

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

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

31 декември 2011

**ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

ЗА 2011

КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА ИНТЕРЛИЙЗ ПРЕЗ 2011 Г.

I. Развитие на дейността и състояние на Групата

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

Интерлийз ЕАД е регистрирано като акционерно дружество в Софийския градски съд по фирмено дело 3012 от 1995 година. Основният предмет на дейност на Интерлийз ЕАД е закупуване и отдаване на лизинг на машини, съоръжения, оборудване, транспортни средства, автомобили и недвижими имоти. Към 31 декември 2011 г. 100% от акциите на Дружеството-майка са притежание на Националната банка на Гърция.

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

Лизингова дейност през 2011 г.:

Лизинговата дейност на групата е свързана с предоставяне на производствено оборудване, транспортни средства, леки автомобили и недвижими имоти по финансови и оперативни лизингови договори. Основни данни относно действащите лизингови договори на консолидирана база в сравнение с предходните години са представени в таблицата по-долу:

	Действащи договори за финансов лизинг (лизингови схеми)	Действащи договори за оперативен лизинг (лизингови схеми)
Към 31 декември 2002 г.	529	17
Към 31 декември 2003 г.	1,378	70
Към 31 декември 2004 г.	2,648	138
Към 31 декември 2005 г.	4,072	171
Към 31 декември 2006 г.	8,308	193
Към 31 декември 2007 г.	13,933	308
Към 31 декември 2008 г.	20,577	513
Към 31 декември 2009 г.	20,600	475
Към 31 декември 2010 г.	19,201	482
Към 31 декември 2011 г.	16,284	626

Средният лихвен процент на консолидирания лизингов портфейл е 6.73%, както следва:

Среден лихвен процент на договори за финансов лизинг, базирани на тримесечен EURIBOR + надбавка (97.5% от всички договори за финансов лизинг)	6.69%
Среден лихвен процент на договори за финансов лизинг, базирани на фиксирана лихва (2.5% от всички договори за финансов лизинг)	7.64%
Средна доходност на договори за оперативен лизинг	7.64%

През 2011 г. стартират 3,724 лизингови схеми, през 2010 – 3,884, през 2009 – 4,228, а през 2008 г. – 9,943.

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 14,217 хил. лв.(за сравнение, 31 декември 2010 г. е 10,885 хил. лв., 31 декември 2009 г. е 11,258 хил. лв., а 31 декември 2008 г. е 14,062 хил. лв.).

Нетни минимални лизингови плащания:

Към 31 декември 2011 г., нетните минимални лизингови плащания на консолидирана база са в размер на 526,984 хил. лв. спрямо 695,112 хил. лв. към 31 декември 2010 г., 938,234 хил. лв. към 31 декември 2009 г., 1,122,053 хил. лв. към 31 декември 2008 г.

Банкови заеми:

Непогасен заем на Интерлийз ЕАД в размер на 376,498 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 Компанията-майка 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 Компанията-майка изплаща главници в размер на 188,249 хил. лв. (96,25 млн. евро), през 2010: 188,249 хил. лв.

Друга част от непогасения заем на Интерлийз ЕАД в размер на 35,205 хил. лв.(18 млн. евро) е по договор за кредит от 14 юли 2011 изцяло усвоен от Компанията-майка 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. Компанията-майка 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.

Непогасен заем на Интерлийз Ауто ЕАД в размер на 178,469 хил. лв. (91,25 млн. евро) е по договор за кредит от 16 август 2006 сключен първоначално за размер от 44,3 млн. евро и впоследствие увеличен до 80 млн. евро с допълнително споразумение от 21 ноември 2006. През 2007 размерът на кредита е увеличаван два пъти: до 110 млн. евро с допълнително споразумение от 22 май 2007 и до 140 млн. евро с допълнително споразумение от 14 септември 2007. През 2008 размерът на кредита е увеличен до 230 млн. евро с допълнително споразумение от 7 февруари 2008 като заемът се разделя на два транша: транш 1 в размер на 140 млн. евро, съответстващ на общия размер на заема преди последното увеличение и транш 2 в размер на 90 млн. евро.

Падежът му е до 5 години от датата на подписване на договора или 6 години в случай, че се упражни опция за удължаване. През 2007 опцията за удължаване на срока е упражнена и крайният срок за погасяване на транш 1 е 16 август 2012. За транш 2 през 2009 е упражнена опция за удължаване на срока и крайният срок за погасяване на транш 2 е 6 февруари 2014.

Главницата по кредита е дължима на 8 равни шестмесечни вноски за всеки транш отделно, като първата е дължима 30 месеца след датата на подписване на договора (съгласно опцията за удължаване на срока за транш 1) т.е. на 16 февруари 2009.

През 2011 Дъщерното дружество изплаща главници в размер на 112,460 хил. лв. (общо 57,5 млн. евро: 35 млн. евро от транш 1 и 22,5 млн. евро от транш 2).

През 2010 Дъщерното дружество изплаща главници в размер на 90,457 хил. лв. (общо 46,25 млн. евро: 35 млн. евро от транш 1 и 11,25 млн. евро от транш 2).

Другата част от непогасения заем на Интерлийз Ауто ЕАД в размер на 13,691 хил. лв. (7 млн. евро) е по договор за кредит от 28 юни 2011 изцяло усвоен от Дъщерното дружество 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. Дъщерното дружество 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 предприятието до размера на двата кредита.

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

Приходи от финансов и оперативен лизинг:

През 2011 г. приходите от лихви на консолидирана база са в размер на 54,809 хил. лв. (спрямо 68,527 хил. лв. през 2010 г., 77,114 хил. лв. през 2009 г., 79,704 хил. лв. през 2008 г.), а приходите от оперативен лизинг - съответно 5,715 хил. лв. (спрямо 5,394 хил. лв. през 2010 г., 5,055 хил. лв. през 2009 г., 3,968 хил. лв. през 2008 г.).

Печалба преди данъци:

През 2011 г. печалбата на групата преди данъци е в размер на 10,128 хил. лв. спрямо 20,558 хил. лв. през предходната година.

