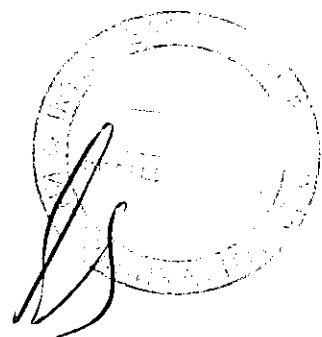


ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

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

31 декември 2010



**ГОДИШЕН
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

ЗА 2010





a member of M&A Group
INTERLEASE

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД ПРЕЗ 2010 Г.

I. Развитие на дейността и състояние на дружеството

Интерлийз Ауто ЕАД е регистрирано като еднолично акционерно дружество в Софийски градски съд с решение от 14.06.2002 г. по фирмено дело 5355 от 2002 година. Основният предмет на дейност на дружеството е закупуване и отдаване на лизинг на леки автомобили. Към 31 декември 2010 година дружеството е 100% притежание на Интерлийз ЕАД.

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

Лизингова дейност през 2010 г.:

Лизинговата дейност на Интерлийз Ауто ЕАД е свързана със закупуване и предоставяне на леки автомобили по финансови и оперативни лизингови договори. Основни данни относно действащите лизингови договори и общия брой на лизингованите автомобили през 2010 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

Средният лихвен процент на целия лизингов портфейл е 7.76%, както следва:

Среден лихвен процент на договори за финансов лизинг, базирани на тримесечен EURIBOR + надбавка (97.37% от всички договори за финансов лизинг)	7.79%
Среден лихвен процент на договори за финансов лизинг, базирани на фиксирана лихва (2.63% от всички договори за финансов лизинг)	6.08%
Средна доходност на договори за оперативен лизинг	8.21%

През 2010 г. стартират 3,012 лизингови схеми (за сравнение, през 2009 г. – 3,186, през 2008 г. – 7,483, а през 2007 г. – 5,617).

Дълготрайни материални активи:

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

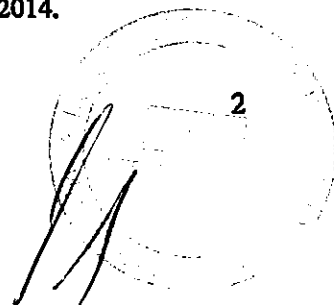
Нетни минимални лизингови плащания:

Към 31 декември 2010 г., нетните минимални лизингови плащания са в размер на 249,497 хил. лв. спрямо 345,210 хил. лв. към 31 декември 2009 г., 430,189 хил. лв. към 31 декември 2008 г. и 287,276 хил. лв. към 31 декември 2007 г.

Банкови заеми:

Към 31 декември 2010 Дружеството има непогасен средносрочен банков заем от Национална банка на Гърция клон Лондон в размер на 290,930 хил. лв. (148,75 млн. евро). Непогасеният заем е по договор за кредит от 16 август 2006 сключен първоначално за размер от 44,3 млн. евро и впоследствие увеличен до 80 млн. евро с допълнително споразумение от 21 ноември 2006. През 2007 размерът на кредита е увеличаван два пъти: до 110 млн. евро с допълнително споразумение от 22 май 2007 и до 140 млн. евро с допълнително споразумение от 14 септември 2007. През 2008 размерът на кредита е увеличен до 230 млн. евро с допълнително споразумение от 7 февруари 2008 като заемът се разделя на два транша: транш 1 в размер на 140 млн. евро, съответстващ на общия размер на заема преди последното увеличение и транш 2 в размер на 90 млн. евро.

Падежът му е до 5 години от датата на подписване на договора или 6 години в случай, че се упражни опция за удължаване. Дружеството може да упражни опцията за удължаване преди първоначалната дата на падежа на револвиращия кредит т.е. до 30 дни преди навършване на една година от сключването на договора. През 2007 опцията за удължаване на срока е упражнена и крайният срок за погасяване на транш 1 е 16 август 2012. За транш 2 през 2009 е упражнена опция за удължаване на срока и крайният срок за погасяване на транш 2 е 6 февруари 2014.



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

През 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). През 2009 Дружеството изплаща главници в размер на 68,454 хил. лв. (35 млн. евро) от транш 1. Лихвеният процент е базиран на едномесечен/тримесечен EURIBOR плюс надбавка и към датата на отчета е в размер на 3.10% (към 31 декември 2009: 1.88%).

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

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

Приходи от финансов и оперативен лизинг:

През 2010 г. приходите от лихви достигат 26,254 хил. лв. (спрямо 30,078 хил. лв. през 2009 г., 28,319 хил. лв. през 2008 г., и 15,142 хил. лв. през 2007 г.), а приходите от оперативен лизинг – съответно 4,217 хил. лв. (спрямо 4,441 хил. лв. през 2009 г., 3,657 хил. лв. през 2008 г. и 2,386 хил. лв. през 2007 г.).

Печалба преди данъци:

През 2010 г. печалбата на дружеството преди данъци е в размер на 10,070 хил. лв. спрямо 11,768 хил. лв. през предходната година, което представлява спад от 14%.

Преглед на основните рискове, пред които е изправено дружеството:

Дружеството е изложено на следните видове риск:

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

Кредитен риск

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

- За корпоративни клиенти (фирми) се извършва бизнес и финансов анализ, както и систематизирана оценка съгласно матрица на риска, отчитаща основните рискови фактори. В зависимост от размера на конкретната сделка, лизинговия обект и общата експозиция към

Лизингополучателя, се прогнозираят 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.

