

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА „Б.Л. ЛИЗИНГ” АД
към 31.12.2007 год. съгласно чл.100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК**

I. Важни събития, настъпили през четвъртото тримесечие на 2007 год. и с натрупване от началото на годината

На 31.10.2007 г. дружеството е представило в КФН и БФБ София АД, чрез системата EXTRI.BG, тримесечни отчети за деветмесечието на 2007 г.

На 06.12.2007 год. е вписана промяна в Книгата на акционерите на „Б.Л. Лизинг” АД. „ЕВРО ЛИЙЗ КЕПИТЪЛС” ООД и „ЮНИТ КЕПИТЪЛС” АД продават дяловете си от капитала на „Б.Л. ЛИЗИНГ” АД на „ХЕДЖ ИНВЕСТМЪНТ БЪЛГАРИЯ” ЕАД, като последното в резултат на тази сделката притежава 100 % дял от капитала на „Б.Л. ЛИЗИНГ” АД /На 07.12.2007 г. дружеството е съобщило тази информация в КФН и БФБ София АД, чрез системата EXTRI.BG, като Вътрешна информация по чл.4 от ЗСПЗФИ/.

Уставът на Дружеството е изменен с Решение на ОСА от 06.12.2007 г. Като с оглед на промените в структурата на собствеността наименованието „Б.Л. Лизинг” АД се заменя с „Б.Л. Лизинг” ЕАД. Адрес на управление става: гр.София,1000, общ.Оборище, ул.Екзарх Йосиф 65. Дружеството се управлява от Съвет на директорите, който се състои от 3 (три) до 9 (девет) лица. Съветът на директорите овластява лице/лица, които да представляват Дружеството. Имената на лицето/лицата, което/които представлява(т) Дружеството, се вписват в Търговския регистър и се обнародват.

Документите за извършената промяна в собствеността на Дружеството са внесени за разглеждане в Софийски градски съд. До момента на изготвяне на настоящия документ все още няма излязло Решение на СГС.

От началото на 2007 година са настъпили следните важни събития:

Съгласно изискванията по чл.100о. от ЗППЦК и чл. 33 от НАРЕДБА №2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, „Б.Л. Лизинг” е представило в КФН и БФБ София АД, чрез системата EXTRI.BG, тримесечните си финансови отчети за дейността, както следва:

На 23.04.2007 год. е представен отчет за първото тримесечие.

На 10.07.2007 год. е представен отчет за второто тримесечие.

На 31.10.2007 год. е представен отчет за трето тримесечие.

На 17.05.2007 год. е проведено извънредно Общо събрание на акционерите на “Б.Л.ЛИЗИНГ” АД, където се вземат следните решения, отразени в Протокол от събранието:

- Решение № 1 Дружеството да издаде емисия облигации в размер на 3 000 000 (три милиона) евро при условията на частно предлагане по реда на чл. 205, ал.2 от Търговския закон;

- Решение № 2 за обезпечаване на изпълнението на задълженията си по емисията облигации дружеството да предложи, респективно да учреди следните обезпечения: особен залог върху движими вещи – автомобили предоставени по договори за лизинг на обща стойност не по-малко от 117% от номиналната стойност на емисията; особен залог на настоящи и бъдещи вземания по договори за лизинг на автомобилите, предоставени като обезпечение; и особен залог по разплащателна сметка на дружеството в „ОББ” АД за вземанията на дружеството по лизингови договори с предмет автомобилите, предоставени като обезпечение.

