

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

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

31 декември 2009

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ЗА 2009

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД ПРЕЗ 2009 Г.

I. Развитие на дейността и състояние на дружеството

Интерлийз Ауто ЕАД е регистрирано като еднолично акционерно дружество в Софийски градски съд с решение от 14.06.2002 г. по фирмено дело 5355 от 2002 година. Основният предмет на дейност на дружеството е закупуване и отдаване на лизинг на леки автомобили. Към 31 декември 2009 година дружеството е 100% притежание на Интерлийз ЕАД.

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 два нови клона – 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.

Лизингова дейност през 2009 г.:

Лизинговата дейност на Интерлийз Ауто ЕАД е свързана със закупуване и предоставяне на леки автомобили по финансови и оперативни лизингови договори. Основни данни относно действащите лизингови договори и общия брой на лизингованите автомобили през 2009 г. в сравнение с предходните години са представени в таблицата по-долу:

	Действащи договори за финансов лизинг (лизингови схеми)	Действащи договори за оперативен лизинг (лизингови схеми)
Към 31 декември 2002 г.	30	12
Към 31 декември 2003 г.	414	63
Към 31 декември 2004 г.	1,044	128
Към 31 декември 2005 г.	1,741	160
Към 31 декември 2006 г.	4,565	180
Към 31 декември 2007 г.	9,295	283
Към 31 декември 2008 г.	14,624	485
Към 31 декември 2009 г.	15,239	430

Средният лихвен процент на целия лизингов портфейл е 7.51%, както следва:

Среден лихвен процент на договори за финансов лизинг, базирани на тримесечен EURIBOR + надбавка (98.23% от всички договори за финансов лизинг)	7.51%
Среден лихвен процент на договори за финансов лизинг, базирани на фиксирана лихва (1.77% от всички договори за финансов лизинг)	6.70%
Средна доходност на договори за оперативен лизинг	8.05%

През 2009 г. стартират 3,186 лизингови схеми, (за сравнение, през 2008 г. - 7,483, през 2007 г. – 5,617).

Дълготрайни материални активи:

Дълготрайните материални активи се състоят само от автомобили, отдадени на оперативен лизинг. Балансовата стойност на предоставените на оперативен лизинг дълготрайни материални активи към 31 декември 2009 г. е в размер на 9,757 хил. лв. (за сравнение, към 31 декември 2008 г. е в размер на 12,967 хил. лв., към 31 декември 2007 г. - 6,876 хил. лв., към 31 декември 2006 г. - 3,599 хил. лв., а към 31 декември 2005 г. - 3,247 хил. лв.).

Нетни минимални лизингови плащания:

Към 31 декември 2009 г., нетните минимални лизингови плащания са в размер на 345,210 спрямо 430,189 хил. лв. към 31 декември 2008, 287,276 хил. лв. към 31 декември 2007 г. и 124,110 хил. лв. към 31 декември 2006 г.

Банкови заеми:

Към 31 декември 2009 Дружеството има непогасен средносрочен банков заем от Национална банка на Гърция клон Лондон в размер на 381,387 хил. лв. (195 млн. евро). Непогасеният заем е по договор за кредит от 16 август 2006 сключен първоначално за размер от 44,3 млн. евро и впоследствие увеличен до 80 млн. евро с допълнително споразумение от 21 ноември 2006. През 2007 размерът на кредита е увеличаван два пъти: до 110 млн. евро с допълнително споразумение от 22 май 2007 и до 140 млн. евро с допълнително споразумение от 14 септември 2007. През 2008 размерът на кредита е увеличен до 230 млн. евро с допълнително споразумение от 7 февруари 2008 като заемът се разделя на два транша: транш 1 в размер на 140 млн. евро, съответстващ на общия размер на заема преди последното увеличение и транш 2 в размер на 90 млн. евро.

Падежът му е до 5 години от датата на подписване на договора или 6 години в случай, че се упражни опция за удължаване. Дружеството може да упражни опцията за удължаване преди първоначалната дата на падежа на револвиращия кредит т.е. до 30 дни преди навършване на една година от сключването на договора. През 2007 опцията за удължаване на срока е упражнена и крайният срок за погасяване на транш 1 е 16 август 2012. За транш 2 през 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% (към 31 декември 2008: 3.847%).

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

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

Приходи от финансов и оперативен лизинг:

През 2009 г. приходите от лихви достигат 30,078 (спрямо 28,319 хил. лв. през 2008 г., 15,142 хил. лв. през 2007 г. и 6,266 хил. лв. през 2006 г.), а приходите от оперативен лизинг – съответно 4,441 хил. лв. (спрямо 3,657 хил. лв. през 2008 г., 2,386 хил. лв. през 2007 г. и 1,741 хил. лв. през 2006 г.).

Печалба преди данъци:

През 2009 г. печалбата на дружеството преди данъци е в размер на 11,768 хил. лв., като достига ръст от 65% спрямо предходната година.

Преглед на основните рискове, пред които е изправено дружеството:

Дружеството е изложено на следните видове риск:

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

Кредитен риск

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

- За корпоративни клиенти (фирми) се извършва бизнес и финансов анализ, както и систематизирана оценка съгласно матрица на риска, отчитаща основните рискови фактори. В зависимост от размера на конкретната сделка, лизинговия обект и общата експозиция към Лизингополучателя, се прогнозира бъдещите приходи от продажби и/или парични потоци на клиента за срока на лизинговия договор и се анализира коефициента за покритие на лизинговите вноски към Дружеството.

- За физически лица се извърша оценка на семейните доходи и задължения с оглед осигуряване на необходимото покритие на плащанията по лизинговите договори към Дружеството. Прави се оценка на остатъчния доход на член от семейството след погасяване на лизинговата вноска към Дружеството и се анализира коефициента дълг/нетен доход.

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

Пазарен риск

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

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

Лихвен риск

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

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

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

Валутен риск

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

След въвеждането на Валутен борд в Република България на 1 януари 1999 г, българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1.95583 лева за 1 евро. Тъй като валутата, в която Интерлийз Ауто ЕАД изготвя финансовите си отчети е българският лев, влияние върху отчетите оказват движенията в обменните курсове на лева спрямо валути различни от еврото. Този риск е ограничен, като активите и пасивите на компанията са деноминирани в евро. Интерлийз Ауто ЕАД заема финансови средства и сключва лизингови договори изключително в евро.