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

Пазарен риск

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

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

Лихвен риск

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

Процедурите по управление на лихвения риск по отношение на баланса между привлечен и отдаден ресурс се прилагат от гледна точка на чувствителността на Дружеството спрямо промени в лихвените равнища. Политиката на Дружеството по отношение на минимизиране на лихвения риск е насочена към поддържане на активи и пасиви с променлива лихва при близка база (едно- и тримесечен EURIBOR), като се налага ограничаване на активите с фиксирана лихва. В случаите на формиране на активи с фиксирана лихва, с цел оптимизиране на нетните приходи от лихви и намаляване на лихвения риск, Интерлийз Ауто ЕАД прилага относително по-високи лихвени равнища и следи 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. Интерлийз Ауто ЕАД заема финансови средства и сключва лизингови договори изключително в евро.

Ликвиден риск

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

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

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

Политиката на Интерлийз Ауто ЕАД по отношение на минимизиране на финансовия риск е свързана с провеждане на ежемесечни Комитети, на които се представя и анализира информация 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 2009.

II. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване

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

III. Научно-изследователска и развойна дейност

Дружеството не развива такава дейност.

IV. Предвиждане за бъдещото развитие на дружеството

Лизинговият пазар на нови леки автомобили е в тясна връзка с развитието на пазара на нови автомобили в България. По данни на Асоциацията на автомобилните производители и техните оторизирани представители в България, през 2010 г. пазарът на нови автомобили е отбелязал спад от 25% в сравнение с 2009 г. в следствие на световната финансова криза.

Пазарният дял на Интерлийз Ауто ЕАД на пазара на леки автомобили към 31.12.2010 г. на база нетна стойност на лизингови вземания съгласно статистиката на БНБ е 21,3% при лизингов пазар на леки автомобили от 1,22 милиарда лв. и представлява увеличение с около 2% спрямо 2009г.

Стратегията на Интерлийз Ауто ЕАД е през 2011г. е да не допуска намаление на размера на портфейла спрямо 2010г. 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 доклада дружеството е 100% собственост на Интерлийз ЕАД, като се управлява и представлява от Атанас Ботев, в качеството му на Изпълнителен директор.

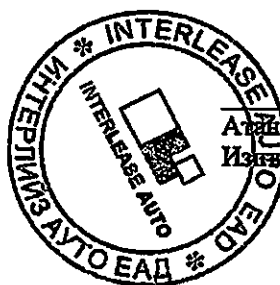
Дружеството има Съвет на Директорите в състав: Атанас Ботев, Стилиян Въртев и Теодор Маринов.

VI. Други

Настоящият Доклад за Дейността на Интерлийз Ауто ЕАД е приложен към заверените от "Делойт Одит" ООД финансови отчети към 31.12.2010 г., изготвени в съответствие с изискванията на българското търговско и счетоводно законодателство и МСФО.

21 Март 2011 г.

София



Атанас Ботев
Изпълнителен директор

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
И
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2010

A circular stamp, likely an official seal, is located in the bottom right corner of the page. Overlaid on the stamp is a handwritten signature in dark ink.

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 2010, отчет за всеобхватния доход, отчет за собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на същественият 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), одобрени 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 неточности, отклонения и несъответствия, 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, основащо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени грешки.

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

Deloitte се отнася към едно или повече дружества - членове на Deloitte Touche Tohmatsu Limited, частно дружество с ограничена отговорност (private company limited by guarantee), регистрирано в Обединеното Кралство, както и към мрежата от дружества - членове, всяко от които е юридически самостоятелно и независимо лице. За допълнителна информация относно правната структура на Deloitte Touche Tohmatsu Limited и дружествата - членове, моля посетете www.deloitte.com/bg/ta_firm.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/bg/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

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 2010 както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с МСФО, одобрени от Европейския съюз.

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

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, чл. 38, алинея 4, ние прегледахме приложения Годишен доклад за дейността на Дружеството. Годишният доклад за дейността на Дружеството, съставен от ръководството, не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността на Дружеството, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2010, изготвен в съответствие с МСФО, одобрени от Европейския съюз. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността на Дружеството от 21 март 2011, се носи от ръководството на Дружеството.

Deloitte Audit
Делойт Одит ООД

Силвия Пенева
Силвия Пенева
Управител
Регистриран одитор



21 март 2011
София

[Signature]

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010

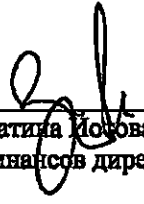
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Бележка	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	4	2,598	9,615
Срочни депозити	5	48,896	25,426
Нетна инвестиция във финансов лизинг	6	248,215	343,744
Предоставени заеми	7	204	-
Дълготрайни активи	8	9,077	9,757
Стоки	9	5,400	7,171
Други активи	10	13,823	14,072
ОБЩО АКТИВИ		328,213	409,785
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
ПАСИВИ			
Банкови заеми	11	290,532	380,747
Други задължения	12	1,217	1,637
Общо пасиви		291,749	382,384
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	13	2,000	2,000
Законови резерви	14	25,401	14,811
Неразпределена печалба		9,063	10,590
Общо собствен капитал		36,464	27,401
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		328,213	409,785

Финансовият отчет е одобрен от името на Интерлийз Ауто ЕАД на 21 март 2011:


Атанас Ботев
Изпълнителен директор




Златина Мостова
Финансов директор

Приложените бележки представляват неразделна част от финансовия отчет.


