

**ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД**

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

**31 декември 2011**

**ГОДИШЕН ИНДИВИДУАЛЕН  
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

**ЗА 2011**

## ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД ПРЕЗ 2011 Г.

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

Интерлийз ЕАД („Дружеството“) е регистрирано като еднолично акционерно дружество в Софийския градски съд по фирмено дело 3012 от 1995 г. Основният предмет на дейност на Дружеството е закупуване и отдаване на лизинг на машини, съоръжения, оборудване, транспортни средства и недвижими имоти. Към 31 декември 2011 г. 100% от акциите на Дружеството са притежание на Национална Банка на Гърция.

#### Лизингова дейност през 2011 г.:

Лизинговата дейност на Интерлийз ЕАД е свързана с предоставяне на производствено оборудване, транспортни средства и недвижими имоти предимно по финансови лизингови договори. Основни данни относно действащите лизингови договори през 2011 г. в сравнение с предходните години са представени в таблицата по-долу:

	Действащи договори за финансов лизинг (лизингови схеми)	Действащи договори за оперативен лизинг (лизингови схеми)
Към 31 декември 2002 г.	499	5
Към 31 декември 2003 г.	964	7
Към 31 декември 2004 г.	1,604	10
Към 31 декември 2005 г.	2,331	11
Към 31 декември 2006 г.	3,743	13
Към 31 декември 2007 г.	4,638	25
Към 31 декември 2008 г.	5,953	28
Към 31 декември 2009 г.	5,361	45
Към 31 декември 2010 г.	4,710	48
Към 31 декември 2011 г.	3,943	59

Средният лихвен процент на целия лизингов портфейл е 6.28%, както следва:

Среден лихвен процент на договори за финансов лизинг, базирани на тримесечен EURIBOR + надбавка (97.5% от всички договори за финансов лизинг)	6.22%
Среден лихвен процент на договори за финансов лизинг, базирани на фиксирана лихва 2.5% от всички договори за финансов лизинг)	8.09%
Средна доходност на договори за оперативен лизинг	7.93%

През 2011 г. стартират 944 лизингови схеми (за сравнение, през 2010 г. - 872, през 2009 г. - 1,042, през 2008 г. - 2,460).

### **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 2011 г. е 1,897 хил. лв. (за сравнение към 31 декември 2010 г. е 1,808 хил. лв.; към 31 декември 2009 г. е 1,500 хил. лв., а към 31 декември 2008 г. е 1,095 хил. лв.)

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

Към 31 декември 2011 г., нетните минимални лизингови плащания са в размер на 345,423 хил. лв. спрямо 445,614 хил. лв. към 31 декември 2010 г., 593,024 хил. лв. към 31 декември 2009 г., 691,864 хил. лв. към 31 декември 2008 г.

### **Банкови заеми:**

Непогасен заем в размер на 376,497 хил. лв. (192,5 млн. евро) е по договор за кредит 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. 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. 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.

През 2011 и 2010 Дружеството изплаща главници в размер на 188,249 хил. лв. (96,25 млн. евро).

Другата част от непогасения заем в размер на 35,205 хил. лв. (18 млн. евро) е по договор за кредит от 14 юли 2011 изцяло усвоен от Дружеството на един транш.

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.

Лихвеният процент е базиран на едномесечен/тримесечен EURIBOR плюс надбавка.

Заемите са обезпечени със специален залог върху активите на Дружеството до размера на кредитите.

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

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

През 2011 г. приходите от лихви са в размер на 34,726 хил.лв. (спрямо 42,273 хил.лв. през 2010 г.; 47,254 хил.лв. през 2009г., 51,838 хил.лв. през 2008 г.), а приходите от оперативен лизинг - съответно 926 хил.лв. (спрямо 1,177 хил.лв. през 2010г., 614 хил. лв. през 2009 г., 311 хил. лв. през 2008 г.).

## **Печалба преди данъци:**

През 2011 г. печалбата на Дружеството преди данъци е в размер на 1,616 хил. лв. спрямо 10,488 хил. лв. за 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;
- капиталов риск.

### **Кредитен риск**

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

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

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

### **Лихвен риск**

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

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

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

### **Валутен риск**

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

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

### **Ликвиден риск**

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

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

Интерлийз ЕАД се стреми да поддържа баланс между срочност на привлечения ресурс и гъвкавост при използването на средства с различна 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 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 2010.

## **II. Важни събития, настъпили след края на отчетния период**

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

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

Дружеството не развива такива дейности.

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

Делът на Интерлийз ЕАД към 31.12.2011 г. на пазара на оборудване, транспортни средства и недвижимо имущество на база нетна стойност на лизингови вземания съгласно статистиката на БНБ е 17,2% при лизингов пазар от 2,58 милиарда лв. Посочените стойности не включват дела на пазара на леки автомобили.

Стратегията на Интерлийз ЕАД е през 2012г.е да не допуска намаление на размера на портфейла спрямо 2011г. както и да запази неговото качество. За целта, Дружеството ще продължава да прилага по-консервативен подход при оценка на кредитния риск, както и да концентрира усилия в управление на текущия портфейл.

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

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

Дружеството няма клонове.

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

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

През 2011 г. не са настъпили промени в капитала на Дружеството.

През 2012 г. едноличният собственик не предвижда увеличение на основния капитал на Дружеството.

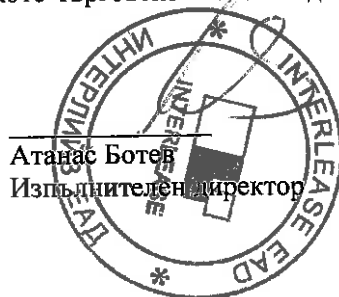
Към датата на годишния индивидуален доклад за дейността Дружеството е 100% собственост на Национална Банка на Гърция, като се управлява и представлява от Атанас Ботев, в качеството му на Изпълнителен директор.

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

## **VI. Други**

Настоящият Годишен индивидуален доклад за дейността на Интерлийз ЕАД е приложен към завереният от “Делойт Одит” ООД годишен индивидуален финансов отчет към 31.12.2011 г., изготвен в съответствие с изискванията на българското търговско и счетоводно законодателство и МСФО.

12 Март 2012 г.  
София



**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И  
ГОДИШЕН ИНДИВИДУАЛЕН  
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
31 ДЕКЕМВРИ 2011**





## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

### До собственика на Интерлийз ЕАД

#### Доклад върху индивидуалния финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения индивидуален финансов отчет на Интерлийз ЕАД (“Дружеството”), включващ индивидуален отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011, индивидуален отчет за всеобхватния доход, индивидуален отчет за промените в собствения капитал и индивидуален отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

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

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този индивидуален финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз, както и за система за вътрешен контрол, която ръководството счита за необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или на грешка, се носи от ръководството.

#### *Отговорност на одитора*

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този индивидуален 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 индивидуалният финансов отчет не съдържа съществени грешки.

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

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

#### *Мнение*

По наше мнение индивидуалният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2011, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с МСФО, приети от Европейския съюз.