Ликвиден риск

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

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

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

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

Капиталов риск

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

II. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване

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

III. Научно-изследователска и развойна дейност

Дружеството не развива такава дейност.

IV. Предвиждания за бъдещото развитие на дружеството

Лизинговият пазар на нови леки автомобили е в тясна връзка с развитието на пазара на нови автомобили в България. По данни на Асоциацията на автомобилните производители и техните оторизирани представители в България, през 2009 г. пазарът на нови автомобили е отбелязал спад от 54% в сравнение с 2008 г. в следствие на световната финансова криза.

Пазарният дял на Интерлийз Ауто ЕАД на пазара на леки автомобили към 31.12.2009 г. на база нетна стойност на лизингови вземания съгласно статистиката на БНБ е 20,9% при лизингов пазар на леки автомобили от 1,67 милиарда лв.

В ситуацията на световна финансова криза, стратегията на Интерлийз Ауто ЕАД 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 Ауто ЕАД стои предизвикателството да запази перспективите си за развитие, като докаже жизнеспособността на своя бизнес модел при низходящо развитие на глобалната икономика.

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

Дружеството е с основен капитал от 2,000 хил. лв. Дружеството има регистрирани действащи клонове в Пловдив, Варна, Бургас, Благоевград, Стара Загора, Русе, Велико Търново, Плевен, Монтана, Видин, Сливен, Добрич, Шумен, Хасково, Пазарджик, Враца и Габрово както е посочено в раздел I от настоящия доклад.

През 2007 г. едноличният собственик увеличава основния капитал на дружеството от 50 хил. лв. на 2,000 хил. лв..

Към датата на доклада дружеството е 100% собственост на Интерлийз ЕАД, като се управлява и представлява от Теодор Маринов, в качеството му на Изпълнителен директор.

Дружеството има Съвет на Директорите в състав: Андрей Николов, Стилиян Вътев и Теодор Маринов.

VI. Други

Настоящият Доклад за Дейността на Интерлийз Ауто ЕАД е приложен към заверените от “Делойт Одит” ООД 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

Теодор Маринов
Изпълнителен директор



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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До собственика на Интерлийз Ауто ЕАД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Интерлийз Ауто ЕАД ("Дружеството"), включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2009, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и 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 финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), одобрени от Европейския съюз, се носи от ръководството на Дружеството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия 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 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 финансовият отчет не съдържа съществени грешки.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия 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 финансовия 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 във финансовия отчет.

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

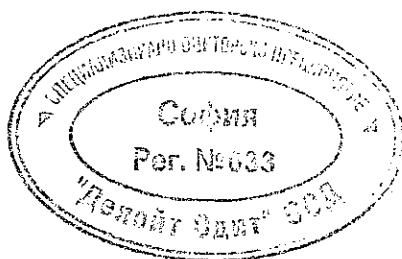
Мнение

По наше мнение финансовият 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 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 доклад за дейността на Дружеството. Годишният доклад за дейността на Дружеството, съставен от ръководството, не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността на Дружеството, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2009, изготвен в съответствие с МСФО, одобрени от Европейския съюз. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността на Дружеството от 19 март 2010, се носи от ръководството на Дружеството.

Deloitte Audit
Делойт Одит ООД



Silvia Pencheva

Силвия Пенева
Управител
Регистриран одитор

19 март 2010
София

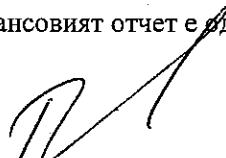
ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2009

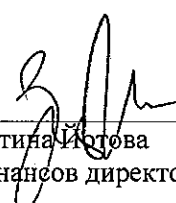
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Бележка	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	4	9,615	8,695
Срочни депозити	5	25,426	-
Нетна инвестиция във финансов лизинг	6	343,744	429,244
Дълготрайни активи, нетно	7	9,757	12,967
Стоки	8	7,171	992
Други активи	9	14,072	11,028
ОБЩО АКТИВИ		409,785	462,926
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
ПАСИВИ			
Банкови заеми	10	380,747	443,091
Други задължения	11	1,637	3,024
Общо пасиви		382,384	446,115
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	12	2,000	2,000
Законови резерви	13	14,811	8,397
Неразпределена печалба		10,590	6,414
Общо собствен капитал		27,401	16,811
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		409,785	462,926


Финансовият отчет е одобрен от името на Интерлийз Ауто ЕАД на 19 март 2010:

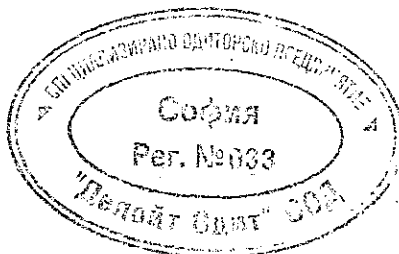

Теодор Маринов
Изпълнителен директор




Златина Костова
Финансов директор

Приложените бележки представляват неразделна част от финансовия отчет.


Силвия Пенева
Регистриран одитор



Дата: 19 март 2010

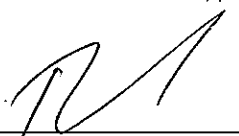
ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

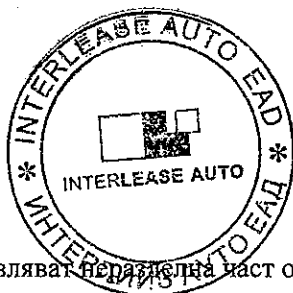
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

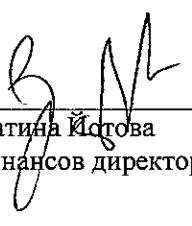
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Бележка	Годината, приключваща на 31.12.2009	Годината, приключваща на 31.12.2008
Приходи от лихви	14	30,078	28,319
Разходи за лихви	15	(9,560)	(19,336)
Нетна печалба от лихви		20,518	8,983
Приходи от комисионни и други	16	3,746	5,284
Разходи за комисионни и други	17	(290)	(332)
Амортизация за оперативен лизинг	7	(3,138)	(2,569)
Други разходи за оперативен лизинг		(618)	(530)
Печалба от оперативна дейност		20,218	10,836
Оперативни разходи	18	(2,183)	(2,761)
Нетен резултат от обезценки и продажба на лизингови активи	19	(6,265)	(923)
Нетен ефект от валутни операции		(2)	(25)
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЦИ		11,768	7,127
Данъци	20	(1,178)	(713)
НЕТНА ПЕЧАЛБА		10,590	6,414
Друг всеобхватен доход		-	-
ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		10,590	6,414


Финансовият отчет е одобрен от името на Интерлийз Ауто ЕАД на 19 март 2010:


Теодор Маринов
Изпълнителен директор




Златина Костова
Финансов директор

Приложените бележки представляват неразделна част от финансовия отчет.