Силвия Пенчева
Регистриран одитор

Дата: 21 март 2011



ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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

Бележка	Годината, приключваща на 31.12.2010	Годината, приключваща на 31.12.2009
Приходи от лихви	15	26,254
Разходи за лихви	16	(8,275)
Нетна печалба от лихви		17,979
Приходи от комисионни и други	17	4,108
Разходи за комисионни и други	18	(263)
Амортизация за оперативен лизинг	8	(2,988)
Други разходи за оперативен лизинг		(517)
Печалба от оперативна дейност		18,319
Оперативни разходи	19	(1,858)
Нетен резултат от обезценки и продажба на лизингови активи	20	(6,388)
Нетен ефект от валутни операции		(3)
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЫЦИ		10,070
Данъци	21	(1,007)
НЕТНА ПЕЧАЛБА		9,063
Друг всеобхватен доход		-
ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		10,590

Финансовият отчет е одобрен от името на Интерлийз Ауто ЕАД на 21 март 2011:

Атанас Ботев
Изпълнителен директор



Златина Йотева
Финансов директор

Приложените бележки представляват неразделна част от финансовия отчет.

Силвия Пенева
Регистриран одитор



Дата: 21 март 2011

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

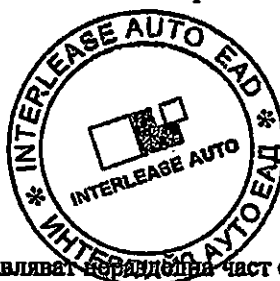
ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

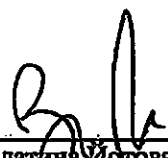
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Основен капитал	Законови резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2009	2,000	8,397	6,414	16,811
Разпределение на нетната печалба в законови резерви	-	6,414	(6,414)	-
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-
Нетна печалба за годината	-	-	10,590	10,590
САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2009	2,000	14,811	10,590	27,401
Разпределение на нетната печалба в законови резерви	-	10,590	(10,590)	-
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-
Нетна печалба за годината	-	-	9,063	9,063
САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010	2,000	25,401	9,063	36,464

Финансовият отчет е одобрен от името на Интерлийз Ауто ЕАД на 21 март 2011:


Атанас Ботев
Изпълнителен директор




Златина Митова
Финансов директор

Приложените бележки представляват неразделна част от финансовия отчет.


Силвия Пенчева -
Регистриран одитор



Дата: 21 март 2011

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

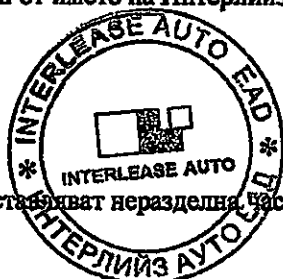
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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

	Годината, приключваща на 31.12.2010	Годината, приключваща на 31.12.2009
Парични потоци от основна дейност		
Получени лихви, комисионни и други подобни	24,790	29,749
Платени лихви, комисионни и други подобни	(7,455)	(8,540)
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	(48)	(46)
Положителни и отрицателни валутнокурсони разлики	(2)	-
Платени данъци върху печалбата	(2,439)	(2,015)
Възстановен ДДС; други данъци; застраховки и др.	5,637	6,993
Платен ДДС; други данъци; застраховки и др.	(6,421)	(8,342)
ОБЩО ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ	14,062	17,799
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Попълване на оборудване за отдаване на лизинг	(86,875)	(127,597)
Получени лизингови вноски	179,337	201,154
Откриване на срочни депозити	(23,470)	(25,426)
ОБЩО ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ	68,992	48,131
Парични потоци от финансова дейност		
Получени заеми от банки	-	5,867
Изплатени заеми към банки	(90,457)	(68,454)
Парични потоци от сделки с Компанията-майка	2,085	25,427
Парични потоци от сделки с Компанията-майка	(1,699)	(27,850)
ОБЩО ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	(90,071)	(65,010)
ИЗМЕНЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ ПРЕЗ ПЕРИОДА	(7,017)	920
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА	9,615	8,695
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ПЕРИОДА	2,598	9,615

Финансовият отчет е одобрен от името на Интерлийз Ауто ЕАД на 21 март 2011:

Атанас Ботев
Изпълнителен директор



Златина Йотова
Финансов директор

Приложените бележки представляват неразделна част от финансовия отчет.

Силвия Пенева
Регистриран одитор



Дата: 21 март 2011

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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 2010 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 на съществуващите стандарти, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и приети от ЕС, са влезли в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2010:

- МСФО 1 (ревизиран) Прилагане за първи път на МСФО, приет от ЕС на 25 ноември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- МСФО 3 (ревизиран) Бизнес комбинации, приет от ЕС на 3 юни 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2009);
- Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на МСФО - Допълнителни условия за освобождаване на дружества, прилагащи МСФО за първи път, приети от ЕС на 23 юни 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- Изменения на МСФО 2 Плащане на базата на акции - групови сделки за плащане на базата на акции, уреджани с парични средства, приети от ЕС на 23 март 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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)