Преглед на основните рискове, пред които е изправена Групата

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

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

Кредитен риск

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

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

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

Пазарен риск

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

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

Лихвен риск

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

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

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

Валутен риск

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

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

Ликвиден риск

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

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

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

Политиката на Интерлийз по отношение на минимизиране на финансовия риск е свързана с провеждане на ежемесечни Комитети, на които се представя и анализира информацията относно лихвения, ликвидния и валутен рискове, на които е изложена Групата. В допълнение, вземат се

решения за прилагане на съществуващата стратегия за управление на тези рискове или за предприемане на нови действия, в случай на необходимост от промяна.

Капиталов риск

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

II. Важни събития, настъпили след края на отчетния период

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

III. Научно-изследователска и развойна дейност

Групата не развива такива дейности.

IV. Предвиждане за бъдещото развитие на Групата

През 2011 година Лизинговия пазар намалява с 11,9% спрямо 2010 година. Интерлийз продължава да държи лидерска позиция по нов бизнес на лизинговия пазар. Намалението на портфейла на дружеството е с 19,8% през 2011 година спрямо 2010 година.

Пазарният дял на Група Интерлийз към 31.12.2011 г. на база нетна стойност на лизингови вземания съгласно статистиката на БНБ е 17,8% при лизингов пазар от 3,55 милиарда лв.

Стратегията на Интерлийз е през 2012г.е да не допуска намаление на размера на портфейла спрямо 2011г. както и да запази неговото качество. За целта, Групата ще продължава да прилага по-консервативен подход по 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.

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

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

През 2011 г. не са настъпили промени в капитала на Интерлийз ЕАД.

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

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

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

Към датата на годишния консолидиран доклад за дейността, Компанията-майка се управлява и представлява от Атанас Ботев, в качеството му на Изпълнителен директор.

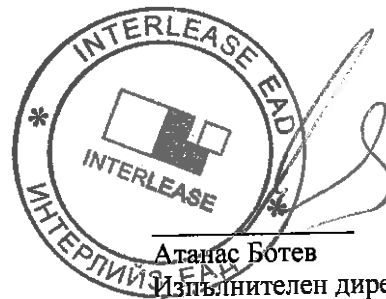
Интерлийз Ауто ЕАД има Съвет на Директорите в състав: Атанас Ботев, Стилиян ВЪтев и Теодор Маринов и се представлява от Атанас Ботев, в качеството му на Изпълнителен директор.

VI. Други

Настоящият Годишен консолидиран доклад за дейността на Група Интерлийз е приложен към заверения от "Делойт Одит" ООД консолидиран 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



Атанас Ботев
Изпълнителен директор

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



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До собственика на Интерлийз ЕАД

Доклад върху консолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на Интерлийз ЕАД (“Компанията-майка”) и неговото дъщерно дружество Интерлийз Ауто ЕАД (общо „Групата“), включващ консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011, консолидиран отчет за всеобхватния доход, консолидиран отчет за промените в собствения капитал и консолидиран 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 консолидирания финансов отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран 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 финансови отчети, които да не съдържат 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 консолидиран финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко консолидираният финансов отчет не съдържа съществени грешки.

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

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

Мнение

По наше мнение консолидираният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Групата към 31 декември 2011, както и нейните 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 консолидиран доклад на ръководството за дейността на Групата съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, чл. 38, алинея 4, ние прегледахме приложения Годишен консолидиран доклад за дейността на Групата. Годишният консолидиран доклад за дейността на Групата, съставен от ръководството, не е част от консолидирания финансов отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния консолидиран доклад за дейността на Групата, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния консолидиран финансов отчет на Групата към 31 декември 2011, изготвен в съответствие с МСФО, приети от Европейския съюз. Отговорността за изготвянето на Годишния консолидиран доклад за дейността на Групата от 12 март 2012, се носи от ръководството на Групата.

Deloitte Audit
Делойт Одит ООД

Силвия Пенева
Силвия Пенева
Управител
Регистриран одитор



12 март 2012
София


ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

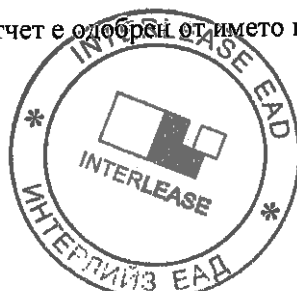
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2011

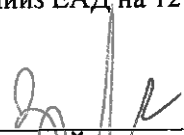
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Бележка	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	4	4,770	8,050
Срочни депозити	5	36,608	112,790
Нетна инвестиция във финансов лизинг	6	523,259	690,090
Предоставени заеми	7	11,290	11,272
Дълготрайни активи	8	14,857	14,350
Стоки	9	72,401	52,332
Други активи	10	65,179	84,835
ОБЩО АКТИВИ		728,364	973,719
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
ПАСИВИ			
Банкови заеми	11	602,883	853,726
Други задължения	12	11,132	14,749
ОБЩО ПАСИВИ		614,015	868,475
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	13	3,475	3,475
Допълнителен капитал	14	153	153
Законови резерви	15	83,141	83,141
Преоценъчен резерв		(33)	(25)
Неразпределена печалба		27,613	18,500
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		114,349	105,244
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		728,364	973,719


Консолидираният 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 консолидиран финансов отчет.


Силвия Пенева
Регистриран одитор
Дата: 12 март 2012



ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011
Всяки 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	54,809	68,527
Разходи за лихви	17	(26,487)	(24,432)
Нетна печалба от лихви		28,322	44,095
Приходи от комисиони и други	18	8,527	6,644
Разходи за комисиони и други	19	(1,197)	(1,216)
Амортизация за оперативен лизинг	8	(3,884)	(3,797)
Други разходи за оперативен лизинг		(893)	(667)
Печалба от оперативна дейност		30,875	45,059
Оперативни разходи	20	(5,989)	(6,521)
Нетен резултат от обезценки и продажба на лизингово оборудване	21	(14,751)	(17,971)
Нетен ефект от валутни операции		(7)	(9)
Печалба преди данъци		10,128	20,558
Данъци	22	(1,015)	(2,058)
НЕТНА ПЕЧАЛБА		9,113	18,500
Нетни приходи (разходи) от преценка на финансови активи на разположение за продажба		(8)	6
ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		9,105	18,506
Доход на акция (в лева)	23	2.63	5.32

Консолидираният 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 консолидиран финансов отчет.