Силвия Пенева
Регистриран одитор



Дата: 19 март 2010

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

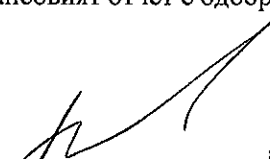
ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

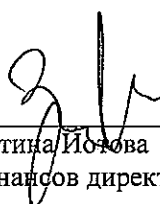
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Основен капитал	Законови резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2008	2,000	4,095	4,302	10,397
Разпределение на нетната печалба в законови резерви	-	4,302	(4,302)	-
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-
Нетна печалба за годината	-	-	6,414	6,414
САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008	2,000	8,397	6,414	16,811
Разпределение на нетната печалба в законови резерви	-	6,414	(6,414)	-
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-
Нетна печалба за годината	-	-	10,590	10,590
САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2009	2,000	14,811	10,590	27,401


Финансовият отчет е одобрен от името на Интерлийз Ауто ЕАД на 19 март 2010:

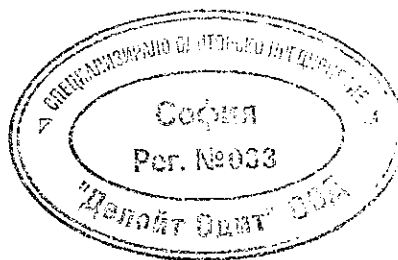

 Теодор Маринов
 Изпълнителен директор




 Златина Йотова
 Финансов директор

Приложените бележки представляват неразделна част от финансовия отчет.


 Силвия Пенева
 Регистриран одитор



Дата: 19 март 2010

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

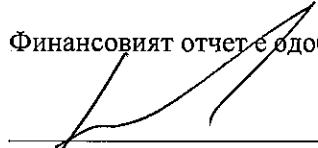
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

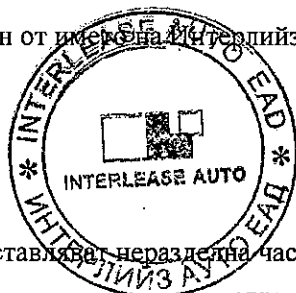
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

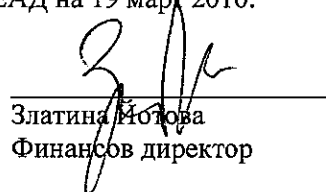
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Годината, приключваща на 31.12.2009	Годината, приключваща на 31.12.2008
Парични потоци от основна дейност		
от получени лихви, комисионни и други подобни	29,749	28,134
от платени лихви, комисионни и други подобни	(8,540)	(17,632)
свързани с трудови възнаграждения	(46)	(54)
от положителни и отрицателни валутнокурсони разлики	-	(17)
от платени данъци върху печалбата	(2,015)	(2,592)
от възстановен ДДС; други данъци; застраховки и др.	6,993	4,757
от платен ДДС; други данъци; застраховки и др.	(8,342)	(8,884)
ОБЩО ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ	17,799	3,712
Парични потоци от инвестиционна дейност		
покупка на оборудване за отдаване на лизинг	(127,597)	(348,479)
получени лизингови вноски	201,154	204,229
откриване на срочни депозити	(25,426)	-
ОБЩО ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ	48,131	(144,250)
Парични потоци от финансова дейност		
получени заеми от банки	5,867	181,892
изплатени заеми към банки	(68,454)	(13,691)
парични потоци от сделки с Компанията-майка	25,427	53,688
парични потоци от сделки с Компанията-майка	(27,850)	(73,333)
ОБЩО ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	(65,010)	148,556
ИЗМЕНЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ ПРЕЗ ПЕРИОДА	920	8,018
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА	8,695	677
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ПЕРИОДА	9,615	8,695

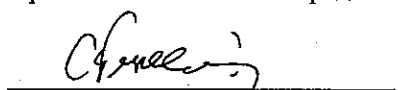
Финансовият отчет е одобрен от икономическия директор на Интерлийз Ауто ЕАД на 19 март 2010:

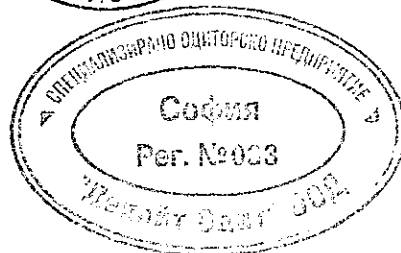

 Теодор Маринов
 Изпълнителен директор




 Златина Мотова
 Финансов директор

Приложените бележки представляват неразделна част от финансовия отчет.


 Силвия Пенева
 Регистриран одитор



Дата: 19 март 2010

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

1 Правен статут

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

Към 31 декември 2009 Дружеството е 100% притежание на Интерлийз ЕАД (“Компанията-майка”). Крайна компания майка е Национална банка на Гърция, която притежава 100% от акциите на Интерлийз ЕАД.

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 финансовите отчети и счетоводни принципи

База за изготвяне на финансовите отчети

Дружеството 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 индивидуален финансов отчет.

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

- 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 Дружеството.

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

Промени в МСФО

Следните МСФО, изменения на МСФО и разяснения са приети от ЕС към датата на одобряване на настоящия 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).

Дружеството е избрало да не приема тези стандарти, изменения и разяснения преди датата на влизането им в сила. Дружеството очаква приемането на тези стандарти, изменения и разяснения да не окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане.

Към датата на одобряване на настоящия 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;
- 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);

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ 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 финансовите отчети и счетоводни принципи (продължение)

Промени в МСФО (продължение)

- 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 Дружеството 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).

Дружеството очаква, че приемането на тези стандарти, измененията на съществуващите стандарти и разяснения няма да окажат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството 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 Дружеството 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 финансов отчет е изготвен в съответствие с принципа на действащото предприятие, текущото начисляване и историческата цена.

Отчетна валута

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

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

Чуждестранна валута

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

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ 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 финансовите отчети и счетоводни принципи (продължение)

Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки

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

Признаване на приходи и разходи

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

Лизингова дейност

Лизинговата дейност на Дружеството е свързана със закупуване и предоставяне на леки автомобили по финансови и оперативни лизингови договори. Финансовият лизингов договор е споразумение, по силата на което наемодателят предоставя на наемателя правото за ползване на определен актив за договорен срок срещу възнаграждение, като при това наемодателят прехвърля на наемателя всички съществени рискове и изгоди, свързани със собствеността на актива.