#### **Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен индивидуален 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 индивидуален доклад за дейността на Дружеството. Годишният индивидуален доклад за дейността на Дружеството, съставен от ръководството, не е част от индивидуалния финансов отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния индивидуален доклад за дейността на Дружеството, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния индивидуален финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2011, изготвен в съответствие с МСФО, приети от Европейския съюз. Отговорността за изготвянето на Годишния индивидуален доклад за дейността на Дружеството от 12 март 2012, се носи от ръководството на Дружеството.

*Deloitte Audit*

Делойт Одит ООД



Силвия Пенева  
Управител  
Регистриран одитор



12 март 2012  
София

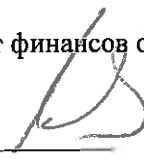
ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ  
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2011

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

	Бележка	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
<b>АКТИВИ</b>			
Парични средства и парични еквиваленти	4	1,826	5,450
Срочни депозити	5	12,160	63,895
Нетна инвестиция във финансов лизинг	6	342,347	441,874
Предоставени заеми	7	11,119	11,068
Дълготрайни активи	8	2,537	5,273
Стоки	9	68,624	46,933
Други активи	10	53,387	73,169
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>492,000</b>	<b>647,662</b>
<b>ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
<b>ПАСИВИ</b>			
Банкови заеми	11	410,909	563,194
Други задължения	12	8,863	13,686
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>419,772</b>	<b>576,880</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
Основен капитал	13	3,475	3,475
Допълнителен капитал	14	153	153
Законови резерви	15	57,742	57,742
Преоценъчен резерв		(33)	(25)
Неразпределена печалба		10,891	9,437
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>72,228</b>	<b>70,782</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>492,000</b>	<b>647,662</b>


Индивидуалният финансов отчет е одобрен от името на Интерлийз ЕАД на 12 март 2012:

  
Атанас Ботев  
Изпълнителен директор



  
Златина Йотова  
Финансов директор

Приложените бележки са неразделна част от настоящия индивидуален финансов отчет.

  
Силвия Пенева  
Регистриран одитор  
Дата: 12 март 2012



ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

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

Бележка	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010	
Приходи от лихви	16	34,726	42,273
Разходи за лихви	17	(17,622)	(16,157)
Нетна печалба от лихви		17,104	26,116
Приходи от комисиони и други	18	3,846	3,927
Разходи за комисиони и други	19	(932)	(953)
Амортизация за оперативен лизинг	8	(567)	(809)
Други разходи за оперативен лизинг		(193)	(150)
Печалба от оперативна дейност		19,258	28,131
Оперативни разходи	20	(5,617)	(6,053)
Нетен резултат от обезценки и продажба на лизингово оборудване	21	(12,020)	(11,583)
Нетен ефект от валутни операции		(5)	(7)
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЦИ		1,616	10,488
Данъци	22	(162)	(1,051)
НЕТНА ПЕЧАЛБА		1,454	9,437
Нетни приходи (разходи) от преоценка на финансови активи на разположение за продажба		(8)	6
ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		1,446	9,443
Доход на акция (в лева)	23	0.42	2.72

Индивидуалният финансов отчет е одобрен от името на Интерлийз ЕАД на 12 март 2012:

Атанас Ботев  
Изпълнителен директор



Златина Йотова  
Финансов директор

Приложените бележки са неразделна част от настоящия индивидуален финансов отчет.

Силвия Пенева  
Регистриран одитор  
Дата: 12 март 2012



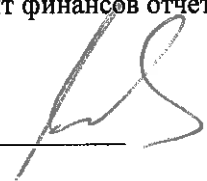
ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

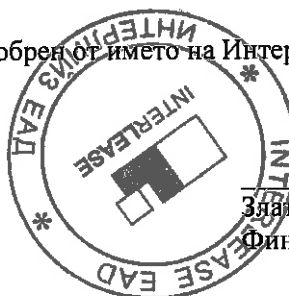
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

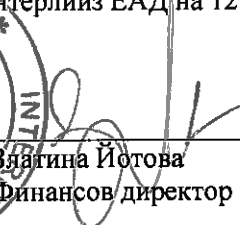
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Основен капитал	Допълнителен капитал	Законови резерви	Преоценъчен резерв	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2010	3,475	153	42,231	(31)	15,511	61,339
Разпределение на нетна печалба в законови резерви	-	-	15,511	-	(15,511)	-
Друг всеобхватен доход	-	-	-	6	-	6
Нетна печалба за годината	-	-	-	-	9,437	9,437
Салдо към 31 декември 2010	3,475	153	57,742	(25)	9,437	70,782
Разпределение на нетна печалба в законови резерви	-	-	-	-	-	-
Друг всеобхватен доход	-	-	-	(8)	-	(8)
Нетна печалба за годината	-	-	-	-	1,454	1,454
Салдо към 31 декември 2011	3,475	153	57,742	(33)	10,891	72,228

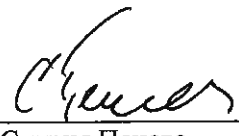
Индивидуалният финансов отчет е одобрен от името на Интерлийз ЕАД на 12 март 2012:

  
Атанас Ботев  
Изпълнителен директор



  
Златина Йотова  
Финансов директор

Приложените бележки са неразделна част от настоящия индивидуален финансов отчет.

  
Силвия Пенева  
Регистриран одитор  
Дата: 12 март 2012




ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

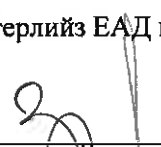
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
<b>ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ</b>		
Получени лихви, комисиони и други подобни	32,598	37,578
Платени лихви, комисиони и други подобни	(16,838)	(14,598)
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	(3,256)	(3,347)
Валутни курсови разлики	(5)	(8)
Платени данъци върху печалбата	(1,363)	(3,451)
Възстановен ДДС, други данъци, застраховки и други	17,733	8,192
Платен ДДС, други данъци, застраховки и други	(16,634)	(12,060)
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ</b>	<b>12,235</b>	<b>12,306</b>
<b>ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ</b>		
Покупка на оборудване за отдаване на лизинг	(89,527)	(62,471)
Получени лизингови вноски	173,777	189,848
Използване на срочни депозити	51,734	43,676
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ИЗПОЛЗВАН ЗА ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ</b>	<b>135,984</b>	<b>171,053</b>
<b>ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ</b>		
Получени заеми от банки	35,205	-
Изплатени заеми към банки	(188,249)	(188,249)
Парични постъпления от сделки с дъщерно дружество	12,089	1,699
Парични плащания по сделки с дъщерно дружество	(10,888)	(2,084)
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ИЗПОЛЗВАН ЗА ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ</b>	<b>(151,843)</b>	<b>(188,634)</b>
<b>НАМАЛЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИТЕ ЕКВИВАЛЕНТИ ПРЕЗ ПЕРИОДА</b>	<b>(3,624)</b>	<b>(5,275)</b>
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА</b>	<b>5,450</b>	<b>10,725</b>
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ПЕРИОДА (БЕЛЕЖКА 4)</b>	<b>1,826</b>	<b>5,450</b>


Индивидуалният финансов отчет е одобрен от името на Интерлийз ЕАД на 12 март 2012:

  
Атанас Ботев  
Изпълнителен директор



  
Златина Йотова  
Финансов директор

Приложените бележки са неразделна част от настоящия индивидуален финансов отчет.