Силвия Пенева
Регистриран одитор
Дата: 12 март 2012



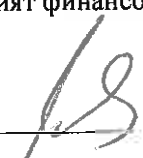
ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

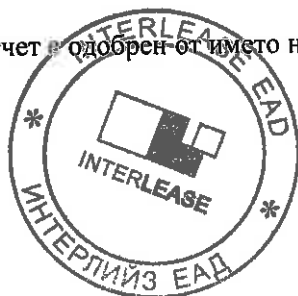
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

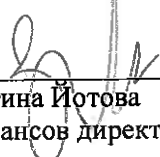
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Основен капитал	Допълнителен капитал	Законови резерви	Преоценъчен резерв	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2010	3,475	153	57,040	(31)	26,101	86,738
Разпределение на нетна печалба в законови резерви	-	-	26,101	-	(26,101)	-
Друг всеобхватен доход	-	-	-	6	-	6
Нетна печалба за годината	-	-	-	-	18,500	18,500
Салдо към 31 декември 2010	3,475	153	83,141	(25)	18,500	105,244
Разпределение на нетна печалба в законови резерви	-	-	-	-	-	-
Друг всеобхватен доход	-	-	-	(8)	-	(8)
Нетна печалба за годината	-	-	-	-	9,113	9,113
Салдо към 31 декември 2011	3,475	153	83,141	(33)	27,613	114,349

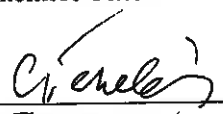
Консолидираният финансов отчет е одобрен от името на Интерлийз ЕАД на 12 март 2012:


Атанас Ботев
Изпълнителен директор




Златина Йотова
Финансов директор

Приложените бележки са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет.


Силвия Пенева
Регистриран одитор
Дата: 12 март 2012



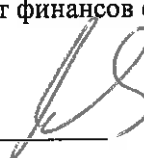
ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

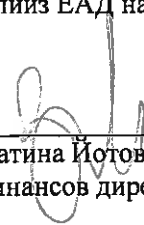
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

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

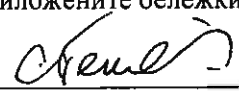
	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ		
Получени лихви, комисиони и други подобни	51,539	62,367
Платени лихви, комисиони и други подобни	(24,879)	(22,052)
Свързани с трудови възнаграждения	(3,313)	(3,395)
Валутни курсови разлики	(7)	(8)
Платени данъци върху печалбата	(3,125)	(5,890)
Възстановен ДДС; други данъци; застраховки и др.	23,912	13,829
Платен ДДС; други данъци; застраховки и др.	(21,869)	(18,481)
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ	22,258	26,370
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Покупка на оборудване за отдаване на лизинг	(179,022)	(149,346)
Получени лизингови вноски	329,115	369,186
Използване на сročни депозити	76,182	20,206
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ	226,275	240,046
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Получени заеми от банки	48,896	-
Изплатени заеми към банки	(300,709)	(278,706)
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ИЗПОЛЗВАН ЗА ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	(251,813)	(278,706)
НАМАЛЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИТЕ ЕКВИВАЛЕНТИ ПРЕЗ ПЕРИОДА	(3,280)	(12,290)
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА	8,050	20,340
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ПЕРИОДА (БЕЛЕЖКА 4)	4,770	8,050

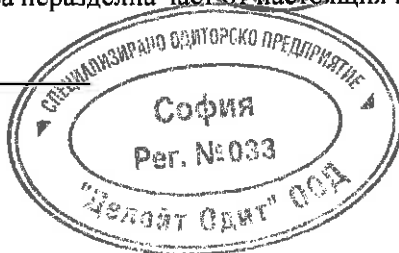
Консолидираният финансов отчет е одобрен от името на Интерлийз ЕАД на 12 март 2012:


Атанас Ботев
Изпълнителен директор


Златина Йотова
Финансов директор

Приложените бележки са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет


Силвия Пенева
Регистриран одитор
Дата: 12 март 2012



ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

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

Към 31 декември 2011 100% от акциите на Компанията-майка са притежание на Националната банка на Гърция (крайна компания майка).

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

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

2 База за изготвяне на консолидираня финансов отчет и счетоводни принципи

База за изготвяне на консолидираня финансов отчет

Този консолидиран 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),

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

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

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

Промени в МСФО (продължение)

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

- 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),
- 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 Компанията-майка.

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 консолидиран 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.

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

Промени в МСФО (продължение)

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

Понастоящем, 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 към датата на одобряване на настоящия консолидиран финансов отчет:

- 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),
- Изменения на МСФО 1 „Прилагане за първи път на МСФО“ – хиперинфлация и премахването на фиксирани дати за дружества, прилагане 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).

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

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

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

Промени в МСФО (продължение)

Дружеството очаква, че приемането на тези стандарти, изменения на съществуващите стандарти и разяснения няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Компанията-майка 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 Компанията-майка, 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 финансовия отчет, ако се приложи към отчетната дата.

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

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

Отчетна валута

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

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

Чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се вписват първоначално като към сумата на чуждестранната валута се прилага централния курс на Българска народна банка (БНБ) към датата на сделката. Курсовите разлики, възникващи при уреждането или при отчитането на тези парични позиции при курсове, различни от тези, по които са били заведени, се отчитат като печалби или загуби от валутни операции за периода, в който възникват. Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2011 са оценени в настоящия консолидиран финансов отчет по заключителния за годината курс на БНБ.

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

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

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

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

Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки

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

Признаване на приходи и разходи

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

Лизингова дейност

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

Оперативните лизингови договори са всички останали лизингови договори.

Към 31 декември 2011 Интерлийз ЕАД има действащи 16,284 финансови лизингови договора (лизингови схеми) и 626 оперативни лизингови договора на консолидирана база (към 31 декември 2010: съответно 19,201 финансови и 482 оперативни лизингови договора).

Лихвите на 97.5% от финансово-обвързаните договори са базирани на тримесечен EURIBOR и средният им лихвен процент е 6.69%, останалите 2.5% са с фиксирана лихва и среден лихвен процент от 7.64%.

Средният лихвен процент на целия лизингов портфейл е 6.73% (6.71% - за финансовия лизинг и 7.64% - за оперативния лизинг).

През 2011 стартират 3,724 лизингови схеми, през 2010 – 3,884.

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

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

Приходи от комисиони

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

Банкови заеми и разходи за лихви

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

Загуба от обезценки на краткосрочни и дългосрочни вземания

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

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

Сумата от тези вземания формира брутната експозиция. Всички вземания подлежат на проверка за индикации за обезценка към датата на консолидирания отчет за финансовото състояние.