Оперативните лизингови договори са всички останали лизингови договори.

Към 31 декември 2009 Дружеството има действащи 15,239 финансови лизингови договора (лизингови схеми) и 430 оперативни лизингови договора (към 31 декември 2008: съответно 14,624 финансови и 485 оперативни лизингови договора). Лихвите на 98.23% от финансово-обвързаните договори са базирани на тримесечен EURIBOR и средният им лихвен процент е 7.51%, останалите 1.77% са с фиксирана лихва и среден лихвен процент от 6.70%.

Средният лихвен процент на целия лизингов портфейл е 7.51% (7.50% - за финансовия лизинг и 8.05% - за оперативния лизинг).

През 2009 стартират 3,186 лизингови схеми, а през 2008 – 7,483.

Лизингова дейност

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

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ 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 финансовите отчети и счетоводни принципи (продължение)

Приходи от комисионни

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

Банкови заеми и разходи за лихви

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

Загуба от обезценки на краткосрочни и дългосрочни вземания

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

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

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

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

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

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ 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 финансовите отчети и счетоводни принципи (продължение)

Загуба от обезценки на краткосрочни и дългосрочни вземания (продължение)

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.

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 ангажименти.

Срочни депозити

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

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ 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)

Текущи търговски и други вземания

Текущите вземания се отчитат по тяхната възстановима стойност, която представлява първоначалната им стойност, намалена с погашения (ако има такива) и със загуби от обезценка.

Дълготрайни активи

Дълготрайните активи се състоят само от автомобили, отдадени на оперативен лизинг. Дълготрайните активи са оценени по тяхната цена на придобиване, образувана от покупната им стойност и допълнителните разходи извършени по придобиването им и намалени с начислените амортизации. Балансовата стойност на предоставените на оперативен лизинг дълготрайни материални активи към 31 декември 2009 е 9,757 хил. лв., а към 31 декември 2008 е 12,967 хил. лв.

Автомобилите, отдадени на оперативен лизинг, се амортизират по линейния метод за периода на съответния лизингов договор. Средният им полезен живот в години е 25%-33% (3 - 4 години).

Амортизируемата им сума (себестойността на актива, намалена с остатъчната стойност) се разпределя системно през целия срок на лизинговия договор.

Стоки

Към 31 декември 2009 стоки включват иззети автомобили в размер на 6,958 хил. лв. (2008: 816 хил. лв.) и автомобили по нестартирани договори за лизинг в размер на 213 хил.лв. (2008: 176 хил. лв.).

Иззетите автомобили се оценяват 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.

Автомобилите по нестартирани договори се отчитат по цена на придобиване.

През годината са закупени автомобили за лизинг на обща стойност 103,132 хил. лв. с цел отдаване на лизинг по финансово обвързани наемни договори. От тях, автомобили на обща стойност 213 хил. лв. представляват автомобили по нестартирани лизингови договори.

Текущи търговски и други задължения

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

Основен капитал

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

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ 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)

Данъци

Дължимите данъци се изчисляват в съответствие с българското законодателство.

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

Отсрочените данъци са изчислени за всички временни разлики между данъчната основа на активите и пасивите и тяхната преносна стойност към датата на финансовия отчет, като се използва балансовия метод. За определяне на отсрочените данъци се използват данъчните ставки, които се очаква да бъдат ефективни при тяхното бъдещо реализиране.

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

Финансови инструменти

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

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

- *Парични средства в брой и по банкови сметки:* Поради ликвидния характер на тези инструменти, тяхната балансова стойност съответства на справедливата им стойност.
- *Заеми:* Отпуснатите на Дружеството заеми са с плаващ лихвен процент, обвързани с EURIBOR, променящ се спрямо пазарните условия. Това предполага незначителни разлики между първоначално определената цена на заемите и тяхната справедлива цена.

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

Другите вземания и задължения са представени по номинална стойност, като вземанията са намалени със загубите от обезценка. Балансовата стойност на тези инструменти е най-добрата оценка на тяхната очаквана справедлива стойност.

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ 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 (продължение)

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

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

4 Парични средства и парични еквиваленти

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

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Разплащателни сметки	6	8,690
Парични средства в брой	9,609	5
Общо парични средства	9,615	8,695

5 Срочни депозити

Към 31 декември 2009 Дружеството има открити банкови депозити в евро в размер на 25,426 хил. лв с падеж Февруари 2010. Средния годишен лихвен процент по банковите депозити към 31 декември 2009 е 4.8%.

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	387,185	489,889
Нереализиран финансов доход	(41,975)	(59,700)
Нетни минимални лизингови плащания	345,210	430,189
Обезценка	(1,466)	(945)
Нетна инвестиция във финансов лизинг	343,744	429,244

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ 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)

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 40,090 хил. лв., нереализираният финансов доход от вземанията включва ДДС в размер на 4,205 хил. лв., а нетната инвестиция във финансов лизинг включва ДДС в размер на 35,885 хил. лв.

Към 31 декември 2008 брутната инвестиция във финансов лизинг включва ДДС в размер на 56,836 хил. лв., нереализираният финансов доход от вземанията включва ДДС в размер на 7,029 хил. лв., а нетната инвестиция във финансов лизинг включва ДДС в размер на 49,807 хил. лв.

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

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
2009	-	164,226
2010	151,552	137,627
2011	116,777	104,006
2012	77,122	62,703
2013	33,823	21,089
2014	7,526	238
Над 5 години	385	-
	<u>387,185</u>	<u>489,889</u>

Към 31 декември 2009 брутната инвестиция във финансов лизинг с падеж до 1 година включва ДДС в размер на 15,756 хил. лв. (2008: 18,425 хил. лв.), а тази с падеж над 1 година – 24,334 хил. лв. (2008: 38,411 хил. лв.).

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

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
С падеж до 1 година	21,404	27,860
С падеж над 1 година	20,571	31,840
	<u>41,975</u>	<u>59,700</u>

Към 31 декември 2009 нереализираният финансов доход с падеж до 1 година, включва ДДС в размер на 2,213 хил. лв. (2008: 3,198 хил. лв.), а този, който е с падеж над 1 година – 1,992 хил. лв. (2008: 3,831 хил. лв.).