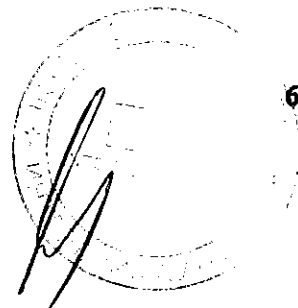
- Изменения на МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети, приети от ЕС на 3 юни 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2009);
- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване относно позиции, отговарящи на критериите да бъдат определени като позиции за хеджиране, приети от ЕС на 15 септември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2009);
- Изменения на редица стандарти и разяснения „Подобрения на МСФО (2009)“, произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО, публикуван на 16 април 2009, приет от ЕС на 23 март 2010 (МСФО 2, МСФО 5, МСФО 8, МСС 1, МСС 7, МСС 17, МСС 18, МСС 36, МСС 38, МСС 39, КРМСФО 9 и КРМСФО 16), с цел основно отстраняване на противоречия и изясняване на формулировката, приети от ЕС на 23 март 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- КРМСФО 12 Концесионни споразумения за услуги, приет от ЕС на 25 март 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 30 март 2009);
- КРМСФО 15 Споразумения за строителство на недвижим имот, приет от ЕС на 22 юли 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- КРМСФО 16 Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност, приет от ЕС на 4 юни 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2009);
- КРМСФО 17 Разпределения на непарични активи на собствениците, приет от ЕС на 26 ноември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 ноември 2009);
- КРМСФО 18 Прехвърляне на активи от клиенти, приет от ЕС на 27 ноември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 ноември 2009).

Приемането на тези изменения на съществуващите 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 МСС 24 Оповестяване на свързани лица – опростяване на изискванията за оповестяване за държавни предприятия и разясняване на определението за свързано лице, 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 емисии на права, приети от ЕС на 23 декември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 февруари 2010);
- Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на МСФО – Ограничени условия за освобождаване от изискванията на МСФО 7 за оповестяване на сравнителна информация от дружествата, прилагащи за първи път МСФО, приети от ЕС на 30 юни 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2010);



ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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)

- 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).
- 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 (повечето изменения са приложими за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2011).

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

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

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

- МСФО 9 Финансови инструменти (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, прилагащи за първи път МСФО (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011);
- Изменения на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване – трансфериране на финансови активи (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011);
- Изменения на МСС 12 Данъци върху дохода - отсрочени данъци: възстановимост на активи (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 Януари 2012);

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, с изключение на следния стандарт, който би могъл да има съществен ефект върху отчета:

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

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains some text, but it is mostly illegible due to the signature and the quality of the scan. The signature appears to be a stylized 'A' or similar character.

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО БАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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)

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

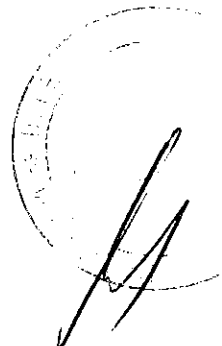
Сделките в чуждестранна валута се вписват първоначално като към сумата на чуждестранната валута се прилага централния курс на Българска народна банка (БНБ) към датата на сделката. Курсовите разлики, възникващи при уреждането или при отчитането на тези парични позиции при курсове, различни от тези, по 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 2010 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 2010

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 2010 Дружеството има действащи 14,491 финансови лизингови договора (лизингови схеми) и 434 оперативни лизингови договора (към 31 декември 2009: съответно 15,239 финансови и 430 оперативни лизингови договора). Лихвите на 97.37% от финансово-обвързаните договори са базирани на тримесечен EURIBOR и средният им лихвен процент е 7.79%, останалите 2.63% са с фиксирана лихва и среден лихвен процент от 6.08%.

Средният лихвен процент на целия лизингов портфейл е 7.76% (7.74% - за финансовия лизинг и 8.21% - за оперативния лизинг).

През 2010 стартират 3,012 лизингови схеми, а през 2009 – 3,186.

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

Приходи от комисионни

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

Банкови заеми и разходи за лихви

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

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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.



ИНТЕРЛИЙЗ АУТО БАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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 (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 третираят 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 ангажменти.

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.

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ) ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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)

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 2010 е 9,077 хил. лв., а към 31 декември 2009 е 9,757 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 2010 стоки включват иззети автомобили в размер на 5,100 хил. лв. (2009: 6,958 хил. лв.) и автомобили по нестартирани договори за лизинг в размер на 300 хил. лв. (2009: 213 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 65,460 хил. лв. (2009: 103,132 хил. лв.) с цел отдаване на лизинг по финансово обвързани наемни договори. Автомобили на обща стойност 300 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.

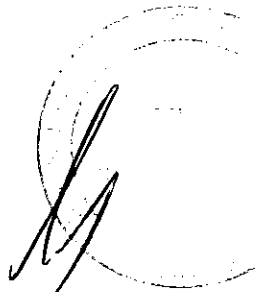
Основен капитал

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.



ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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

3 Дефиниции 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 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 Дружеството 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 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 2010

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

4 Парични средства и парични еквиваленти

Към 31 декември 2010 и 2009 паричните средства и паричните еквиваленти са както следва:

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Парични средства в брой	4	6
Разплащателни сметки	2,594	9,609
Общо парични средства	2,598	9,615

5 Срочни депозити

Към 31 декември 2010 Дружеството има открити банкови депозити в евро в размер на 48,896 хил. лв. с падеж февруари 2011 (2009: 25,426 хил.лв.). Средния годишен лихвен процент по банковите депозити към 31 декември 2010 е 4.4% (2009:4.8%).

6 Нетна инвестиция във финансов лизинг

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

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Брутна инвестиция във финансов лизинг	277,123	387,185
Нереализиран финансов доход	(27,626)	(41,975)
Нетни минимални лизингови плащания	249,497	345,210
Обезценка	(1,282)	(1,466)
Нетна инвестиция във финансов лизинг	248,215	343,744

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 2010 брутната 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.

Към 31 декември 2009 брутната инвестиция във финансов лизинг включва ДДС в размер на 40,090 хил. лв., нереализираният финансов доход от вземанията включва ДДС в размер на 4,205 хил. лв., а нетната инвестиция във финансов лизинг включва ДДС в размер на 35,885 хил. лв.

