

**ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД**

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

**31 декември 2009**

**ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН  
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

**ЗА 2009**

## КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА ИНТЕРЛИЙЗ ПРЕЗ 2009 Г.

### I. Развитие на дейността и състояние на групата

Групата Интерлийз се състои от Интерлийз ЕАД (компания-майка) и Интерлийз Ауто ЕАД (дъщерно дружество).

Интерлийз ЕАД е регистрирано като акционерно дружество в Софийския градски съд по фирмено дело 3012 от 1995 година. Основният предмет на дейност на Интерлийз ЕАД е закупуване и отдаване на лизинг на машини, съоръжения, оборудване, транспортни средства, автомобили и недвижими имоти. Към 31 декември 2009 г. 100% от акциите на Дружеството-майка са притежание на Националната банка на Гърция.

Интерлийз ЕАД притежава 100% от акциите на Интерлийз Ауто ЕАД, регистрирано като еднолично акционерно дружество в Софийския градски съд по фирмено дело 5355 от 2002 година. Основният предмет на дейност на Интерлийз Ауто ЕАД е закупуване и отдаване на лизинг на леки автомобили на корпоративни клиенти и физически лица. В началото на 2005 г. Интерлийз Ауто ЕАД има действащи два регионални клона в гр. Пловдив и гр. Варна. Дейността им е насочена към финансов лизинг на моторни превозни средства на територията съответно на Южен централен и Североизточен регион. През 2005 г. стартират работа още два регионални клона - в гр. Бургас и в гр. Благоевград. Дейността им е насочена към финансов лизинг на моторни превозни средства на територията съответно на Югоизточен и Югозападен регион. През 2006 г. стартират още два нови клона – в гр. Стара Загора и гр. Русе, а през 2007г. – в гр. Велико Търново, Плевен, Монтана, Видин, Сливен, Добрич, Шумен, Хасково, Пазарджик, Враца и Габрово.

#### Лизингова дейност през 2009 г.:

Лизинговата дейност на групата е свързана с предоставяне на производствено оборудване, транспортни средства, леки автомобили и недвижими имоти по финансови и оперативни лизингови договори. Основни данни относно действащите лизингови договори на консолидирана база 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.	529	17
Към 31 декември 2003 г.	1,378	70
Към 31 декември 2004 г.	2,648	138
Към 31 декември 2005 г.	4,072	171
Към 31 декември 2006 г.	8,308	193
Към 31 декември 2007 г.	13,933	308
Към 31 декември 2008 г.	20,577	513
Към 31 декември 2009 г.	20,600	475

Средният лихвен процент на консолидирания лизингов портфейл е 5.96%, както следва:

Среден лихвен процент на договори за финансов лизинг, базирани на тримесечен EURIBOR + надбавка <i>(98% от всички договори за финансов лизинг)</i>	5.91%
Среден лихвен процент на договори за финансов лизинг, базирани на фиксирана лихва <i>(2% от всички договори за финансов лизинг)</i>	7.33%
Средна доходност на договори за оперативен лизинг	7.92%

През 2009 г. стартират 4,228 лизингови схеми, 2008 г. – 9,943, през 2007 г. – 7,384.

#### **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 2009 г. е 11,258 хил. лв. (за сравнение, 31 декември 2008 г. е 14,062 хил. лв., а към 31 декември 2007 г. е 7,592 хил. лв).

#### **Нетни минимални лизингови плащания:**

Към 31 декември 2009 г., нетните минимални лизингови плащания на консолидирана база са в размер на 938,234 хил. лв. спрямо 1,122,053 хил. лв. към 31 декември 2008 г., 744,825 хил. лв. към 31 декември 2007 г. и 442,155 хил. лв. към 31 декември 2006 г.

#### **Банкови заеми:**

В консолидирания размер на непогасения банков заем от 1,134,382 хил. лв. към Национална банка на Гърция, клон Лондон, делът на Интерлийз ЕАД е 752,995 хил. лв. (385 млн. евро), а на Интерлийз Ауто ЕАД – 381,387 хил. лв. (195 млн. евро).

Непогасеният средносрочен банков заем от Компанията-майка към Национална банка на Гърция клон Лондон в размер на 752,995 хил. лв. (385 млн. евро) е отпуснат на 26 октомври 2007 с падеж до 5 години от датата на подписване на договора или 6 години в случай, че се упражни опция за удължаване. 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 26 април 2010. Лихвеният процент е базиран на едномесечен/тримесечен EURIBOR, и към датата на отчета е в размер на 1.87%. 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.

Непогасеният средносрочен банков заем от Дъщерното дружество към Национална банка на Гърция клон Лондон в размер на 381,387 хил. лв. (195 млн. евро) е по договор за кредит от 16 август 2006 сключен първоначално за размер от 44,3 млн. евро и впоследствие увеличен до 80 млн. евро с допълнително споразумение от 21 ноември 2006. През 2007 размерът на кредита е увеличаван два пъти: до 110 млн. евро с допълнително споразумение от 22 май 2007 и до 140 млн. евро с допълнително споразумение от 14 септември 2007. 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 2009 е упражнена опция за удължаване на срока и крайният срок за погасяване на транш 2 е 6 февруари 2014.

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.

През 2009 дружеството изплаща главници в размер на 68,454 хил.лв. (35 млн. евро) от транш 1. Лихвеният процент е базиран на едномесечен/тримесечен EURIBOR плюс надбавка и към датата на отчета е в размер на 1.88%.

Заемът е обезпечен със специален залог върху активите на предприятието до размера на кредита, възлизащ на 230 млн. евро.

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

#### **Приходи от финансов и оперативен лизинг:**

През 2009 г. приходите от лихви на консолидирана база са в размер на 77,114 хил. лв. (спрямо 79,704 хил. лв. през 2008 г., 48,342 хил. лв. през 2007 г. и 26,121 хил. лв. през 2006 г.), а приходите от оперативен лизинг - съответно 5,055 хил. лв. (спрямо 3,968 хил. лв. през 2008 г., 2,705 хил. лв. през 2007 г. и 1,941 хил. лв. през 2006 г.).

#### **Печалба преди данъци:**

През 2009 г. печалбата на групата преди данъци е в размер на 29,004 хил. лв., като достига ръст от 26% спрямо предходната година.

#### **Преглед на основните рискове, пред които е изправена Групата**

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

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

## **Кредитен риск**

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

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

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

## **Пазарен риск**

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

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

## **Лихвен риск**

Дейността на Групата е обект на риск от колебания в лихвените проценти, 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.

Процедурите по управление на лихвения риск по отношение на баланса между привлечен и отдаден ресурс се прилагат от гледна точка на чувствителността на Групата спрямо промени в лихвените равнища. Политиката на Групата по отношение на минимизиране на лихвения риск е насочена към поддържане на активи и пасиви с променлива лихва при 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 Групата 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**

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

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

### **Ликвиден риск**

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

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

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

### **Капиталов риск**

Компанията-майка управлява капитала си с цел да осигури осъществяването на дейността си като действащо предприятие и да максимизира възвращаемостта чрез оптимизиране на отношението на дълг към капитал. Стратегията на Компанията-майка остава непроменена спрямо 2008.

## **II. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване**

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

### **III. Научно-изследователска и развойна дейност**

Групата не развива такава дейност.

### **IV. Предвиждане за бъдещото развитие на дружеството**

През 2009 година в резултат на задълбочаващата се световна финансова криза Лизинговия пазар намалява с 14,5% спрямо 2008 година. Интерлийз продължава да държи лидерска позиция на лизинговия пазар като намалението на портфейла на дружеството е с по-бавен темп от намалението на лизинговия пазар - 12,3% през 2009 година спрямо 2008 година.