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

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

Загуба от обезценки на краткосрочни и дългосрочни вземания (продължение)

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

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

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

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

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

Парични средства и парични еквиваленти

За целите на съставянето на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват налични пари в брой и в банкови разплащателни сметки, съответно в лева и валута, които съдържат незначителен риск от промяна в стойността им.

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

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

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

3 Дефиниция и оценка на елементите на отчета за финансовото състояние

Срочни депозити

Като срочни депозити Компанията-майка представя в консолидирания 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 и намалени с начислените амортизации. Балансовата стойност на предоставените на оперативен лизинг имоти, машини, съоръжения и оборудване към 31 декември 2011 е 14,217 хил. лв., а към 31 декември 2010 е 10,849 хил. лв.

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

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

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

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

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

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

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

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

Стоки

Към 31 декември 2011 стоки включват иззети по договори за лизинг активи в размер на 45,650 хил. лв. (2010: 25,219 хил. лв.) и активи по нестартирани договори за лизинг 26,751 хил. лв. (2010: 27,113 хил. лв.).

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

Оборудването по нестартирани договори се отчита по цена на придобиване.

През годината е закупено оборудване за лизинг и автомобили на обща стойност 147,027 хил. лв. (2010: 116,964 хил. лв.) с цел отдаване на лизинг по финансово обвързани наемни договори. От него, активи на обща стойност 26,751 хил. лв. представляват оборудване по нестартирани лизингови договори.

Текущи търговски и други задължения

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

Основен капитал

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

Данъци

Дължимите данъци са изчислени в съответствие с българското законодателство.

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

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

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

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

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

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

Финансови инструменти

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

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

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

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

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

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

Оповестяване на справедлива стойност

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

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

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

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

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
Парични средства в брой	13	7
Разплащателни сметки	4,757	8,043
	<u>4,770</u>	<u>8,050</u>

5 Срочни депозити

Към 31 декември 2011 Компанията-майка и дъщерното дружество имат открити банкови срочни депозити в евро в размер на 36,608 хил. лв с падеж февруари 2012 (2010: 112,790 хил. лв.). Средният годишен лихвен процент по банковите депозити към 31 декември 2011 е 4.17%.

6 Нетна инвестиция във финансов лизинг

Инвестициите във финансови лизингови договори са отразени в консолидирания 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	596,658	781,029
Нереализиран финансов доход	<u>(69,674)</u>	<u>(85,917)</u>
Нетни минимални лизингови плащания	526,984	695,112
Обезценка	<u>(3,725)</u>	<u>(5,022)</u>
Нетна инвестиция във финансов лизинг	<u>523,259</u>	<u>690,090</u>

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

Към 31 декември 2011 брутната инвестиция във финансов лизинг включва ДДС в размер на 31,838 хил. лв., нереализираният финансов доход от вземанията включва ДДС в размер на 2,984 хил. лв., а нетната инвестиция във финансов лизинг включва ДДС в размер на 28,854 хил. лв.

Към 31 декември 2010 брутната инвестиция във финансов лизинг включва ДДС в размер на 52,423 хил. лв., нереализираният финансов доход от вземанията включва ДДС в размер на 5,083 хил. лв., а нетната инвестиция във финансов лизинг включва ДДС в размер на 47,340 хил. лв.

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

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

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

6 Нетна инвестиция във финансов лизинг (продължение)

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

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
2011	-	302,118
2012	242,623	212,660
2013	148,898	129,899
2014	89,811	61,912
2015	47,671	26,227
2016	21,179	48,213
Над 5 години	46,476	
	<u>596,658</u>	<u>781,029</u>

Към 31 декември 2011 консолидираната брутна инвестиция във финансов лизинг с падеж до 1 година включва ДДС в размер на 15,315 хил. лв. (2010: 22,803 хил. лв.), а тази с падеж над 1 година - 16,523 хил. лв. (2010: 29,620 хил. лв.).

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

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
С падеж до 1 година	27,649	37,349
С падеж над 1 година	42,025	48,568
	<u>69,674</u>	<u>85,917</u>

Към 31 декември 2011 нереализираният консолидиран финансов доход с падеж до 1 година, включва ДДС в размер на 1,481 хил. лв. (2010: 2,549 хил. лв.), а този, който е с падеж над 1 година - 1,503 хил. лв. (2010: 2,534 хил. лв.)

Към 31 декември 2011 и 2010 консолидираната нетна инвестиция на Интерлийз ЕАД във финансов лизинг е в размер на:

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
С падеж до 1 година	213,515	262,908
С падеж над 1 година	309,744	427,182
	<u>523,259</u>	<u>690,090</u>

Към 31 декември 2011 консолидираната нетна инвестиция във финансов лизинг с падеж до 1 година включва ДДС, в размер на 13,834 хил. лв. (2010: 20,254 хил. лв.), а тази с падеж над 1 година - 15,020 хил. лв. (2010: 27,086 хил. лв.).

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

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

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

6 Нетна инвестиция във финансов лизинг (продължение)

Промяна в консолидираната нетна инвестиция във финансов лизинг

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Нетна инвестиция във финансов лизинг към 01.01.	690,089	933,692
Главници по стартирани лизингови договори	168,508	150,451
Падежирани главници по лизингови вноски	(284,340)	(321,695)
Остатъчни главници по прекратени лизингови вноски	(52,295)	(71,879)
Промяна в обезценката	1,297	(479)
Нетна инвестиция във финансов лизинг към 31.12.	<u>523,259</u>	<u>690,090</u>

Главниците по стартирани лизингови договори включват и главници по погасителни планове за ДДС в размер на 8,961 хил. лв. за 2011 година (8,729 хил. лв. за 2010).

Падежиралите главници включват освен лизинговите вноски и вноските по ДДС през 2011 година в размер на 27,448 хил. лв. (31,399 хил. лв. за 2010).

Обезценка на вземания

	На минималните лизингови плащания	На просрочените вземания	Общо обезценки
Салдо на 01.01.2011	(5,022)	(18,545)	(23,567)
Отписана обезценка	5,477	-	5,477
Разход за обезценка	(4,180)	(11,088)	(15,268)
Салдо на 31.12.2011	<u>(3,725)</u>	<u>(29,633)</u>	<u>(33,358)</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 Компанията-майка заеми са общо двадесет и осем (2010: тридесет и осем заема) с общ размер от 11,290 хил. лв. към 31 декември 2011 (31 декември 2010: 11,272 хил. лв.).

