

**ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД**

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

**31 декември 2011**

**ГОДИШЕН  
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

**ЗА 2011**



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

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

Интерлийз Ауто ЕАД (“Дружеството”) е регистрирано като еднолично акционерно дружество в Софийски градски съд с решение от 14.06.2002 г. по фирмено дело 5355 от 2002 година. Основният предмет на дейност на Дружеството е закупуване и отдаване на лизинг на леки автомобили. Към 31 декември 2011 година Дружеството е 100% притежание на Интерлийз ЕАД.

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

### Лизингова дейност през 2011 г.:

Лизинговата дейност на Дружеството е свързана със закупуване и предоставяне на леки автомобили по финансови и оперативни лизингови договори. Основни данни относно действащите лизингови договори през 2011 г. в сравнение с предходните години са представени в таблицата по-долу:

	Действащи договори за финансов лизинг (лизингови схеми)	Действащи договори за оперативен лизинг (лизингови схеми)
Към 31 декември 2002 г.	30	12
Към 31 декември 2003 г.	414	63
Към 31 декември 2004 г.	1,044	128
Към 31 декември 2005 г.	1,741	160
Към 31 декември 2006 г.	4,565	180
Към 31 декември 2007 г.	9,295	283
Към 31 декември 2008 г.	14,624	485
Към 31 декември 2009 г.	15,239	430
Към 31 декември 2010 г.	14,491	434
Към 31 декември 2011 г.	12,341	567

Средният лихвен процент на целия лизингов портфейл е 7.59%, както следва:

Среден лихвен процент на договори за финансов лизинг, базирани на тримесечен EURIBOR + надбавка <i>(97.47% от всички договори за финансов лизинг)</i>	7.63%
Среден лихвен процент на договори за финансов лизинг, базирани на фиксирана лихва <i>(2.53% от всички договори за финансов лизинг)</i>	6.18%
Средна доходност на договори за оперативен лизинг	7.57%

През 2011 г. стартират 2,780 лизингови схеми (за сравнение, през 2010 г. – 3,012, през 2009 г. – 3,186, през 2008 г. - 7,483).

#### **Дълготрайни материални активи:**

Дълготрайните материални активи се състоят само от автомобили, отдадени на оперативен лизинг. Балансовата стойност на предоставените на оперативен лизинг дълготрайни материални активи към 31 декември 2011 г. е в размер на 12,320 хил. лв. (за сравнение, към 31 декември 2010 г. е в размер на 9,077 хил. лв., към 31 декември 2009 г. е в размер на 9,757 хил. лв., а към 31 декември 2008 г. - 12,967 хил. лв.).

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

Към 31 декември 2011 г., нетните минимални лизингови плащания са в размер на 181,562 хил. лв. спрямо 249,497 хил. лв. към 31 декември 2010 г., 345,210 хил. лв. към 31 декември 2009 г., 430,189 хил. лв. към 31 декември 2008 г.

#### **Банкови заеми:**

Непогасен заем 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 Дружеството 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 Дружеството 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 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. Дружеството може да упражни опцията за удължаване преди първоначалната дата на падежа на револвиращия кредит т.е. до 30 дни преди навършване на една година от сключването на договора. Лихвеният процент е базиран на едномесечен/тримесечен EURIBOR плюс надбавка.

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

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

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

През 2011 г. приходите от лихви достигат 20,115 хил. лв. (спрямо 26,254 хил. лв. през 2010 г., 30,078 хил. лв. през 2009 г. и 28,319 хил. лв. през 2008 г.), а приходите от оперативен лизинг – съответно 4,789 хил. лв. (спрямо 4,217 хил. лв. през 2010г., 4,441 хил. лв. през 2009 г. и 3,657 хил. лв. през 2008 г.).

#### **Печалба преди данъци:**

През 2011 г. печалбата на дружеството преди данъци е в размер на 8,512 хил. лв. спрямо 10,070 хил. лв. през предходната година.

#### **Преглед на основните рискове, пред които е изправено дружеството:**

Дружеството е изложено на следните видове риск:

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

#### **Кредитен риск**

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

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

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

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

### **Пазарен риск**

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

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

### **Лихвен риск**

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

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

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

### **Валутен риск**

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

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

## **Ликвиден риск**

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

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

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

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

## **Капиталов риск**

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

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

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

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

Дружеството не развива такива дейности.

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

Пазарният дял на Дружеството на пазара на леки автомобили към 31.12.2011 г. на база нетна стойност на лизингови вземания съгласно статистиката на БНБ е 19,3% при лизингов пазар на леки автомобили от 0,97 милиарда лв. и представлява намаление с около 9% спрямо 2010.

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

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

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

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

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

Дружеството има Съвет на Директорите в състав: Атанас Ботев, Стилиян Вџтев и Теодор Маринов.