Пазарният дял на Интерлийз към 31.12.2009 г. на база нетна стойност на лизингови вземания съгласно статистиката на БНБ е 20,1% при лизингов пазар от 4,98 милиарда лв.

В ситуацията на световна финансова криза, стратегията на Интерлийз е през 2010г. е да не допуска намаление на размера на портфейла спрямо 2009г., както и да запази неговото качество. За целта, дружеството ще продължава да прилага по-консервативен подход по оценка на кредитния риск, както и да концентрира усилия в управление на текущия портфейл. Макар и да навлиза в трудната 2010 г. с качествен портфейл, 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.**

Компанията-майка 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.

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

През 2009 г. не са настъпили промени в капитала на Интерлийз ЕАД.

През 2010 г. едноличният собственик не предвижда увеличение на основния капитал на Интерлийз ЕАД.

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

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

Към датата на доклада Дружеството се представлява от Изпълнителните директори Божидар Данев и Теодор Маринов, заедно и поотделно.

Интерлийз Ауто ЕАД има Съвет на Директорите в състав:Андрей Николов, Стилиян Вътев и Теодор Маринов и се представлява от Теодор Маринов, в качеството му на Изпълнителен директор.



## VI. Други

Настоящият Консолидиран Доклад за Дейността на Интерлийз е приложен към заверените от “Делойт Одит” ООД консолидирани финансови отчети към 31.12.2009 г., изготвени в съответствие с изискванията на българското търговско и счетоводно законодателство и МСФО.

19 Март 2010 г.

София



**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И  
ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН  
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
31 ДЕКЕМВРИ 2009**

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До собственика на  
Интерлийз ЕАД

### Доклад върху консолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на Интерлийз ЕАД ("Дружеството"), включващ консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2009, консолидирания отчет за всеобхватния доход, консолидирания отчет за промените в собствения капитал и консолидирания отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения

#### *Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет*

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване (МСФО), одобрени от Европейския съюз, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на консолидирания финансов отчет, който да не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

#### *Отговорност на одитора*

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този консолидиран финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко консолидираният финансов отчет не съдържа съществени грешки.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в консолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия в консолидирания финансов отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на консолидирания финансов отчет от страна на Дружеството, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на Дружеството. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне в консолидирания финансов отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

### *Мнение*

По наше мнение консолидираният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2009 както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с МСФО, одобрени от Европейския съюз.

### **Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен консолидиран доклад на ръководството за дейността на Дружеството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството**

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, чл. 38, алинея 4, ние прегледахме приложения Годишен консолидиран доклад за дейността на Дружеството. Годишният консолидиран доклад за дейността на Дружеството, съставен от ръководството, не е част от консолидирания финансов отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния консолидиран доклад за дейността на Дружеството, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния консолидиран финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2009, изготвен в съответствие с МСФО, одобрени от Европейския съюз. Отговорността за изготвянето на Годишния консолидиран доклад за дейността на Дружеството от 19 март 2010, се носи от ръководството на Дружеството.

*Deloitte Audit*

Делойт Одит ООД

*Силвия Пенева*

Силвия Пенева  
Управител  
Регистриран одитор



19 март 2010

София

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

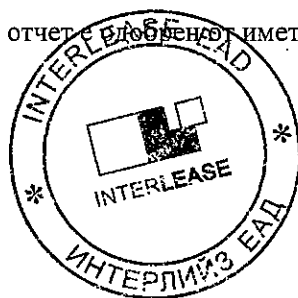
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ  
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2009

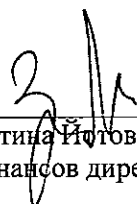
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Бележка	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
<b>АКТИВИ</b>			
Парични средства и парични еквиваленти	4	20,340	18,721
Срочни депозити	5	132,996	250
Нетна инвестиция във финансов лизинг	6	933,692	1,117,860
Предоставени заеми	7	5,413	4,506
Дълготрайни активи, нетно	8	12,289	15,026
Стоки	9	60,237	4,718
Други активи	10	68,024	83,503
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>1,232,991</b>	<b>1,244,584</b>
<b>ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
<b>ПАСИВИ</b>			
Банкови заеми	11	1,131,353	1,165,361
Други задължения	12	14,900	18,594
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>1,146,253</b>	<b>1,183,955</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
Основен капитал	13	3,475	3,475
Допълнителен капитал	14	153	153
Законови резерви	15	57,040	36,369
Преоценъчен резерв		(31)	(39)
Неразпределена печалба		26,101	20,671
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>86,738</b>	<b>60,629</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>1,232,991</b>	<b>1,244,584</b>


Консолидираният финансов отчет е одобрен от името на Интерлийз ЕАД на 19 март 2010:

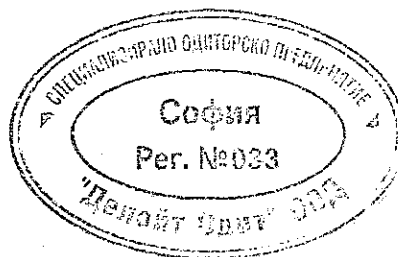
  
Теодор Маринов  
Изпълнителен директор



  
Златина Йотова  
Финансов директор

Приложените бележки са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет.

  
Силвия Пенева  
Регистриран одитор  
Дата: 19 март 2010



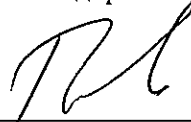
ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

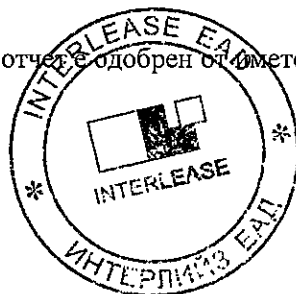
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

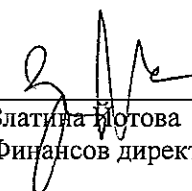
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Бележка	Годината,	Годината,
		приключваща на 31.12.2009	приключваща на 31.12.2008
Приходи от лихви	16	77,114	79,704
Разходи за лихви	17	(26,568)	(50,137)
Нетна печалба от лихви		50,546	29,567
Приходи от комисиони и други	18	4,590	9,414
Разходи за комисиони и други	19	(1,204)	(1,302)
Амортизация за оперативен лизинг	8	(3,580)	(2,823)
Други разходи за оперативен лизинг		(682)	(539)
Печалба от оперативна дейност		49,670	34,317
Оперативни разходи	20	(6,570)	(7,067)
Нетен резултат от обезценки и продажба на лизингово оборудване	21	(14,028)	(4,353)
Нетен ефект от валутни операции		(68)	58
Печалба преди данъци		29,004	22,955
Данъци	22	(2,903)	(2,284)
<b>НЕТНА ПЕЧАЛБА</b>		<b>26,101</b>	<b>20,671</b>
Нетни приходи (разходи) от преценка на финансови активи на разположение за продажба		8	(182)
<b>ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД</b>		<b>26,109</b>	<b>20,489</b>


Консолидираният финансов отчет е одобрен от съвета на Интерлийз ЕАД на 19 март 2010:

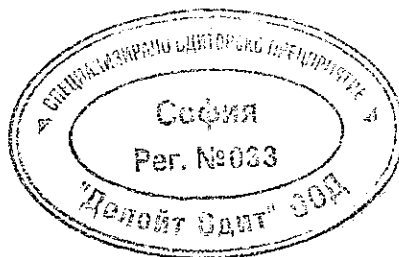
  
Теодор Маринов  
Изпълнителен директор



  
Златина Мотова  
Финансов директор

Приложените бележки са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет.