Към 31 декември 2011 и 2010 предоставените от Компанията-майка заеми са размер на:

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
С падеж до 1 година	3,078	5,581
С падеж повече от 1 година	8,212	5,691
	<u>11,290</u>	<u>11,272</u>

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

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

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

7 Предоставени заеми (продължение)

Промяна в предоставените заеми (нетно):

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Предоставени заеми (нетно) към 01.01.	11,272	5,413
Главници по предоставени заеми	7,952	11,791
Падежирали главници	(7,934)	(5,932)
Предоставени заеми (нетно) към 31.12.	11,290	11,272

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 6.90% (31 декември 2010 - 7.15%).

8 Дълготрайни активи

Дълготрайните активи включват:

	Транспортни и средства и оборудване, отдадени на оперативен лизинг	Активи, отдадени под наем	Офис техника и други	Транспортни средства	Офис обзавеждане	Дълготрайни нематериални активи	Разходи за придобива не на ДНМА	Общо
Салдо към 01.01.2010	17,007	-	739	98	404	630	18	18,896
Постъпили	6,739	2,967	72	-	10	117	6	9,911
Трансфери	-	-	-	-	-	-	-	-
Отписани	(6,837)	(17)	(75)	-	(51)	(79)	-	(7,059)
Салдо към 31.12.2010	16,909	2,950	736	98	363	668	24	21,748
Постъпили	10,374	2,122	65	-	2	203	42	12,808
Трансфери	-	-	-	-	-	66	(66)	-
Отписани	(6,880)	(5,029)	(19)	(49)	(4)	(6)	-	(11,987)
Салдо към 31.12.2011	20,403	43	782	49	361	931	-	22,569
Амортизация								
Салдо към 01.01.2010	5,749	-	379	17	150	312	-	6,607
Начислена	3,542	256	144	24	56	202	-	4,224
Отписана	(3,231)	(3)	(70)	-	(50)	(79)	-	(3,433)
Салдо към 31.12.2010	6,060	253	453	41	156	435	-	7,398
Начислена	3,843	41	137	14	54	281	-	4,370
Отписана	(3,717)	(287)	(19)	(24)	(3)	(6)	-	(4,056)
Салдо към 31.12.2011	6,186	7	571	31	207	710	-	7,712
Балансова стойност към 31.12.2010	10,849	2,697	283	57	207	233	24	14,350
Балансова стойност към 31.12.2011	14,217	36	211	18	154	221	-	14,857

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

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

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

8 Дълготрайни активи (продължение)

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

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

9 Стоки

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

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Иззети активи и транспортни средства за лизинг	47,464	26,411
Оборудване и автомобили по нестартирани договори за лизинг	26,751	27,113
Обезценка	(1,814)	(1,192)
	<u>72,401</u>	<u>52,332</u>

През отчетната година са иззети активи на обща стойност 66,366 хил. лв. и е продадено или отдадено на финансов лизинг оборудване на обща стойност 45,313 хил. лв.

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

10 Други активи

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Вземания	63,759	83,040
Разходи за бъдещи периоди	1,253	1,620
Ценни книжа	167	175
	<u>65,179</u>	<u>84,835</u>

Към 31 декември 2011 и 2010 вземанията включват:

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Вземания от клиенти	57,248	53,192
Съдебни и присъдени вземания	20,540	12,959
Доставчици по аванси	8,678	30,175
Други краткосрочни вземания	4,056	4,311
Данъци за възстановяване	2,870	948
Обезценки на вземания	(29,633)	(18,545)
	<u>63,759</u>	<u>83,040</u>

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

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

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

10 Други активи (продължение)

Към 31 декември 2011 Интерлийз ЕАД е извършило консолидирани авансови плащания в размер на 8,678 хил. лв. за доставка на оборудване, предстоящо да бъде отдадено на лизинг по подписани, но нестартирали лизингови договори.

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

Обезценките на вземанията през 2011 са представени в бел. 6.

Към 31 декември 2011 данъците за възстановяване включват надвнесен корпоративен данък в размер на 1,234 хил. лв., както и данък добавена стойност за възстановяване в размер на 1,636 хил. лв. (2010: 948 хил. лв. надвнесен корпоративен данък).

Към 31 декември 2011 и 2010 разходите за бъдещи периоди на консолидирана база включват предплатени наеми, абонаменти и застраховки в размер на 1,253 хил. лв. за 2011 и съответно 1,620 хил. лв. за 2010.

През 2006 Компанията-майка закупува 10,000 бр. дялове на ДФ ОББ Премиум Акции и 822 бр. акции на ИД ОББ Балансиран Фонд АД на обща стойност 200 хил. лв. Първоначалната им оценка е по себестойност, включваща цената на придобиване и разходите по сделката. Прилагайки МСС 39, Компанията-майка ги класифицира като финансови активи на разположение за продажба. Последващата им оценка е по справедлива стойност като нереализираните печалби и загуби от промяната в справедливата им стойност са отразени в другия всеобхватен доход на Компанията-майка. Натрупаният резерв от преоценката им към 31 декември 2011 и 2010 е в размер на (33) хил.лв. и (25) хил.лв. съответно.

11 Банкови заеми

Към 31 декември 2011 Интерлийз ЕАД има следните непогасени банкови заеми на консолидирана база:

Банкови заеми по амортизирана стойност	Оригинална валута	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Национална банка на Гърция, клон Лондон	евро	602,883	853,726
Овърдрафт, отпуснат от ОББ	евро	-	-
		<u>602,883</u>	<u>853,726</u>

Банковите заеми са представени по тяхната амортизирана стойност, нетно от разсрочените финансови разходи, свързани с тяхното уреждане и администриране в размер на 980 хил. лв. за 2011 и 1,950 хил. лв. съответно за 2010.

В консолидирания размер на непогасения банков заем от 603,863 хил. лв. към Национална банка на Гърция, клон Лондон, дялът на Интерлийз ЕАД е 411,703 хил. лв. (210,5 млн. евро), а на Интерлийз Ауто ЕАД – 192,160 хил. лв. (98,25 млн. евро).