**VI. Други**

Настоящият Годишен доклад за дейността на Интерлийз Ауто ЕАД е приложен към заверените от “Делойт Одит” ООД финансови отчети към 31.12.2011 г., изготвени 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 ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
31 ДЕКЕМВРИ 2011**



## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

### До собственика на Интерлийз Ауто ЕАД

#### Доклад върху финансовия отчет

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

#### *Отговорност на ръководството за финансовия отчет*

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

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

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

### *Мнение*

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

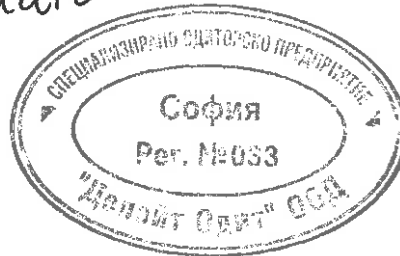
### **Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад на ръководството за дейността на Дружеството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството**

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

Deloitte Audit  
Делойт Одит ООД



Силвия Пенева  
Управител  
Регистриран одитор



12 март 2012  
София


ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

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
<b>АКТИВИ</b>			
Парични средства и парични еквиваленти	4	2,944	2,598
Срочни депозити	5	24,448	48,896
Нетна инвестиция във финансов лизинг	6	180,913	248,215
Предоставени заеми	7	171	204
Дълготрайни активи	8	12,320	9,077
Стоки	9	3,778	5,400
Други активи	10	13,886	13,823
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>238,460</b>	<b>328,213</b>
<b>ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
<b>ПАСИВИ</b>			
Банкови заеми	11	191,973	290,532
Други задължения	12	2,364	1,217
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>194,337</b>	<b>291,749</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
Основен капитал	13	2,000	2,000
Законови резерви	14	25,401	25,401
Неразпределена печалба		16,722	9,063
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>44,123</b>	<b>36,464</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>238,460</b>	<b>328,213</b>


Финансовият отчет е одобрен от името на Интерлийз Ауто ЕАД на 12 март 2012:

  
Атанас Ботев  
Изпълнителен директор



  
Златина Йотова  
Финансов директор

Приложените бележки представляват неразделна част от финансовия отчет.

  
Силвия Пенева  
Регистриран одитор



Дата: 12 март 2012

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011  
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Бележка	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Приходи от лихви	15	20,115	26,254
Разходи за лихви	16	(8,896)	(8,275)
Нетна печалба от лихви		11,219	17,979
Приходи от комисиони и други	17	5,745	4,108
Разходи за комисиони и други	18	(268)	(263)
Амортизация за оперативен лизинг	8	(3,317)	(2,988)
Други разходи за оперативен лизинг		(699)	(517)
Печалба от оперативна дейност		12,680	18,319
Оперативни разходи	19	(1,434)	(1,858)
Нетен резултат от обезценки и продажба на лизингови активи	20	(2,731)	(6,388)
Нетен ефект от валутни операции		(3)	(3)
<b>ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЦИ</b>		<b>8,512</b>	<b>10,070</b>
Данъци	21	(853)	(1,007)
<b>НЕТНА ПЕЧАЛБА</b>		<b>7,659</b>	<b>9,063</b>
Друг всеобхватен доход		-	-
<b>ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД</b>		<b>7,659</b>	<b>9,063</b>
Доход на акция (в лева)	22	3.83	4.53

Финансовият отчет е одобрен от името на Интерлийз Ауто ЕАД на 12 март 2012:

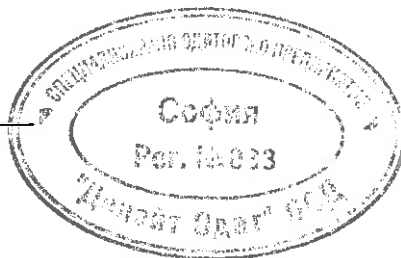
Атанас Ботев  
Изпълнителен директор



Златина Йотова  
Финансов директор

Приложените бележки представляват неразделна част от финансовия отчет.

Силвия Пенева  
Регистриран одитор



Дата: 12 март 2012


ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

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

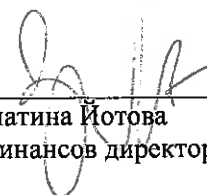
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Основен капитал	Законови резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2010	2,000	14,811	10,590	27,401
Разпределение на нетната печалба в законови резерви	-	10,590	(10,590)	-
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-
Нетна печалба за годината	-	-	9,063	9,063
<b>САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010</b>	<b>2,000</b>	<b>25,401</b>	<b>9,063</b>	<b>36,464</b>
Разпределение на нетната печалба в законови резерви	-	-	-	-
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-
Нетна печалба за годината	-	-	7,659	7,659
<b>САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2011</b>	<b>2,000</b>	<b>25,401</b>	<b>16,722</b>	<b>44,123</b>


Финансовият отчет е одобрен от името на Интерлийз Ауто ЕАД на 12 март 2012:

  
Атанас Ботев  
Изпълнителен директор



  
Златина Йотова  
Финансов директор

Приложените бележки представляват неразделна част от финансовия отчет.

  
Силвия Пенева  
Регистриран одитор



Дата: 12 март 2012


ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

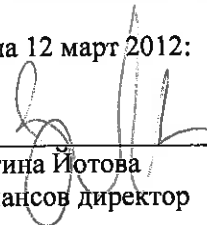
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

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

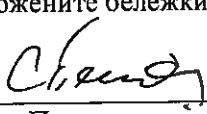
	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
<b>Парични потоци от основна дейност</b>		
Получени лихви, комисиони и други подобни	18,941	24,790
Платени лихви, комисиони и други подобни	(8,041)	(7,455)
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	(56)	(48)
Валутни курсови разлики	(2)	(2)
Платени данъци върху печалбата	(1,762)	(2,439)
Възстановен ДДС; други данъци; застраховки и други	6,179	5,637
Платен ДДС; други данъци; застраховки и други	(5,234)	(6,421)
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ</b>	<b>10,025</b>	<b>14,062</b>
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>		
Покупка на оборудване за отдаване на лизинг	(89,495)	(86,875)
Получени лизингови вноски	155,337	179,337
Използване / (Откриване) на срочни депозити	24,448	(23,470)
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ</b>	<b>90,290</b>	<b>68,992</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Получени заеми от банки	13,691	-
Изплатени заеми към банки	(112,460)	(90,457)
Парични потоци от сделки с Компанията-майка	10,889	2,085
Парични потоци от сделки с Компанията-майка	(12,089)	(1,699)
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ИЗПОЛЗВАН ЗА ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ</b>	<b>(99,969)</b>	<b>(90,071)</b>
<b>ИЗМЕНЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ ПРЕЗ ПЕРИОДА</b>	<b>346</b>	<b>(7,017)</b>
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА</b>	<b>2,598</b>	<b>9,615</b>
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ПЕРИОДА (БЕЛЕЖКА 4)</b>	<b>2,944</b>	<b>2,598</b>