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ 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)

Към 31 декември 2009 и 2008 нетната инвестиция на Дружеството във финансов лизинг е в размер на:

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
С падеж до 1 година	129,599	136,067
С падеж над 1 година	214,145	293,177
	<u>343,744</u>	<u>429,244</u>

Към 31 декември 2009 нетната инвестиция във финансов лизинг с падеж до 1 година включва ДДС, в размер на 13,543 хил. лв. (2008: 15,227 хил. лв.), а тази с падеж над 1 година – 22,342 хил. лв. (2008: 34,580 хил. лв.).

Промяна в нетната инвестиция във финансов лизинг

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Нетна инвестиция във финансов лизинг към 01.01.	429,244	286,589
Главници по стартирани лизингови договори	93,927	271,708
Падежирани главници по лизингови вноски	(154,093)	(126,084)
Остатъчни главници по прекратени лизингови вноски	(24,813)	(2,711)
Промяна в обезценката	(521)	(258)
Нетна инвестиция във финансов лизинг към 31.12.	<u>343,744</u>	<u>429,244</u>

Главниците по стартирани лизингови договори през 2009 година включват и главници по погасителни планове за ДДС в размер на 6,841 хил. лв. (2008: 35,097 хил. лв.).

Падежиралите главници през 2009 година включват освен лизинговите вноски и падежиралите вноски по погасителни планове за ДДС в размер на 20,763 хил. лв. (2008: 13,726 хил. лв.).

Обезценка на вземания

	На минималните лизингови плащания	На просрочените вземания	Общо обезценки
Салдо на 01.01.2009	(945)	(773)	(1,718)
Отписана обезценка	1,627		1,627
Разход за обезценка	(2,148)	(3,628)	(5,776)
Салдо на 31.12.2009	<u>(1,466)</u>	<u>(4,401)</u>	<u>(5,867)</u>

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

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

7 Дълготрайни активи, нетно

	Транспортни средства на оперативен лизинг
ОТЧЕТНА СТОЙНОСТ	
Салдо към 01.01.2008	9,313
Постъпили	10,188
Отписани	(2,819)
Салдо към 31.12.2008	16,682
Постъпили	3,557
Отписани	(5,278)
Салдо към 31.12.2009	14,961
АМОРТИЗАЦИЯ	
Салдо към 01.01.2008	2,437
Начислена	2,569
Отписана	(1,291)
Салдо към 31.12.2008	3,715
Начислена	3,138
Отписана	(1,649)
Салдо към 31.12.2009	5,204
Балансова стойност към 31.12.2008	12,967
Балансова стойност към 31.12.2009	9,757

Към 31 декември 2009 и 2008 дълготрайните активи на Дружеството включват единствено моторни превозни средства, отдавани на оперативен лизинг. Дружеството прилага линеен метод на амортизация като амортизируемата сума (себестойността на актива, намалена с остатъчната стойност) се разпределя системно през целия срок на лизинговия договор.

8 Стоки

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

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Иззети автомобили на склад	7,213	893
Автомобили по нестартирани договори за лизинг	213	176
Обезценка	(255)	(77)
	<u>7,171</u>	<u>992</u>

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

През отчетната година са иззети автомобили на обща стойност 18,853 хил. лв. и са продадени или отдадени на финансов лизинг автомобили на обща стойност 12,533 хил. лв.

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

9 Други активи

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Вземания	13,384	10,525
Разходи за бъдещи периоди	688	503
	<u>14,072</u>	<u>11,028</u>

Към 31 декември 2009 и 2008 вземанията включват:

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Вземания от клиенти	12,572	6,665
Доставчици по аванси	1,780	3,214
Съдебни и присъдени вземания	1,732	105
ДДС за възстановяване	769	125
Вземания от Компанията-майка	667	-
Други вземания	265	1,189
Обезценки на вземания	(4,401)	(773)
	<u>13,384</u>	<u>10,525</u>

Към 31 декември 2009 Дружеството е извършило авансови плащания в размер на 1,780 хил. лв. за доставка на автомобили, предстоящи да бъдат отдадени на лизинг по подписани, но нестартирани лизингови договори.

Вземанията от Компанията-майка са в резултат на неизвършен към края на годината паричен трансфер от 667 хил. лв. от Компанията-майка към дъщерното дружество в резултат на разчет между свързаните лица възникнал в резултат на тристранни споразумения за прихващане на вноски от двете дружества срещу сключени договори за доставка с Компанията-майка.

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

Обезценките на вземания през 2009 са представени в бел. 6 към настоящия финансов отчет.

Към 31 декември 2009 и 2008 разходите за бъдещи периоди включват предплатени комисионни по договор с доставчик в размер на 366 хил. лв. (2008: 352 хил. лв.), предплатени застраховки в размер на 322 хил. лв. за 2009 (2008: 151 хил. лв.).

10 Банкови заеми

Банкови заеми по амортизирана стойност	Оригинална валута	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Национална банка на Гърция – клон Лондон	евро	380,747	443,091
		<u>380,747</u>	<u>443,091</u>

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

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

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

10 Банкови заеми (продължение)

Банковите заеми са представени по тяхната амортизирана стойност, нетно от разсрочените финансови разходи, свързани с тяхното уреждане и администриране в размер на 640 хил. лв. за 2009 и 882 хил. лв. съответно за 2008.

Към 31 декември 2009 Дружеството има непогасен средносрочен банков заем от Национална банка на Гърция клон Лондон в размер на 381,387 хил. лв. (195 млн. евро). Непогасеният заем е по договор за кредит от 16 август 2006 сключен първоначално за размер от 44,3 млн. евро и впоследствие увеличен до 80 млн. евро с допълнително споразумение от 21 ноември 2006. През 2007 размерът на кредита е увеличаван два пъти: до 110 млн. евро с допълнително споразумение от 22 май 2007 и до 140 млн. евро с допълнително споразумение от 14 септември 2007. През 2008 размерът на кредита е увеличен до 230 млн. евро с допълнително споразумение от 7 февруари 2008 като заемът се разделя на два транша: транш 1 в размер на 140 млн. евро, съответстващ на общия размер на заема преди последното увеличение и транш 2 в размер на 90 млн. евро.

Падежът му е до 5 години от датата на подписване на договора или 6 години в случай, че се упражни опция за удължаване. Дружеството може да упражни опцията за удължаване преди първоначалната дата на падежа на револвиращия кредит т.е. до 30 дни преди навършване на една година от сключването на договора. През 2007 опцията за удължаване на срока е упражнена и крайният срок за погасяване на транш 1 е 16 август 2012. За транш 2 през 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.

