

РЕЗЮМЕ

ЧАСТ I ОТ ПРОСПЕКТА ЗА ВТОРИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ

Емитент	„Лизингова компания“ АД
Вид предлагани облигации	Обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, обезпечени, регистрирани по сметки в „Централен Депозитар“ АД
Валута на емисията	Евро
Размер на облигационния заем	2 200 000 (два милиона и двеста хиляди) евро
Брой предлагани облигации	2200 (две хиляди и двеста) броя
Номинална стойност	1000 (хиляда) евро
Матуритет	36 (тридесет и шест) месеца
Амортизация на главницата	100% на падежа на емисията
Купон	Фиксиран лихвен процент (проста лихва) в размер на 7,75% (седем цяло и седемдесет и пет на сто) годишно
Период на лихвено плащане	6 (шест) месечен
Обезпечение	Особен залог в полза на Банката – довереник на всички настоящи и бъдещи вземания по лизингови договори, движимите вещи, отдадени на лизинг по лизинговите договори и всички съществуващи и бъдещи парични вземания по банкова сметка на емитента, открита в „Интернешънъл Асет Банк“ АД, гр. София – ЦУ, в размер не по-малко от 110% от размера на облигационния заем
Дата на емитиране /сключване/ Банка – довереник	10.11.2005 г. „Обединена българска банка“ АД
Начин на първично предлагане	Частно пласиране
Дружеството не очаква да получи приходи от вторичното публично предлагане на облигациите	

РЕЗЮМЕТО СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА „ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ“ АД, КОЯТО Е НЕОБХОДИМА ЗА ВЗЕМАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДРУЖЕСТВОТО И НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ. В ИНТЕРЕС НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ НЕ САМО С РЕЗЮМЕТО, НО И С ЦЕЛИЯ ПРОСПЕКТ – С РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ И С ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ РЕШЕНИЕ ДА ИНВЕСТИРАТ.

14 МАРТ 2006 ГОДИНА

1. „ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ“ АД – ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

„ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ“ АД („ДРУЖЕСТВОТО“) Е АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО СЪС СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ: ГР. СОФИЯ, УЛ. „ФР. Ж. КЮРИ“ № 20, ВПИСАНО В ТЪРГОВСКИЯ РЕГИСТЪР ПРЕЗ МЕСЕЦ ЮЛИ 1996 Г. ДРУЖЕСТВОТО ИМА ЕДНОСТЕПЕННА СИСТЕМА НА УПРАВЛЕНИЕ.

ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО СА:

- ▶ ГЕОРГИ БОНЧЕВ ПАВЛОВ - ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ;
- ▶ БОЙКО ДИМИТРОВ ХАДЖИАТАНАСОВ - ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР;
- ▶ ТРИФОН ИВАНОВ ТРИФОНОВ - ЧЛЕН НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ.

ДРУЖЕСТВОТО НЕ Е УПЪЛНОМОЩАВАЛО ПРОКУРИСТ ИЛИ ДРУГ ТЪРГОВСКИ ПЪЛНОМОЩНИК.

ОБСЛУЖВАЩА БАНКА: „ИНТЕРНЕТЪНЪЛ АСЕТ БАНК“ АД, ГР. СОФИЯ, БУЛ. „ТОДОР АЛЕКСАНДРОВ“ 81-83.

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК „БЕНЧМАРК ФИНАНС“ АД, СЪС СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ: ГР. СОФИЯ, УЛ. „ВИСКЯР ПЛАНИНА“ № 19, ЕТ. 2 (ВХОД ОТКЪМ БУЛ. „ЧЕРНИ ВРЪХ“ № 32А), Е ИЗВЪРШИЛ ПЛАСИРАНЕ НА ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО.

ПРАВЕН КОНСУЛТАНТ ПО УЧРЕДЯВАНЕТО НА ДРУЖЕСТВОТО И НЕГОВАТА ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ Е ТРИФОН ИВАНОВ ТРИФОНОВ, ЧЛЕН НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ.

ОДИТОР НА ДРУЖЕСТВОТО КЪМ НАСТОЯЩИЯ МОМЕНТ Е БДО „БЪЛГАРИЯ“ ООД СЪС СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ: ГРАД СОФИЯ 1000, ОБЩИНА СРЕДЕЦ, УЛ. „ХРИСТО БЕЛЧЕВ“ № 18.

ЛИЦА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА НАСТОЯЩИЯТ ДОКУМЕНТ:

ИЗГОТВЯНЕТО НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ И ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА Е ВЪЗЛОЖЕНО НА ФИНАНСОВА И ИНВЕСТИЦИОННА КОМПАНИЯ „БЕНЧМАРК ГРУП“ АД И АДВОКАТСКО ДРУЖЕСТВО „ТОЧЕВА И МАНДАЖИЕВА“. СЛЕДНИТЕ СЛУЖИТЕЛИ И СЪТРУДНИЦИ НА ТЕЗИ ДРУЖЕСТВА СА ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ:

За „БЕНЧМАРК ГРУП“ АД:

РУМЕН ВЛАДИМИРОВ СТОИЛОВ, СТАРШИ ЕКСПЕРТ „ИНВЕСТИЦИОННО БАНКИРАНЕ“ – ЗА ИКОНОМИЧЕСКАТА ЧАСТ;

За Адвокатско дружество „Точева и Мандажиева“:

ЕНЧО ИВАНОВ ДИНЕВ, АДВОКАТ - ЗА ЮРИДИЧЕСКАТА ЧАСТ;

ИЗБРОЕНИТЕ ПО ГОРЕ ЛИЦА С ПОЛАГАНЕ НА ПОДПИСИТЕ СИ НА ПОСЛЕДНАТА СТРАНИЦА НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ ДЕКЛАРИРАТ, ЧЕ:

(1) ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ СА ПОЛОЖИЛИ НЕОБХОДИМАТА ГРИЖА ЗА НЕГОВОТО СЪОТВЕТСТВИЕ С ИЗИСКВАНИЯТА НА ЗАКОНА;

(2) ДОКОЛКОТО ИМ Е ИЗВЕСТНО, ИНФОРМАЦИЯТА В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ НЕ Е НЕВЯРНА, ПОДВЕЖДАЩА ИЛИ НЕПЪЛНА И КОРЕКТНО ПРЕДСТАВЯ СЪЩЕСТВЕНИТЕ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ ОБСТОЯТЕЛСТВА ОТНОСНО ДРУЖЕСТВОТО.

2. СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Систематизирана финансова информация				
	<i>31.12.2002</i>	<i>31.12.2003</i>	<i>31.12.2004</i>	<i>31.12.2005</i>
			по МСС	
Приходи от основна дейност (хил. лв.)	1,136	1,174	556	1,632
Печалба/загуба от основна дейност (хил. лв.)	164	78	302	845
Нетна печалба/загуба от дейността (хил. лв.)	167	63	194	469
Нетна печалба/загуба за периода на акция (лв.)	3.34	1.26	3.88	12.92
Сума на активите (хил. лв.)	890	1,351	3,922	12,112
Нетни активи (хил. лв.)	321	342	511	980
Акционерен капитал (хил. лв.)	50	50	50	500
Брой акции	50,000	50,000	50,000	50,000
Дивидент на акция (лв.)	0.80	0.60	0	2

Посочената систематизирана финансова информация е на база данните от Баланса и Отчета за приходите и разходите за 2002 г., 2003 г., 2004 г. и 2005 г. Годишните счетоводни отчети са одитирани (данните към 31.12.2005 г. са окончателни). През 2005 г. Дружеството променя счетоводната си политика и започва да отчита дейността си по международните счетоводни стандарти. Следната таблица и поясненията към нея представят ефекта от промяната на в предоставената информация съгласно МСФО 1 „ПРИЛАГАНЕ ЗА ПРЪВ ПЪТ НА МСФО“.