11 Банкови заеми (продължение)

Непогасен заем на Интерлийз ЕАД в размер на 376,498 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 Компанията-майка 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 Компанията-майка изплаща главници в размер на 188,249 хил. лв. (96,25 млн. евро), през 2010: 188,249 хил. лв.

Друга част от непогасения заем на Интерлийз ЕАД в размер на 35,205 хил. лв. (18 млн. евро) е по договор за кредит от 14 юли 2011 изцяло усвоен от Компанията-майка 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. Компанията-майка 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 Компанията-майка до размера на кредитите.

Към 31 декември 2011 Интерлийз ЕАД 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.

Непогасен заем на Интерлийз Ауто ЕАД в размер на 178,469 хил. лв. (91,25 млн. евро) е по договор за кредит от 16 август 2006, сключен първоначално за размер от 44,3 млн. евро и впоследствие увеличен до 80 млн. евро с допълнително споразумение от 21 ноември 2006. През 2007 размерът на кредита е увеличаван два пъти: до 110 млн. евро с допълнително споразумение от 22 май 2007 и до 140 млн. евро с допълнително споразумение от 14 септември 2007. През 2008 размерът на кредита е увеличен до 230 млн. евро с допълнително споразумение от 7 февруари 2008 като заемът се разделя на два транша: транш 1 в размер на 140 млн. евро, съответстващ на общия размер на заема преди последното увеличение и транш 2 в размер на 90 млн. евро.

Падежът му е до 5 години от датата на подписване на договора или 6 години в случай, че се упражни опция за удължаване. През 2007 опцията за удължаване на срока е упражнена и крайният срок за погасяване на транш 1 е 16 август 2012. За транш 2 през 2009 е упражнена опция за удължаване на срока и крайният срок за погасяване на транш 2 е 6 февруари 2014. Главницата по кредита е дължима на 8 равни шестмесечни вноски за всеки транш отделно, като първата е дължима 30 месеца след датата на подписване на договора (съгласно опцията за удължаване на срока за транш 1) т.е. на 16 февруари 2009.

През 2011 Дъщерното дружество изплаща главници в размер на 112,460 хил. лв. (общо 57,5 млн. евро: 35 млн. евро от транш 1 и 22,5 млн. евро от транш 2).

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

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

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

11 Банкови заеми (продължение)

През 2010 Дъщерното дружество изплаща главници в размер на 90,457 хил. лв. (общо 46,25 млн. евро: 35 млн. евро от транш 1 и 11,25 млн. евро от транш 2).

Другата част от непогасения заем на Интерлийз Ауто ЕАД в размер на 13,691 хил. лв. (7 млн. евро) е по договор за кредит от 28 юни 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. Дъщерното дружество 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 Дъщерното дружество до размера на двата кредита.

Матуритетна таблица на банковите заеми на консолидирана база

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
2011	-	300,709
2012	302,420	300,709
2013	244,479	232,254
2014	34,227	22,004
2015	12,224	-
2016	10,513	-
Общо непогасени банкови заеми	603,863	855,676
Разходи за уреждане и администриране на заемите	(980)	(1,950)
	<u>602,883</u>	<u>853,726</u>

Средният лихвен процент към 31 декември 2011 по отпуснатите банкови заеми е 4.56% (към 31 декември 2010: 3.00%).

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	7,537	12,101
Задължения за данъци	-	547
Задължения към доставчици	1,327	809
Финансови приходи за бъдещи периоди	443	288
Задължения към персонала	71	87
Задължения по лихви	285	193
Отсрочени данъци	8	56
Други задължения	1,461	668
	<u>11,132</u>	<u>14,749</u>

Към 31 декември 2011 Компанията-майка и дъщерното дружество нямат задължения за данъци (към 31 декември 2010 – 547 хил. лв. данък добавена стойност за внасяне).

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

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

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

13 Основен капитал

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

Към 31 декември 2011 и 2010 акционери в Компанията-майка са:

	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 консолидирана стойност на законовите резерви към 31 декември 2011 е в размер на 83,141 хил. лв.

През 2011 Компанията-майка взема решение нетната печалба от 2010 г. в размер на 18,500 хил. лв. да не бъде отнесена към законовите резерви, а да остане като неразпределена печалба (виж отчета за собствения капитал).

16 Приходи от лихви

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Приходи от лихви по финансов лизинг	41,443	52,652
Неустойки за просрочие	10,018	9,652
Лихви по банкови сметки и други	3,348	6,223
	54,809	68,527

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

17 Разходи за лихви

Консолидираните разходи на Интерлийз ЕАД за лихви през 2011 и 2010 са както следва:

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Разходи за лихви по банкови заеми	26,487	24,432
	26,487	24,432

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

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

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

18 Приходи от комисиони и други

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Приходи от оперативен лизинг	5,715	5,394
Приходи от комисиони по лизингови договори	693	456
Печалба (загуба) от продажби и отстъпки при финансов лизинг	1,064	(52)
Нетен резултат от други продажби	1,055	846
	<u>8,527</u>	<u>6,644</u>

Приходите от комисиони по обслужване на сделките и нетният резултат от продажби и отстъпки при финансов лизинг се признават съответно при възникването и стартирането на всеки договор за финансов лизинг. Те покриват в значителна степен началните преки разходи при договарянето и уреждането, които се правят за получаване на финансов доход.

19 Разходи за комисиони и други

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Банкови комисиони и такси	1,197	1,216
	<u>1,197</u>	<u>1,216</u>

20 Оперативни разходи

За годината, приключваща на 31 декември 2011 и 2010, оперативните разходи на консолидирана база се състоят от:

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Разходи за заплати	2,863	2,965
Наем-офис	605	761
Социални разходи	542	513
Професионални услуги	273	293
Амортизации	483	427
Разходи за мениджърски услуги	161	198
Комуникационни разходи	161	184
Маркетинг	140	232
Офис материали	143	158
Възнаграждения за управление на клонове	210	190
Транспортни разходи и командировки	53	59
Застраховки	12	13
Възнаграждения за Борда на Директорите	-	1
Други разходи	343	527
	<u>5,989</u>	<u>6,521</u>

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

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

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

21 Нетен резултат от обезценки и продажба на лизингово оборудване

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Обезценка на материални запаси	(1,178)	(1,449)
Нетен резултат от обезценки на вземания	(15,268)	(17,652)
Нетен резултат от продажба на лизингово оборудване	1,695	1,130
	<u>(14,751)</u>	<u>(17,971)</u>

През 2011 е направена обезценка на иззетото оборудване за лизинг в размер на 1,178 хил. лв. (2010: 1,449 хил. лв.) и е отписана обезценка за 556 хил.лв. (2010: 887 хил. лв.) (бел. 9).