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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

6 Нетна инвестиция във финансов лизинг (продължение)

Матуритет на brutната инвестиция във финансов лизинг към 31 декември 2010 и 2009 по години:

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
2010	-	151,552
2011	126,383	116,777
2012	85,097	77,122
2013	44,503	33,823
2014	16,231	7,526
2015	4,807	385
Над 5 години	102	-
	<u>277,123</u>	<u>387,185</u>

Към 31 декември 2010 brutната инвестиция във финансов лизинг с падеж до 1 година включва ДДС в размер на 12,355 хил. лв. (2009: 15,756 хил. лв.), а тази с падеж над 1 година – 13,097 хил. лв. (2009: 24,334 хил. лв.).

Към 31 декември 2010 и 2009 нереализираният финансов доход възлиза на:

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
С падеж до 1 година	15,358	21,404
С падеж над 1 година	12,268	20,571
	<u>27,626</u>	<u>41,975</u>

Към 31 декември 2010 нереализираният финансов доход с падеж до 1 година, включва ДДС в размер на 1,391 хил. лв. (2009: 2,213 хил. лв.), а този, който е с падеж над 1 година – 929 хил. лв. (2009: 1,992 хил. лв.).

Към 31 декември 2010 и 2009 нетната инвестиция на Дружеството във финансов лизинг е в размер на:

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
С падеж до 1 година	110,455	129,599
С падеж над 1 година	137,760	214,145
	<u>248,215</u>	<u>343,744</u>

Към 31 декември 2010 нетната инвестиция във финансов лизинг с падеж до 1 година включва ДДС, в размер на 10,964 хил. лв. (2009: 13,543 хил. лв.), а тази с падеж над 1 година – 12,168 хил. лв. (2009: 22,342 хил. лв.).

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ) ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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 31.12.2010	Към 31.12.2009
Нетна инвестиция във финансов лизинг към 01.01.	343,744	429,244
Главници по стартирани лизингови договори	67,494	93,927
Падежирали главници по лизингови вноски	(138,936)	(154,093)
Остатъчни главници по прекратени лизингови вноски	(24,271)	(24,813)
Промяна в обезценката	184	(521)
Нетна инвестиция във финансов лизинг към 31.12.	248,215	343,744

Главниците по стартирани лизингови договори през 2010 година включват и главници по погасителни планове за ДДС в размер на 4,193 хил. лв. (2009: 6,841 хил. лв.).

Падежирали главници през 2010 година включват освен лизинговите вноски и падежирали вноски по погасителни планове за ДДС в размер на 16,946 хил. лв. (2009: 20,763 хил. лв.).

Обезценка на вземания

	На минималните лизингови плащания	На просрочените вземания	Общо обезценки
Салдо на 01.01.2010	(1,466)	(4,401)	(5,867)
Отписана обезценка	2,916		2,916
Разход за обезценка	(2,732)	(3,350)	(6,082)
Салдо на 31.12.2010	(1,282)	(7,751)	(9,033)

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 2010 Дружеството предоставя общо шест заема с общ размер от 204 хил. лв. към 31 декември 2010.

Към 31 декември 2010 и 2009 предоставените от Дружеството заеми са в размер на:

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
С падеж до 1 година	164	-
С падеж повече от 1 година	40	-
	204	-

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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

7 Предоставени заеми (продължение)

Промяна в предоставените заеми:

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Предоставени заеми (нетно) към 01.01.	-	-
Главници по предоставени заеми	374	-
Падежирали главници	(170)	-
Предоставени заеми (нетно) към 31.12.	204	-

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

8 Дълготрайни активи

	Рент а Кар автомобили	Транспортни средства на оперативен лизинг	Общо
ОТЧЕТНА СТОЙНОСТ			
Салдо към 01.01.2009	-	16,682	16,682
Постъпили	-	3,557	3,557
Отписани	-	(5,278)	(5,278)
Салдо към 31.12.2009	-	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
АМОРТИЗАЦИЯ			
Салдо към 01.01.2009	-	3,715	3,715
Начислена	-	3,138	3,138
Отписана	-	(1,649)	(1,649)
Салдо към 31.12.2009	-	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
Балансова стойност към 31.12.2009	-	9,757	9,757
Балансова стойност към 31.12.2010	36	9,041	9,077

Към 31 декември 2010 и 2009 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 2010

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

9 Стоки

Към 31 декември 2010 и 2009 стоки представляват лизингово оборудване, което се състои от:

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Иззети автомобили на склад	5,411	7,213
Автомобили по нестартирани договори за лизинг	300	213
Обезценка	(311)	(255)
	<u>5,400</u>	<u>7,171</u>

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

През отчетната година са иззети автомобили на обща стойност 18,909 хил. лв. и са продадени или отдадени на финансов лизинг автомобили на обща стойност 20,711 хил. лв.

10 Други активи

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Вземания	13,039	13,384
Разходи за бъдещи периоди	784	688
	<u>13,823</u>	<u>14,072</u>

Към 31 декември 2010 и 2009 вземанията включват:

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Вземания от клиенти	14,427	12,572
Съдебни и присъдени вземания	4,414	1,732
Доставчици по аванси	590	1,780
Данъци за възстановяване	216	769
Вземания от Компанията-майка	95	667
Други вземания	1,048	265
Обезценки на вземания	(7,751)	(4,401)
	<u>13,039</u>	<u>13,384</u>

Към 31 декември 2010 Дружеството е извършило авансови плащания в размер на 590 хил. лв. за доставка на автомобили, предстоящи да бъдат отдадени на лизинг по подписани, но нестартирани лизингови договори.