  
Силвия Пенева  
Регистриран одитор  
Дата: 12 март 2012



## ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

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

#### 1 Правен статут

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

Към 31 декември 2011 100% от акциите на Дружеството са притежание на Национална банка на Гърция (крайна Компания-майка).

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

Този индивидуален финансов отчет е изготвен във всички съществени аспекти, в съответствие с 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.

##### Промени в МСФО

*Стандарти и разяснения, влезли в сила през текущия отчетен период*

Следните изменения към съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС са влезли в сила за текущия отчетен период:

- Изменения на МСС 24 Оповестяване на свързани лица – опростяване на изискванията за оповестяване на дружества с държавно участие и изясняване на определението за свързани лица, приети от ЕС на 19 юли 2010 (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2011);
- Изменения на МСС 32 „Финансови инструменти: Представяне“ – отчитане на издадени права, приети от ЕС на 23 декември 2009 (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 февруари 2010);
- Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на МСФО – Ограничени условия за освобождаване от изискванията на МСФО 7 за оповестяване на сравнителна информация от дружествата, прилагащи за първи път МСФО, приети от ЕС на 30 юни 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2010);
- Изменения на различни стандарти и разяснения „Подобрения на МСФО (2010)“ произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО, публикуван на 6 май 2010 (МСФО 1, МСФО 3, МСФО 7, МСС 1, МСС 27, МСС 34, КРМСФО 13) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировката, приети от ЕС на 18 февруари 2011 (измененията са приложими за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2010 или 1 януари 2011 в зависимост от съответния стандарт или разяснение);
- Изменения на КРМСФО 14 МСС 19 - Ограничението на актив по дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие – Предплащане на минимално изискване за финансиране, приети от ЕС на 19 юли 2010 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 година);

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011 (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

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

### Промени в МСФО (продължение)

*Стандарти и разяснения, влезли в сила през текущия отчетен период (продължение)*

- КРМСФО 19 Погасяване на финансови задължения чрез капиталови инструменти, приет от ЕС на 23 юли 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2010).

Приемането на тези изменения към съществуващи стандарти не е довело до промени в счетоводната политика на Дружеството.

*Стандарти и разяснения, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила*

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

- Изменения на МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” – прехвърляне на финансови активи, приети от ЕС на 22 ноември 2011 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2011).

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 индивидуалния финансов отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане.

*Стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС*

Към датата на одобрение на настоящия индивидуален 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 инструменти” (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015),
- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013),
- МСФО 11 „Съвместни ангажименти” (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013),
- МСФО 12 “Оповестяване на дялове в други предприятия” (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013),
- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013),
- МСС 27 (ревизиран през 2011) „Индивидуални финансови отчети” (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013),
- МСС 28 (ревизиран през 2011) „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013),



ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011 (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

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

### Промени в МСФО (продължение)

*Стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС (продължение)*

- Изменения на МСФО 1 „Прилагане за първи път на МСФО“ – хиперинфлация и премахването на фиксирани дати за дружества, прилагащи за първи път МСФО (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011);
- Изменения на МСФО 7 „Финансови инструменти: Оповестяване“ – нетиране на финансови активи и финансови пасиви (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013);
- Изменения на МСФО 9 „Финансови инструменти“ и МСФО 7 „Финансови инструменти: Оповестяване“ – Задължителна дата за влизане в сила и преходни оповестявания;
- Изменения на МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ – представяне на пера от друг всеобхватен доход (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2012);
- Изменения на МСС 12 „Данъци върху дохода“ – отсрочени данъци: възстановимост на активи (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2012);
- Изменения на МСС 19 „Доходи на наети лица“ – подобрения при отчитането на доходите след напускане (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013);
- Изменения на МСС 32 „Финансови инструменти: Представяне“- Нетиране на финансови активи и финансови задължения (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2014);
- КРМСФО 20 „Разходи за премахване на отпадъци по време на фазата на производство в открит рудник“ (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2013).

Дружеството очаква, че приемането на тези стандарти, изменения на съществуващите стандарти и разяснения няма да окаже съществен ефект върху индивидуалния финансов отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане.

В същото време, отчитането на хеджирането, отнасящо се до портфейли от финансови активи и пасиви, чиито принципи не са приети от ЕС, е все още нерегулирано.

Според преценката на Дружеството, прилагането на отчитане на хеджирането за портфейли от финансови активи и пасиви съгласно МСС 39: Финансови инструменти: Признаване и оценяване, няма да окаже съществен ефект върху индивидуалния финансов отчет, ако се приложи към отчетната дата.

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

Настоящият финансов отчет представлява индивидуален финансов отчет, изготвянето на който се изисква, съгласно счетоводното и данъчното законодателство на Република България. Интерлийз ЕАД („Компанията-майка“) притежава 100% от акциите и упражнява контрол върху Интерлийз Ауто ЕАД („Дъщерното дружество“), поради което съгласно изискванията на Закона за счетоводството в България и на основание МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети е съставило и годишен консолидиран финансов отчет, издаден на 12 март 2012.

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011 (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

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

### **Отчетна валута**

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

Настоящият индивидуален 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 централният 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 2011 са оценени в настоящия индивидуален 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 индивидуалния 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 индивидуалния 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 Дружеството е свързана с предоставяне на производствено оборудване, транспортни средства и недвижими имоти предимно по финансови 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 вознаграждение, 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 2011 Дружеството има действащи 3,943 финансови лизингови договора (лизингови схеми) и 59 оперативни лизингови договора (31 декември 2010: 4,710 финансови и 48 оперативни лизингови договора). Лихвите на 97.5% от финансово-обвързаните договори са базирани на тримесечен EURIBOR и средният им лихвен процент е 6.22%, останалите 2.5% са с фиксирана лихва и среден лихвен процент от 8.09%.

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011 (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

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

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

Средният лихвен процент на целия лизингов портфейл е 6.28% (6.26% - за финансовия лизинг и 7.93% - за оперативния лизинг).

През 2011 и 2010 стартират 944 и 872 лизингови схеми, съответно.

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

## **2 База за изготвяне на индивидуалния 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 Дружеството използва за определяне на това, са обективни доказателства за обезценка, които включват: неизпълнение на договорените плащания на главница и лихва; неспазване на споразуменията и условията на лизинговите схеми; стартиране на съдебни процедури с цел изплащане на вземания и процедури по ликвидация и други подходящи критерии.

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

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

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

Промените в обезценките на вземанията се отразяват като разходи или приходи в индивидуалния отчет 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.

Срещу клиентите, по които Дружеството е отчело загуби от обезценки по трудносъбираеми вземания, са заведени съдебни дела (виж бележка 25.1).

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011 (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

### 3 Дефиниция и оценка на елементите на индивидуалния отчет за финансово състояние

#### Парични средства и парични еквиваленти

За целите на съставянето на индивидуалния отчет 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 индивидуалния отчет 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 им и намалени с начислените амортизации. Балансовата стойност на предоставените на оперативен лизинг имоти, машини, съоръжения и оборудване към 31 декември 2011 и 2010 е 1,897 хил. лв. и 1,808 хил. лв., съответно.