През отчетната година са направени обезценки на вземания на обща стойност 15,268 хил. лв. (бел. 6 обезценка на вземания).

22 Данъци

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, валиден за 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	(1,063)	(2,084)
Отсрочени данъци от възникващи и усвоени временни разлики през текущия период	48	26
Разход за данък	<u>(1,015)</u>	<u>(2,058)</u>

Активите и пасивите по отсрочени данъци към 31 декември 2011 и 2010 са оценени по данъчна ставка, в размер съответно на 10%, представляваща корпоративен данък върху печалбата за 2012 и 2011.

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

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Актив по отсрочени данъци от неизплатени доходи на физически лица	-	3
Актив по отсрочени данъци от обезценки на материални запаси	181	119
Актив по отсрочени данъци от неизползвани отпуски	8	10
Пасив по отсрочени данъци от разлика между счетоводна и данъчна основа на ДМА	(197)	(188)
	<u>(8)</u>	<u>(56)</u>

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

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

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

22 Данъци (продължение)

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Печалба преди данъци	10,128	20,558
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	(1,013)	(2,056)
Данъчен ефект от постоянни разлики	(2)	(2)
Отчетен разход за данък	(1,015)	(2,058)
Ефективна данъчна ставка	10.02%	10.01%

23 Доходи на акция

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Нетна печалба след данъчно облагане (в хиляди лева)	9,113	18,500
Среднопретеглен брой акции	3,474,648	3,474,648
Доход на акция (в лева)	2.63	5.32

Основният доход на акция е определен като нетната печалба за периода, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, разделена на среднопретегления брой на обикновените акции в обръщение за годината, приключваща съответно на 31 декември 2011 и 2010.

Среднопретегленият брой акции е изчислен като сума от броя на обикновените акции в обръщение в началото на периода и броя на обикновените акции в обръщение емитирани през периода, като всеки брой акции предварително се умножи със средно-временния фактор.

24 Оповестяване на сделки със свързани лица

През 2011 и 2010 Интерлийз ЕАД и Интерлийз Ауто ЕАД изплащат заеми отпуснати от Национална банка на Гърция, клон Лондон (НБГ) (бел. 11).

Към 31 декември 2011 Компанията-майка и Дъщерното дружество имат открити срочни депозити в размер на 36,608 хил. лв. (2010: 112,790 хил. лв.) в Обединена Българска Банка АД както и парични средства по разплащателни сметки в размер на 4,702 хил. лв. (2010: 7,989 хил. лв.) (бел. 4 и 5). За 2011 година Интерлийз ЕАД и Интерлийз Ауто ЕАД са отчетели разходи за лихви по банкови заеми в размер на 26,487 хил. лв. (2010: 24,432 хил. лв.) и приходи от лихви по срочни депозити в размер на 3,375 хил. лв. (2010: 6,217 хил. лв.).

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

25 Оповестяване на управлението на риска

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

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

Политика за управление на риска

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

25.1 Кредитен риск

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

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

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

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

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

Предоставеното оборудване на финансов лизинг служи като обезпечение на вземането на лизингодателя в случай на просрочване на лизинговите вноски от страна на лизингополучателя. В случай на неизпълнение, оборудването се изземва от лизингодателя съгласно лизинговия договор. Оборудването, отдадено на финансов лизинг, иззетото оборудване и допълнителните обезпечения се инспектират два пъти годишно. Пазарната им стойност се оценява от лицензирани и независими оценители.

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

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Нетни минимални лизингови плащания (остатъчни главници)	526,984	695,112
Дължими вноски от клиенти	57,248	53,192
Предоставени заеми	11,290	11,272
Съдебни, присъдени и несъбираеми вземания	20,540	12,959
Общо	<u>616,062</u>	<u>772,535</u>

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

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

	2011	2010
Търговия	19.06%	21.13%
Строителство	18.72%	18.50%
Услуги	16.42%	16.55%
Преработваща промишленост	13.63%	14.51%
Транспорт и телекомуникации	14.01%	11.89%
Добивна и тежка промишленост	7.62%	6.26%
Физически лица и домакинства	6.80%	7.40%
Други отрасли	1.26%	1.30%
Селско стопанство	1.33%	1.21%
Туризм	0.45%	0.60%
Електрическа и топлинна енергия, вода	0.70%	0.65%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

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

25 Оповестяване на управлението на риска (продължение)

25.1 Кредитен риск (продължение)

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

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Физически лица	37,657	50,642
Корпоративни клиенти	365,374	449,871
Общо	<u>403,031</u>	<u>500,513</u>

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

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	4,541	6,408
Корпоративни клиенти	101,118	154,600
Общо	<u>105,659</u>	<u>161,008</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	31,029	46,538
Просрочени от 31 до 60 дни	30,094	41,183
Просрочени от 61 до 90 дни	10,323	33,643
Просрочени над 90 дни	34,213	39,644
Общо	<u>105,659</u>	<u>161,008</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	4,938	7,336
Корпоративни клиенти	135,957	203,418
Общо	<u>140,895</u>	<u>210,754</u>

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

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)

Към 31 декември 2011 стойността на финансовите активи, чиито срокове са били предоговорени, е в размер на 8,938 хил. лв.

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	184	115
Корпоративни клиенти	107,188	110,899
Общо	107,372	111,014

Дружеството също 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.