Към 31 декември 2010 данъците за възстановяване включват наднесен корпоративен данък за 2010 в размер на 216 хил. лв. (2009: 769 хил. лв. данък добавена стойност за възстановяване).

Вземанията от Компанията-майка са в резултат на неизвършен към края на годината паричен трансфер от 95 хил. лв. 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 2010

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 2010 са представени в бел. 6 към настоящия финансов отчет.

Към 31 декември 2010 и 2009 разходите за бъдещи периоди включват предплатени комисионни по договор с доставчик в размер на 435 хил. лв. (2009: 366 хил. лв.), предплатени застраховки в размер на 349 хил. лв. за 2010 (2009: 322 хил. лв.).

11 Банкови заеми

Банкови заеми по амортизирана стойност	Оригинална валута	Към	Към
		31.12.2010	31.12.2009
Национална банка на Гърция – клон Лондон	евро	290,532	380,747
		<u>290,532</u>	<u>380,747</u>

Банковите заеми са представени по тяхната амортизирана стойност, нетно от разсрочените финансови разходи, свързани с тяхното уреждане и администриране в размер на 398 хил. лв. за 2010 и 640 хил. лв. съответно за 2009.

Към 31 декември 2010 Дружеството има непогасен средносрочен банков заем от Национална банка на Гърция - клон Лондон в размер на 290,930 хил. лв. (148,75 млн. евро). Непогасеният заем е по договор за кредит от 16 август 2006 сключен първоначално за размер от 44,3 млн. евро и впоследствие увеличен до 80 млн. евро с допълнително споразумение от 21 ноември 2006. През 2007 размерът на кредита е увеличаван два пъти: до 110 млн. евро с допълнително споразумение от 22 май 2007 и до 140 млн. евро с допълнително споразумение от 14 септември 2007. През 2008 размерът на кредита е увеличен до 230 млн. евро с допълнително споразумение от 7 февруари 2008 като заемът се разделя на два транша: транш 1 в размер на 140 млн. евро, съответстващ на общия размер на заема преди последното увеличение и транш 2 в размер на 90 млн. евро.

Падежът му е до 5 години от датата на подписване на договора или 6 години в случай, че се упражни опция за удължаване. Дружеството може да упражни опцията за удължаване преди първоначалната дата на падежа на револвиращия кредит т.е. до 30 дни преди навършване на една година от сключването на договора. През 2007 опцията за удължаване на срока е упражнена и крайният срок за погасяване на транш 1 е 16 август 2012. За транш 2 през 2009 е упражнена опция за удължаване на срока и крайният срок за погасяване на транш 2 е 6 февруари 2014.

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

През 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). През 2009 Дружеството изплаща главници в размер на 68,454 хил. лв. (35 млн. евро) от транш 1. Лихвеният процент е базиран на едномесечен/тримесечен EURIBOR плюс надбавка.

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ) ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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

11 Банкови заеми (продължение)

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

Матуритетна таблица на банковите заеми

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
2010	-	90,457
2011	112,460	112,460
2012	112,460	112,460
2013	44,006	44,006
2014	22,004	22,004
Общо непогасени банкови заеми	290,930	381,387
Разходи за уреждане и администриране на заемите	(398)	(640)
	<u>290,532</u>	<u>380,747</u>

Средният лихвен процент към 31 декември 2010 по отпуснатите банкови заеми е 3.10% (към 31 декември 2009: 1.88%).

12 Други задължения

Към 31 декември 2010 и 2009 другите задължения се състоят от:

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Задължения към клиенти по първоначални вноски	293	448
Задължения за данъци	22	406
Финансови приходи за бъдещи периоди	232	123
Задължения към доставчици	123	118
Отсрочени данъци	115	97
Задължения по лихви	68	36
Задължения към персонала	-	1
Други задължения	364	408
	<u>1,217</u>	<u>1,637</u>

Задължения за данъци в размер на 22 хил. лв. представлява задължение за внасяне на данък добавена стойност (2009: 406 хил. лв. задължения за довносяне на корпоративен данък за 2009).

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 2010 е в размер на 2,000 хил. лв. и е изцяло внесен. Акциите на Дружеството са 100 % притежание на Интерлийз ЕАД.

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ) ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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

14 Законови резерви

Общата стойност на законовите резерви на Дружеството към 31 декември 2010 е в размер на 25,401 хил. лв. През 2010 Дружеството взема решение нетната печалба в размер на 10,590 хил. лв. да бъде отнесена към законовите резерви, в съответствие с разпоредбите на Търговския закон (виж отчета за собствения капитал).

15 Приходи от лихви

	Годината, приключваща на 31.12.2010	Годината, приключваща на 31.12.2009
Приходи от лихви по финансов лизинг	21,820	28,042
Неустойки за просрочие	2,947	1,621
Лихви по банкови сметки и други	1,487	415
	<u>26,254</u>	<u>30,078</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 2010 и 2009 Дружеството не е предоставяло средства по заема договорен с Интерлийз ЕАД.

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

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

През 2010 договорът е удължен с още една година до 21 декември 2011.

16 Разходи за лихви

Разходите на Дружеството за лихви през 2010 и през 2009 са както следва:

	Годината, приключваща на 31.12.2010	Годината, приключваща на 31.12.2009
Разходи за лихви по банкови заеми	8,275	9,342
Разходи за лихви към Компанията-майка	-	218
	<u>8,275</u>	<u>9,560</u>

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ) ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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

16 Разходи за лихви (продължение)

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

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

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

През 2010 Дружеството не е усвоявало средства по договора за заем. Договорът е удължен с още една година до 12 октомври 2011.