  
Силвия Пенева  
Регистриран одитор  
Дата: 19 март 2010




ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

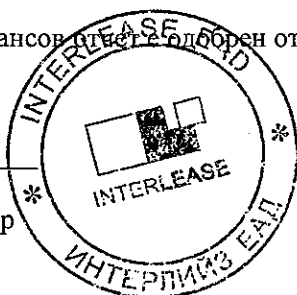
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

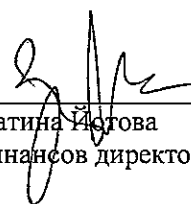
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Основен капитал	Допълнителен капитал	Законови резерви	Преоценъчен Резерв	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 01 януари 2008	3,475	153	21,436	143	14,933	40,140
Разпределение на нетна печалба в законови резерви	-	-	14,933	-	(14,933)	-
Друг всеобхватен доход	-	-	-	(182)	-	(182)
Нетна печалба за годината	-	-	-	-	20,671	20,671
Салдо към 31 декември 2008	3,475	153	36,369	(39)	20,671	60,629
Разпределение на нетна печалба в законови резерви	-	-	20,671	-	(20,671)	-
Друг всеобхватен доход	-	-	-	8	-	8
Нетна печалба за годината	-	-	-	-	26,101	26,101
Салдо към 31 декември 2009	3,475	153	57,040	(31)	26,101	86,738


Консолидираният финансов отчет е одобрен от името на Интерлийз ЕАД на 19 март 2010:

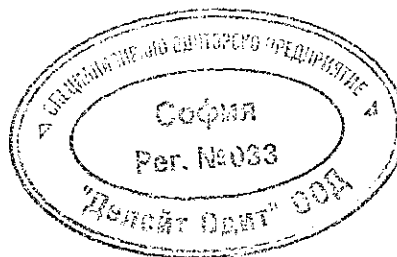
  
Теодор Маринов  
Изпълнителен директор



  
Златина Йотова  
Финансов директор

Приложените бележки са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет.

  
Силвия Пенева  
Регистриран одитор  
Дата: 19 март 2010



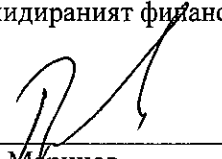
ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

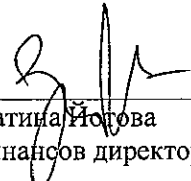
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Годината, приключваща на 31.12.2009	Годината, приключваща на 31.12.2008
<b>ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ</b>		
от получени лихви, комисиони и други подобни	74,082	79,423
от платени лихви, комисиони и други подобни	(24,300)	(46,279)
свързани с трудови възнаграждения	(3,274)	(3,121)
от положителни и отрицателни валутни курсови разлики	2	127
от платени данъци върху печалбата	(5,995)	(7,133)
от възстановен ДДС; други данъци; застраховки и др.	14,337	10,155
от платен ДДС; други данъци; застраховки и др.	(32,022)	(37,459)
от акредитиви	-	15
Всичко парични потоци от основна дейност	22,830	(4,272)
<b>ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ</b>		
покупка на оборудване за отдаване на лизинг	(293,176)	(874,676)
получени лизингови вноски	439,800	492,676
откриване на срочни депозити	(132,747)	(250)
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност	13,877	(382,250)
<b>ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ</b>		
получени заеми от банки	54,754	656,428
изплатени заеми към банки	(89,842)	(253,864)
Всичко парични потоци от финансова дейност	(35,088)	402,564
<b>ИЗМЕНЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИТЕ ЕКВИВАЛЕНТИ ПРЕЗ ПЕРИОДА</b>	1,619	16,042
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА</b>	18,721	2,679
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ПЕРИОДА (БЕЛ. 4)</b>	20,340	18,721


Консолидираният финансов отчет е одобрен от името на Интерлийз ЕАД на 19 март 2010:

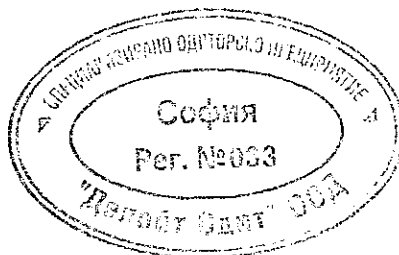
  
Теодор Маринов  
Изпълнителен директор



  
Златина Йотова  
Финансов директор

Приложените бележки са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет

  
Силвия Пенева  
Регистриран одитор  
Дата: 19 март 2010





## ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

#### 1 Правен статут

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

Към 31 декември 2009 100% от акциите на Компанията-майка са притежание на Националната банка на Гърция (крайна компания майка).

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

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

#### 2 База за изготвяне на консолидирания финансов отчет и счетоводни принципи

##### База за изготвяне на финансовите отчети

Компанията-майка изготвя и представя финансовите си отчети 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 Европейския съюз (“ЕС”) и приложими в Република България. МСФО приети от ЕС не се различават от МСФО, издадени от СМСС, и са в сила за отчетни периоди, приключващи на 31 декември 2009 с изключения на определени изисквания за отчитане на хеджирането в съответствие с МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване, които не са приети от ЕС. Ръководството счита, че ако изискванията за отчитане на хеджиране бъдат одобрени от ЕС, това не би оказало съществено влияние върху настоящия консолидиран финансов отчет.

През 2009 Компанията-майка е приела всички нови и преработени МСФО от СМСС, одобрени от ЕС, които са в сила за 2009, и които имат отношение към дейността на Компанията-майка:

- МСФО 8 Оперативни сегменти (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009);
- МСС 1 (ревизиран) Представяне на финансови отчети (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009);
- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания (в сила от 1 юли 2009).

Прилагането на тези изменения не води до промени в счетоводната политика на Компанията-майка.

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

### Промени в МСФО

Следните МСФО, изменения на МСФО и разяснения са приети от ЕС към датата на одобряване на настоящия консолидиран финансов отчет, но все още не са влезли в сила:

- МСФО 1 (ревизиран) Прилагане за първи път на МСФО (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2010);
- МСФО 3 (ревизиран) Бизнес комбинации (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 относно отчитането на емисии на права (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2011);
- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания (в сила от 1 юли 2009);
- КРМСФО 12 Концесионни споразумения за услуги (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 30 март 2009);
- КРМСФО 15 Споразумения за строителство на недвижим имот (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2010);
- КРМСФО 16 Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2009);
- КРМСФО 17 Разпределения на непарични активи на собствениците (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 ноември 2009);
- КРМСФО 18 Прехвърляне на активи от клиенти (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 ноември 2009).

Компанията-майка е избрала да не приема тези стандарти, изменения и разяснения преди датата на влизането им в сила. Компанията-майка очаква приемането на тези стандарти, изменения и разяснения да не окаже съществен ефект върху консолидирания финансов отчет на Компанията-майка в периода на първоначалното им прилагане.

Към датата на одобряване на настоящия консолидиран финансов отчет, МСФО, приети от ЕС не се различават съществено от тези, приети от СМСС, с изключение на следните стандарти, изменения на съществуващи стандарти и разяснения, които все още не са одобрени от ЕС:

- МСФО 9 “Финансови инструмент” (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013);
- Подобрения на МСФО, публикуван през април 2009 (повечето изменения са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2010), свързани предимно с отстраняване на противоречия и изясняване на формулировката в МСФО 2, МСФО 5, МСФО 8, МСС 1, МСС 7, МСС 17, МСС 18, МСС 36, МСС 38, МСС 39, КРМСФО 9, КРМСФО 16;

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

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

### Промени в МСФО

- Изменения на МСС 24 “Оповестяване на свързани лица” – опростяване на изискванията за оповестяване за свързани с правителството дружества и изясняване на определението за свързано лице (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011);
- Изменения на МСФО 1 “Прилагане за първи път на МСФО”- Допълнителни освобождавания за дружества, прилагащи за първи път МСФО (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- Изменения на МСФО 2 “Плащане на базата на акции” - сделки на Компанията-майка с плащане на базата на акции, уреждани с парични средства (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- Изменения на КРМСФО 14 МСС 19 - Таван на актива по план с дефинирани доходи, изисквания за минимално финансиране и тяхното взаимодействие – Предплащания по минимални изисквания за финансиране (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 година);
- КРМСФО 19 “Погасяване на финансови задължения чрез капиталови инструменти” (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2010).