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

Матуритетна таблица на банковите заеми

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
2009	-	89,724
2010	90,457	110,993
2011	112,460	110,993
2012	112,460	110,993
2013	44,006	21,270
2014	22,004	
Общо непогасени банкови заеми	381,387	443,973
Разходи за уреждане и администриране на заемите	(640)	(882)
	<u>380,747</u>	<u>443,091</u>

Средният лихвен процент към 31 декември 2009 по отпуснатите банкови заеми е 1.88% (към 31 декември 2008: 3.847%).

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

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

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

11 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	448	926
Задължения за данъци	406	1,207
Финансови приходи за бъдещи периоди	123	63
Задължения към доставчици	118	95
Отсрочени данъци	97	70
Задължения по лихви	36	128
Задължения към персонала	1	2
Други задължения	408	533
	<u>1,637</u>	<u>3,024</u>

Задълженията за данъци в размер на 406 хил. лв. се състои от задължение за довносяне на корпоративен данък за 2009 година (2008: 1,207 хил. лв. се състоят от: 174 хил. лв. задължения за довносяне на корпоративен данък за 2008; 870 хил. лв. данък добавена стойност за внасяне и 163 хил. лв. начислен и дължим данък при източника за начислените лихви към Национална Банка на Гърция клон Лондон по договор за кредит).

12 Основен капитал

Основният капитал е представен по неговата номинална стойност и съответства на съдебното решение за регистриранията му. През 2007 основният капитал на Дружеството е увеличен с 1,950 хил. лв.

Към 31 декември 2009 е в размер на 2,000 хил. лв. и е изцяло внесен. Акциите на Дружеството са 100 % притежание на Интерлийз ЕАД.

13 Законови резерви

Общата стойност на законовите резерви на Дружеството към 31 декември 2009 е в размер на 14,811 хил. лв. През 2009 Дружеството взема решение негната печалба в размер на 6,414 хил. лв. да бъде отнесена към законовите резерви, в съответствие с разпоредбите на Търговския закон (виж отчета за собствения капитал).

14 Приходи от лихви

	Годината, приключваща на 31.12.2009	Годината, приключваща на 31.12.2008
Приходи от лихви по финансов лизинг	28,042	27,453
Неустойки за просрочие	1,621	569
Лихви по банкови сметки и други	415	102
Приходи от лихви от Компанията-майка	-	195
	<u>30,078</u>	<u>28,319</u>

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

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

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

14 Приходи от лихви (продължение)

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.

През 2009 Дружеството не е предоставяло средства по заема договорен с Интерлийз ЕАД.

През 2008 приходите от лихви от Компанията-майка са начислени и платени по договор за заем от 21 декември 2006, съгласно който дъщерното предприятие Интерлийз Ауто ЕАД предоставя краткосрочен заем на Компанията-майка в размер на 15 млн. евро. През 2007 и 2008 съгласно допълнителни споразумения срокът на договора за заем е удължаван два пъти с по 1 година. През 2008 Интерлийз Ауто ЕАД отпуска и получава обратно изплатени главници на обща стойност 22,492 хил. лв. по този договор.

През 2009 договорът е удължен с още една година до 21 декември 2010. Съгласно допълнително споразумение е увеличен и размера на заема до 20 млн. евро при лихвен процент равняващ се на пазарния лихвен процент съгласно лихвената статистика на БНБ.

15 Разходи за лихви

Разходите на Дружеството 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	9,342	19,078
Разходи за лихви към Компанията-майка	218	258
	<u>9,560</u>	<u>19,336</u>

Разходите за лихви към Компанията-майка (218 хил. лв. и 258 хил. лв. съответно за 2009 и 2008) са в резултат на краткосрочен договор за заем, отпуснат от Компанията-майка Интерлийз ЕАД (заемодател) на дъщерното дружество Интерлийз Ауто ЕАД (заемополучател).

Договорът за заем е от 12 октомври 2006 в размер на 15 млн. евро с едногодишен срок на погасяване. През 2007 и 2008 съгласно допълнителни споразумения срокът на договора за заем е удължаван два пъти с по 1 година. През 2009 договорът е удължен с още една година до 12 октомври 2010. Съгласно допълнително споразумение е увеличен и размера на заема до 20 млн. евро при лихвен процент равняващ се на пазарния лихвен процент съгласно лихвената статистика на БНБ.

През 2008 Интерлийз Ауто ЕАД усвоява общо 31,000 хил. лв. и изплаща главници в размер на 48,602 хил. лв.

През 2009 Дружеството усвоява и изплаща главници в размер на 25,427 хил. лв. Към 31 декември 2009 и 2008 заемът е напълно погасен.

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

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

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

16 Приходи от комисионни и други

	Годината, приключваща на 31.12.2009	Годината, приключваща на 31.12.2008
Приходи от оперативен лизинг	4,441	3,657
Печалба (загуба) от продажби и отстъпки при финансов лизинг	(1,387)	319
Приходи от комисионни по лизингови договори	459	1,065
Нетен резултат от други продажби	233	243
	<u>3,746</u>	<u>5,284</u>

Приходите от комисионни 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.

17 Разходи за комисионни и други

	Годината, приключваща на 31.12.2009	Годината, приключваща на 31.12.2008
Комисионни и такси към Компанията -майка	25	33
Банкови комисионни и такси	265	299
	<u>290</u>	<u>332</u>

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

18 Оперативни разходи

За годините, приключващи 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 мениджърски услуги	1,790	1,604
Възнаграждение за управление на клонове	72	1,006
Разходи за заплати	19	21
Професионални услуги	92	56
Социални разходи	11	18
Маркетинг	43	3
Застраховки		2
Транспортни разходи и командировки	9	4
Други разходи	147	47
	<u>2,183</u>	<u>2,761</u>

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

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

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

18 Оперативни разходи (продължение)

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

Към 31 декември 2009 нетните инвестиции във финансов лизинг на клоновете на Интерлийз Ауто ЕАД са както следва: клон Пловдив – 58,882 хил. лв., клон Варна – 32,010 хил. лв., клон Бургас – 20,447 хил. лв., клон Благоевград – 3,989 хил. лв.; клон Стара Загора – 11,308 хил. лв.; клон Русе – 2,846 хил. лв.; клон Добрич – 888 хил. лв. Организирането и администрирането на дейностите, осъществявани от клоновете са възложени на външни фирми, на които се изплаща възнаграждение по договори за управление на клоновете.