17 Приходи от комисионни и други

	Годината, приключваща на 31.12.2010	Годината, приключваща на 31.12.2009
Приходи от оперативен лизинг	4,217	4,441
Печалба (загуба) от продажби и отстъпки при финансов лизинг	(243)	(1,387)
Приходи от комисионни по лизингови договори	(88)	459
Нетен резултат от други продажби	222	233
	<u>4,108</u>	<u>3,746</u>

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

18 Разходи за комисионни и други

	Годината, приключваща на 31.12.2010	Годината, приключваща на 31.12.2009
Комисионни и такси към Компанията -майка	-	25
Банкови комисионни и такси	263	265
	<u>263</u>	<u>290</u>

Комисионни и такси към Компанията-майка включват такси за обработка на отпуснатите траншове по Договори за заем от 12 октомври 2006 от Компанията-майка Интерлийз ЕАД (заемодател) на Интерлийз Ауто ЕАД (заемополучател) през 2009.

През 2010 Дружеството не е усвоявало средства по договора за заем.

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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

19 Оперативни разходи

За годините, приключващи на 31 декември 2010 и 2009, оперативните разходи се състоят от:

	Годината, приключваща на 31.12.2010	Годината, приключваща на 31.12.2009
Разходи за мениджърски услуги	1,391	1,790
Възнаграждение за управление на клонове	190	72
Разходи за заплати	20	19
Професионални услуги	100	92
Социални разходи	17	11
Маркетинг	81	43
Транспортни разходи и командировки	-	9
Други разходи	59	147
	<u>1,858</u>	<u>2,183</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 2010 нетните инвестиции във финансов лизинг на клоновете на Интерлийз Ауто ЕАД са както следва: клон Пловдив – 41,254 хил. лв., клон Варна – 23,151 хил. лв., клон Бургас – 12,650 хил. лв., клон Благоевград – 2,439 хил. лв.; клон Стара Загора – 8,288 хил. лв.; клон Русе – 3,038 хил. лв.; клон Добрич – 515 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 31.12.2010	Годината, приключваща на 31.12.2009
Обезценка на материални запаси	(487)	(393)
Нетен резултат от обезценки	(6,082)	(5,776)
Нетен резултат от продажба на лизингово оборудване	181	(96)
	<u>(6,388)</u>	<u>(6,265)</u>

През 2010 е направена обезценка на иззети автомобили за лизинг в размер на 487 хил. лв. (2009: 393 хил. лв.) и е отписана обезценка за 430 хил. лв. (2009: 215 хил. лв.) (виж бел. 9).

През отчетната година са направени обезценки на вземания на обща стойност 6,082 хил. лв. (2009: 5,776 хил. лв.) (виж бел. 6).

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ) ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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

21 Данъци

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, валиден за 2010, размерът на корпоративния данък е 10% (2009:10%).

Разходът за данък се формира както следва:

	Годината, приключваща на 31.12.2010	Годината, приключваща на 31.12.2009
Текущ разход за данък	(989)	(1,151)
Отсрочени данъци от възникващи и усвоени временни разлики през текущия период	(18)	(27)
Разход за данък	(1,007)	(1,178)

Активите и пасивите по отсрочени данъци към 31 декември 2010 и 2009 са оценени по данъчна ставка, в размер съответно на 10% , представляваща корпоративен данък върху печалбата за 2011 и 2010.

Активът/(пасивът) по отсрочени данъци е формиран в резултат на:

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Пасив по отсрочени данъци от разлика между счетоводна и данъчна основа на ДМА	(146)	(123)
Актив по отсрочени данъци от обещанка на материални запаси	31	26
	(115)	(97)

	Годината, приключваща на 31.12.2010	Годината, приключваща на 31.12.2009
Печалба преди данъци	10,070	11,768
Данъчна ставка	10.0%	10.0%
Очакван разход за данък	(1,007)	(1,177)
Данъчен ефект от постоянни разлики	-	(1)
Отчетен разход за данък	(1,007)	(1,178)
Ефективна данъчна ставка	10.0%	10.0%

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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

22 Доход на акция

	Годината, приключваща на 31.12.2010	Годината, приключваща на 31.12.2009
Нетна печалба след данъчно облагане (в хил. лв.)	9,063	10,590
Средно претеглен брой акции	2,000,000	2,000,000
Доход на акция (в лева)	4.53	5.29

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 2010 и 2009. 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 2010 и 2009 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 2010 и 31 декември 2009, както и Договор за управление (виж бел. 14, бел. 15, бел. 16 и бел. 17).

Към 31 декември 2010 Дружеството има открити депозити в размер на 48,896 хил. лв. в Обединена българска банка АД (2009: 25,426 хил. лв.) както и парични средства по разплащателни сметки в размер на 2,554 хил. лв. (2009: 9,574 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

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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

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 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, изетото 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 2010

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 (виж бел. 6, бел. 7 и бел. 10):

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Нетни минимални лизингови плащания (остатъчни главници)	249,497	345,210
Предоставени заеми	204	-
Дължими вноски от клиенти	14,427	12,572
Съдебни и присъдени вземания	4,414	1,732
Общо	268,542	359,514

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:

	2010	2009
Търговия	31.2%	32.5%
Услуги	17.1%	16.7%
Физически лица и домакинства	21.3%	18.9%
Строителство	7.9%	8.9%
Транспорт и телекомуникации	10.2%	9.7%
Преработваща промишленост	6.8%	7.5%
Добивна и тежка промишленост	1.1%	1.4%
Туризъм	1.3%	1.3%
Други отрасли	1.3%	1.1%
Селско стопанство	1.4%	1.4%
Електрическа и топлинна енергия, вода	0.4%	0.6%
	100%	100%