Компанията-майка очаква, че приемането на тези стандарти, измененията на съществуващите стандарти и разяснения няма да окажат съществен ефект върху консолидираните финансови отчети на Компанията-майка в периода на първоначалното приложение, с изключение на следните:

- МСФО 9 Финансови инструменти, който използва един метод за определяне дали финансовия актив е измерен по амортизирана или по справедлива стойност, замествайки множеството различни правила в МСС 39. Подходът в МСФО 9 се базира на начина, по който Компанията-майка управлява финансовите си инструменти (бизнес модел) и специфичните парични потоци за финансовите активи. Новият стандарт също така изисква използването на един метод за обезценка, замествайки множеството различни методи в МСС 39.

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

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

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

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

### **Отчетна валута**

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

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

### **Чуждестранна валута**

Сделките в чуждестранна валута се вписват първоначално като към сумата на чуждестранната валута се прилага централния курс на Българска народна банка (БНБ) към датата на сделката. Курсовите разлики, възникващи при уреждането или при отчитането на тези парични позиции при курсове, различни от тези, по които са били заведени, се отчитат като печалби или загуби от валутни операции за периода, в който възникват. Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2009 са оценени в настоящия консолидиран финансов отчет по заключителния за годината курс на БНБ.

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

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

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

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

### **Лизингова дейност**

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

Оперативните лизингови договори са всички останали лизингови договори.

Към 31 декември 2009 Интерлийз ЕАД има действащи 20,600 финансови лизингови договора (лизингови схеми) и 475 оперативни лизингови договора на консолидирана база (към 31 декември 2008: съответно 20,577 финансови и 513 оперативни лизингови договора).

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

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

### **Лизингова дейност (продължение)**

Лихвите на 98% от финансово-обвързаните договори са базирани на тримесечен EURIBOR и средният им лихвен процент е 5.91%, останалите 2% са с фиксирана лихва и среден лихвен процент от 7.33%.

Средният лихвен процент на целия лизингов портфейл е 5.96% (5.94% - за финансовия лизинг и 7.92% - за оперативния лизинг).

През 2009 стартират 4,228 лизингови схеми, през 2008 – 9,943.

Лизинговите договори са деноминирани в евро.

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

### **Приходи от комисиони**

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

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

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

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

## **2 База за изготвяне на консолидирания финансов отчет 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 Компанията-майка 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 всеобхватния доход 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 третираат като приход, намалявайки разходите за несъбираемост за годината.

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

### 3 Дефиниция и оценка на елементите на отчета за финансовото състояние

#### 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 банкови разплащателни сметки, съответно в лева и валута, които съдържат незначителен риск от промяна в стойността им.

Откритите срочни депозити се класифицират като пари и парични еквиваленти, когато са с краткосрочен падеж и са предназначени за посрещане на краткосрочни парични ангажменти.

#### Срочни депозити

Като срочни депозити Компанията-майка представя в отчета за финансовото състояние депозити в търговски банки открити с инвестиционна цел.

#### 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 са оценени по тяхната цена на придобиване, образувана от покупната им стойност и допълнителните разходи извършени по придобиването и намалени с начислените амортизации. Балансовата стойност на предоставените на оперативен лизинг имоти, машини, съоръжения и оборудване към 31 декември 2009 е 11,258 хил. лв., а към 31 декември 2008 е 14,062 хил. лв.

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

Оборудване на оперативен лизинг	25% - 33%	(3 - 4 години)
Офис техника	50%	(2.0 години)
Други машини, съоръжения и оборудване	15%	(6.7 години)
Транспортни средства	25%	(4.0 години)
Офис обзавеждане	15%	(6.7 години)
Програмни продукти	50%	(2.0 години)

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

Към 31 декември 2009 и 2008 нематериалните активи включват основно програмни продукти.

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

### 3 Дефиниция и оценка на елементите на отчета за финансовото състояние (продължение)

#### Стоки

Към 31 декември 2009 стоки включват иззети по договори за лизинг активи в размер на 31,300 хил. лв. (2008: 3,185 хил. лв.) и активи по нестартирани договори за лизинг 28,937 хил. лв. (2008: 1,533 хил. лв).

Иззетото оборудване първоначално се оценява по по-ниската от настоящата балансова стойност на неизплатените вземания от клиенти към датата на възвръщане на актива и нетната им реализируема стойност. Тази стойност подлежи на периодичен преглед за обезценка. В случай че съществуват индикации за обезценка, балансовата стойност се намалява до нетната реализируема стойност.

Оборудването по нестартирани договори се отчита по цена на придобиване.

През годината е закупено оборудване за лизинг и автомобили на обща стойност 293,026 хил. лв. с цел отдаване на лизинг по финансово обвързани наемни договори. От него, активи на обща стойност 28,937 хил. лв. представляват оборудване по нестартирани лизингови договори.

#### Текущи търговски и други задължения

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

#### Основен капитал

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

#### Данъци

Дължимите данъци са изчислени в съответствие с българското законодателство.

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

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

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



ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

### 3 Дефиниция и оценка на елементите на отчета за финансовото състояние (продължение)

#### Финансови инструменти

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

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

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

*Отпуснати и получени заеми:* Отпуснатите от и на Интерлийз Ауто ЕАД и Интерлийз ЕАД 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 обезценки за загуби. Преобладаващата част от договорите за финансов лизинг се сключват при условията на плаващ лихвен процент и съответно се преизчисляват на тримесечна база. Това предполага балансова стойност много близка до справедливата им стойност.

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

#### Оповестяване на справедлива стойност

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

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

## ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ) ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

#### 4 Парични средства и парични еквиваленти

Към 31 декември 2009 и 2008 паричните средства и паричните еквиваленти са както следва:

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Парични средства в брой	15	7
Разплащателни сметки	20,325	18,714
	<u>20,340</u>	<u>18,721</u>

#### 5 Срочни депозити

Към 31 декември 2009 Компанията-майка и дъщерното дружество имат открити банкови срочни депозити в евро в размер на 132,996 хил. лв с падеж в периода от февруари 2010 до април 2010 (2008: 250 хил. лв.). Средният годишен лихвен процент по банковите депозити към 31 декември 2009 е 5%.

#### 6 Нетна инвестиция във финансов лизинг

Инвестициите във финансови лизингови договори са отразени в отчета за финансовото състояние 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 31.12.2009	Към 31.12.2008
Брутна инвестиция във финансов лизинг	1,051,438	1,298,553
Нереализиран финансов доход	(113,204)	(176,500)
Нетни минимални лизингови плащания	938,234	1,122,053
Обезценка	(4,542)	(4,193)
Нетна инвестиция във финансов лизинг	<u>933,692</u>	<u>1,117,860</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 2009 брутната инвестиция във финансов лизинг включва ДДС в размер на 77,404 хил. лв., нереализираният финансов доход от вземанията включва ДДС в размер на 7,394 хил. лв., а нетната инвестиция във финансов лизинг включва ДДС в размер на 70,010 хил. лв.

Към 31 декември 2008 брутната инвестиция във финансов лизинг включва ДДС в размер на 107,601 хил. лв., нереализираният финансов доход от вземанията включва ДДС в размер на 12,446 хил. лв., а нетната инвестиция във финансов лизинг включва ДДС в размер на 95,155 хил. лв.

