



ИНТЕРКАРТ ФАЙНАНС АД

**ТРИМЕСЕЧЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА
ДЕЙНОСТТА**

31 декември 2010 година

СЪДЪРЖАНИЕ

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА.....	1
ДЕКЛАРАЦИЯ по чл.33, ал.1, т.3 от Наредба №2 на КФН.....	5
КОМПЛЕКТ ТРИМЕСЕЧНИ КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ	6

Ръководството на Интеркарт Файнанс АД (Дружеството, Емитента) представя своя междинен консолидиран доклад за дейността и консолидиран тримесечен финансов отчет към 30 декември 2010г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз, Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Наредба №2 на Комисия за финансов надзор. Този тримесечен финансов отчет не е одитиран.

Докладът за дейността съдържа съществена информация и събития настъпили през отчетния период, както и обобщава състоянието и резултатите от дейността на икономическата група на „Интеркарт Файнанс“ АД, в която към датата на този отчет влизат следните дружества: „Интеркарт Файнанс“ АД – дружество майка; „Интеркарт Иншурънс Брокер“ АД - 95% собственост на Интеркарт Файнанс АД, основано на 17.03.2009г.; „Интеркарт Кредит“ АД - 100% собственост на Интеркарт Файнанс АД, основано на 03.06.2009г.

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ.100о, АЛ.4, Т.2 ОТ ЗППЦК И ЧЛ.33, АЛ.1 ОТ НАРЕДБА №2

ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА „ИНТЕРКАРТ ФАЙНАНС“ АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ТРИМЕСЕЧИЕТО И С НАТРУПВАНЕ ОТ НАЧАЛОТО НА 2010 Г. (01.01.2010 Г. – 31.12.2010 Г.)

- На 05 февруари 2010г. февруари „Интеркарт Файнанс“ АД подписва споразумение с Visa Europe Services Inc. за получаване на статут на Principal Member при издаване и приемане на национални и международни кредитни карти с логото на Visa.
- На 5 март 2010г. Интеркарт Файнанс АД емитира корпоративни облигации при следните параметри:
 - Първа по ред емисия обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, обезпечени, корпоративни облигации с номинална и емисионна стойност 1 000 евро;
 - Обща стойност на облигационния заем: 2 500 хил. евро;
 - Срок на падежа на облигациите 36 месеца;
 - Фиксиран купон в размер на 10% на годишна база с периоди на лихвено плащане на 6 месеца;
 - Планиран използване на набраните средства: за финансиране на основната дейност на Дружеството, разширяване на набора от предлагани продукти и увеличаване на пазарното присъствие, включително увеличаване на кредитния портфейл на дъщерното акционерно дружество Интеркарт Кредит ЕАД, извършващо дейност по отпускане на кредити по кредитни карти iCard с издател „Интеркарт Файнанс“ АД.
- 15 май 2010г. е открит офис на „Интеркарт Файнанс“ АД в гр. Пловдив;
- На 1 юни 2010г. е открит офис на „Интеркарт Файнанс“ АД в Мол София, гр. София;
- На 3 юни 2010г. „Интеркарт Файнанс“ АД получава лиценз за платежна институция издаден с Решение №60 на Управителния съвет на Българска Народна Банка.
- На 11 юни е проведено извънредно Общо събрание на акционерите на „Интеркарт Файнанс“ АД на което са взети следните решения: 1) избран е Деян Маринов Добрев за Изпълнителен директор на Дружеството на мястото на Димитър Георгиев Йовев (промяната е вписана в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 25.06.2010г.) и 2) приета е промяна на Устава на Дружеството в частта отнасяща се до предмета на дейност, а именно: „Изпълнение на платежни операции чрез платежни карти или други подобни инструменти, когато средствата са част от отпуснат на ползвателя на платежни услуги кредит, издаване на платежни инструменти и приемане на плащания с платежни инструменти.“ (промяната е вписана в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 06.07.2010г.)
- На 31.12.2010г. „Интеркарт Файнанс“ АД продава пул от вземания по предоставени кредити с балансова стойност в размер на 5 799 хил. лв. Цесията е в продължение на възприетата политика през 2010г. за намаляване на обема на дейността кредитиране в оперативните дейности на Емитента.

ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА „ИНТЕРКАРТ ФАЙНАНС“ АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ЧЕТВЪРТТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2010 Г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Резултатът от продажбата на вземания по договор за цесия от 31.12.2010г. води до значително намаление на натрупаните разходи за обезценка и изчистване на портфейла от лоши и необслужвания кредити.

ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕН „ИНТЕРКАРТ ФАЙНАНС“ АД ПРЕЗ ОСТАНАЛАТА ЧАСТ ОТ ФИНАНСОВАТА ГОДИНА

Дейността на „Интеркарт Файнанс“ АД е изложена на разгледаните по-долу рискове. Рисковите фактори са посочени в последователност съобразно значимостта им за дейността на Групата.

СПЕЦИФИЧНИ РИСКОВЕ

ПАЗАРНИ РИСКОВЕ

Пазарният риск е свързан с промени в пазарните условия. Той включва рискове по получаване на приходи (кредитен риск), рискове по получаване на печалба, лихвени, ликвидни и валутни рискове.

Кредитен риск

Тези рискове са свързани с анализ на възможностите на картодържателите на кредитни карти iCard да погасяват точно и в срок своите кредитни задължения. С цел намаляване на потенциалните рискове от неизпълнение на задълженията на притежателите на iCard кредитни карти по използвани от тях кредитни лимити, „Интеркарт Файнанс“ АД използва различни генерични статистически скоринг модели за първоначална и последваща оценка на кредитоискателите. Те включват както модели при кандидатстване за кредит (Application PD models), така и поведенчески (Behaviour PD models), модели за последваща оценка на рисковия профил на съществуващите клиенти. Използваните скоринг модели са съобразени с допустимото ниво на риск за таргетираните групи клиенти, преразглеждат се на всеки 6 месеца и при необходимост се ревизират.

Рискове по получаване на печалба

Пазарният риск се проявява по отношение на разходите на Дружеството и по-точно в случаите на изпреварващо нарастване на темповете на разходите спрямо темповете на приходите. Такива рискове могат да повлияят върху дейността на Дружеството при повишаване на цената за използване на външни услуги като реклама, правно обслужване, производство и доставка на кредитни карти.

Лихвен риск

Лихвеният риск се изразява във възможността цената на финансиране на дейността, да се повиши. По отношение на кредити с фиксирана лихва, при потенциално понижение на пазарните лихвени проценти, дружествата от групата могат да не успеят да си осигури ресурс при наличните по-ниски лихви. При възникване на такива условия Дружествата биха извършвали дейността си при по-неизгодни условия от конкурентите си. Подобно развитие би довело до по-високи лихвени плащания на Емитента в сравнение с другите конкуренти в сектора, които са се финансирали при текущи пазарни нива, и съответно до по-ниска нетна печалба.

По отношение на кредити с плаваща лихва, при потенциално понижение на пазарните лихвени нива съответно ще се понижи и лихвата, която Дружеството дължи по кредитите си. Лихвен риск за кредити с плаваща лихва съществува при повишение на пазарните нива, когато ресурса, използван от Емитента, ще се оскъпи.

До момента „Интеркарт Файнанс“ АД ползва външно дългосрочно финансиране набрано чрез облигационна емисия с купон 10%. В допълнение Дружеството използва и финансиране под формата на заемен ресурс, предоставен от мажоритарният му акционер (дружеството-майка) – „Интеркепитал Холдинг“ АД при фиксирана лихва в размер на 6,5% (шест цяло и пет процента) на годишна база.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е риск, свързан с възможностите на дружествата от Групата да обслужват задълженията си към доставчици и кредитори в договорения срок и размер на плащанията.