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

Към 31 декември 2011 и 2010 нематериалните активи включват основно програмни продукти.

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011 (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

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

#### Стоки

Към 31 декември 2011 стоките включват лизингово оборудване, което се състои от иззети по договори за лизинг активи в размер на 41,964 хил. лв. (2010: 20,120 хил. лв.) и оборудване по нестартирани договори за лизинг в размер 26,660 хил. лв. (2010: 26,813 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 на обща стойност 84,134 хил. лв. с цел отдаване на лизинг по финансово обвързани наемни 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.

Отсрочените данъци са изчислени за всички временни разлики между данъчната основа на активите и пасивите и тяхната преносна стойност към датата на индивидуалния финансов отчет, като се използва балансовият 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.

#### Финансови инструменти

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

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011 (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

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

#### Финансови инструменти (продължение)

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

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

*Отпуснати и получени заеми:* Отпуснатите от и на Дружеството заеми са с плаващ лихвен процент, обвързани с EURIBOR, променящ се спрямо пазарните условия. Това предполага незначителни разлики между първоначално определената цена на заемите и тяхната справедлива цена.

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

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

#### Оповестяване на справедлива стойност

МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване, изисква оповестяване в приложените бележки към индивидуалния финансов отчет на информацията относно справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. 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 пасиви, 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.

### 4 Парични средства и парични еквиваленти

Към 31 декември 2011 и 2010 паричните средства и паричните еквиваленти са както следва:

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Разплащателни сметки	1,817	5,447
Парични средства в брой	9	3
	<u>1,826</u>	<u>5,450</u>

## ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011 (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

#### 5 Срочни депозити

Към 31 декември 2011 Дружеството има открити банкови депозити в евро в размер на 12,160 хил. лв. с падеж февруари 2012 (2010: 63,895 хил. лв.). Средният годишен лихвен процент по банковите депозити към 31 декември 2011 е 4.10% (2010: 5.02%).

#### 6 Нетна инвестиция във финансов лизинг

Инвестициите във финансови лизингови договори са отразени в индивидуалния отчет 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 31.12.2011	Към 31.12.2010
Брутна инвестиция във финансов лизинг	396,171	503,906
Нереализиран финансов доход	(50,748)	(58,292)
Нетни минимални лизингови плащания	345,423	445,614
Обезценка	(3,076)	(3,740)
Нетна инвестиция във финансов лизинг	342,347	441,874

В резултат на промяна в Закона за ДДС в сила от 1 януари 2007, датата на присъединяването на Република България към Европейския съюз, когато в договорите за финансов лизинг изрично е предвидено прехвърлянето на правото на собственост, ДДС се начислява при фактическото предоставяне на стоките и съответно може да се плати от лизингодателя и да се включи в brutната инвестиция във финансов лизинг.

Към 31 декември 2011 brutната инвестиция във финансов лизинг включва ДДС в размер на 17,972 хил. лв, нереализираният финансов доход от вземанията включва ДДС в размер на 1,867 хил. лв., а нетната инвестиция във финансов лизинг включва ДДС в размер на 16,105 хил. лв.

Към 31 декември 2010 brutната инвестиция във финансов лизинг включва ДДС в размер на 26,971 хил. лв, нереализираният финансов доход от вземанията включва ДДС в размер на 2,763 хил. лв., а нетната инвестиция във финансов лизинг включва ДДС в размер на 24,208 хил. лв.

Матуритет на brutната инвестиция във финансов лизинг към 31 декември 2011 и 2010 по години:

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
2011	-	175,735
2012	146,771	127,563
2013	91,728	85,396
2014	60,511	45,681
2015	33,958	21,420
2016	16,729	48,111
Над 5 години	46,474	
	396,171	503,906



ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011 (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

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

Към 31 декември 2011 брутната инвестиция във финансов лизинг с падеж до 1 година включва ДДС в размер на 7,439 хил. лв. (31 декември 2010: 10,448 хил. лв.), а тази с падеж над 1 година – 10,533 хил. лв. (31 декември 2010: 16,523 хил. лв.)

Към 31 декември 2011 и 2010 нереализираният финансов доход възлиза на:

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
С падеж до 1 година	17,064	21,991
С падеж повече от 1 година	33,684	36,301
	<u>50,748</u>	<u>58,292</u>

През 2011 нереализираният финансов доход с падеж до 1 година, включва ДДС в размер на 781 хил. лв. (2010: 1,158 хил. лв.), а този, който е с падеж над 1 година - 1,086 хил. лв. (2010: 1,605 хил. лв.).

Към 31 декември 2011 и 2010 нетната инвестиция на Дружеството във финансов лизинг е в размер на:

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
С падеж до 1 година	128,552	152,453
С падеж повече от 1 година	213,795	289,421
	<u>342,347</u>	<u>441,874</u>

Към 31 декември 2011 нетната инвестиция във финансов лизинг с падеж до 1 година включва ДДС, в размер на 6,658 хил. лв. (31 декември 2010: 9,290 хил. лв.), а тази с падеж над 1 година – 9,447 хил. лв. (31 декември 2010: 14,918 хил. лв.).

**Промяна в нетната инвестиция във финансов лизинг:**

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Нетна инвестиция във финансов лизинг към 01.01.	441,874	589,948
Главници по стартирани лизингови договори	103,525	82,957
Падежирани главници по лизингови вноски	(164,440)	(182,759)
Остатъчни главници по прекратени лизингови вноски	(39,276)	(47,608)
Промяна в обезценката	664	(664)
Нетна инвестиция във финансов лизинг към 31.12.	<u>342,347</u>	<u>441,874</u>

Главниците по стартирани лизингови договори през 2011 включват и главници по погасителни планове за ДДС в размер на 5,050 хил. лв. (2010: 4,536 хил. лв.).

Падежиралите главници през 2011 включват освен лизинговите вноски и падежиралите вноски по погасителни планове за ДДС в размер на 13,154 хил. лв. (2010: 14,453 хил. лв.).

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011 (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

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

**Обезценка на вземания**

	На минималните лизингови плащания	На просрочените вземания	Общо обезценки
Салдо към 01.01.2011	(3,740)	(10,794)	(14,534)
Отписана обезценка	3,947	-	3,947
Разход за обезценка	(3,283)	(9,276)	(12,559)
Салдо към 31.12.2011	<u>(3,076)</u>	<u>(20,070)</u>	<u>(23,146)</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**

Предоставените от Дружеството заеми през 2011 са общо двадесет и седем (2010: тридесет и два) в общ размер към 31 декември 2011 и 2010 на 11,119 хил. лв. и 11,068 хил. лв., съответно.