Финансовият отчет е одобрен от името на Интерлийз Ауто ЕАД на 12 март 2012:

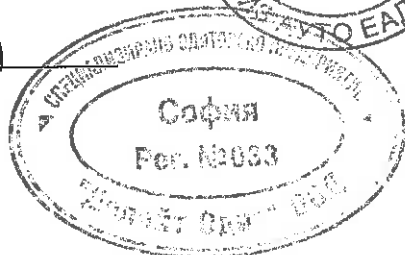
  
Атанас Ботев  
Изпълнителен директор

  
Златина Йотова  
Финансов директор

Приложените бележки представляват неразделна част от финансовия отчет.

  
Силвия Пенева  
Регистриран одитор

Дата: 12 март 2012



## ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

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

Към 31 декември 2011 Дружеството е 100% притежание на Интерлийз ЕАД (“Компанията-майка”). Крайна компания майка е Национална банка на Гърция, която притежава 100% от акциите на Интерлийз ЕАД.

През 2004 стартират работа два регионални клона на Интерлийз Ауто ЕАД - в гр. Пловдив и гр. Варна. Дейността им е насочена към финансов лизинг предимно на нови моторни превозни средства на територията съответно на Южен, Централен и Североизточен регион.

През 2005 стартират работа още два регионални клона - в гр. Бургас и в гр. Благоевград, през 2006 – в гр. Стара Загора и гр. Русе, а през 2007 – в гр. Велико Търново, Плевен, Монтана, Видин, Сливен, Добрич, Шумен, Хасково, Пазарджик, Враца и Габрово.

## 2 База за изготвяне на финансовия отчет и счетоводни принципи

### База за изготвяне на финансовите отчети

Този 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 АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ 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 финансовия 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 Дружеството.

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

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

## ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ 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 финансовия 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 Дружеството в периода на първоначалното им прилагане.

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

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

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

### Отчетна валута

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

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

### Чуждестранна валута

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

### Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки

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

### Признаване на приходи и разходи

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

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ 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 финансовия отчет и счетоводни принципи (продължение)**

### **Лизингова дейност**

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

Оперативните лизингови договори са всички останали лизингови договори.

Към 31 декември 2011 Дружеството има действащи 12,341 финансови лизингови договора (лизингови схеми) и 567 оперативни лизингови договора (към 31 декември 2010: съответно 14,491 финансови и 434 оперативни лизингови договора). Лихвите на 97.47% от финансово-обвързаните договори са базирани на тримесечен EURIBOR и средният им лихвен процент е 7.63%, останалите 2.53% са с фиксирана лихва и среден лихвен процент от 6.18%.

Средният лихвен процент на целия лизингов портфейл е 7.59% (7.60% - за финансовия лизинг и 7.57% - за оперативния лизинг).

През 2011 стартират 2,780 лизингови схеми, а през 2010 – 3,012.

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

### **Приходи от комисиони**

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

### **Банкови заеми и разходи за лихви**

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

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ 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 финансовия отчет и счетоводни принципи (продължение)

### Загуба от обезценки на краткосрочни и дългосрочни вземания

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

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

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

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

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

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.

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

### **Загуба от обезценки на краткосрочни и дългосрочни вземания (продължение)**

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 третират като приход, намалявайки разходите за несъбираемост за годината.

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

### **Парични средства и парични еквиваленти**

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

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

### **Срочни депозити**

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

### **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.

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

#### **Дълготрайни активи**

Дълготрайните активи се състоят основно от автомобили, отдадени на оперативен лизинг. Дълготрайните активи са оценени по тяхната цена на придобиване, образувана от покупната им стойност и допълнителните разходи, извършени по придобиването им и намалени с начислените амортизации. Балансовата стойност на предоставените на оперативен лизинг дълготрайни активи към 31 декември 2011 е 12,320 хил. лв., а към 31 декември 2010 е 9,077 хил. лв.

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

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

#### **Стоки**

Към 31 декември 2011 стоки включват иззети автомобили в размер на 3,686 хил. лв. (2010: 5,100 хил. лв.) и автомобили по нестартирани договори за лизинг в размер на 92 хил.лв. (2010: 300 хил. лв.).

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

Автомобилите по нестартирани договори се отчитат по цена на придобиване.

През годината са закупени автомобили за лизинг на обща стойност 62,893 хил. лв. (2010: 65,460 хил. лв.) с цел отдаване на лизинг по финансово обвързани наемни договори. Автомобили на обща стойност 92 хил. лв. представляват автомобили по нестартирани лизингови договори.

#### **Текущи търговски и други задължения**

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

#### **Основен капитал**

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

#### **Данъци**

Дължимите данъци се изчисляват в съответствие с българското законодателство.

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

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

#### Данъци (продължение)

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

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

#### Финансови инструменти

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

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

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

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

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

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

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



## ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ 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	4	4
Разплащателни сметки	2,940	2,594
Общо парични средства	<u>2,944</u>	<u>2,598</u>

#### 5 Срочни депозити

Към 31 декември 2011 Дружеството има открити банкови депозити в евро в размер на 24,448 хил. лв. с падеж февруари 2012 (2010: 48,896 хил.лв.). Средният годишен лихвен процент по банковите депозити към 31 декември 2011 е 4.2% (2010: 4.4%).