25.2 Пазарен риск

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

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

Лихвен риск

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

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

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

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

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

25 Оповестяване на управлението на риска (продължение)

25.2 Пазарен риск (продължение)

Лихвен риск (продължение)

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

В таблицата по-долу са обобщени лихвоносните и безлихвените активи и задължения към 31 декември 2011:

	Лихвоносни	Безлихвени	Общо
Активи			
Парични средства	4,757	13	4,770
Срочни депозити	36,608	-	36,608
Нетна инвестиция във финансов лизинг	523,259	-	523,259
Предоставени заеми	11,290	-	11,290
Други активи	27,615	37,564	65,179
Общо активи	603,529	37,577	641,106
Пасиви			
Банкови заеми	602,883	-	602,883
Други задължения	-	11,132	11,132
Общо пасиви	602,883	11,132	614,015
Разлика	646	26,445	27,091

В таблицата по-долу са обобщени лихвоносните и безлихвените активи и задължения към 31 декември 2010:

	Лихвоносни	Безлихвени	Общо
Активи			
Парични средства	8,043	7	8,050
Срочни депозити	112,790	-	112,790
Нетна инвестиция във финансов лизинг	690,090	-	690,090
Предоставени заеми	11,272	-	11,272
Други активи	34,647	50,188	84,835
Общо активи	856,842	50,195	907,037
Пасиви			
Банкови заеми	853,726	-	853,726
Други задължения	-	14,749	14,749
Общо пасиви	853,726	14,749	868,475
Разлика	3,116	35,446	38,562

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

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)

Валутен риск

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

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

25.3 Ликвиден риск

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

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

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

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

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

В таблицата по-долу са разпределени активите и задълженията към 31 декември 2011 въз основа на остатъчния срок до падеж.

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

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

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

25 Оповестяване на управлението на риска (продължение)**25.3 Ликвиден риск (продължение)**

Фин. активи	На разполо жение	До 1 м.	От 1 до 3 м.	От 3 до 12 м.	От 1 до 2 г.	От 2 до 3 г.	От 3 до 4 г.	От 4 до 5 г.	Над 5 г.	Общо
Парични средства	4,770	-	-	-	-	-	-	-	-	4,770
Срочни депозити	-	-	36,608	-	-	-	-	-	-	36,608
Нетна инвестиция във финансов лизинг	-	34,791	38,455	140,269	130,312	80,795	42,858	18,329	37,450	523,259
Предоставени заеми	-	264	527	2,287	2,589	1,870	1,554	932	1,267	11,290
Други активи	-	-	-	65,179	-	-	-	-	-	65,179
Общо	4,770	35,055	75,590	207,735	132,901	82,665	44,412	19,261	38,717	641,106
Фин. пасиви										
Банкови заеми	-	-	56,230	246,190	244,479	34,227	12,224	10,513	-	603,863
Други задължения	-	-	-	11,132	-	-	-	-	-	11,132
Общо	-	-	56,230	257,322	244,479	34,227	12,224	10,513	-	614,995
Нетна разлика в матуритета	4,770	35,055	19,360	(49,587)	(111,578)	48,438	32,188	8,748	38,717	26,111

Към датата на одобрение на финансовия отчет Групата е в процес на договаряне на нови заеми от Обединена Българска Банка в размер на 45 млн. евро. Със средствата от заема ръководството на Групата планира да компенсира нетната матуритетна разлика в периода от 3 до 12 месеца

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

Фин. активи	На разполо жение	До 1 м.	От 1 до 3 м.	От 3 до 12 м.	От 1 до 2 г.	От 2 до 3 г.	От 3 до 4 г.	От 4 до 5 г.	Над 5 г.	Общо
Парични средства	8,050	-	-	-	-	-	-	-	-	8,050
Срочни депозити	-	-	48,896	63,894	-	-	-	-	-	112,790
Нетна инвестиция във финансов лизинг	-	35,038	43,036	184,834	187,907	118,648	56,455	23,372	40,800	690,090
Предоставени заеми	-	640	1,173	3,768	2,043	2,003	1,011	540	94	11,272
Други активи	-	-	-	84,835	-	-	-	-	-	84,835
Общо	8,050	35,678	93,105	337,331	189,950	120,651	57,466	23,912	40,894	907,037
Фин. Пасиви										
Банкови заеми	-	-	56,230	244,479	300,709	232,254	22,004	-	-	855,676
Други задължения	-	-	-	14,749	-	-	-	-	-	14,749
Общо	-	-	56,230	259,228	300,709	232,254	22,004	-	-	870,425
Нетна разлика в матуритета	8,050	35,678	36,875	78,103	(110,759)	(111,603)	35,462	23,912	40,894	36,612

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

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

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

25.4 Капиталов риск

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

Капиталовата структура на Компанията-майка се състои от заеми (бел. 11), парични средства и парични еквиваленти (бел. 4) и собствен капитал (бел.13).

Коефициент на задлъжнялост

Ръководството на Компанията-майка 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	602,883	853,726
Парични средства и парични еквиваленти	<u>(4,770)</u>	<u>(8,050)</u>
Дългосрочни заеми, нетно от парични средства	598,113	845,676
Собствен капитал	114,349	105,244
Коефициент на задлъжнялост (дългосрочни заеми, нетно от парични средства към собствен капитал)	<u>5.23</u>	<u>8.04</u>

26 Условни активи/пасиви

Към 31 декември 2011 Компанията-майка 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 важи до 2013 г.

Към 31 декември 2011 бъдещите минимални лизингови плащания по сключени неотменими договори за оперативен лизинг, по които Групата е лизингодател, са: не по-късно от една година - 5,519 хил. лв. (2010: 4,540 хил. лв.); по – късно от една, но не по-късно от пет години - 7,995 хил. лв. (2010: 5,787 хил. лв.).

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

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

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

27 Задължения по договорите за финансов лизинг

Към 31 декември 2011 Интерлийз ЕАД има следните консолидирани задължения по договорите за финансов лизинг:

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Задължение за доставяне на оборудване по подписани лизингови договори	44,496	74,173
Закупено оборудване и аванси към доставчици	(34,515)	(56,238)
Задължение за закупуване на оборудване	<u>9,981</u>	<u>17,935</u>

Интерлийз ЕАД е сключило договори с доставчици за закупуване на оборудване съгласно договорите за финансов и оперативен лизинг и е направило авансови плащания на стойност 8,678 хил. лв. (виж бел. 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 Група - Интерлийз оперира. В следствие на това размерът на загубите от обезценка по вземанията, финансови активи на разположение за продажби и други финансови инструменти, а също така и стойностите на другите счетоводни приблизителни оценки в последващи отчетни периоди биха могли да се отличават съществено от определените и отчетени в настоящия консолидиран финансов отчет. Възвръщаемостта от вземанията по лизингови договори и адекватността на признатите загуби от обезценка са в зависимост от финансовото състояние на лизингополучателите и възможността им да погасяват задълженията си на договорените падежни дати в последващи отчетни периоди. Ръководството на Компанията-майка прилага необходимите процедури за управление на тези рискове, както е оповестено в бележка 25.