"Интеркарт Файнанс" АД управлява своите активи и пасиви по оптимален начин, гарантиращ редовно и без забава изпълнение на ежедневните му задължения. Минимизиране на ликвидния риск се постига и чрез поддържане на буферни парични средства по банкови сметки и депозити, чрез които могат да бъдат изпълнени нововъзникнали задължения за плащане по усвояване на кредитни лимити от картодържатели на кредитни карти с логото iCard.

Валутни рискове

Валутният риск е риска дружествата от Групата да претърпят загуби от движението на пазарните цени на различните валути, с които работят.

Дейността на „Интеркарт Файнанс“ АД и „Интеркарт Кредит“ ЕАД се осъществява основно в евро и лева, докато тази на „Интеркарт Иншурънс Брокер“ АД само в лева. Към момента валутен риск спрямо еврото фактически не съществува за дружествата, поради действащия в Република България валутен борд и фиксиран курс на лева спрямо еврото.

Валутен риск би могъл да произтече, ако в бъдеще се инициира предоставяне на заеми и осигуряване на външно финансиране във валута, различна от лев и евро.

Оперативни рискове

Това е рискът от допускане на оперативни грешки и пропуски в дейността на "Интеркарт Файнанс" АД и дружествата от Групата, които биха могли да доведат до загуби. Този риск се контролира и ограничава чрез прилагането на детайлни процедури при обработката на документи за всеки сключен договор и отпускане на лимити по кредитни карти, разработени нива на субординация за одобрение на отпускането на заеми и други счетоводни процедури и процедури за управление на кредитния портфейл.

ОБЩИ (СИСТЕМНИ) РИСКОВЕ

Системният риск произтича от общите условия, в които оперират икономическите субекти и по тази причина оказва влияние върху всеки бизнес, институция и финансов инструмент.

Неблагоприятни промени в данъчните закони

Последните правителства провеждат последователна данъчна политика в посока намаление на преките данъци, увеличение на косвените данъци и подобрене на данъчната събираемост. Като цяло, няма информация за предстоящи промени в данъчните ставки на преките данъци, които могат да окажат пряко влияние върху резултатите на Дружеството.

Кредитен риск

Кредитният риск се свързва с кредитоспособността на държавата длъжник и способностите ѝ да погасява редовно своите кредитни задължения. Доверието в страната започва да се завръща, в доказателство на което през януари, 2010 рейтинговата агенция Moody's повиши кредитния рейтинг на България от Ваа3 със стабилна перспектива на Ваа3 с положителна перспектива.

Риск от забавен икономически растеж

Забавянето на растежа на икономиката води до по-ниски нива на потребление и от там до спад на приходите и печалба. По-конкретно, последиците от влошената макроикономическа обстановка върху дейността на дружествата от Групата, може да бъдат свързани със спадът в производството и доходите, както и ръстът в безработицата, които неминуемо оказват отражение върху потреблението и платежоспособността на картодържателите на Дружеството. Реално последиците от една такава промяна в поведението на картодържателите на кредитни карти би довело до забавяне ръста на кредитния портфейл, както и увеличение на необслужваните кредити. В допълнение, намалява и общия интерес към застрахователните продукти.

Валутен риск

Валутният риск представлява възможността за негативна промяна на съотношението между курса на лева към чуждите валути и влиянието на тази промяна по отношение на възвращаемостта от инвестиции в

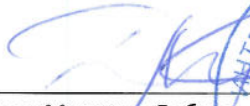
страната. Положително влияние върху валутния риск оказва въведения през 1997г. валутен борд, при който българския лев е фиксиран към еврото при курс 1 евро за 1.95583 лева.

Инфлационен риск

Рискът от увеличаване на инфлацията е свързан с намаляване на покупателната способност на икономическите субекти, опериращи в България и евентуална обезценка на активите, деноминирани в местна валута.

Политически риск

Политическият риск е свързан с възможността от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятна промяна в стопанското законодателство. Поради съществуващия в момента консенсус между парламентарно представените политически сили относно основният приоритет пред България за бързо развитие на икономиката и достигане на ниво, близко до икономиките на останалите страни-членки на ЕС, в момента не може да се очаква рязка смяна на посоката на политическо управление на страната, която да повлияе негативно на развитието на Дружеството.


Деян Маринов Добрев,
Изпълнителен директор
„Интеркарт Файнанс“ АД
гр. София
28 февруари 2011г.



ДЕКЛАРАЦИЯ по чл.33, ал.1, т.3 от Наредба №2 на КФН

Долуподписаният **Деян Маринов Добрев** Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите на Интеркарт Финанс АД емитент на ценни книжа - корпоративни облигации с ISIN код : 2100002109, в качеството си на представляващ Дружеството

ДЕКЛАРИРАМ, че доколкото ми е известно:

1. Комплектът финансови отчети, съставени съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразяват вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата на „Интеркарт Финанс“ АД и на дружествата, включени в консолидацията.
2. Междинният доклад за дейността съдържа достоверен преглед на информацията за важни събития настъпили през четвъртото тримесечие на 2010г. и с натрупване от началото на финансовата година и за тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет, както и описание на основните рискове и несигурности пред които е изправено Дружеството през останалата част от финансовата година.

Декларатор: _____

Деян Маринов Добрев,
Изпълнителен директор
„Интеркарт Финанс“ АД
гр. София
28 февруари 2011г.



КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

За годината, завършваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

31.12.2010

Приходи от дейността	
Приходи от предоставяне на кредити	5 392
Приходи от платежни услуги	1 507
Приходи от застрахователни услуги	101
Други приходи	(174)
Общо приходи от дейността:	6 826
Разходи за материали	
Канцеларски и офис консумативи	11
Горива и смазочни материали	6
Рекламни материали	22
Други	2
Общо разходи за материали:	41
Разходи за външни услуги	
Управленски и административни услуги	52
Правни, одиторски и други консултантски услуги	25
Телекомуникационни услуги	25
Наеми	74
Реклама	45
Застраховки	47
Ремонти на активи	3
Комисионни възнаграждения и търговски такси	627
Транспортни и куриерски услуги	12
Услуги на подизпълнители	103
Други	2
Общо разходи за външни услуги:	1 015
Разходи за персонала	
Разходи за възнаграждения	1 400
Разходи за социално осигуряване	177
Начисления за компенсируеми отпуски на персонала	36
Обучение и транспорт на персонала	8
Общо разходи за персонала:	1 621
Разходи за амортизация:	89
Разходи за обезценки	1 497
Други оперативни разходи	
Разходи за командировки	18
Данъци и такси	47
Представителни разходи	5
Глоби и неустойки	1
Разходи несвързани с дейността или не могат да бъдат доказани	1
Други	8
Общо други оперативни разходи:	80

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

За годината, завършваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

Всичко оперативни разходи:	4 343
Финансови приходи (разходи)	
Разходи за лихви по лизингови договори (-)	(1)
Разходи за лихви по банкови кредити (-)	(21)
Разходи за лихви по наемни ресурси (-)	(1 650)
Приходи от лихви по банкови депозити	79
Общо финансови приходи (разходи):	(1 593)
Финансови приходи (разходи)	
Разлика отпромяна на валутни курсове, нето	184
Банкови такси и комисионни (-)	(84)
Приходи от дивиденди	37
Приходи (разходи) от операции с фин. активи	69
Приходи (разходи) от преоценка на фин. активи	72
Общо финансови приходи (разходи):	278
Всичко финансови приходи (разходи):	(1 315)
Финансов резултат за периода	1 168
Текущ разход за данък	-
Приход/разход по отсрочени данъци	(127)
Нетен финансов резултат за периода	1 041
Отнасяща се към:	
Притежатели на собствения капитал на компанията-майка	1 047
Малцинствено участие	(6)
Общо:	1 041

Деян Добрев
Изпълнителен директор



Георги Митев
Главен счетоводител

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Към 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