#### 6 Нетна инвестиция във финансов лизинг

Инвестициите във финансови лизингови договори са отразени в отчета за финансовото състояние като вземания по финансов лизинг, намалени със стойността на обезценките. При стартиране на финансов лизингов договор се признава актив като вземане, чиято сума е равна на нетните минимални лизингови плащания (МСС 17). Дължимото от лизингополучателя лизингово плащане погасява главницата и реализира финансов доход, компенсиращ инвестицията и лизинговата услуга.

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Брутна инвестиция във финансов лизинг	200,488	277,123
Нереализиран финансов доход	(18,926)	(27,626)
Нетни минимални лизингови плащания	181,562	249,497
Обезценка	(649)	(1,282)
Нетна инвестиция във финансов лизинг	<u>180,913</u>	<u>248,215</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 brutната инвестиция във финансов лизинг.

Към 31 декември 2011 brutната инвестиция във финансов лизинг включва ДДС в размер на 13,866 хил. лв., нереализираният финансов доход от вземанията включва ДДС в размер на 1,117 хил. лв., а нетната инвестиция във финансов лизинг включва ДДС в размер на 12,749 хил. лв.

Към 31 декември 2010 brutната инвестиция във финансов лизинг включва ДДС в размер на 25,452 хил. лв., нереализираният финансов доход от вземанията включва ДДС в размер на 2,320 хил. лв., а нетната инвестиция във финансов лизинг включва ДДС в размер на 23,132 хил. лв.

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ 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 брутната инвестиция във финансов лизинг към 31 декември 2011 и 2010 по години:

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
2011	-	126,383
2012	95,852	85,097
2013	57,170	44,503
2014	29,300	16,231
2015	13,713	4,807
2016	4,450	102
Над 5 години	3	-
	<u>200,488</u>	<u>277,123</u>

Към 31 декември 2011 брутната инвестиция във финансов лизинг с падеж до 1 година включва ДДС в размер на 7,876 хил. лв. (2010: 12,355 хил. лв.), а тази с падеж над 1 година – 5,990 хил. лв. (2010: 13,097 хил. лв.).

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

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
С падеж до 1 година	10,585	15,358
С падеж над 1 година	8,341	12,268
	<u>18,926</u>	<u>27,626</u>

Към 31 декември 2011 нереализираният финансов доход с падеж до 1 година, включва ДДС в размер на 700 хил. лв. (2010: 1,391 хил. лв.), а този, който е с падеж над 1 година – 417 хил. лв. (2010: 929 хил. лв.).

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

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
С падеж до 1 година	84,963	110,455
С падеж над 1 година	95,950	137,760
	<u>180,913</u>	<u>248,215</u>

Към 31 декември 2011 нетната инвестиция във финансов лизинг с падеж до 1 година включва ДДС, в размер на 7,176 хил. лв. (2010: 10,964 хил. лв.), а тази с падеж над 1 година – 5,573 хил. лв. (2010: 12,168 хил. лв.).

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ 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 нетната инвестиция във финансов лизинг**

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Нетна инвестиция във финансов лизинг към 01.01.	248,215	343,744
Главници по стартирани лизингови договори	64,983	67,494
Падежирали главници по лизингови вноски	(119,899)	(138,936)
Остатъчни главници по прекратени лизингови вноски	(13,019)	(24,271)
Промяна в обезценката	633	184
Нетна инвестиция във финансов лизинг към 31.12.	<u>180,913</u>	<u>248,215</u>

Главниците по стартирани лизингови договори през 2011 година включват и главници по погасителни планове за ДДС в размер на 3,911 хил. лв. (2010: 4,193 хил. лв.).

Падежирали главници през 2011 година включват освен лизинговите вноски и падежирали вноски по погасителни планове за ДДС в размер на 14,294 хил. лв. (2010: 16,946 хил. лв.).

**Обезценка на вземания**

	На минималните лизингови плащания	На просрочените вземания	Общо обезценки
Салдо на 01.01.2011	(1,282)	(7,751)	(9,033)
Отписана обезценка	1,530	-	1,530
Разход за обезценка	(897)	(1,812)	(2,709)
Салдо на 31.12.2011	<u>(649)</u>	<u>(9,563)</u>	<u>(10,212)</u>

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

**7 Предоставени заеми**

През 2011 Дружеството предоставя общо един (2010: шест заема) заем с общ размер от 130 хил. лв.

Към 31 декември 2011 и 2010 предоставените от Дружеството заеми са в размер на:

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
С падеж до 1 година	157	164
С падеж повече от 1 година	14	40
	<u>171</u>	<u>204</u>

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

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

**7 Предоставени заеми (продължение)**

**Промяна в предоставените заеми:**

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Предоставени заеми (нетно) към 01.01.	204	-
Главници по предоставени заеми	130	374
Падежирани главници	(163)	(170)
Предоставени заеми (нетно) към 31.12.	<u>171</u>	<u>204</u>

Заемите са обезпечени със залог на автомобили. Средният лихвен процент по предоставените заеми към 31 декември 2011 е 7.50% (31 декември 2010 - 7.58%).