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

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

Матуритет на консолидираната брутна инвестиция във финансов лизинг към 31 декември 2009 и 2008 по години:

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
2009	-	420,733
2010	363,574	336,036
2011	282,955	252,337
2012	196,487	158,413
2013	107,442	70,700
2014	41,406	60,334
Над 5 години	59,574	
	<u>1,051,438</u>	<u>1,298,553</u>

Към 31 декември 2009 консолидираната брутна инвестиция във финансов лизинг с падеж до 1 година включва ДДС в размер на 30,978 хил. лв. (2008: 40,845 хил. лв.), а тази с падеж над 1 година - 46,426 хил. лв. (2008: 66,756 хил. лв.).

Към 31 декември 2009 и 2008 нереализираният консолидиран финансов доход възлиза на:

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
С падеж до 1 година	47,559	73,477
С падеж над 1 година	65,645	103,023
	<u>113,204</u>	<u>176,500</u>

Към 31 декември 2009 нереализираният консолидиран финансов доход с падеж до 1 година, включва ДДС в размер на 3,577 хил. лв. (2008: 5,632 хил. лв.), а този, който е с падеж над 1 година - 3,817 хил. лв. (2008: 6,814 хил. лв.).

Към 31 декември 2009 и 2008 консолидираната нетна инвестиция на Интерлийз ЕАД във финансов лизинг е в размер на:

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
С падеж до 1 година	314,510	345,969
С падеж над 1 година	619,182	771,891
	<u>933,692</u>	<u>1,117,860</u>

Към 31 декември 2009 консолидираната нетна инвестиция във финансов лизинг с падеж до 1 година включва ДДС, в размер на 27,401 хил. лв. (2008: 35,214 хил. лв.), а тази с падеж над 1 година - 42,609 хил. лв. (2008: 59,941 хил. лв.).

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

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

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

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Нетна инвестиция във финансов лизинг към 01.01.	1,117,860	743,177
Главници по стартирани лизингови договори	285,652	727,991
Падежирали главници по лизингови вноски	(384,207)	(336,216)
Остатъчни главници по прекратени лизингови вноски	(85,264)	(14,547)
Промяна в обезценката	(349)	(2,545)
Нетна инвестиция във финансов лизинг към 31.12.	<u>933,692</u>	<u>1,117,860</u>

Главниците по стартирани лизингови договори включват и главници по погасителни планове за ДДС в размер на 27,286 хил. лв. за 2009 година (82,716 хил. лв. за 2008).

Падежирали главници включват освен лизинговите вноски и вноските по ДДС през 2009 година в размер на 52,431 хил. лв. (39,310 хил. лв. за 2008).

**Обезценка на вземания**

	На минималните лизингови плащания	На просрочените вземания	Общо обезценки
Салдо на 01.01.2009	(4,193)	(2,211)	(6,404)
Отписана обезценка	3,300	-	3,300
Разход за обезценка	(3,650)	(9,285)	(12,935)
Салдо на 31.12.2009	<u>(4,543)</u>	<u>(11,496)</u>	<u>(16,039)</u>

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

**7 Предоставени заеми**

През 2009 Компанията-майка предоставя общо шест заема (2008: два заема) с общ размер от 5,413 хил. лв. към 31 декември 2009 (31 декември 2008: 4,506 хил.лв.).

Към 31 декември 2009 и 2008 предоставените от Компанията-майка заеми са размер на:

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
С падеж до 1 година	1,143	873
С падеж повече от 1 година	4,270	3,633
	<u>5,413</u>	<u>4,506</u>

## ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

## 7 Предоставени заеми (продължение)

## Промяна в предоставените заеми (нетно):

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Предоставени заеми (нетно) към 01.01.	4,506	-
Главници по предоставени заеми	1,928	4,658
Падежирани главници	(1,021)	(152)
Предоставени заеми (нетно) към 31.12.	<u>5,413</u>	<u>4,506</u>

Заемите са обезпечени или със залог на оборудване или с ипотека на недвижим имот. Средният лихвен процент по предоставените заеми към 31 декември 2009 е 6.16% (31 декември 2008 - 7.36%).

## 8 Дълготрайни активи, нетно

## Дълготрайните активи включват:

	Транспортни средства и оборудване, отдадени на оперативен лизинг	Офис техника и други	Транспортни средства	Офис обзавеждане	Дълготрайни нематериални активи	Разходи за придобиване на ДНМА	Общо
Салдо към 01.01.2008	10,281	540	-	258	496	5	11,580
Постъпили	10,828	181	15	114	33	76	11,247
Трансфери	-	-	-	-	-	-	-
Отписани	(2,865)	-	-	(1)	-	-	(2,866)
Салдо към 31.12.2008	18,244	721	15	371	529	81	19,961
Постъпили	4,766	112	83	103	183	73	5,320
Трансфери	-	-	-	-	-	(136)	(136)
Отписани	(6,003)	(94)	-	(70)	(82)	-	(6,249)
Салдо към 31.12.2009	<u>17,007</u>	<u>739</u>	<u>98</u>	<u>404</u>	<u>630</u>	<u>18</u>	<u>18,896</u>
Амортизация							
Салдо към 01.01.2008	2,689	195	-	119	188	-	3,191
Начислена	2,823	118	1	38	95	-	3,075
Отписана	(1,330)	-	-	(1)	-	-	(1,331)
Салдо към 31.12.2008	4,182	313	1	156	283	-	4,935
Начислена	3,580	155	16	54	110	-	3,915
Отписана	(2,013)	(89)	-	(60)	(81)	-	(2,243)
Салдо към 31.12.2009	<u>5,749</u>	<u>379</u>	<u>17</u>	<u>150</u>	<u>312</u>	<u>-</u>	<u>6,607</u>
Балансова стойност към 31.12.2008	<u>14,062</u>	<u>408</u>	<u>14</u>	<u>215</u>	<u>246</u>	<u>81</u>	<u>15,026</u>
Балансова стойност към 31.12.2009	<u>11,258</u>	<u>360</u>	<u>81</u>	<u>254</u>	<u>318</u>	<u>18</u>	<u>12,289</u>

## ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ) ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

#### 8 Дълготрайни активи, нетно (продължение)

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

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

#### 9 Стоки

Към 31 декември 2009 и 2008 стоките представляват лизингово оборудване, което се състои от:

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Иззети активи и транспортни средства за лизинг	31,930	3,526
Оборудване и автомобили по нестартирани договори за лизинг	28,937	1,533
Обезценка	(630)	(341)
	<u>60,237</u>	<u>4,718</u>

През отчетната година са иззети активи на обща стойност 73,971 хил. лв. и е продадено или отдадено на финансов лизинг оборудване на обща стойност 45,567 хил. лв.

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

#### 10 Други активи

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Вземания	66,387	82,074
Разходи за бъдещи периоди	1,468	1,268
Ценни книжа	169	161
	<u>68,024</u>	<u>83,503</u>

Към 31 декември 2009 и 2008 вземанията включват:

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Вземания от клиенти	43,591	23,766
Доставчици по аванси	26,861	58,096
Съдебни и присъдени вземания	5,068	322
Други краткосрочни вземания	1,594	1,976
ДДС за възстановяване	769	125
Обезценки на вземания	(11,496)	(2,211)
	<u>66,387</u>	<u>82,074</u>

## ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ) ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

#### 10 Други активи (продължение)

Към 31 декември 2009 Интерлийз ЕАД е извършило консолидирани авансови плащания в размер на 26,861 хил. лв. за доставка на оборудване, предстоящо да бъде отдадено на лизинг по подписани, но нестартирали лизингови договори.

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

Обезценките на вземанията през 2009 са представени в бел. 6 от настоящите бележки.

Към 31 декември 2009 и 2008 разходите за бъдещи периоди на консолидирана база включват предплатени наеми, абонаменти и застраховки в размер на 1,468 хил. лв. за 2009 и съответно 1,268 хил. лв. за 2008.