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
Лизингова компания АД
към 31.12.2004 г.

АКТИВИ

(хил.лв.)

Нетекущи активи	2004г.	2004г.	КОРЕКЦИЯ	2004г.	2004г.
	НСС	НСС		МСС	МСС
Вземания по лизингови договори	25.1	2 492	(1 294)	1 198	
Имоти, машини, съоръжения и оборудване		610		610	
Инвестиции в асоциирани предприятия		11		11	
Нематериални активи		5		5	
		3 118		1 824	
Текущи активи					
Текущи вземания по лизингови договори	25.2	0	1 011	1 011	
Предоставени търговски заеми		696		696	
Вземания от доставчици		152		152	
Парични наличности и парични еквиваленти		136		136	
Данъци за възстановяване		84		84	
Предплатени разходи		19		19	
		1 087		2 098	
Общо активи		4 205		3 922	

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
Лизингова компания АД
към 31.12.2004 г.

(хил.лв.)

КАПИТАЛ И ПАСИВИ	2004г. НСС	2004г. НСС	КОРЕКЦИЯ	2004г. МСС	2004г. МСС
Капитал и резерви					
Регистриран капитал	50			50	
Резерви	264			264	
Натрупана печалба/(загуба)	25.4	191	6	197	
		505			511
Нетекущи пасиви					
Лихвени заеми	2 467			2 467	
Отсрочени данъци	42			42	
Приходи за бъдещи периоди	25.3	289	-289	0	
		2 798			2 509
Текущи пасиви					
Текущ дял от лихвени заеми	650			650	
Търговски и други задължения	249			249	
Други задължения	3			3	
		902			902
Общо капитал и пасиви	4 205				3 922

Пояснения към СТАТИИТЕ ОТ БАЛАНСА ОТНОСНО ЕФЕКТА ОТ ПРОМЯНТА В ПРЕДОСТАВЕНАТА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО МЕЖДУНАРОДЕН СЧЕТОВОДЕН СТАНДАРТ ЗА ФИНАНСОВО ОТЧИТАНЕ 1 /МСФО 1/.

По т.25.1. Съгласно предишните общоприети счетоводни принципи (НСС) ОПРЕДЕЛЕНИТЕ В ЛИЗИНГОВИТЕ ДОГОВОРИ НАЕМНИ ПЛАЩАНИЯ СА ОТЧИТАНИ КАТО ДЪЛГОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ. В СУМАТА ИМ СЕ ВКЛЮЧВА СПРАВЕДЛИВАТА ЦЕНА НА ОТДАДЕНИЯ АКТИВ, КАТО РАЗЛИКАТА МЕЖДУ ОБЩАТА СУМА НА ДОГОВОРЕНИТЕ НАЕМНИ ПЛАЩАНИЯ И СПРАВЕДЛИВАТА ЦЕНА НА ОТДАДЕНИЯ АКТИВ СЕ ОТЧИТА КАТО ПРИХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ. Съгласно МСС 17 Лизинг ЛИЗИНГОДАТЕЛИТЕ ПРИЗНАВАТ АКТИВИТЕ, ДЪРЖАНИ ПО СИЛАТА НА ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ, В СВОЯ БАЛАНС КАТО ВЗЕМАНЕ, ЧИЯТО СУМА Е РАВНА НА НЕТНАТА ИНВЕСТИЦИЯ В ЛИЗИНГОВИЯ ДОГОВОР. КОМУЛАТИВНАТА КОРЕКЦИЯ ОТ ПРЕХОДА КЪМ ПРИЛАГАНЕ НА МСС КАТО ОСНОВНА СЧЕТОВОДНА БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ И ПРЕДСТАВЯНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА ДРУЖЕСТВОТО Е ДОВЕЛА ДО НАМАЛЯВАНЕ НА ДЪЛГОСРОЧНИТЕ ВЗЕМАНИЯ ПО ЛИЗИНГОВИ ДОГОВОРИ СЪС 289 ХИЛ. ЛВ.