**8 Дълготрайни активи**

	Рент а Кар автомобили	Транспортни средства на оперативен лизинг	Общо
<b>ОТЧЕТНА СТОЙНОСТ</b>			
Салдо към 01.01.2010	-	14,961	14,961
Постъпили	62	4,383	4,445
Отписани	(17)	(4,779)	(4,796)
Салдо към 31.12.2010	45	14,565	14,610
Постъпили	-	9,699	9,699
Отписани	(45)	(6,648)	(6,693)
Салдо към 31.12.2011	-	<u>17,616</u>	<u>17,616</u>
<b>АМОРТИЗАЦИЯ</b>			
Салдо към 01.01.2010	-	5,204	5,204
Начислена	12	2,976	2,988
Отписана	(3)	(2,656)	(2,659)
Салдо към 31.12.2010	9	5,524	5,533
Начислена	-	3,317	3,317
Отписана	(9)	(3,545)	(3,554)
Салдо към 31.12.2011	-	<u>5,296</u>	<u>5,296</u>
Балансова стойност към 31.12.2010	<u>36</u>	<u>9,041</u>	<u>9,077</u>
Балансова стойност към 31.12.2011	<u>-</u>	<u>12,320</u>	<u>12,320</u>

Към 31 декември 2011 и 2010 дълготрайните активи на Дружеството включват основно моторни превозни средства, отдавани на оперативен лизинг. Дружеството прилага линеен метод на амортизация като амортизируемата сума (себестойността на актива, намалена с остатъчната стойност) се разпределя системно през целия срок на лизинговия договор.

## ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ) ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

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

#### 9 Стоки

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

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Иззети автомобили на склад	4,117	5,411
Автомобили по нестартирани договори за лизинг	92	300
Обезценка	(431)	(311)
	<u>3,778</u>	<u>5,400</u>

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

През отчетната година са иззети автомобили на обща стойност 14,425 хил. лв. и са продадени или отдадени на финансов лизинг автомобили на обща стойност 15,719 хил. лв.

#### 10 Други активи

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Вземания	13,227	13,039
Разходи за бъдещи периоди	659	784
	<u>13,886</u>	<u>13,823</u>

Към 31 декември 2011 и 2010 вземанията включват:

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Вземания от клиенти	12,337	14,427
Съдебни и присъдени вземания	6,637	4,414
Доставчици по аванси	2,033	590
Данъци за възстановяване	770	216
Вземания от Компанията-майка	-	95
Други вземания	1,013	1,048
Обезценки на вземания	(9,563)	(7,751)
	<u>13,227</u>	<u>13,039</u>

Към 31 декември 2011 Дружеството е извършило авансови плащания в размер на 2,033 хил. лв. за доставка на автомобили, предстоящи да бъдат отдадени на лизинг по подписани, но нестартирани лизингови договори.

Към 31 декември 2011 данъците за възстановяване включват надвнесен корпоративен данък в размер на 225 хил. лв., както и данък добавена стойност за възстановяване в размер на 545 хил. лв. (2010: 216 хил. лв. надвнесен корпоративен данък).

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

## ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ 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)

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

Обезценките на вземания през 2011 са представени в бел. 6 към настоящия финансов отчет.

Към 31 декември 2011 и 2010 разходите за бъдещи периоди включват предплатени комисиони по договор с доставчик в размер на 296 хил. лв. (2010: 435 хил. лв.), предплатени застраховки в размер на 363 хил. лв. за 2011 (2010: 349 хил. лв.).

#### 11 Банкови заеми

Банкови заеми по амортизирана стойност	Оригинална валута	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Национална банка на Гърция – клон Лондон	евро	191,973	290,532
		<u>191,973</u>	<u>290,532</u>

Банковите заеми са представени по тяхната амортизирана стойност, нетно от разсрочените финансови разходи, свързани с тяхното уреждане и администриране в размер на 187 хил. лв. за 2011 и 398 хил. лв. съответно за 2010.

Към 31 декември 2011 Дружеството има непогасен средносрочен банков заем от Национална банка на Гърция - клон Лондон в размер 192,160 хил. лв. (98,25 млн. евро).

Непогасен заем 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 Дружеството 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 Дружеството 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).

## ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

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

#### 11 Банкови заеми (продължение)

Другата част от непогасения заем 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. Дружеството може да упражни опцията за удължаване преди първоначалната дата на падежа на револвиращия кредит т.е. до 30 дни преди навършване на една година от сключването на договора.

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

Заемите са обезпечени със специален залог върху активите на предприятието до размера на двата кредита.

#### Матуритетна таблица на банковите заеми

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
2011	-	112,460
2012	114,171	112,460
2013	47,429	44,006
2014	25,426	22,004
2015	3,423	-
2016	1,711	-
Общо непогасени банкови заеми	192,160	290,930
Разходи за уреждане и администриране на заемите	(187)	(398)
	<u>191,973</u>	<u>290,532</u>

Средният лихвен процент към 31 декември 2011 по отпуснатите банкови заеми е 5.14% (към 31 декември 2010: 3.10%).

#### 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	986	293
Задължения за данъци	-	22
Финансови приходи за бъдещи периоди	298	232
Задължения към доставчици	387	123
Отсрочени данъци	104	115
Задължения по лихви	99	68
Задължения към персонала	-	-
Други задължения	490	364
	<u>2,364</u>	<u>1,217</u>

Към 31 декември 2011 Дружеството няма задължения за данъци (2010: 22 хил. лв. данък добавена стойност за внасяне).

## ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ) ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всячки 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. През 2007 основният капитал на Дружеството е увеличен с 1,950 хил. лв.

Към 31 декември 2011 е в размер на 2,000 хил. лв. и е изцяло внесен. Акциите на Дружеството са 100 % притежание на Интерлийз ЕАД.

#### 14 Законови резерви

Общата стойност на законните резерви на Дружеството към 31 декември 2011 и 2010 е в размер на 25,401 хил. лв.

През 2011 Дружеството взема решение нетната печалба от 2010 г. в размер на 9,063 хил. лв. да не бъде отнесена към законните резерви, а да остане като неразпределена печалба (виж отчета за собствения капитал).

#### 15 Приходи от лихви

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Приходи от лихви по финансов лизинг	15,962	21,820
Неустойки за просрочие	2,955	2,947
Лихви по банкови сметки и други	1,172	1,487
Приходи от лихви от Компанията-майка	26	-
	<u>20,115</u>	<u>26,254</u>

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

През 2011 приходите от лихви от Компанията-майка са начислени и платени по договор за заем от 21 декември 2006, съгласно който дъщерното предприятие Интерлийз Ауто ЕАД предоставя краткосрочен заем на Компанията-майка в размер на 15 млн. евро. Съгласно допълнително споразумение размерът на заема е увеличен до 20 млн. евро при лихвен процент, равняващ се на пазарния лихвен процент съгласно лихвената статистика на БНБ.

От 2007 до 2011 съгласно допълнителни споразумения срокът на договора за заем е удължаван пет пъти с по 1 година. През 2010 Дружеството не е предоставяло средства по заема договорен с Интерлийз ЕАД.

През 2011 Интерлийз Ауто ЕАД отпуска и получава обратно изплатени главници на обща стойност 8,801 хил. лв. по този договор.

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



ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

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

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

**16 Разходи за лихви**

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

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Разходи за лихви по банкови заеми	8,891	8,275
Разходи за лихви към Компанията-майка	5	-
	<u>8,896</u>	<u>8,275</u>

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

Договорът за заем е от 12 октомври 2006 в размер на 15 млн. евро с едногодишен срок на погасяване. Съгласно допълнително споразумение е увеличен размера на заема до 20 млн. евро при лихвен процент равняващ се на пазарния лихвен процент съгласно лихвената статистика на БНБ. От 2007 до 2011 съгласно допълнителни споразумения срокът на договора за заем е удължаван пет пъти с по 1 година. През 2010 Дружеството не е усвоявало средства по договора за заем.

През 2011 Дружеството усвоява и изплаща главници в размер на 1,956 хил. лв.

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

**17 Приходи от комисиони и други**

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Приходи от оперативен лизинг	4,789	4,217
Печалба (загуба) от продажби и отстъпки при финансов лизинг	320	(243)
Приходи от комисиони по лизингови договори	250	(88)
Нетен резултат от други продажби	386	222
	<u>5,745</u>	<u>4,108</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.

**18 Разходи за комисиони и други**

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Комисиони и такси към Компанията -майка	2	-
Банкови комисиони и такси	266	263
	<u>268</u>	<u>263</u>

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

## ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

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

#### 19 Оперативни разходи

За годините, приключващи на 31 декември 2011 и 2010, оперативните разходи се състоят от:

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Разходи за мениджърски услуги	1,062	1,391
Възнаграждение за управление на клонове	210	190
Разходи за заплати	21	20
Професионални услуги	64	100
Социални разходи	21	17
Маркетинг	30	81
Комуникационни разходи	1	-
Други разходи	25	59
	<u>1,434</u>	<u>1,858</u>

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

Към 31 декември 2011 нетните инвестиции във финансов лизинг на клоновете на Интерлийз Ауто ЕАД са както следва: клон Пловдив – 26,908 хил. лв., клон Варна – 15,024 хил. лв., клон Бургас – 8,115 хил. лв., клон Благоевград – 1,136 хил. лв.; клон Стара Загора – 6,609 хил. лв.; клон Русе – 2,191 хил. лв.; клон Добрич – 245 хил. лв. Организирането и администрирането на дейностите, осъществявани от клоновете са възложени на външни фирми, на които се изплаща възнаграждение по договори за управление на клоновете.

#### 20 Нетен резултат от обезценки и продажба на лизингови активи

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Обезценка на материални запаси	(360)	(487)
Нетен резултат от обезценки	(2,709)	(6,082)
Нетен резултат от продажба на лизингово оборудване и вземания	338	181
	<u>(2,731)</u>	<u>(6,388)</u>

През 2011 е направена обезценка на иззети автомобили за лизинг в размер на 360 хил. лв. (2010: 487 хил. лв. ) и е отписана обезценка за 240 хил. лв. (2010: 430 хил. лв. ) (виж бел. 9).

През отчетната година са направени обезценки на вземания на обща стойност 2,709 хил. лв. (2010: 6,082 хил. лв.) (виж бел. 6).

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

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

**21 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	(864)	(989)
Отсрочени данъци от възникващи и усвоени временни разлики през текущия период	11	(18)
Разход за данък	<u>(853)</u>	<u>(1,007)</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
Пасив по отсрочени данъци от разлика между счетоводна и данъчна основа на ДМА	(147)	(146)
Актив по отсрочени данъци от обещанка на материални запаси	43	31
	<u>(104)</u>	<u>(115)</u>

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Печалба преди данъци	8,512	10,070
Данъчна ставка	10.0%	10.0%
Очакван разход за данък	(851)	(1,007)
Данъчен ефект от постоянни разлики	(2)	-
Отчетен разход за данък	<u>(853)</u>	<u>(1,007)</u>
Ефективна данъчна ставка	10.0%	10.0%

## ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ) ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

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

#### 22 Доходи на акция

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Нетна печалба след данъчно облагане (в хил. лв.)	7,659	9,063
Средно претеглен брой акции	2,000,000	2,000,000
Доход на акция (в лева)	3.83	4.53

Основният доход на акция е определен като нетната печалба за периода, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, разделена на средно-претегления брой на обикновените акции в обръщение, за годината, приключваща съответно на 31 декември 2011 и 2010. Средно-претегленият брой акции е изчислен като сума от броя на обикновените акции в обръщение в началото на периода и броя на обикновените акции в обръщение, емитирани през периода, като всеки брой акции предварително се умножи със средно-времевия фактор.

#### 23 Оповестяване на сделки със свързани лица

През 2011 и 2010 Дружеството изплаща заеми на Национална банка на Гърция - клон Лондон (НБГ) и Интерлийз ЕАД (виж бел. 11 и бел.16). Национална банка на Гърция е основен акционер в Интерлийз ЕАД.

Интерлийз ЕАД притежава 100% от акциите на Интерлийз Ауто ЕАД. Между двете дружества има сключени договори за краткосрочни заеми: от 12 октомври 2006 (с Интерлийз ЕАД – заемодател и Интерлийз Ауто ЕАД – заемополучател), както и договор за заем от 21 декември 2006 (с Интерлийз ЕАД – заемополучател и Интерлийз Ауто ЕАД – заемодател), по които няма вземания и задължения към 31 декември 2011 и 31 декември 2010, както и Договор за управление (виж бел. 15, бел. 16, бел. 18 и бел. 19).

Към 31 декември 2011 Дружеството има открити депозити в размер на 24,448 хил. лв. в Обединена българска банка АД (2010: 48,896 хил. лв.) както и парични средства по разплащателни сметки в размер на 2,895 хил. лв. (2010: 2,554 хил. лв.) (виж бел. 4 и 5).

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

#### 24 Оповестяване на управлението на риска

Дружеството е изложено на следните видове риск:

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

## 24 Оповестяване на управлението на риска (продължение)

### Политика за управление на риска

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

### 24.1 Кредитен риск

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

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

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

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

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

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

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

**24 Оповестяване на управлението на риска (продължение)**

**24.1 Кредитен риск (продължение)**

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)	181,562	249,497
Предоставени заеми	171	204
Дължими вноски от клиенти	12,337	14,427
Съдебни и присъдени вземания	6,637	4,414
Общо	<u>200,707</u>	<u>268,542</u>

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

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

	2011	2010
Търговия	28.1%	31.2%
Услуги	16.1%	17.1%
Физически лица и домакинства	20.3%	21.3%
Строителство	7.6%	7.9%
Транспорт и телекомуникации	15.7%	10.2%
Преработваща промишленост	6.8%	6.8%
Добивна и тежка промишленост	1.3%	1.1%
Туризм	1.1%	1.3%
Други отрасли	1.4%	1.3%
Селско стопанство	1.3%	1.4%
Електрическа и топлинна енергия, вода	0.3%	0.4%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

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

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Физически лица	37,255	50,138
Корпоративни клиенти	127,207	161,921
Общо	<u>164,462</u>	<u>212,059</u>

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

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

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

**24 Оповестяване на управлението на риска (продължение)**

**24.1 Кредитен риск (продължение)**

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

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Физически лица	4,477	6,350
Корпоративни клиенти	23,071	29,923
Общо	<u>27,548</u>	<u>36,273</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	6,859	10,957
Просрочени от 31 до 60 дни	6,974	9,887
Просрочени от 61 до 90 дни	2,873	5,053
Просрочени над 90 дни	10,842	10,376
Общо	<u>27,548</u>	<u>36,273</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	4,867	7,273
Корпоративни клиенти	21,905	30,760
Общо	<u>26,772</u>	<u>38,033</u>

Към 31 декември 2011 стойността на финансовите активи, чиито срокове са били предоговорени, е в размер на 759 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	8,513	20,095
Общо	<u>8,697</u>	<u>20,210</u>

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.

**24 Оповестяване на управлението на риска (продължение)****24.2 Пазарен риск**

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

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

**Лихвен риск**

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

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

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

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

	Лихвоносни	Безлихвени	Общо
<b>Активи</b>			
Парични средства и парични еквиваленти	2,940	4	2,944
Срочни депозити	24,448	-	24,448
Нетна инвестиция във финансов лизинг	180,913	-	180,913
Предоставени заеми	171	-	171
Други активи	2,774	11,112	13,886
<b>Общо активи</b>	<b>211,246</b>	<b>11,116</b>	<b>222,362</b>
<b>Пасиви</b>			
Банкови заеми	191,973	-	191,973
Други задължения	-	2,364	2,364
<b>Общо пасиви</b>	<b>191,973</b>	<b>2,364</b>	<b>194,337</b>
<b>Разлика</b>	<b>19,273</b>	<b>8,752</b>	<b>28,025</b>



## ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

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

## 24 Оповестяване на управлението на риска (продължение)

### 24.2 Пазарен риск (продължение)

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

	Лихвоносни	Безлихвени	Общо
<b>Активи</b>			
Парични средства и парични еквиваленти	2,594	4	2,598
Срочни депозити	48,896	-	48,896
Нетна инвестиция във финансов лизинг	248,215	-	248,215
Предоставени заеми	204	-	204
Други активи	6,676	7,147	13,823
<b>Общо активи</b>	<b>306,585</b>	<b>7,151</b>	<b>313,736</b>
<b>Пасиви</b>			
Банкови заеми	290,532	-	290,532
Други задължения	-	1,217	1,217
<b>Общо пасиви</b>	<b>290,532</b>	<b>1,217</b>	<b>291,749</b>
Разлика	16,053	5,934	21,987

### Валутен риск

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

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

### 24.3 Ликвиден риск

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

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

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

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

24 Оповестяване на управлението на риска (продължение)

24.3 Ликвиден риск (продължение)

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

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

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

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

Финансови активи	На разположение	До 1 м.	От 1 до 3 м.	От 3 до 12 м.	От 1 до 2 г.	От 2 до 3 г.	От 3 до 4 г.	От 4 до 5 г.	Над 5 г.	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	2,944	-	-	-	-	-	-	-	-	2,944
Срочни депозити	-	-	24,448	-	-	-	-	-	-	24,448
Нетна инвестиция във финансов лизинг	-	9,552	15,440	59,971	51,570	27,075	12,983	4,319	3	180,913
Предоставени заеми	-	42	95	20	14	-	-	-	-	171
Други активи	-	-	-	13,886	-	-	-	-	-	13,886
<b>Общо</b>	<b>2,944</b>	<b>9,594</b>	<b>39,983</b>	<b>73,877</b>	<b>51,584</b>	<b>27,075</b>	<b>12,983</b>	<b>4,319</b>	<b>3</b>	<b>222,362</b>
Фин. пасиви										
Банкови заеми	-	-	56,230	57,941	47,429	25,426	3,423	1,711	-	192,160
Други задължения	-	-	-	2,364	-	-	-	-	-	2,364
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>56,230</b>	<b>60,305</b>	<b>47,429</b>	<b>25,426</b>	<b>3,423</b>	<b>1,711</b>	<b>-</b>	<b>194,524</b>
Нетна разлика в матуритета	2,944	9,594	(16,247)	13,572	4,155	1,649	9,560	2,608	3	27,838

Към датата на одобрение на финансовия отчет Дружеството е в процес на договаряне на нов заем от Обединена Българска Банка в размер на 15 млн. евро. Със средствата от заема ръководството на Дружеството планира да компенсира нетната матуритетна разлика в периода от 1 до 3 месеца.

## ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

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

## 24 Оповестяване на управлението на риска (продължение)

### 24.3 Ликвиден риск (продължение)

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

Финансови активи	На разположение	До 1 м.	От 1 до 3 м.	От 3 до 12 м.	От 1 до 2 г.	От 2 до 3 г.	От 3 до 4 г.	От 4 до 5 г.	Над 5 г.	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	2,598	-	-	-	-	-	-	-	-	2,598
Срочни депозити	-	-	48,896	-	-	-	-	-	-	48,896
Нетна инвестиция във финансов лизинг	-	13,859	18,930	77,665	76,452	41,286	15,275	4,648	100	248,215
Предоставени заеми	-	22	38	104	27	13	-	-	-	204
Други активи	-	-	-	13,823	-	-	-	-	-	13,823
<b>Общо</b>	<b>2,598</b>	<b>13,881</b>	<b>67,864</b>	<b>91,592</b>	<b>76,479</b>	<b>41,299</b>	<b>15,275</b>	<b>4,648</b>	<b>100</b>	<b>313,736</b>
Фин. пасиви	-	-	56,230	56,230	112,460	44,006	22,004	-	-	290,930
Банкови заеми	-	-	-	1,217	-	-	-	-	-	1,217
Други задължения	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>56,230</b>	<b>57,447</b>	<b>112,460</b>	<b>44,006</b>	<b>22,004</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>292,147</b>
Нетна разлика в матуритета	2,598	13,881	11,634	34,145	(35,981)	(2,707)	(6,729)	4,648	100	21,589

### 24.4 Капиталов риск

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

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

#### Коефициент на задлъжнялост

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

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Дългосрочни заеми, в т.ч. краткосрочна част	191,973	290,532
Парични средства и парични еквиваленти	(2,944)	(2,598)
Дългосрочни заеми, нетно от парични средства и парични еквиваленти	189,029	287,934
Собствен капитал	44,123	36,464
Коефициент на задлъжнялост (дългосрочни заеми, нетно от парични средства и парични еквиваленти към собствен капитал)	4.28%	7.90%

## ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

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

#### 25 Задължения по договорите за финансов лизинг

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

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Задължение за доставяне на транспортни средства по подписани лизингови договори	4,510	5,841
Закупени автомобили и аванси към доставчици	(1,557)	(524)
Задължение за закупуване на автомобили и транспортни средства	2,953	5,317

Дружеството е сключило договори с доставчици за закупуване на оборудване съгласно договорите за финансов и оперативен лизинг и е направило авансови плащания на стойност 2,033 хил. лв. (виж бел. 10).

#### 26 Условни активи

Към 31 декември 2011 бъдещите минимални лизингови плащания по сключени неотменими договори за оперативен лизинг, по които Дружеството е лизингодател, са: не по – късно от една година - 4,590 хил. лв. (2010: 3,784 хил. лв.); по – късно от една, но не по – късно от пет години - 6,277 хил. лв. (2010: 4,034 хил. лв.).

#### 27 Глобална икономическа криза

След края на 2008 година в резултат на глобалната икономическа криза, засегнала различните индустрии и отрасли в българската икономика, е отбелязан спад в нивото на икономическо развитие, което поражда съществена несигурност и риск за тяхното развитие в обозримо бъдеще. Спадът в нивата на развитие на икономиката води до увеличение на рисковете на икономическата среда, в която Дружеството оперира. В следствие на това 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 финансов отчет. Възвръщаемостта от вземанията по лизингови договори и адекватността на признатите загуби от обезценка са в зависимост от финансовото състояние на лизингополучателите и възможността им да погасяват задълженията си на договорените падежни дати в последващи отчетни периоди. Ръководството на Дружеството прилага необходимите процедури за управление на тези рискове, както е оповестено в бел. 24.