През 2006 Компанията-майка закупува 10,000 бр. дялове на ДФ ОББ Премиум Акции и 822 бр. акции на ИД ОББ Балансиран Фонд АД на обща стойност 200 хил. лв. Първоначалната им оценка е по себестойност, включваща цената на придобиване и разходите по сделката. Прилагайки МСС 39, Компанията-майка ги класифицира като финансови активи на разположение за продажба. Последващата им оценка е по справедлива стойност като нереализираните печалби и загуби от промяната в справедливата им стойност са отразени в другия всеобхватен доход на Компанията-майка. Натрупаният резерв от преоценката им към 31 декември 2009 и 2008 е в размер на (31) хил.лв. и (39) хил.лв. съответно.

#### 11 Банкови заеми

Към 31 декември 2009 Интерлийз ЕАД има следните непогасени банкови заеми на консолидирана база:

Банкови заеми по амортизирана стойност	Оригинална валута	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Национална банка на Гърция, клон Лондон	евро	1,131,353	1,161,565
Овърдрафт, отпуснат от ОББ	евро	-	3,796
		<u>1,131,353</u>	<u>1,165,361</u>

Банковите заеми са представени по тяхната амортизирана стойност, нетно от разсрочените финансови разходи, свързани с тяхното уреждане и администриране в размер на 3,029 хил. лв. за 2009 и 4,110 хил. лв. съответно за 2008.

В консолидирания размер на непогасения банков заем от 1,134,382 хил. лв. към Национална банка на Гърция, клон Лондон, делът на Интерлийз ЕАД е 752,995 хил. лв. (385 млн. евро), а на Интерлийз Ауто ЕАД – 381,387 хил. лв. (195 млн. евро).

## 11 Банкови заеми (продължение)

Непогасеният средносрочен банков заем от Компанията-майка към Национална банка на Гърция клон Лондон в размер на 752,995 хил. лв. (385 млн. евро) е отпуснат на 26 октомври 2007 с падеж до 5 години от датата на подписване на договора или 6 години в случай, че се упражни опция за удължаване. 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 26 април 2010. Лихвеният процент е базиран на едномесечен/тримесечен EURIBOR, и към датата на отчета е в размер на 1.87%. 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.

Непогасеният средносрочен банков заем от Дъщерното дружество към Национална банка на Гърция клон Лондон в размер на 381,387 хил. лв. (195 млн. евро) е по договор за кредит от 16 август 2006 сключен първоначално за размер от 44,3 млн. евро и впоследствие увеличен до 80 млн. евро с допълнително споразумение от 21 ноември 2006. През 2007 размерът на кредита е увеличаван два пъти: до 110 млн. евро с допълнително споразумение от 22 май 2007 и до 140 млн. евро с допълнително споразумение от 14 септември 2007. 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 2009 е упражнена опция за удължаване на срока и крайният срок за погасяване на транш 2 е 6 февруари 2014.

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.

През 2009 дружеството изплаща главници в размер на 68,454 хил.лв. (35 млн. евро) от транш 1. Лихвеният процент е базиран на едномесемен/тримесечен EURIBOR плюс надбавка и към датата на отчета е в размер на 1.88%.

Заемът е обезпечен със специален залог върху активите на предприятието до размера на кредита, възлизащ на 230 млн. евро.

Към 31 декември 2009 Компанията-майка няма задължения по договора за овърдрафт, отпуснат от ОББ. Сключеният договор за овърдрафт с ОББ в размер на 7 млн. евро е със срок на погасяване до 30 март 2010 при лихва базисен лихвен процент на ОББ, плюс надбавка. Към 31 декември 2008 Компанията-майка има задължение от 3,796 хил. лв. по този договор. Обезпеченията по овърдрафта включват залог на имоти, машини, съоръжения и оборудване на стойност, осигуряваща над 120% покритие на общия размер на отпуснатия овърдрафт.



ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

11 Банкови заеми (продължение)

Матуритетна таблица на банковите заеми на консолидирана база

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
2009	-	93,520
2010	278,706	291,418
2011	300,709	291,418
2012	300,709	291,418
2013	232,254	201,697
2014	22,004	
Общо непогасени банкови заеми	1,134,382	1,169,471
Разходи за уреждане и администриране на заемите	(3,029)	(4,110)
	<u>1,131,353</u>	<u>1,165,361</u>

Средният лихвен процент към 31 декември 2009 по отпуснатите банкови заеми е 1.87% (към 31 декември 2008: 3.83%).

12 Други задължения

Към 31 декември 2009 и 2008 другите задължения се състоят от:

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Задължения към клиенти по първоначални вноски	11,172	10,769
Задължения за данъци	1,514	2,131
Задължения към доставчици	1,045	4,197
Финансови приходи за бъдещи периоди	176	155
Задължения към персонала	122	133
Задължения по лихви	106	335
Отсрочени данъци	83	62
Други задължения	682	812
	<u>14,900</u>	<u>18,594</u>

Задълженията за данъци в размер на 1,514 хил. лв. се състоят от 1,111 хил. лв. данък добавена стойност за внасяне; 401 хил. лв. задължения за довносяне на корпоративен данък за 2009г. и 2 хил. лв. дължим данък върху разходите (към 31 декември 2008 – 2,131 хил. лв. се състоят от: 420 хил. лв. задължения за довносяне на корпоративен данък за 2008; 1,280 хил. лв. данък добавена стойност за внасяне и 431 хил. лв. начислен и дължим данък при източника за начислените лихви към Национална Банка на Гърция, клон Лондон по договор за кредит).

**ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД****БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009**

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

**13 Основен капитал**

Основният капитал е представен по неговата номинална стойност и съответства на съдебното решение за регистриранията му. Основният капитал към 31 декември 2009 е в размер на 3,475 хил. лв. и е изцяло внесен.

Към 31 декември 2009 и 2008 акционери в Компанията-майка са:

	Към 31.12.2009		Към 31.12.2008	
	Брой акции	%	Брой акции	%
Национална банка на Гърция	3,474,648	100.00%	3,474,648	100.00%
<b>ОБЩО</b>	<b>3,474,648</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,474,648</b>	<b>100.00%</b>

**14 Допълнителен капитал**

Допълнителният капитал е формиран в резултат от разлика между левовата равностойност на вноски във валута на основните акционери и регистрирания капитал по съдебно решение. През 2010 се предвижда допълнителният капитал да бъде трансформиран в основен.

**15 Резерви****Законови резерви**

През 2009 Компанията-майка взема решение нетната печалба в размер на 20,671 хил. лв. да бъде отнесена към законовите резерви съгласно разпоредбите на Търговския закон (виж консолидирания отчет за собствения капитал).

**16 Приходи от лихви**

	Годината, приключваща на 31.12.2009	Годината, приключваща на 31.12.2008
Приходи от лихви по финансов лизинг	68,479	75,659
Неустойки за просрочие	5,601	3,503
Лихви по банкови сметки и други	3,034	542
	<b>77,114</b>	<b>79,704</b>

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.

**17 Разходи за лихви**

Консолидираните разходи на Интерлийз ЕАД за лихви през 2009 и през 2008 са както следва:

	Годината, приключваща на 31.12.2009	Годината, приключваща на 31.12.2008
Разходи за лихви по банкови заеми	26,568	50,137
	<b>26,568</b>	<b>50,137</b>

## ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

**18 Приходи от комисиони и други**

	Годината, приключваща на 31.12.2009	Годината, приключваща на 31.12.2008
Приходи от оперативен лизинг	5,055	3,968
Приходи от комисиони по лизингови договори	1,542	4,206
Печалба (загуба) от продажби и отстъпки при финансов лизинг	(2,697)	752
Нетен резултат от други продажби	690	488
	<u>4,590</u>	<u>9,414</u>

Приходите от комисиони по обслужване на сделките и нетният резултат 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.

**19 Разходи за комисиони и други**

	Годината, приключваща на 31.12.2009	Годината, приключваща на 31.12.2008
Банкови комисиони и такси	1,204	1,302
	<u>1,204</u>	<u>1,302</u>

**20 Оперативни разходи**

За годината, приключваща на 31 декември 2009 и 2008, оперативните разходи се състоят от:

	Годината, приключваща на 31.12.2009	Годината, приключваща на 31.12.2008
Разходи за заплати	2,819	2,564
Наем-офис	805	402
Социални разходи	521	517
Професионални услуги	344	384
Амортизации	335	252
Разходи за мениджърски услуги	323	352
Комуникационни разходи	207	414
Маркетинг	197	388
Офис материали	185	215
Възнаграждения за управление на клонове	71	1,006
Транспортни разходи и командировки	61	39
Застраховки	41	54
Възнаграждения за Борда на Директорите	1	1
Други разходи	660	479
	<u>6,570</u>	<u>7,067</u>

## ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

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

	Годината, приключваща на 31.12.2009	Годината, приключваща на 31.12.2008
Обезценка на материални запаси	(987)	(327)
Нетен резултат от обезценки на вземания	(12,935)	(4,132)
Нетен резултат от продажба на лизингово оборудване	(106)	106
	<u>(14,028)</u>	<u>(4,353)</u>

През 2009 е направена обезценка на изетото оборудване за лизинг в размер на 987 хил. лв. (2008: 328 хил. лв.) и е отписана обезценка за 698 хил.лв. (2008: 23 хил. лв.) (виж бел. 9).

През отчетната година са направени обезценки на вземания на обща стойност 12,935 хил. лв. (виж бел. 6 обезценка на вземания).

**22 Данъци**

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, валиден за 2009, размерът на корпоративния данък е 10%. (2008: 10%).

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

	Годината, приключваща на 31.12.2009	Годината, приключваща на 31.12.2008
Текущ разход за данък	(2,882)	(2,255)
Отсрочени данъци от възникващи и усвоени временни разлики през текущия период	(21)	(29)
Разход за данък	<u>(2,903)</u>	<u>(2,284)</u>

Активите и пасивите по отсрочени данъци към 31 декември 2009 и 2008 са оценени по данъчна ставка, в размер съответно на 10%, представляваща корпоративен данък върху печалбата за 2010 и 2009.

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

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Актив по отсрочени данъци от неизплатени доходи на физически лица	-	-
Актив по отсрочени данъци от обезценки на материални запаси	63	34
Актив по отсрочени данъци от неизползвани отпуски	14	15
Пасив по отсрочени данъци от разлика между счетоводна и данъчна основа на ДМА	(160)	(111)
	<u>(83)</u>	<u>(62)</u>

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

**22 Данъци (продължение)**

	Годината, приключваща на 31.12.2009	Годината, приключваща на 31.12.2008
Печалба преди данъци	29,004	22,955
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	(2,900)	(2,296)
Данъчен ефект от постоянни разлики	(3)	12
Отчетен разход за данък	(2,903)	(2,284)
Ефективна данъчна ставка	10.01%	9.9%

**23 Доход на акция**

	Годината, приключваща на 31.12.2009	Годината, приключваща на 31.12.2008
Нетна печалба след данъчно облагане (в хиляди лева)	26,101	20,671
Среднопретеглен брой акции	3,474,648	3,474,648
Доход на акция (в лева)	7.51	5.95

Основният доход на акция е определен като нетната печалба за периода, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, разделена на среднопретегления брой на обикновените акции в обръщение, за годината, приключваща съответно на 31 декември 2009 и 2008.

Среднопретегленият 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.

**24 Оповестяване на сделки със свързани лица**

През 2009 и 2008 Национална банка на Гърция, клон Лондон (НБГ) и Обединена Българска Банка АД отпускат заеми на Интерлийз ЕАД и Интерлийз Ауто ЕАД (виж бел. 11).

Към 31 декември 2009 Компанията-майка и дъщерното дружество имат открити срочни депозити в размер на 132,996 хил. лв. (2008: 250 хил. лв.) в Обединена Българска Банка АД както и парични средства по разплащателни сметки в размер на 20,278 хил. лв. (2008: 18,679 хил. лв.) (виж бел. 4 и 5).

## 25 Оповестяване на управлението на риска

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

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

### Политика за управление на риска

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

#### 25.1 Кредитен риск

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

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

## ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

### 25 Оповестяване на управлението на риска (продължение)

#### 25.1 Кредитен риск (продължение)

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 първо се преценява дали съществуват обективни доказателства за обезценка на ниво индивидуален актив. Ако за индивидуалните активи не съществуват обективни доказателства за обезценка, те се групират 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. В случай на неизпълнение, оборудването се изнемва от лизингодателя съгласно лизинговия договор. Оборудването, отдадено на финансов лизинг, изетото оборудване и допълнителните обезпечения се инспектират два пъти годишно. Пазарната им стойност се оценява от лицензирани и независими оценители.

Брутна експозиция на лизинговите вземания (бел.6, бел.7 и бел.10):

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Нетни минимални лизингови плащания (остатъчни главници)	938,234	1,122,053
Дължими вноски от клиенти	43,591	23,766
Предоставени заеми	5,413	4,506
Съдебни, присъдени и несъбираеми вземания	5,068	322
Общо	992,306	1,150,647

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

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

	2009	2008
Търговия	22.13%	21.9%
Строителство	18.86%	20.9%
Услуги	15.89%	15.4%
Преработваща промишленост	14.72%	12.9%
Транспорт и телекомуникации	12.04%	12.1%
Добивна и тежка промишленост	6.12%	6.3%
Физически лица и домакинства	6.84%	5.9%
Други отрасли	1.02%	2.0%
Селско стопанство	1.25%	1.3%
Туризъм	0.67%	0.9%
Електрическа и топлинна енергия, вода	0.45%	0.4%
	100%	100%

## ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

**25 Оповестяване на управлението на риска (продължение)****25.1 Кредитен риск (продължение)**

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

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Физически лица	58,336	64,283
Корпоративни клиенти	635,824	867,276
Общо	694,160	931,559

През отчетната година обемът на лизинговите вземания, за които не са заделени обезценки намаляват в сравнение с предходната година. Основната причина е спада във възможността на лизингополучателите да погасяват задълженията си на договорените падежни дати в резултат на глобалната икономическа криза, засегнала различните индустрии и отрасли в българската икономика.

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

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Физически лица	7,400	6,761
Корпоративни клиенти	148,591	122,123
Общо	155,991	128,884

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

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Просрочени до 30 дни	71,582	85,393
Просрочени от 31 до 60 дни	39,397	25,892
Просрочени от 61 до 90 дни	25,317	9,396
Просрочени над 90 дни	19,695	8,203
Общо	155,991	128,884

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

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Физически лица	8,227	7,042
Корпоративни клиенти	209,508	154,289
Общо	217,735	161,331



## ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ) ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

## 25 Оповестяване на управлението на риска (продължение)

### 25.1 Кредитен риск (продължение)

Към 31 декември 2009 стойността на финансовите активи, чиито срокове са били предоговорени, е в размер на 126,445 хил. лв.