На 25.07.2007 год. „Б.Л.Лизинг” АД сключва облигационен заем, чрез издаване на втора емисия корпоративни облигации при следните параметри:

1. издател: „Б.Л. Лизинг” АД;
2. размер на заема – 3 000 000 (три милиона) евро;
3. вид на облигациите - обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, обезпечени, неконвертируеми;
4. брой на облигациите и единична номинална стойност на една облигация: 3000 броя при номинална стойност на една облигация 1000 евро;
5. дата, от която започва да тече срокът до падежа: 25.07.2007г.;
6. матуритет: 5 години;
7. дати на падежите за лихвените плащания: 25.10.2007г., 25.01.2008г., 25.04.2008г., 25.07.2008г., 25.10.2008г., 25.01.2009г., 25.04.2009г., 25.07.2009г., 25.10.2009г., 25.01.2010г., 25.04.2010г., 25.07.2010г., 25.10.2010г., 25.01.2011г., 25.04.2011г., 25.07.2011г., 25.10.2011г., 25.01.2012г., 25.04.2012г., 25.07.2012г.;
8. дати на падежите за плащания по главницата: на четири равни вноски през петата година на датите на последните лихвени плащания - 25.10.2011г., 25.01.2012г., 25.04.2012г., 25.07.2012г.; в случай че датата на плащане по лихва и/или главница се падне в неработен ден, всички плащания се извършват на следващия работен ден.
9. ISIN код на емисията BG2100016075.

На 28.09.2007 год. е проведено извънредно Общо събрание на акционерите на “Б.Л.ЛИЗИНГ” АД, където се вземат следните решения, отразени в Протокол от събранието:

- Решение № 1 Втора емисия обикновени корпоративни облигации с номинална стойност три милиона евро на „Б.Л. Лизинг” АД с идентификационен номер (ISIN код): BG2100016075 да бъде предложена за търговия при условията на вторично публично предлагане на „Българска Фондова Борса – София” АД;

- Решение № 2 Одобрява проспекта за вторично публично предлагане на неофициален пазар на „Българска Фондова Борса – София” АД на втора емисия обикновени корпоративни облигации с номинална стойност три милиона евро на „Б.Л. Лизинг” АД с идентификационен номер (ISIN код): BG2100016075.

С Решение № 1575 – Е от 30.11.2007 год. КФН потвърждава проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на издадени от „Б.Л. Лизинг” АД емисия облигации с идентификационен номер (ISIN код): BG2100016075.

Сделки с втората емисия на „Б.Л. Лизинг” АД на Неофициален пазар на облигации на „Българска Фондова Борса – София” АД се сключват от 17.12.2007 год.

II. Влияние на важните събития, настъпили през четвъртото тримесечие на 2007 год. и с натрупване от началото на годината, върху резултатите от финансовия отчет

Издаването на втора емисия корпоративни облигации в размер на 3 000 000 (три милиона) евро оказва най-съществено влияние върху генерираните финансови резултати за 2007 год. Емисията не е целева и набраните от нея средства са използвани за финансиране на основната дейност на дружеството и за рефинансиране на кредит от ”Обединена Българска Банка” АД.

Към 31.12.2007 год. по данни от неаудитираните междинни финансови отчети дружеството е реализирало финансови приходи, представляващи лихви по договори за финансов лизинг, разплащателни сметки и предоставени заеми, общо в размер на 1 700 хил.лв., което представлява ръст от 166,04 % в сравнение със същия период за 2006 год.

За четвъртото тримесечие на 2007 год. дружеството е отчетело печалба в размер на 458 хил.лв. преди облагане с данъци, което представлява увеличение с 133.67 % в сравнение със същия период за предходната година.

Важните събития за „Б.Л. Лизинг” АД, настъпили през четвъртото тримесечие на 2007 година, отразени в предходната точка, не са оказали влияние върху резултатите на дружеството във финансовия отчет.

III. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено „Б.Л. Лизинг” АД

Съществуват различни типове риск, които могат да се обединят условно в две основни категории: систематични и специфични. Ефектът от влиянието на различните рискови фактори е зависим от системата за управление на рисковете на дадена компания, както и от нейния размер, пазарен сегмент, продукт и др.

1. Секторни рискове

Дейността на Дружеството е изложена на различни рискове, включително рискове, типични за предоставянето на имущество на лизинг, както и рискове, специфични за Дружеството. Приходите и печалбата на Дружеството могат да бъдат неблагоприятно засегнати от множество фактори: конюнктура на лизинговия пазар и финансовия сектор като цяло; способностите на Дружеството да осигури ефективно управление, оценка на кредитния риск и икономическата целесъобразност на отделните лизингови сделки, икономическия климат в страната и други.