Към 31 декември 2011 и 2010 предоставените от Дружеството заеми възлизат на:

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
С падеж до 1 година	2,921	5,417
С падеж повече от 1 година	8,198	5,651
	<u>11,119</u>	<u>11,068</u>

**Промяна в предоставените заеми:**

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Предоставени заеми (нето) към 01.01.	11,068	5,413
Главници по предоставени заеми	7,822	11,417
Падежирали главници	(7,771)	(5,762)
Предоставени заеми (нето) към 31.12.	<u>11,119</u>	<u>11,068</u>

Заемите са обезпечени или със залог на оборудване или с ипотека на недвижим имот. Средният лихвен процент по предоставените заеми към 31 декември 2011 е 6.89% (31 декември 2010: 7.14%).

## ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011 (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

### 8 Дълготрайни активи

Дълготрайните активи включват:

	Оборудване, отдадено на оперативен лизинг	Оборуд- ване, отдадено под наем	Офис техника и други	Транспортни средства	Офис обзавеждане	Дълготрайни нематериални активи	Разходи за придобиване на ДНМА	Общо
Отчетна стойност								
Салдо към 01.01.2010	2,045	-	739	98	404	630	18	3,934
Постъпили	2,357	2,905	72	-	10	117	6	5,467
Трансфери	-	-	-	-	-	-	-	-
Отписани	(2,058)	-	(75)	-	(51)	(79)	-	(2,263)
Салдо към 31.12.2010	2,344	2,905	736	98	363	668	24	7,138
Постъпили	675	2,122	65	-	2	203	42	3,109
Трансфери	-	-	-	-	-	66	(66)	-
Отписани	(232)	(4,984)	(19)	(49)	(4)	(6)	-	(5,294)
Салдо към 31.12.2011	2,787	43	782	49	361	931	-	4,953
Амортизация								
Салдо към 01.01.2010	545	-	379	17	150	312	-	1,403
Начислена	566	244	144	24	56	202	-	1,236
Отписана	(575)	-	(70)	-	(50)	(79)	-	(774)
Салдо към 31.12.2010	536	244	453	41	156	435	-	1,865
Начислена	526	41	137	14	54	281	-	1,053
Отписана	(172)	(278)	(19)	(24)	(3)	(6)	-	(502)
Салдо към 31.12.2011	890	7	571	31	207	710	-	2,416
Балансова стойност към 31.12.2010	1,808	2,661	283	57	207	233	24	5,273
Балансова стойност към 31.12.2011	1,897	36	211	18	154	221	-	2,537

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 бележка 3.

За оборудването, отдавано на оперативен лизинг, Дружеството прилага линейен метод на амортизация като амортизируемата стойност (себестойността на актива, намалена с остатъчната стойност) се разпределя системно през целия срок на лизинговия договор.

### 9 Стоки

Към 31 декември 2011 и 2010 стоките представляват лизингово оборудване, което се състои от:

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Иззети активи	43,347	21,001
Активи по нестартирани договори за лизинг	26,660	26,813
Обезценка	(1,383)	(881)
	68,624	46,933

Активите, които предстоят да бъдат отдадени на финансов лизинг, не се амортизират.

През отчетната година са иззети активи на обща стойност 51,941 хил. лв. и е продадено или отдадено на финансов лизинг оборудване на обща стойност 29,595 хил. лв.

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011 (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

10 Други активи

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Вземания	50,533	70,097
Инвестиции в дъщерни предприятия	2,000	2,000
Разходи за бъдещи периоди	591	838
Ценни книжа	167	175
Отсрочени данъци	96	59
	<u>53,387</u>	<u>73,169</u>

Към 31 декември 2011 и 2010 вземанията включват:

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Вземания от клиенти	44,911	38,765
Съдебни и присъдени вземания	13,904	8,545
Доставчици по аванси	6,645	29,585
Други вземания	3,043	3,264
Данъци за възстановяване	2,100	732
Обезценки на вземания	(20,070)	(10,794)
	<u>50,533</u>	<u>70,097</u>

Към 31 декември 2011 Дружеството е извършило авансови плащания в размер на 6,645 хил. лв. за доставка на оборудване, предстоящо да бъде отдадено на лизинг по подписани, но нестартирани лизингови договори.

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

Обезценките на вземания през 2011 са представени в бележка 6 към настоящият индивидуален финансов отчет.

Към 31 декември 2011 данъците за възстановяване включват надвнесен корпоративен данък в размер на 1,009 хил. лв., както и данък добавена стойност за възстановяване в размер на 1,091 хил. лв. (31 декември 2010: 732 хил. лв. надвнесен корпоративен данък).

През 2006 Дружеството 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, Дружеството 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 Дружеството. Натрупаният резерв от преоценката им към 31 декември 2011 и 2010 е в размер съответно на (33) хил. лв. и (25) хил. лв.

Към 31 декември 2011 и 2010 разходите за бъдещи периоди включват предплатени наеми, абонаменти и застраховки в размер на 591 хил. лв. и 838 хил. лв., съответно.

## ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011 (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
Всячки суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

### 11 Банкови заеми

Банкови заеми по амортизирана стойност	Оригинална валута	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Национална Банка на Гърция, клон Лондон	евро	410,909	563,194
Овърдрафт, отпуснат от ОББ	евро	-	-
		<u>410,909</u>	<u>563,194</u>

Банковите заеми са представени по тяхната амортизирана стойност, нетно от разсрочените финансови разходи, свързани с тяхното уреждане и администриране в размер на 793 хил. лв. за 2011 и 1,552 хил. лв. съответно за 2010.

Към 31 декември 2011 Дружеството има непогасен средносрочен банков заем от Национална банка на Гърция, клон Лондон в размер на 411,702 хил. лв. (210,5 млн. евро).

Непогасен заем в размер на 376,497 хил. лв. (192,5 млн. евро) е по договор за кредит 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. 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.

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.

През 2011 и 2010 Дружеството изплаща главници в размер на 188,249 хил. лв. (96,25 млн. евро)..

Другата част от непогасения заем в размер на 35,205 хил. лв. (18 млн. евро) е по договор за кредит от 14 юли 2011 изцяло усвоен от Дружеството на един транш.

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.

Лихвеният процент е базиран на едномесечен/тримесечен EURIBOR плюс надбавка.

Заемите са обезпечени със специален залог върху активите на Дружеството до размера на кредитите.

Към 31 декември 2011 Дружеството 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 2012 при лихва базисен лихвен процент на ОББ, плюс надбавка. 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 ГОДИШНИЯ ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011 (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

#### 11 Банкови заеми (продължение)

##### Матуритетна таблица на банковите заеми

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
2011	-	188,249
2012	188,249	188,249
2013	197,050	188,248
2014	8,801	
2015	8,801	
2016	8,801	
Общо непогасени банкови заеми	411,702	564,746
Разходи за уреждане и администриране на заемите	(793)	(1,552)
	<u>410,909</u>	<u>563,194</u>

Лихвеният процент към 31 декември 2011 по отпуснатите банкови заеми е 4.29% (31 декември 2010: 2.95%).

#### 12 Други задължения

Към 31 декември 2011 и 2010 другите задължения се състоят от:

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Задължения към клиенти по първоначални вноски	6,551	11,808
Задължения към доставчици	940	687
Задължения по лихви	187	125
Задължения за данъци	-	525
Задължения към персонала	71	87
Задължения към дъщерно дружество	-	95
Други задължения	969	303
Финансови приходи за бъдещи периоди	145	56
	<u>8,863</u>	<u>13,686</u>

Към 31 декември 2011 Дружеството няма задължения за данъци (31 декември 2010: 525 хил. лв. данък добавена стойност за внасяне).

Към 31 декември 2011 Дружеството няма задължения към дъщерното дружество (към 31 декември 2010: 95 хил. лв. неизвършен към края на годината паричен трансфер от Компанията-майка към дъщерното дружество в резултат на разчет между свързаните лица възникнал при договор за заем отпуснат от Компанията-майка на клиент от дъщерното дружество за прихващане на дължими лизингови вноски).

#### 13 Основен капитал

Основният капитал е представен по неговата номинална стойност и съответства на съдебното решение за регистрираната му. Основният капитал към 31 декември 2011 е в размер на 3,475 хил. лв. и е изцяло внесен.

## ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011 (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

### 13 Основен капитал (продължение)

Към 31 декември 2011 и 2010 едноличен акционер в Дружеството е:

	Към 31.12.2011		Към 31.12.2010	
	Брой акции	%	Брой акции	%
Национална банка на Гърция	3,474,648	100.00%	3,474,648	100.00%
ОБЩО	3,474,648	100.00%	3,474,648	100.00%

### 14 Допълнителен капитал

Допълнителният капитал е сформирани в резултат от разлика между левовата равностойност на вноски във валута на основните акционери и регистрирания капитал по съдебно решение. През 2012 се предвижда допълнителният капитал да бъде трансформиран в основен.

### 15 Резерви

#### Законови резерви

Общата стойност на законовите резерви на Дружеството към 31 декември 2011 и 2010 е в размер на 57,742 хил. лв.

През 2011 Дружеството взема решение нетната печалба от 2010 в размер на 9,437 хил. лв. да не бъде отнесена към законовите резерви, а да остане като неразпределена печалба (виж индивидуалния отчет за промените в собствения капитал).

### 16 Приходи от лихви

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Приходи от лихви по финансов лизинг	25,481	30,832
Приходи от лихви от дъщерно дружество	5	-
Неустойки за просрочие	7,063	6,706
Лихви по банкови сметки и други	2,177	4,735
	34,726	42,273

Признаването на финансов приход от лихви се основава на модел, отразяващ постоянен периодичен процент на възвръщаемост върху остатъчната нетна инвестиция. Разпределението на този приход през целия срок на лизинговия договор се осъществява на системна и рационална база.

Приходите от лихви от дъщерно дружество 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 сключен на 12 октомври 2006 и е в размер на 15 млн. евро с едногодишен срок на погасяване. Съгласно допълнително споразумение е увеличен размера на заема до 20 млн. евро при лихвен процент, равняващ се на пазарния лихвен процент, съгласно лихвената статистика на БНБ.

## ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011 (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

### 16 Приходи от лихви (продължение)

От 2007 до 2011, съгласно допълнителни споразумения срокът на договора за заем е удължаван пет пъти с по 1 година. През 2010 Дружеството не е отпускало средства по договора за заем. През 2011 Дружеството отпуска и получава обратно главници в размер на 1,956 хил. лв.

Договорът е удължен с още една година до 12 октомври 2012.

### 17 Разходи за лихви

Разходите на Дружеството за лихви през 2011 и през 2010 са както следва:

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Разходи за лихви по банкови заеми	17,596	16,157
Разходи за лихви към дъщерни предприятия	26	-
	<u>17,622</u>	<u>16,157</u>

През 2011 разходите за лихви към дъщерното дружество са начислени и платени по договор за заем от 21 декември 2006, съгласно който дъщерното дружество Интерлийз Ауто ЕАД предоставя краткосрочен заем на Компанията-майка в размер на 15 млн. евро. Съгласно допълнително споразумение размера на заема е увеличен до 20 млн. евро при лихвен процент, равняващ се на пазарния лихвен процент съгласно лихвената статистика на БНБ. От 2007 до 2011 съгласно допълнителни споразумения срокът на договора за заем е удължаван пет пъти с по 1 година. През 2010 Дружеството не е усвоявало средства по заема.

През 2011 Дружеството усвоява и изплаща главници на обща стойност 8,801 хил. лв. по този договор.

През 2011 договорът е удължен с още една година до 21 декември 2012.

### 18 Приходи от комисиони и други

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Приходи от комисиони по лизингови договори	443	543
Печалба от продажби и отстъпки при финансов лизинг	745	191
Приходи от оперативен лизинг	926	1,177
Нетен резултат от други продажби	668	625
Други приходи от дъщерно дружество	1,064	1,391
	<u>3,846</u>	<u>3,927</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.



## ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011 (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

### 18 Приходи от комисиони и други (продължение)

Други приходи от дъщерно дружество за 2011 включват: 1,062 хил. лв. приход от предоставени мениджърски услуги от Интерлийз ЕАД на дъщерното дружество по договор за управление, в размер съответно на 0.8% и 0.1% годишно от средномесечния размер на управлявания портфейл на Интерлийз Ауто ЕАД и на клоновете (2010: 1,391 хил. лв.), както и 2 хил. лв. такса за обработка на отпуснатите трансше по договор за заем от 12 октомври 2006 от Компанията-майка Интерлийз ЕАД (заемодател) на Интерлийз Ауто ЕАД (заемополучател).

### 19 Разходи за комисиони и други

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Банкови комисионни и такси	932	953
	<u>932</u>	<u>953</u>

### 20 Оперативни разходи

Оперативните разходи, извършени през 2011 и 2010 се състоят от:

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Разходи за заплати	2,842	2,945
Наем – офис	605	761
Социални разходи	522	496
Амортизации	483	427
Разходи за мениджърски услуги	161	198
Професионални услуги	209	193
Комуникационни разходи	160	183
Офис материали	143	158
Маркетинг	110	151
Транспортни разходи и командировки	53	58
Възнаграждения за Борда на директорите	-	1
Застраховки	11	14
Други разходи	318	468
	<u>5,617</u>	<u>6,053</u>

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

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Обезценка на материални запаси	(818)	(962)
Нетен резултат от обезценки на вземания	(12,559)	(11,569)
Нетен резултат от продажба на лизингово оборудване и вземания	1,357	948
	<u>(12,020)</u>	<u>(11,583)</u>

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011 (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

**21 Нетен резултат от обезценки и продажба на лизингово оборудване (продължение)**

През 2011 е направена обезценка на иззетото оборудване за лизинг в размер на 818 хил. лв. (2010: 962 хил. лв.) и е отписана обезценка за 316 хил. лв. (2010: 456 хил. лв.) (виж бележка 9).

През отчетната година са направени обезценки на вземания на обща стойност 12,559 хил. лв. (2010: 11,569 хил. лв.) (виж бележка 6 Обезценка на вземания).

**22 Данъци**

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, в сила от 1 януари 2011, размерът на корпоративния данък е 10% (2010: 10%).