31.12.2010

31.12.2010	
АКТИВИ	
Нетекущи активи	
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	423
Нематериални активи	328
Нетекущи депозити	1 375
Предоставени заеми	1 153
Отсрочени данъци	314
Общо нетекущи активи:	3 593
Текущи активи	
Материални запаси	581
Вземания от свързани лица	1 320
Вземания от клиенти	314
Предоставени заеми на картодържатели	19 404
Доставчици по аванси	20
Предплатени суми на доставчици	110
Финансови активи	494
Общо текущи активи:	22 243
Парични средства	
Парични средства в брой	111
парични средства в банкови сметки и депозити	3 624
Общо парични средства:	3 735
ОБЩО АКТИВИ	29 571
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	
Собствен капитал	
Основен капитал	10 000
Загуба от предходни периоди	(3 271)
Финансов резултат за текущия период	1 047
Общо собствен капитал	7 776
Малцинствено участие	(1)
Общо собствен капитал и Малцинствено участие	7 775
Нетекущи пасиви	
Задължения по облигационен заем	3 890
Общо нетекущи пасиви:	3 890
Текущи пасиви	
Задължения към свързани лица	14 584
Краткосрочни банкови овърдрафти	250
Задължения по облигационен заем - текуща част	1 136
Задължения към доставчици	530
Получени гаранционни депозити	1 165
Задължения към персонала	166
Задължения към социално осигуряване	31
Задължения към бюджета	27
Други задължения	17
Общо текущи пасиви:	17 906
ОБЩО ПАСИВИ	21 796
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦ.УЧ. И ПАСИВИ	29 571

Деян Добрев
Изпълнителен директор



Георги Митев
Главен счетоводител

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В КАПИТАЛА

За годината, завършваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

ГРУПА	Отнасящ се към притежателите на собствения капитал на предприятието-майка			Малцинствено участие	Общо собствен капитал
	Регистриран капитал	Загуба	Общо група:		
Салдо на 1 януари 2009	10 000	(4 454)	5 546	153	5 699
Емисия капитал		-	-	48	48
Печалба за периода	-	1 183	1 183	(44)	1 139
Продажба на инвестиции			-	(152)	(152)
На 31 декември 2009	10 000	(3 271)	6 729	5	6 734
На 1 Януари 2010	10 000	(3 271)	6 729	5	6 734
Печалба за периода	-	1 047	1 047	(6)	1 041
На 31 Декември 2010	10 000	(2 224)	7 776	(1)	7 775

Деян Добрев
Изпълнителен директор



Георги Митев
Главен счетоводител

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За годината, завършваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	31.12.2010
Парични потоци от оперативна дейност	
Постъпления от клиенти и други дебитори	668
Плащания на доставчици и други кредитори	(3 009)
Плащания, свързани с трудови възнаграждения	(1 597)
Плащания, свързани с данъци въргу дохода	(2)
Общо парични потоци от оперативна дейност	(3 940)
Парични потоци от инвестиционна дейност	
Предоставени заеми на картодържатели	(28 826)
Плащания от картодържатели	29 746
Плащания във връзка с обслужване на картови сметки (-)	(10 107)
Получени суми във връзка с обслужване на картови сметки	12 356
Плащания свързани с финансови активи, нето	(1 961)
Получени лихви	71
Общо парични потоци от инвестиционна дейност	1 279
Парични потоци от финансова дейност	
Постъпления по облигационен заем	4 890
Усвоени суми по банкови овърдрафти	4 203
Плащания по получени заеми	(2 527)
Платени лихви по заеми	(249)
Курсови разлики от паричи потоци, нето	(20)
Банкови такси и комисионни	(62)
Общо парични потоци от финансова дейност	6 235
Парични потоци със свързани предприятия	
Постъпления от клиенти	5 262
Плащания на доставчици	(277)
Плащания по заеми	(32 892)
Постъпления по заеми	28 609
Получени лихви	4
Платени лихви	(1 008)
Общо парични потоци от финансова дейност	(302)
Нетно увеличение на паричните средства	3 272
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	463
Парични средства и парични еквиваленти на 31 Декември	3 735

Деян Добрев
Изпълнителен директор



Георги Митев
Главен счетоводител