

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД ПРЕЗ 2007 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 дружеството е закупуване и отдаване на лизинг на леки автомобили. Към 31 декември 2007 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 още два нови клона – в гр. Стара Загора и гр. Русе, а през 2007г. – в гр. Велико Търново, Плевен, Монтана, Видин, Сливен, Русе, Добрич, Шумен, Хасково и Пазарджик.

Лизингова дейност през 2007 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 2007 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)	Общ брой действащи договори за финансов и оперативен лизинг (лизингови схеми)
Към 31 декември 2002 г.	30	12	43
Към 31 декември 2003 г.	414	63	520
Към 31 декември 2004 г.	1,044	128	944
Към 31 декември 2005 г.	1,741	160	1,267
Към 31 декември 2006 г.	4,565	180	3,905
Към 31 декември 2007 г.	9,295	283	9,578

Общият брой действащи лизингови договори през 2007 г. по клонове е представен в таблицата по-долу:

	Общо брой действащи лизингови договори по клонове
Интерлийз Ауто ЕАД - София	5,451
Интерлийз Ауто ЕАД - клон Пловдив	1,713
Интерлийз Ауто ЕАД - клон Варна	1,315
Интерлийз Ауто ЕАД - клон Бургас	623
Интерлийз Ауто ЕАД - клон Благоевград	148
Интерлийз Ауто ЕАД - клон Стара Загора	232
Интерлийз Ауто ЕАД - клон Русе	93
Интерлийз Ауто ЕАД - клон Добрич	3
Общо:	9,578

Средният лихвен процент на целия лизингов портфейл е 7.68%, както следва:

Среден лихвен процент на договори за финансов лизинг, базирани на тримесечен EURIBOR + надбавка <i>(98.37% от всички договори за финансов лизинг)</i>	7.71%
Среден лихвен процент на договори за финансов лизинг, базирани на фиксирана лихва <i>(1.63% от всички договори за финансов лизинг)</i>	6.67%
Средна доходност на договори за оперативен лизинг	7.32%

Лихвите на 98.37% от финансово-обвързаните договори са базирани на тримесечен EURIBOR и средният им лихвен процент е 7.71%, останалите 1.63% са с фиксирана лихва и среден лихвен процент от 6.67%.

През 2007 г. стартират 5,617 лизингови схеми, през 2006 г. – 3,158.

Дълготрайни материални активи:

Дълготрайните материални активи се състоят само от автомобили, отгадени на оперативен лизинг. Балансовата стойност на предоставените на оперативен лизинг дълготрайни материални активи към 31 декември 2007 г. е в размер на 6,876 хил. лв. (за сравнение, към 31 декември 2006 г. е в размер на 3,599 хил. лв., към 31 декември 2005 г. - 3,247 хил. лв., а към 31 декември 2004 г. - съответно 3,248 хил. лв.).

Нетни минимални лизингови плащания:

Към 31 декември 2007 г., нетните минимални лизингови плащания са в размер на 287,276 хил. лв., спрямо 124,110 към 31 декември 2006 г. и 49,306 хил. лв. към 31 декември 2005 г.

Банкови заеми:

Към 31 декември 2007 Дружеството има непогасен средносрочен револвиращ банков заем от Национална банка на Гърция клон Лондон в размер на 273,816 хил. лв. (140 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.

Надеждът му е до 5 години от датата на подписване на договора или 6 години в случай, че се упражни опция за удължаване. Компанията 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 е 16 август 2012. Главницата по кредита е дължима на 8 равни шестмесечни вноски, като първата е дължима 30 месеца след датата на подписване на договора (съгласно опцията за удължаване на срока) т.е. на 16 февруари 2009. Лихвеният процент е базиран на тримесечен EURIBOR плюс надбавка и към 31 декември 2007 е в размер на 4.701%. Заемът е обезпечен със специален залог върху активите на предприятието до размера на кредита, възлизащ на 140 млн. евро.

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

Облигационен заем:

На 1 септември 2005, Интерлийз Ауто ЕАД пласира облигационна емисия с номинал в размер на 3 млн. евро (5,867 хил. лв.) Емисията не е целева и набраните средства са използвани за увеличаване на лизинговите продукти. Срокът за погасяване на облигационния заем е 3 години, като плащането на главницата по облигационния заем е на три равни части през една календарна година. На 1 септември 2006 е изплатена първата част от главницата в размер на 1 млн. евро. На 1 септември 2007 е изплатена втората част от главницата в размер на 1 млн. евро, при което остатъчната главница към 31 декември 2007 е в размер на 1 млн. евро (1,956 хил. лв.). Номиналната стойност на една облигация е 1,000 евро. Облигациите са обикновени, безналични, лихвоносни, свободно прехвърляеми, обезпечени.