Основните типове рискове при лизинговата дейност са:

- Риск от погиване на стоката, включващ кражба, загуба или др.;
- Риск на доставчика - възможно е доставчикът на техниката да се окаже ненадежден, да преустанови дейността си преди изтичане на гаранционния срок на имуществото или да не оказва договорените услуги за последваща поддръжка и гаранции;

- Риск на клиента - опасността потребителят да не може или да не желае да изплати дължимата сума. Важно разграничение, и съответно предмет на управлението на риска, е това между невъзможността и нежеланието на клиента да погасява задълженията си;

- Риск на застрахователя - рискът застрахователната компания да не изплати необходимото обезщетение при възникване на застрахователно събитие.

Най-висок от гореописаните рискове е "рискът на клиента".

2. Специфични рискове свързани с дейността на Дружеството

Дейността на "Б. Л. Лизинг" АД е свързана със следните основни рискове:

2.1. Кредитен риск - в случай на невъзможност или нежелание от страна на клиентите на дружеството да изпълнят договорните си задължения. Това е риск от неизплащане от страна на лизингополучателите на дължимите лизингови вноски съгласно условията на лизинговите договори. Политиката на "Б. Л. Лизинг" АД по отношение на минимизиране на кредитния риск е насочена към предоставяне на лизингови услуги на клиенти с подходяща кредитна репутация и добър финансов статус. Този риск се управлява и контролира чрез извършване на анализ на кредитоспособността на лизингополучателите и икономическата целесъобразност на всеки конкретен проект.

2.2. Риск на обезпечението - това е риск от кражба, погиване или увреждане на обезпечението, както и рискове, свързани с невъзможност за реализация на обезпечението, както следва:

- а) Кражба, погиване или увреждане на обезпечението;
- б) Невъзможност за изземане на обезпечението;
- в) Невъзможност за реализация на обезпечението по предварително заложените оценки и очаквания относно неговата стойност в резултат на недобро техническо състояние или липса на ликвидно търсене на вторичния пазар на това обезпечение.

2.3. Застрахователен риск - този риск възниква в случаите, когато застрахователят не е в състояние или възрази срещу изплащане на обезщетение в случай на кражба, погиване или частична щета на лизингованите активи.

2.4. Оперативен риск - това е риск от допускане на оперативни грешки и пропуски в дейността на "Б. Л. Лизинг" АД, който би могъл да доведе до загуби.

2.5. Финансови рискове

а) Лихвен риск - свързан с промяна в стойността на активите и пасивите на дружеството в определена степен в резултат на промяна на лихвените равнища.

б) Ликвиден риск - свързан с поддържането на еднаква срочност на активите и пасивите на "Б. Л. Лизинг" АД с цел осигуряване на необходимите средства за покриване на задълженията на дружеството. Дружеството управлява своите активи и пасиви по начин, който и гарантира, че редовно и без забава може да изпълни ежедневните си задължения.

в) Валутен риск - свързан с промяна в стойността на активите и пасивите на дружеството в определена степен в резултат на промяна на валутните курсове

3. Общи (системни) рискове

Общите (системни) рискове са рискове, които се отнасят до всички стопански субекти в страната и са резултат от външни за дружеството фактори, върху които емитентът не може да оказва влияние. Основните методи за ограничаване на влиянието на тези рискове са събиране и анализиране на текущата информация и прогнозиране на бъдещото развитие по отделни и общи показатели. Основни системни рискове са неблагоприятни промени в данъчните и други закони, риск от забавен икономически растеж, кредитен, валутен, инфлационен, политически и др. вид рискове.

Подробно описание на рисковите фактори е направено в Регистрационния документ, Част I от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на облигации.

25 Януари 2008 год.

Изпълнителен Директор:

/Цветан Рашков/