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

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Физически лица	50,138	57,292
Корпоративни клиенти	161,921	233,831
Общо	212,059	291,123

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

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО БАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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 31.12.2010	Към 31.12.2009
Физически лица	6,350	7,351
Корпоративни клиенти	29,923	28,197
Общо	36,273	35,548

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

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Просрочени до 30 дни	10,957	16,697
Просрочени от 31 до 60 дни	9,887	8,405
Просрочени от 61 до 90 дни	5,053	3,569
Просрочени над 90 дни	10,376	6,877
Общо	36,273	35,548

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

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Физически лица	7,273	8,183
Корпоративни клиенти	30,760	30,666
Общо	38,033	38,849

Към 31 декември 2010 стойността на финансовите активи, чиито срокове са били предоговорени, е в размер на 3,091 хил. лв.

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

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Физически лица	115	551
Корпоративни клиенти	20,095	32,292
Общо	20,210	32,843

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.

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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

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 задължения към 31 декември 2010:

	Лихвоносни	Безлихвени	Общо
Активи			
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
Общо активи	306,585	7,151	313,736
Пасиви			
Банкови заеми	290,532	-	290,532
Други задължения	-	1,217	1,217
Общо пасиви	290,532	1,217	291,749
Разлика	16,053	5,934	21,987

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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 задължения към 31 декември 2009:

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

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 2010

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 ежесмесни 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 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
Общо	2,598	13,881	67,864	91,592	76,479	41,299	15,275	4,648	100	313,736
Фин. пасиви										
Банкови заеми	-	-	56,230	56,230	112,460	44,006	22,004	-	-	290,930
Други задължения	-	-	-	1,217	-	-	-	-	-	1,217
Общо	-	-	56,230	57,447	112,460	44,006	22,004	-	-	292,147
Нетна разлика в матуритета	2,598	13,881	11,634	34,145	(35,981)	(2,707)	(6,729)	4,648	100	21,589

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ВАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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 2009 въз основа на остатъчния срок до падеж.

Финансови активи	На разположение	До 1 м.	От 1 до 3 м.	От 3 до 12 м.	От 1 до 2 г.	От 2 до 3 г.	От 3 до 4 г.	От 4 до 5 г.	Над 5 г.	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	9,615	-	-	-	-	-	-	-	-	9,615
Срочни депозити	-	-	25,426	-	-	-	-	-	-	25,426
Нетна инвестиция във финансов лизинг	-	14,358	21,683	93,558	103,266	71,249	32,007	7,253	369	343,744
Други активи	-	-	-	14,072	-	-	-	-	-	14,072
Общо	9,615	14,358	47,109	107,630	103,266	71,249	32,007	7,253	369	392,857
Фин. пасиви	-	-	34,227	56,230	112,460	112,460	44,006	22,004	-	381,387
Банкови заеми	-	-	-	1,637	-	-	-	-	-	1,637
Други задължения	-	-	34,227	57,867	112,460	112,460	44,006	22,004	-	383,024
Общо	-	-	34,227	57,867	112,460	112,460	44,006	22,004	-	383,024
Нетна разлика в матуритета	9,615	14,358	12,882	49,763	(9,194)	(41,211)	(11,999)	(14,751)	369	9,833

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 2009.

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 2010 и 2009 е както следва:

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Дългосрочни заеми, в т.ч. краткосрочна част	290,532	380,747
Парични средства и парични еквиваленти	(2,598)	(9,615)
Дългосрочни заеми, нетно от парични средства и парични еквиваленти	287,934	371,132
Собствен капитал	36,464	27,401
Коефициент на задлъжнялост (дългосрочни заеми, нетно от парични средства и парични еквиваленти към собствен капитал)	7.90%	13.54%

ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ВАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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

25 Задължения по договорите за финансов лизинг

Към 31 декември 2010 Дружеството има следните задължения по договорите за финансов лизинг:

	Годината, приключваща на 31.12.2010	Годината, приключваща на 31.12.2009
Задължение за доставяне на транспортни средства по подписани лизингови договори	5,841	4,762
Закупени автомобили и аванси към доставчици	(524)	(1,653)
Задължение за закупуване на автомобили и транспортни средства	5,317	3,109

Дружеството е сключило договори с доставчици за закупуване на оборудване съгласно договорите за финансов и оперативен лизинг и е направило авансови плащания на стойност 590 хил. лв. (виж бел. 10).

26 Условни активи

Към 31 декември 2010 бъдещите минимални лизингови плащания по сключени неотменими договори за оперативен лизинг, по които Дружеството е лизингодател, са: не по – късно от една година - 3,784 хил. лв. (2009: 3,514 хил. лв.); по – късно от една, но не по – късно от пет години - 4,034 хил. лв. (2009: 4,213 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 размера на загубите от обезценка по вземанията, финансови активи на разположение за продажби и други финансови инструменти, а също така и стойностите на другите счетоводни приблизителни оценки, в последващи отчетни периоди биха могли да се отличават съществено от определените и отчетени в настоящия финансов отчет. Възвръщаемостта от вземанията по лизингови договори и адекватността на признатите загуби от обезценка са в зависимост от финансовото състояние на лизингополучателите и възможността им да погасяват задълженията си на договорените падежни дати в последващи отчетни периоди. Ръководството на Дружеството прилага необходимите процедури за управление на тези рискове, както е оповестено в бел. 24.