19 Нетен резултат от обезценки и продажба на лизингови активи

	Годината, приключваща на 31.12.2009	Годината, приключваща на 31.12.2008
Обезценка на материални запаси	(393)	(77)
Нетен резултат от обезценки	(5,776)	(904)
Нетен резултат от продажба на лизингово оборудване	(96)	58
	<u>(6,265)</u>	<u>(923)</u>

През 2009 е направена обезценка на иззети автомобили за лизинг в размер на 393 хил. лв. (2008: 77 хил. лв.) и е отписана обезценка за 215 хил. лв. (2008: 23 хил. лв.) (виж бел. 8).

През отчетната година са направени обезценки на вземания на обща стойност 5,776 хил. лв. (2008: 904 хил. лв.) (виж бел. 6).

20 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	(1,151)	(676)
Отсрочени данъци от възникващи и усвоени временни разлики през текущия период	(27)	(37)
Разход за данък	<u>(1,178)</u>	<u>(713)</u>

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

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

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

20 Данъци (продължение)

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
Пасив по отсрочени данъци от-разлика между счетоводна и данъчна основа на ДМА	(123)	(78)
Актив по отсрочени данъци от обещанка на материални запаси	26	8
	<u>(97)</u>	<u>(70)</u>
	Годината, приключваща на 31.12.2009	Годината, приключваща на 31.12.2008
Печалба преди данъци	11,768	7,127
Данъчна ставка	10.0%	10.0%
Очакван разход за данък	(1,177)	(713)
Данъчен ефект от постоянни разлики	(1)	-
Отчетен разход за данък	<u>(1,178)</u>	<u>(713)</u>
Ефективна данъчна ставка	10.0%	10.0%

21 Доход на акция

	Годината, приключваща на 31.12.2009	Годината, приключваща на 31.12.2008
Нетна печалба след данъчно облагане (в хил. лв.)	10,590	6,414
Средно претеглен брой акции	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>
Доход на акция (в лева)	5.29	3.21

Основният доход на акция е определен като нетната печалба за периода, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, разделена на средно-претегления брой на обикновените акции в обръщение, за годината, приключваща съответно на 31 декември 2009 и 2008. Средно-претегленият брой акции е изчислен като сума от броя на обикновените акции в обръщение в началото на периода и броя на обикновените акции в обръщение, емитирани през периода, като всеки брой акции предварително се умножи със средно-времевия фактор.

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

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

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

22 Оповестяване на сделки със свързани лица

През 2009 и 2008 Национална банка на Гърция - клон Лондон (НБГ) и Интерлийз ЕАД отпускат заеми на Дружеството (виж бел. 10 и бел.15). Национална банка на Гърция е основен акционер в Интерлийз ЕАД.

Интерлийз ЕАД притежава 100% от акциите на Интерлийз Ауто ЕАД. Между двете дружества има сключени договори за краткосрочни заем: от 12 октомври 2006 (с Интерлийз ЕАД – заемотател и Интерлийз Ауто ЕАД – заемополучател), както и договор за заем от 21 декември 2006 (с Интерлийз ЕАД – заемополучател и Интерлийз Ауто ЕАД – заемотател), по които няма вземания и задължения към 31 декември 2009 и 31 декември 2008, както и Договор за управление (виж бел. 14, бел. 15, бел. 16 и бел. 17).

Към 31 декември 2009 Дружеството има открити депозити в размер на 25,426 хил. лв. в Обединена българска банка АД както и парични средства по разплащателни сметки в размер на 9,574 хил. лв. (2008: 8,677 хил. лв.) (виж бел. 5).

23 Оповестяване на управлението на риска

Дружеството е изложено на следните видове риск:

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

Политика за управление на риска

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

23.1 Кредитен риск

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

23 Оповестяване на управлението на риска (продължение)**23.1 Кредитен риск (продължение)**

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

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

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

В случай на неизпълнение, оборудването се изнемва от лизингодателя съгласно лизинговия договор. Оборудването, отдадено на финансов лизинг, иззетото оборудване и допълнителните обезпечения се инспектират два пъти годишно. Пазарната им стойност се оценява от лицензирани и независими оценители.

Брутна експозиция на лизинговите вземания (бел. 6 и бел. 9):

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Нетни минимални лизингови плащания (остатъчни главници)	345,210	430,189
Дължими вноски от клиенти	12,572	6,665
Съдебни и присъдени вземания	1,732	105
Общо	<u>359,514</u>	<u>436,959</u>

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

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

23 Оповестяване на управлението на риска (продължение)

23.1 Кредитен риск (продължение)

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

	2009	2008
Търговия	32.5%	33.8%
Услуги	16.7%	16.4%
Физически лица и домакинства	18.9%	15.5%
Строителство	8.9%	10.1%
Транспорт и телекомуникации	9.7%	10.0%
Преработваща промишленост	7.5%	7.2%
Добивна и тежка промишленост	1.4%	2.6%
Туризм	1.3%	1.5%
Други отрасли	1.1%	1.3%
Селско стопанство	1.4%	1.1%
Електрическа и топлинна енергия, вода	0.6%	0.5%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

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	57,292	63,534
Корпоративни клиенти	233,831	307,134
Общо	<u>291,123</u>	<u>370,668</u>

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	7,351	6,684
Корпоративни клиенти	28,197	37,496
Общо	<u>35,548</u>	<u>44,180</u>

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

23 Оповестяване на управлението на риска (продължение)

23.1 Кредитен риск (продължение)

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	16,697	32,590
Просрочени от 31 до 60 дни	8,405	7,197
Просрочени от 61 до 90 дни	3,569	2,630
Просрочени над 90 дни	6,877	1,763
Общо	<u>35,548</u>	<u>44,180</u>

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	8,183	6,972
Корпоративни клиенти	30,666	37,975
Общо	<u>38,849</u>	<u>44,947</u>

Към 31 декември 2009 стойността на финансовите активи, чиито срокове са били предоговорени, е в размер на 16,579 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	32,292	21,607
Общо	<u>32,843</u>	<u>22,111</u>

23.2 Пазарен риск

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

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

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

23 Оповестяване на управлението на риска (продължение)

23.2 Пазарен риск

Лихвен риск

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

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

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

В таблицата по-долу са обобщени лихвоносните и безлихвените активи и задължения към 31 декември 2009:

	Лихвоносни	Безлихвени	Общо
Активи			
Парични средства и парични еквиваленти	9,609	6	9,615
Срочни депозити	25,426	-	25,426
Нетна инвестиция във финансов лизинг	343,744	-	343,744
Други активи	8,171	5,901	14,072
Общо активи	386,950	5,907	392,857
Пасиви			
Банкови заеми	380,747	-	380,747
Други задължения	-	1,637	1,637
Общо пасиви	380,747	1,637	382,384
Разлика	6,203	4,270	10,473

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

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

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

23 Оповестяване на управлението на риска (продължение)

23.2 Пазарен риск (продължение)

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

	Лихвоносни	Безлихвени	Общо
Активи			
Парични средства и парични еквиваленти	8,690	5	8,695
Нетна инвестиция във финансов лизинг	429,244	-	429,244
Други активи	5,892	5,136	11,028
Общо активи	443,826	5,141	448,967
Пасиви			
Банкови заеми	443,091	-	443,091
Други задължения	-	3,024	3,024
Общо пасиви	443,091	3,024	446,115
Разлика	735	2,117	2,852

Валутен риск

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

След въвеждането на Валутен борд в Република България на 1 януари 1999, българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1.95583 лева за 1 евро. Тъй като валутата, в която Интерлийз Ауто ЕАД изготвя финансовите си отчети е българският лев, влияние върху отчетите оказват движенията в обменните курсове на лева спрямо валути различни от еврото. Този риск е ограничен, като активите и пасивите на компанията са деноминирани в евро. Интерлийз Ауто ЕАД заема финансови средства и сключва лизингови договори изключително в евро.

23.3 Ликвиден риск

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

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

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

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

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

23 Оповестяване на управлението на риска (продължение)

23.3 Ликвиден риск (продължение)

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

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

Връзката между матуриретата 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.

Финансови активи	На разположение	До 1 м.	От 1 до 3 м.	От 3 до 12 м.	От 1 до 2 г.	От 2 до 3 г.	От 3 до 4 г.	От 4 до 5 г.	Над 5 г.	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	9,615	-	-	-	-	-	-	-	-	9,615
Срочни депозити	-	-	25,426	-	-	-	-	-	-	25,426
Нетна инвестиция във финансов лизинг	-	14,358	21,683	93,558	103,266	71,249	32,007	7,253	369	343,743
Други активи	-	-	-	14,072	-	-	-	-	-	14,072
Общо	9,615	14,358	47,109	107,630	103,266	71,249	32,007	7,253	369	392,856
Фин. пасиви										
Банкови заеми	-	-	34,227	56,230	112,460	112,460	44,006	22,004	-	381,387
Други задължения	-	-	-	1,637	-	-	-	-	-	1,637
Общо	-	-	34,227	57,867	112,460	112,460	44,006	22,004	-	383,024
Нетна разлика в матуриретата	9,615	14,358	12,882	49,763	(9,194)	(41,211)	(11,999)	(14,751)	369	9,832

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

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

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

23 Оповестяване на управлението на риска (продължение)

23.3 Ликвиден риск (продължение)

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

Фин. активи	На разположение	До 1 м.	От 1 до 3 м.	От 3 до 12 м.	От 1 до 2 г.	От 2 до 3 г.	От 3 до 4 г.	От 4 до 5 г.	Над 5 г.	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	8,695	-	-	-	-	-	-	-	-	8,695
Нетна инвестиция във финансов лизинг	-	11,933	23,233	100,900	119,204	94,378	58,935	20,432	229	429,244
Други активи	-	-	-	11,028	-	-	-	-	-	11,028
Общо	8,695	11,933	23,233	111,928	119,204	94,378	58,935	20,432	229	448,967
Фин. пасиви										
Банкови заеми	-	-	34,227	55,497	110,993	110,993	110,993	21,270	-	443,973
Други задължения	-	-	-	3,024	-	-	-	-	-	3,024
Общо	-	-	34,227	58,521	110,993	110,993	110,993	21,270	-	446,997
Нетна разлика в матуритета	8,695	11,933	(10,994)	53,407	8,211	(16,615)	(52,058)	(838)	229	1,970

24 Капиталов риск

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

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

Коефициент на задлъжнялост

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

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Дългосрочни заеми, в т.ч. краткосрочна част	380,747	443,091
Парични средства и парични еквиваленти	(9,615)	(8,695)
Дългосрочни заеми, нетно от парични средства и парични еквиваленти	371,132	434,396
Собствен капитал	27,401	16,811
Коефициент на задлъжнялост (дългосрочни заеми, нетно от парични средства и парични еквиваленти към собствен капитал)	13.54	25.84

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

25 Задължения по договорите за финансов лизинг

Към 31 декември 2009 Дружеството има следните задължения по договорите за финансов лизинг:

	Годината, приключваща на 31.12.2009	Годината, приключваща на 31.12.2008
Задължение за доставяне на транспортни средства по подписани лизингови договори	4,762	8,935
Закупено автомобили и аванси към доставчици	(1,653)	(2,945)
Задължение за закупуване на автомобили и транспортни средства	<u>3,109</u>	<u>5,990</u>

Дружеството е сключило договори с доставчици за закупуване на оборудване съгласно договорите за финансов и оперативен лизинг и е направило авансови плащания на стойност 1,780 хил. лв. (виж бел. 9).

26 Условни активи

Към 31 декември 2009 бъдещите минимални лизингови плащания по сключени неотменими договори за оперативен лизинг, по които Дружеството е лизингодател, са: не по – късно от една година - 3,514 хил. лв. (2008: 4,029 хил. лв.); по – късно от една, но не по – късно от пет години - 4,213 хил. лв. (2008: 5,479 хил. лв.).

27 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 Дружеството оперира. В следствие на това размера на загубите от обезценка по вземанията, финансови активи на разположение за продажби и други финансови инструменти, а също така и стойностите на другите счетоводни приблизителни оценки, в последващи отчетни периоди биха могли да се отличават съществено от определените и отчетени в настоящия финансов отчет. Възвръщаемостта от вземанията по лизингови договори и адекватността на признатите загуби от обезценка са в зависимост от финансовото състояние на лизингополучателите и възможността им да погасяват задълженията си на договорените падежни дати в последващи отчетни периоди. Ръководството на Дружеството прилага необходимите процедури за управление на тези рискове, както е оповестено в бел 23.