По т.25.2. Съгласно предишните общоприети счетоводни принципи (НСС) ОПРЕДЕЛЕНИТЕ В ЛИЗИНГОВИТЕ ДОГОВОРИ НАЕМНИ ПЛАЩАНИЯ СА ОТЧИТАНИ КАТО ДЪЛГОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ. В СВОЯ ВСТЪПИТЕЛЕН БАЛАНС ДРУЖЕСТВОТО Е ВЪЗПРИЕЛО ДА КЛАСИФИЦИРА НА ЛИЦЕВАТА СТРАНА НА БАЛАНСА АКТИВИТЕ НА ТЕКУЩИ И НЕТЕКУЩИ. КОМУЛАТИВНАТА КОРЕКЦИЯ ОТ ПРЕХОДА КЪМ ПРИЛАГАНЕ НА МСС КАТО ОСНОВНА СЧЕТОВОДНА

БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ И ПРЕДСТАВЯНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА ДРУЖЕСТВОТО Е ДОВЕЛА ДО НАМАЛЯВАНЕ НА НЕТЕКУЩИТЕ ВЗЕМАНИЯ ПО ЛИЗИНГОВИ ДОГОВОРИ С 1011 ХИЛ. ЛВ И УВЕЛИЧАВАНЕ НА ТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ ПО ЛИЗИНГОВИ ДОГОВОРИ В РАЗМЕР НА 1 011 ХИЛ.ЛВ.

По т.25.3. СЪГЛАСНО ПРЕДИШНИТЕ ОБЩОПРИЕТИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ (НСС) ОПРЕДЕЛЕНИТЕ В ЛИЗИНГОВИТЕ ДОГОВОРИ НАЕМНИ ПЛАЩАНИЯ СА ОТЧИТАНИ КАТО ДЪЛГОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ. В СУМАТА ИМ СЕ ВКЛЮЧВА СПРАВЕДЛИВАТА ЦЕНА НА ОТДАДЕНИЯ АКТИВ, КАТО РАЗЛИКАТА МЕЖДУ ОБЩАТА СУМА НА ДОГОВОРЕНИТЕ НАЕМНИ ПЛАЩАНИЯ И СПРАВЕДЛИВАТА ЦЕНА НА ОТДАДЕНИЯ АКТИВ СЕ ОТЧИТА КАТО ПРИХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ. ФИНАНСОВИТЕ ПРИХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ СА ПРИЗНАВАНИ ЗА ТЕКУЩИ ПРИХОДИ ПРОПОРЦИОНАЛНО НА ОТНОСИТЕЛНИЯ ДЯЛ НА ПОДЛЕЖАЩИТЕ НА ПОЛУЧАВАНЕ СУМИ ПО ЛИЗИНГОВИТЕ ДОГОВОРИ В ОБЩАТА СУМА НА ДОГОВОРЕНИТЕ НАЕМНИ ПЛАЩАНИЯ. СЪГЛАСНО МСС 17 ЛИЗИНГ ЛИЗИНГОДАТЕЛИТЕ ПРИЗНАВАТ АКТИВИТЕ, ДЪРЖАНИ ПО СИЛАТА НА ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ, В СВОЯ БАЛАНС КАТО ВЗЕМАНЕ, ЧИЯТО СУМА Е РАВНА НА НЕТНАТА ИНВЕСТИЦИЯ В ЛИЗИНГОВИЯ ДОГОВОР. ПРИЗНАВАНЕТО НА ФИНАНСОВИЯ ДОХОД СЕ ОСНОВАВА НА МОДЕЛ, ОТРАЗЯВАЩ ЕДИН ПОСТОЯНЕН ПЕРИОДИЧЕН ПРОЦЕНТ НА ВЪЗВРАЩАЕМОСТ ВЪРХУ ОСТАТЪЧНАТА НЕТНА ИНВЕСТИЦИЯ НА ЛИЗИНГОДАТЕЛЯ, СВЪРЗАНА С ФИНАНСОВИЯ ЛИЗИНГ. КУМУЛАТИВНАТА КОРЕКЦИЯ НА НАМАЛЕНИЯТА НА ФИНАНСОВИТЕ ПРИХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ ВЪЗЛИЗА НА 289 ХИЛ.ЛВ.