Разходът за данък се формира както следва:

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Текущ разход за данък	(199)	(1,095)
Отсрочени данъци от възникващи и усвоени временни разлики през текущия период	37	44
Разход за данък	<u>(162)</u>	<u>(1,051)</u>

Активите и пасивите по отсрочени данъци са оценени по данъчна ставка в размер на 10%, представляваща корпоративен данък върху печалбата за 2012.

Активът по отсрочени данъци е формиран в резултат на:

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Актив по отсрочени данъци от неизползвани отпуски	8	10
Актив по отсрочени данъци от неизплатени доходи на физически лица	-	3
Актив по отсрочени данъци от обезценки на материални запаси	138	88
Пасив по отсрочени данъци от разлика между счетоводна и данъчна основа на ДМА	(50)	(42)
	<u>96</u>	<u>59</u>
	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Печалба преди данъци	1,616	10,488
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	(162)	(1,049)
Данъчен ефект от постоянни разлики	-	(2)
Отчетен разход за данък	<u>(162)</u>	<u>(1,051)</u>
Ефективна данъчна ставка	10%	10.02%

## ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011 (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

### 23 Доходи на акция

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Нетна печалба след данъчно облагане (в хил. лв.)	1,454	9,437
Средно-претеглен брой акции	3,474,648	3,474,648
Доход на акция (в лева)	0.42	2.72

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 на 31 декември 2011 и 2010.

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.

### 24 Оповестяване на сделки със свързани лица

През 2011 и 2010 Дружеството изплаща заеми на Национална банка на Гърция - клон Лондон (НБГ) (виж бележка 11).

Интерлийз ЕАД притежава 100% от акциите на Интерлийз Ауто ЕАД. Основният предмет на дейност на Интерлийз Ауто ЕАД е закупуване и отдаване на лизинг на леки автомобили на корпоративни клиенти и физически лица. Между двете дружества има сключени договори за краткосрочен заем: от 12 октомври 2006 (Интерлийз ЕАД – заемодател и Интерлийз Ауто ЕАД – заемополучател), както и договор за заем от 21 декември 2006 (Интерлийз ЕАД – заемодател и Интерлийз Ауто ЕАД – заемодател), по които няма вземания и задължения към 31 декември 2011 и 31 декември 2010, както и договор за управление (виж бележки 16, 17 и 18).

Към 31 декември 2011 и 2010 Дружеството има открити депозити в Обединена Българска Банка АД в размер на 12,160 хил. лв. и 63,895 хил. лв., съответно, както и парични средства по разплащателни сметки в размер на 1,807 хил. лв. и 5,435 хил. лв., съответно (виж бележки 4 и 5).

Сделките със свързани лица са извършени при условия, които не се отклоняват от пазарните.

### 25 Оповестяване на управлението на риска

Дружеството е изложено на следните видове риск:

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

## 25 Оповестяване на управлението на риска (продължение)

### Политика за управление на риска

Политиката на Дружеството за управление на риска има за цел идентифициране и анализ на рисковете, на които е изложено Дружеството, установяване на съответни лимити, контрол и мониторинг на риска, спазване на лимитите. Политиката и системите за управление на риска се 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.

### 25.1 Кредитен риск

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

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

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

Предоставеното оборудване на финансов лизинг служи като обезпечение на вземането на лизингодателя в случай на просрочване на лизинговите вноски от страна на лизингополучателя. В случай на неизпълнение, оборудването се иземва 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.

## ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011 (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
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)

Брутна експозиция на лизинговите вземания (виж бележки 6, 7 и 10).

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Нетни минимални лизингови плащания (остатъчни главници)	345,423	445,614
Дължими вноски от клиенти	44,911	38,765
Предоставени заеми	11,119	11,068
Съдебни и присъдени вземания	13,904	8,545
	<u>415,357</u>	<u>503,992</u>

С цел лимитиране на кредитния риск, Дружеството се стреми да поддържа диверсифициран портфейл по отношение на секторите, в които оперират корпоративните клиенти на Дружеството 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 му.

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

	2011	2010
Строителство	24.22%	24.07%
Преработваща промишленост	17.03%	18.54%
Търговия	14.56%	15.83%
Услуги	16.58%	16.26%
Транспорт и телекомуникации	13.17%	12.77%
Добивна и тежка промишленост	10.77%	8.96%
Други отрасли	1.19%	1.33%
Селско стопанство	1.34%	1.14%
Туризм	0.14%	0.25%
Електрическа и топлинна енергия, вода	0.88%	0.73%
Физически лица и домакинства	0.12%	0.12%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

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

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Физически лица	402	504
Корпоративни клиенти	238,167	287,949
	<u>238,569</u>	<u>288,453</u>

През отчетната година обемът на лизинговите вземания, за които не са заделени обезценки намаляват в сравнение с предходната година.

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011 (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
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 са просрочени, но не са обезценени на индивидуална основа е представена в таблицата по долу:

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Физически лица	64	58
Корпоративни клиенти	78,047	124,677
Общо	<u>78,111</u>	<u>124,735</u>

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

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Просрочени до 30 дни	24,170	35,581
Просрочени от 31 до 60 дни	23,120	31,296
Просрочени от 61 до 90 дни	7,450	28,590
Просрочени над 90 дни	23,371	29,268
	<u>78,111</u>	<u>124,735</u>

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

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Физически лица	71	62
Корпоративни клиенти	114,052	172,658
	<u>114,123</u>	<u>172,720</u>

Към 31 декември 2011 и 2010 стойността на финансовите активи, чиито срокове са били предоговорени е в размер на 8,179 хил. лв. и 39,860 хил. лв., съответно.

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

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Физически лица	-	-
Корпоративни клиенти	98,677	90,804
Общо	<u>98,677</u>	<u>90,804</u>

Дружеството също така е изложено на кредитен риск във връзка с откритите срочни депозити, но счита че този е риск е минимален, тъй като депозитите са нискорискови вложения направени в свързано лице, част от Групата на Национална Банка на Гърция.

## ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011 (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

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

#### 25.2 Пазарен риск

Всички пазарни инструменти са обект на пазарен риск. Инструментите са признати по справедлива 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 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 (едномесечен 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 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 пасиви към 31 декември 2011:

	Лихвоносни	Безлихвени	Общо
<b>Активи</b>			
Парични средства и парични еквиваленти	1,817	9	1,826
Срочни депозити	12,160	-	12,160
Нетна инвестиция във финансов лизинг	342,347	-	342,347
Предоставени заеми	11,119	-	11,119
Други активи	24,841	28,546	53,387
<b>Общо активи</b>	<b>392,284</b>	<b>28,555</b>	<b>420,839</b>
<b>Пасиви</b>			
Банкови заеми	410,909	-	410,909
Други задължения	-	8,863	8,863
<b>Общо пасиви</b>	<b>410,909</b>	<b>8,863</b>	<b>419,772</b>
<b>Разлика</b>	<b>(18,625)</b>	<b>19,692</b>	<b>1,067</b>

## ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011 (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
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 таблицата по-долу са обобщени лихвоносните и безлихвените активи и пасиви към 31 декември 2010:

	Лихвоносни	Безлихвени	Общо
<b>Активи</b>			
Парични средства и парични еквиваленти	5,447	3	5,450
Срочни депозити	63,895	-	63,895
Нетна инвестиция във финансов лизинг	441,874	-	441,874
Предоставени заеми	11,068	-	11,068
Други активи	27,971	45,198	73,169
<b>Общо активи</b>	<b>550,255</b>	<b>45,201</b>	<b>595,456</b>
<b>Пасиви</b>			
Банкови заеми	563,194	-	563,194
Други задължения	-	13,686	13,686
<b>Общо пасиви</b>	<b>563,194</b>	<b>13,686</b>	<b>576,880</b>
<b>Разлика</b>	<b>(12,939)</b>	<b>31,515</b>	<b>18,576</b>

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

#### 25.3 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 ЕАД се стреми да поддържа баланс между срочност на привлечения ресурс и гъвкавост при използването на средства с различна матуритетна 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 стратегия.



## ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011 (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
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)

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

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 пасивите към 31 декември 2011 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	1,826	-	-	-	-	-	-	-	-	1,826
Срочни депозити	-	-	12,160	-	-	-	-	-	-	12,160
Нетна инвестиция във финансов лизинг	-	25,239	23,015	80,298	78,742	53,720	29,875	14,010	37,448	342,347
Предоставени заеми	-	222	432	2,267	2,575	1,870	1,554	932	1,267	11,119
Други активи	-	-	-	53,387	-	-	-	-	-	53,387
<b>Общо</b>	<b>1,826</b>	<b>25,461</b>	<b>35,607</b>	<b>135,952</b>	<b>81,317</b>	<b>55,590</b>	<b>31,429</b>	<b>14,942</b>	<b>38,715</b>	<b>420,839</b>
<b>Финансови пасиви</b>										
Банкови заеми	-	-	-	188,249	197,050	8,801	8,801	8,801	-	411,702
Други задължения	-	-	-	8,863	-	-	-	-	-	8,863
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>197,112</b>	<b>197,050</b>	<b>8,801</b>	<b>8,801</b>	<b>8,801</b>	<b>-</b>	<b>420,565</b>
<b>Нетна разлика в матуритета</b>	<b>1,826</b>	<b>25,461</b>	<b>35,607</b>	<b>(61,160)</b>	<b>(115,733)</b>	<b>46,789</b>	<b>22,628</b>	<b>6,141</b>	<b>38,715</b>	<b>274</b>

Към датата на одобрение на настоящият индивидуален финансов отчет Дружеството е в процес на договаряне на нов заем от Обединена Българска Банка в размер на 30 млн. евро (58,675 хил. лв.). Със средствата от заема ръководството на Дружеството планира да компенсира нетната матуритетна разлика в периода от 3 до 12 месеца.

## ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011 (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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)

В таблицата по-долу са разпределени активите и задълженията към 31 декември 2010 въз основа на остатъчния срок до падеж:

Финансови активи	На разпо- ложение	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	5,450	-	-	-	-	-	-	-	-	5,450
Срочни депозити	-	-	-	63,895	-	-	-	-	-	63,895
Нетна инвестиция във финансов лизинг	-	21,179	24,106	107,169	111,455	77,362	41,180	18,724	40,699	441,874
Предоставени заеми	-	618	1,135	3,664	2,016	1,990	1,011	540	94	11,068
Други активи	-	-	-	73,169	-	-	-	-	-	73,169
<b>Общо</b>	<b>5,450</b>	<b>21,797</b>	<b>25,241</b>	<b>247,897</b>	<b>113,471</b>	<b>79,352</b>	<b>42,191</b>	<b>19,264</b>	<b>40,793</b>	<b>595,456</b>
<b>Финансови пасиви</b>										
Банкови заеми	-	-	-	188,249	188,249	188,248	-	-	-	564,746
Други задължения	-	-	-	13,686	-	-	-	-	-	13,686
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>201,935</b>	<b>188,249</b>	<b>188,248</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>578,432</b>
<b>Нетна разлика в матуритета</b>	<b>5,450</b>	<b>21,797</b>	<b>25,241</b>	<b>45,962</b>	<b>(74,778)</b>	<b>(108,896)</b>	<b>42,191</b>	<b>19,264</b>	<b>40,793</b>	<b>17,024</b>

### 25.4 Капиталов риск

Дружеството управлява капитала си с цел да осигури осъществяването на дейността си като действащо дружество и да максимизира възвращаемостта чрез оптимизиране на отношението на дълг към капитал. Стратегията на Дружеството остава непроменена спрямо 2010.

Капиталовата структура на Дружеството се състои от заеми (бележка 11), парични средства и парични еквиваленти (бележка 4) и собствен капитал.

#### Коефициент на задлъжнялост

Ръководството на Дружеството преглежда капиталовата структура на годишна база. Коефициентът на задлъжнялост към 31 декември 2011 и 2010 е както следва:

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Дългосрочни заеми, в т.ч. краткосрочна част	410,909	563,194
Парични средства и парични еквиваленти	(1,826)	(5,450)
Дългосрочни заеми, нетно от парични средства и парични еквиваленти	409,083	557,744
Собствен капитал	72,228	70,782
Коефициент на задлъжнялост (дългосрочни заеми, нетно от парични средства и парични еквиваленти към собствен капитал)	5.66	7.88

## ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011 (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

#### 26 Условни активи и условни пасиви

Към 31 декември 2011 Дружеството има сключени неотменими ангажименти по договор за наем на офисна сграда. Наемната цена за всяка година се заплаща авансово и за 2011 е в размер на 467 хил. лв. (2010: 523 хил. лв.) Договорът е със срок до 2013.

Към 31 декември 2011 бъдещите минимални лизингови плащания по сключени неотменими договори за оперативен лизинг, по които Дружеството е лизингодател, са както следва: не по – късно от една година - 929 хил. лв. (2010: 756 хил. лв.); по – късно от една, но не по – късно от пет години – 1,718 хил. лв. (2010: 1,753 хил. лв.).

#### 27 Задължения по договорите за финансов лизинг

Към 31 декември 2011 Дружеството има следните задължения по договорите за финансов лизинг:

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Задължение за доставяне на оборудване по подписани лизингови договори	39,986	68,332
Закупено оборудване и аванси към доставчици	(32,958)	(55,714)
Задължение за закупуване на оборудване	7,028	12,618

Дружеството е сключило договори с доставчици за закупуване на оборудване, съгласно договорите за финансов и оперативен лизинг и е направило авансови плащания към 31 декември 2011 и 2010 на стойност 6,645 хил. лв. и 29,585 хил. лв., съответно (виж бележка 10).

#### 28 Глобална икономическа криза

След края на 2008 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, финансовите активи на разположение за продажба и другите 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 индивидуален финансов отчет. Възвръщаемостта на вземанията по лизингови договори и адекватността на признатите загуби от обезценка са в зависимост от финансовото състояние на лизингополучателите и възможността им да погасяват задълженията си на договорените падежни дати в последващи отчетни периоди. Ръководството на Дружеството прилага необходимите процедури за управление на тези рискове, както е оповестено в бележка 25 към настоящия индивидуален финансов отчет.