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

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Физически лица	551	504
Корпоративни клиенти	141,604	89,700
Общо	<u>142,155</u>	<u>90,204</u>

### 25.2 Пазарен риск

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

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

#### Лихвен риск

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

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

## ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

**25 Оповестяване на управлението на риска (продължение)****25.2 Пазарен риск (продължение)****Лихвен риск (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 2009:

	Лихвоносни	Безлихвени	Общо
<b>Активи</b>			
Парични средства	20,325	15	20,340
Срочни депозити	132,996	-	132,996
Нетна инвестиция във финансов лизинг	933,692	-	933,692
Предоставени заеми	5,413	-	5,413
Други активи	32,095	35,929	68,024
<b>Общо активи</b>	<b>1,124,521</b>	<b>35,944</b>	<b>1,160,465</b>
<b>Пасиви</b>			
Банкови заеми	1,131,353	-	1,131,353
Други задължения	-	14,900	14,900
<b>Общо пасиви</b>	<b>1,131,353</b>	<b>14,900</b>	<b>1,146,253</b>
<b>Разлика</b>	<b>(6,832)</b>	<b>21,044</b>	<b>14,212</b>

В таблицата по-долу са обобщени лихвоносните и безлихвените активи и задължения към 31 декември 2008:

	Лихвоносни	Безлихвени	Общо
<b>Активи</b>			
Парични средства	18,713	8	18,721
Срочни депозити	250	-	250
Нетна инвестиция във финансов лизинг	1,117,860	-	1,117,860
Предоставени заеми	4,506	-	4,506
Други активи	21,554	61,949	83,503
<b>Общо активи</b>	<b>1,162,883</b>	<b>61,957</b>	<b>1,224,840</b>
<b>Пасиви</b>			
Банкови заеми	1,165,361	-	1,165,361
Други задължения	-	18,594	18,594
<b>Общо пасиви</b>	<b>1,165,361</b>	<b>18,594</b>	<b>1,183,955</b>
<b>Разлика</b>	<b>(2,478)</b>	<b>43,363</b>	<b>40,885</b>

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

## 25 Оповестяване на управлението на риска (продължение)

### 25.2 Пазарен риск (продължение)

#### Валутен риск

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

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

### 25.3 Ликвиден риск

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

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

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

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

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

В таблицата по-долу са разпределени активите и задълженията към 31 декември 2009 въз основа на остатъчния срок до падеж.

## ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

## 25 Оповестяване на управлението на риска (продължение)

## 25.3 Ликвиден риск (продължение)

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	20,340	-	-	-	-	-	-	-	-	20,340
Срочни депозити	-	-	25,425	107,571	-	-	-	-	-	132,996
Нетна инвестиция във финансов лизинг	-	36,907	51,772	225,830	251,518	179,544	99,392	37,653	51,076	933,692
Предоставени заеми	-	81	180	882	1,210	1,222	1,192	444	202	5,413
Други активи	-	-	-	68,024	-	-	-	-	-	68,024
<b>Общо</b>	<b>20,340</b>	<b>36,988</b>	<b>77,377</b>	<b>402,307</b>	<b>252,728</b>	<b>180,766</b>	<b>100,584</b>	<b>38,097</b>	<b>51,278</b>	<b>1,160,465</b>
<b>Фин. пасиви</b>										
Банкови заеми	-	-	34,227	244,479	300,709	300,709	232,254	22,004	-	1,134,382
Други задължения	-	-	-	14,900	-	-	-	-	-	14,900
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34,227</b>	<b>259,379</b>	<b>300,709</b>	<b>300,709</b>	<b>232,254</b>	<b>22,004</b>	<b>-</b>	<b>1,149,282</b>
<b>Нетна разлика в матуритета</b>	<b>20,340</b>	<b>36,988</b>	<b>43,150</b>	<b>142,928</b>	<b>(47,981)</b>	<b>(119,943)</b>	<b>(131,670)</b>	<b>16,093</b>	<b>51,278</b>	<b>11,183</b>

В таблицата по-долу са разпределени активите и задълженията към 31 декември 2008 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	18,721	-	-	-	-	-	-	-	-	18,721
Срочни депозити	-	97	153	-	-	-	-	-	-	250
Нетна инвестиция във финансов лизинг	-	31,867	58,760	255,341	287,099	225,429	145,179	65,239	48,946	1,117,860
Предоставени заеми	-	73	218	582	873	873	873	831	183	4,506
Други активи	-	-	-	83,503	-	-	-	-	-	83,503
<b>Общо</b>	<b>18,721</b>	<b>32,037</b>	<b>59,131</b>	<b>339,426</b>	<b>287,972</b>	<b>226,302</b>	<b>146,052</b>	<b>66,070</b>	<b>49,129</b>	<b>1,224,840</b>
<b>Фин. пасиви</b>										
Банкови заеми	-	-	38,024	55,497	291,418	291,418	291,418	201,696	-	1,169,471
Други задължения	-	-	-	18,594	-	-	-	-	-	18,594
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38,024</b>	<b>74,091</b>	<b>291,418</b>	<b>291,418</b>	<b>291,418</b>	<b>201,696</b>	<b>-</b>	<b>1,188,065</b>
<b>Нетна разлика в матуритета</b>	<b>18,721</b>	<b>32,037</b>	<b>21,107</b>	<b>265,335</b>	<b>(3,446)</b>	<b>(65,116)</b>	<b>(145,366)</b>	<b>(135,626)</b>	<b>49,129</b>	<b>36,775</b>

## ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ) ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

#### 26 Капиталов риск

Компанията-майка управлява капитала си с цел да осигури осъществяването на дейността си като действащо предприятие и да максимизира възвращаемостта чрез оптимизиране на отношението на дълг към капитал. Стратегията на Компанията-майка остава непроменена спрямо 2008.

Капиталовата структура на Компанията-майка се състои от заеми (бел. 11), парични средства и парични еквиваленти (бел. 4) и собствен капитал.

#### *Коефициент на задлъжнялост*

Ръководството на Компанията-майка преглежда капиталовата структура на годишна база. Коефициентът на задлъжнялост към 31 декември 2009 и 2008 е както следва:

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Дългосрочни заеми, в т.ч. краткосрочна част	1,131,353	1,165,361
Парични средства и парични еквиваленти	<u>(20,340)</u>	<u>(18,721)</u>
Дългосрочни заеми, нетно от парични средства	1,111,013	1,146,640
Собствен капитал	86,738	60,629
Коефициент на задлъжнялост (дългосрочни заеми, нетно от парични средства към собствен капитал)	<u>12.81</u>	<u>18.91</u>

#### 27 Условни активи/пасиви

Към 31 декември 2008 като условни активи са отчетени общо 1,244 хил. лв., за 80 хил. лв. от тях е открита банкова гаранция, а останалите 1,164 хил. лв. представляват открити акредитиви в полза на доставчици на лизингово оборудване. С размера на условните активи е намален размера на разполагаемия лимит по овърдрафта, отпуснат от ОББ в полза на Интерлийз ЕАД.

Към 31 декември 2009 Компанията-майка има сключени неотменими ангажименти по договор за наем на офисна сграда. Наемната цена за всяка година се заплаща авансово и за 2009 е в размер на 682 хил. лв. (2008: 676 хил. лв.) Договорът важи до 2013 г.

Към 31 декември 2009 бъдещите минимални лизингови плащания по сключени неотменими договори за оперативен лизинг, по които Компанията-майка е лизингодател, са: не по – късно от една година - 4,152 хил. лв. (2008: 4,392 хил. лв.); по – късно от една но не по – късно от пет години - 5,455 хил. лв. (2008: 5,785 хил. лв.).

## ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ) ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

#### 28 Задължения по договорите за финансов лизинг

Към 31 декември 2009 Интерлийз ЕАД има следните консолидирани задължения по договорите за финансов лизинг:

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Задължение за доставяне на оборудване по подписани лизингови договори	73,885	120,613
Закупено оборудване и аванси към доставчици	(55,549)	(58,991)
Задължение за закупуване на оборудване	18,336	61,622

Интерлийз ЕАД е сключило договори с доставчици за закупуване на оборудване съгласно договорите за финансов и оперативен лизинг и е направило авансови плащания на стойност 26,861 хил. лв. (виж бел. 10).

#### 29 Глобална икономическа криза

В края на 2008 година и през 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 Група - Интерлийз 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 консолидиран 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 Компанията-майка прилага необходимите процедури за управление на тези рискове, както е оповестено в бележка 25.