Обезпечението по облигационния заем е залог върху парични вземания по лизингови договори в размер на 3,724 хил.лв и движими вещи по лизингови договори в размер на 5,740 хил.лв. Учреденият особен залог е първи по ред и без допълнителни тежести към 31 декември 2007. Съгласно условията на облигационния заем стойността на заложените парични вземания по лизингови договори и стойността на заложените движими вещи към номиналната стойност на облигационната емисия следва да са не по-малки от 115% и 120% съответно. Към 31 декември 2007 тези коефициенти са съответно 190% и 293% (към 31 декември 2006 – съответно 184% и 215%).

Приходи от финансов и оперативен лизинг:

През 2007 г. приходите от лихви достигат 15,142 хил. лв. (спрямо 6,266 хил. лв. през 2006 г. и 3,449 хил. лв. през 2005 г.), а приходите от оперативен лизинг - съответно 2,386 хил. лв. (спрямо 1,741 хил. лв. през 2006 г. и 1,602 хил. лв. през 2005 г.).

Печалба преди данъци:

През 2007 г. печалбата на дружеството преди данъци е в размер на 4,780 хил. лв., като достига ръст от 139% спрямо предходната година.

Преглед на основните рискове, пред които е изправено дружеството:

Кредитен риск: Финансовите активи, които потенциално излагат Дружеството на кредитен риск, са предимно вземания 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 отдадените на лизинг транспортни средства.

II. Научно-изследователска и развойна дейност

Дружеството не развива такава дейност.

III. Предвиждане за бъдещото развитие на дружеството

През 2007 г. дялът на Дружеството на лизинговия пазар отбеляза сериозно увеличение. Според проучването на Българска Асоциация за Лизинг, дялът на Интерлийз Ауто ЕАД на лизинговия пазар на леки автомобили към края на третото тримесечие се оценява на около 26,5% от целия лизингов портфейл и на 25,6 % от новия бизнес сред членовете на асоциацията участвали в годишното проучване на пазара.

Очакванията са дялът на продадените нови автомобили, отдадени на лизинг, да продължи да расте. Ръстът на пазара на леки автомобили зависи до голяма степен от регулациите и законите във връзка със стимулиране на покупката на нови автомобили чрез въвеждане на допълнителни данъчни облекчения, като се очаква устойчив ръст от минимум 20-30% годишно. В допълнение, очакваният ръст на продажби на нови леки автомобили е подкрепен от естествената нужда от обновяване на автомобилния парк и свързаната с това конкурентноспособност на бизнеса.

Като цяло българският лизингов пазар на нови леки автомобили се намира във фазата на развитие, в която все още преобладава търсенето за финансов лизинг. Очаква се до 2 години да бъде регистрирана нарастваща тенденция и в търсенето на оперативен лизинг на леки автомобили от страна на корпоративните клиенти. По отношение на физическите лица и малките компании, се очаква тази група клиенти да продължи да търси основно финансов лизинг.

В тази ситуация на бързо развиващ се пазар на новите леки автомобили, оптималната стратегия на Интерлийз Ауто ЕАД е да увеличи умерено пазарния си дял сред финансовите компании в страната.

IV. 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, гр. Русе, Велико Търново, Плевен, Монтана, Видин, Сливен, Русе, Добрич, Шумен, Хасково и Пазарджик както е посочено в раздел I от настоящия доклад.

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

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

Дружеството има Съвет на Директорите в състав:Христос Кацанис, Стилиян Вътев и Теодор Маринов. През 2007 г. няма промяна в състава на Съвета на Директорите на Дружеството.

V. Други

Настоящият Доклад за Дейността на Интерлийз Ауто ЕАД е изготвен към 31.12.2007 г. и представлява междинен доклад за дейността на дружеството за последното тримесечие на 2007 г.

30 Януари 2008 г.

София

Т-6-9
Теодор Маринов
Изпълнителен директор



* INTERLEASE AUTO *
* ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД *