данъчен ефект от постоянни разлики	-	-
Отчетен разход за данък	<u>(713)</u>	<u>(478)</u>
Ефективна данъчна ставка	10.0%	10.0%

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

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

21 Доход на акция

	Годината, приключваща на 31.12.2008	Годината, приключваща на 31.12.2007
Нетна печалба след данъчно облагане (в хиляди лева)	6,414	4,302
Средно претеглен брой акции	2,000,000	1,512,500
Доход на акция (в лева)	3.21	2.84

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 2008 и 2007. 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 2008 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 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 разлика между балансовата стойност на вземанията и настоящата цена на очакваните бъдещи парични потоци, намалена с действителния ефективен лихвен процент. За значимите експозиции Дружеството първо преценява дали съществуват обективни доказателства за обезценка на ниво индивидуален актив. Ако за индивидуалните активи не съществуват обективни доказателства за обезценка, Дружеството ги групира заедно с други такива активи, които притежават аналогични кредитно-рискови характеристики, след което преценява доколко са налице обективни доказателства за обезценка на активите на ниво групата.

Предоставеното оборудване на финансов лизинг служи като обезпечение на вземането на лизингодателя в случаи на просрочване на лизинговите вноски от страна на лизингополучателя.

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 (бел.5 и бел.8):

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Нетни минимални лизингови плащания (остатъчни главници)	430,189	287,276
Дължими вноски от клиенти	6,665	3,781
Съдебни и присъдени вземания	105	8
Общо	<u>436,959</u>	<u>291,065</u>

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:

	2008	2007
Търговия	33.8%	31.4%
Услуги	16.4%	17.9%
Физически лица и домакинства	15.5%	15.1%
Строителство	10.1%	11.1%
Транспорт и телекомуникации	10.0%	8.8%
Преработваща промишленост	7.2%	8.4%
Добивна и тежка промишленост	2.6%	2.6%
Туризм	1.5%	1.8%
Други отрасли	1.3%	1.3%
Селско стопанство	1.1%	1.1%
Електрическа и топлинна енергия, вода	0.5%	0.5%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

23 Оповестяване на управлението на риска (продължение)

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

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Физически лица	63,534	34,943
Корпоративни клиенти	307,134	211,323
Общо	<u>370,668</u>	<u>246,266</u>

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

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

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Физически лица	6,684	7,633
Корпоративни клиенти	37,496	29,370
Общо	<u>44,180</u>	<u>37,003</u>

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

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Просрочени до 30 дни	32,590	35,075
Просрочени от 31 до 60 дни	7,197	1,607
Просрочени от 61 до 90 дни	2,630	228
Просрочени над 90 дни	1,763	93
Общо	<u>44,180</u>	<u>37,003</u>

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

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Физически лица	6,972	9,365
Корпоративни клиенти	37,975	32,156
Общо	<u>44,947</u>	<u>41,521</u>

23 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 31.12.2008	Към 31.12.2007
Физически лица	504	691
Корпоративни клиенти	21,607	7,105
Общо	<u>22,111</u>	<u>7,796</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)

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 2008:

	<u>Лихвоносни</u>	<u>Безлихвени</u>	<u>Общо</u>
Активи			
Парични средства и парични еквиваленти	8,690	5	8,695
Нетна инвестиция във финансов лизинг	429,244	-	429,244
Други активи	-	11,028	11,028
Общо активи	<u>437,934</u>	<u>11,033</u>	<u>448,967</u>
Пасиви			
Банкови заеми	443,091	-	443,091
Други задължения	-	3,024	3,024
Общо пасиви	<u>443,091</u>	<u>3,024</u>	<u>446,115</u>
Разлика	<u>(5,157)</u>	<u>8,009</u>	<u>2,852</u>

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>

23 Оповестяване на управлението на риска (продължение)

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.

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 матуриретна 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 информация 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.

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

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

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

23 Оповестяване на управлението на риска (продължение)

23.3 Ликвиден риск (продължение)

В таблицата по-долу са разпределени активите и задълженията към 31 декември 2008 въз основа на остатъчния срок до падеж.

Фин. активи	На разполо- жение	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	8,695	-	-	-	-	-	-	-	-	8,695
Нетна инвестиция във финансов лизинг	-	11,933	23,233	100,900	119,204	94,378	58,935	20,432	229	429,244
Други активи	-	-	-	11,028	-	-	-	-	-	11,028
Общо	8,695	11,933	23,233	111,928	119,204	94,378	58,935	20,432	229	448,967
Фин. пасиви										
Банкови заеми	-	-	34,227	55,497	110,993	110,993	110,993	21,270	-	443,973
Други задължения	-	-	-	3,024	-	-	-	-	-	3,024
Общо	-	-	34,227	58,521	110,993	110,993	110,993	21,270	-	446,997
Нетна разлика в матуритета	8,695	11,933	(10,994)	53,407	8,211	(16,615)	(52,058)	(838)	229	1,970

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

Фин. активи	На разполо- жение	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 2007.

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 2008 и 2007 е както следва:

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Дългосрочни заеми, в т.ч. краткосрочна част	443,091	292,691
Парични средства и парични еквиваленти	<u>(8,695)</u>	<u>(677)</u>
Дългосрочни заеми, нетно от парични средства и парични еквиваленти	434,396	292,014
Собствен капитал	16,811	10,397
Коефициент на задлъжнялост (дългосрочни заеми, нетно от парични средства и парични еквиваленти към собствен капитал)	<u>25.84</u>	<u>28.09</u>

25 Задължения по договорите за финансов лизинг

Към 31 декември 2008 Дружеството има следните задължения по договорите за финансов лизинг:

	Годината, приключваща на 31.12.2008	Годината, приключваща на 31.12.2007
Задължение за доставяне на транспортни средства по подписани лизингови договори	8,935	11,857
Закупено автомобили и аванси към доставчици	<u>(2,945)</u>	<u>(7,362)</u>
Задължение за закупуване на автомобили и транспортни средства	<u>5,990</u>	<u>4,495</u>

Дружеството е сключило договори с доставчици за закупуване на оборудване съгласно договорите за финансов и оперативен лизинг и е направило авансови плащания на стойност 3,214 хил. лв. (виж бел. 8).

26 Условни активи

Към 31 декември 2008 бъдещите минимални лизингови плащания по сключени неотменими договори за оперативен лизинг, по които Дружеството е лизингодател, са: не по – късно от една година - 4,029 хил. лв. (2007: 2,203 хил. лв.); по – късно от една но не по – късно от пет години - 5,479 хил. лв. (2007: 3,590 хил. лв.).

27 Глобална икономическа криза

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

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

В края на 2008 година и в началото на 2009 година в резултат на глобалната икономическа криза, засегнала различните индустрии и отрасли в българската икономика е отбелязан спад в нивото на икономическо развитие, което поражда съществена несигурност и риск за тяхното развитие в обозримо бъдеще. Спадът в нивата на развитие на икономиката води до увеличение на рисковете на икономическата среда в която Дружеството оперира. В следствие на това размера на загубите от обезценка по вземанията, финансови активи на разположение за продажби и други финансови инструменти, а също така и стойностите на другите счетоводни приблизителни оценки, в последващи отчетни периоди биха могли да се отличават съществено от определените и отчетени в настоящия финансов отчет. Възвръщаемостта от вземанията по лизингови договори и адекватността на признатите загуби от обезценка са в зависимост от финансовото състояние на лизингополучателите и възможността им да погасяват задълженията си на договорените падежни дати в последващи отчетни периоди. Ръководството на Дружеството прилага необходимите процедури за управление на тези рискове, както е оповестено в бележка 23.