По т.25.4. КОРЕКЦИИТЕ В НЕРАЗПРЕДЕЛЕНАТА ПЕЧАЛБА ОТ ПРЕХОДА КЪМ МСС СА СЛЕДНИТЕ:

УВЕЛИЧЕНИЕ В РЕЗУЛТАТ НА ПРИЗНАВАНЕТО НА ФИНАНСОВ ДОХОД, ОСНОВАВАЩ СЕ НА МОДЕЛ, ОТРАЗЯВАЩ ПОСТОЯНЕН ПЕРИОДИЧЕН ПРОЦЕНТ НА ВЪЗВРАЩАЕМОСТ ВЪРХУ ОСТАТЪЧНАТА НЕТНА ИНВЕСТИЦИЯ, СВЪРЗАНА С ФИНАНСОВИЯ ЛИЗИНГ- ПРИХОД ОТ ЛИХВИ 6 ХИЛ.ЛВ. ОБЩО КОРЕКЦИЯ НА НЕРАЗПРЕДЕЛЕНАТА ПЕЧАЛБА **6 ХИЛ.ЛВ.**

По т.25.5. НАПРАВЕНИТЕ КОРЕКЦИИТЕ ВЪВ ВСТЪПИТЕЛНИЯ БАЛАНС КЪМ ДАТАТА НА ПРЕХОДА НА ПЪРВОНАЧАЛНО ПРИЛАГАНЕ НА МСС НЕ ПОВЛИЯВАТ ВЪРХУ ЗАДЪЛЖЕНИЯТА ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ.

НАТРУПАНАТА КОРЕКЦИЯ ОТ ПРЕМИНАВАНЕТО КЪМ МСФО ЗА 2004Г. СЪГЛАСНО ОТЧЕТА ЗА ДОХОДИТЕ Е 6 ХИЛ.ЛВ.

3. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

ТАБЛИЦАТА ПО-ДОЛУ ПРЕДСТАВЯ КАПИТАЛИЗАЦИЯТА И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТТА НА „ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ“ АД И СЕ ОСНОВАВА НА ИЗГОТВЕНИЯ СЪГЛАСНО МЕЖДУНАРОДНИТЕ СЧЕТОВОДНИ СТАНДАРТИ, ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31.12.2004 Г. И КЪМ 31.12.2005 Г.

Капитализация и задлъжнялост (хил. лв.)			
	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2005
<i>Собствен капитал</i>			
Основен капитал	50	500	500
Резерви	264	11	11
Финансов резултат	197	257	469
	<i>511</i>	<i>768</i>	<i>980</i>
<i>Привлечен капитал</i>			
Нетекущи пасиви, в т.ч.:	2509	6171	9276
Лихвени заеми	2467	6129	9773
Текущи пасиви	902	852	1356
ОБЩО:	<i>3,411</i>	<i>7,023</i>	<i>10,632</i>

4. ПРИЧИНИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

ПЪРВИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ОБЛИГАЦИИ СЕ ИЗВЪРШИ ЧРЕЗ ЧАСТНО ПРЕДЛАГАНЕ ДО ОГРАНИЧЕН БРОЙ (ДО 50 ЛИЦА) ИНВЕСТИТОРИ, ПОИМЕННО ОПРЕДЕЛЕНИ ОТ СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ. ТЕ ЩЕ СЕ РЕГИСТРИРАТ ЗА ТЪРГОВИЯ НА НЕОФИЦИАЛЕН ПАЗАР НА ОБЛИГАЦИИ НА „БФБ-София“ АД (СЛЕД ИЗДАВАНЕ НА ПОТВЪРЖДЕНИЕ НА ПРОСПЕКТА ОТ КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР) С ЦЕЛ ПОВИШАВАНЕ ТЯХНАТА ЛИКВИДНОСТ И ОСИГУРЯВАНЕ НА ДОСТЪП ДО ТЯХ НА ПО-ШИРОК КРЪГ ИНВЕСТИТОРИ. ЕМИТЕНТЪТ НЕ ОЧАКВА ПРИХОДИ ОТ ВТОРИЧНАТА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА „БФБ-София“ АД.

5. ПЛАНИРАНО ИЗПОЛЗВАНЕ НА НАБРАНИТЕ СРЕДСТВА ПО ЕМИСИЯТА

НАБРАНИТЕ ОТ ЕМИСИЯТА СРЕДСТВА СА ИЗПОЛЗВАНИ В ОСНОВНАТА ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО – ЗАКУПУВАНЕ НА АКТИВИ С ЦЕЛ ПОСЛЕДВАЩОТО ИМ ОТДАВАНЕ НА ЛИЗИНГ – ФИНАНСОВ И ОПЕРАТИВЕН, КАКТО И ЗА ПОГАСЯВАНЕ НА ЧАСТ ОТ ПОЛЗВАНИТЕ БАНКОВИ КРЕДИТИ.

6. РИСКОВИ ФАКТОРИ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

6.1 СПЕЦИФИЧНИ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО, И МЕТОДИ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО ИМ

„ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ“ АД Е ЕДИН ОТ УЧАСТНИЦИТЕ НА ЛИЗИНГОВИЯ ПАЗАР. В ТАЗИ ВРЪЗКА ОСНОВНАТА ГРУПА СПЕЦИФИЧНИ РИСКОВИ ФАКТОРИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО СА СВЪРЗАНИ КАКТО С РАЗВИТИЕТО НА ТОЗИ ПАЗАР В БЪЛГАРИЯ, ТАКА И С РАЗВИТИЕТО НА КРЕДИТНИЯ ПАЗАР В СТРАНАТА КАТО ЦЯЛО.

А) ПАЗАРЕН РИСК

ПАЗАРНИЯТ РИСК Е СВЪРЗАН С ПРОМЕНИ В ПАЗАРНИТЕ УСЛОВИЯ. ТОЙ ВКЛЮЧВА ЦЕНОВИ, ВАЛУТЕН И ЛИХВЕН РИСК.

ЦЕНОВИ РИСК. ЦЕНОВИЯТ РИСК МОЖЕ ДА СЕ ИЗРАЗЯВА В НЕБЛАГОПРИЯТНИ ИЗМЕНЕНИЯ НА ЦЕНИТЕ НА ЛИЗИНГОВАНИТЕ АКТИВИ, ЯВЯВАЩИ СЕ ОБЕЗПЕЧЕНИЕ ПО ПРЕДОСТАВЕНОТО ФИНАНСИРАНЕ, В СЛУЧАИТЕ, В КОИТО ЗАДЪЛЖЕНИЕТО НЕ СЕ ОБСЛУЖВА ОТ КЛИЕНТА И ДРУЖЕСТВОТО Е ПРИНУДЕНО ДА УДОВЛЕТВОРИ ВЗЕМАНЕТО СИ ОТ ПОСЛЕДВАЩА ПРОДАЖБА НА СЪЩИТЕ. НАМАЛЯВАНЕТО НА ЦЕНИТЕ НА ТЕЗИ АКТИВИ КРИЕ РИСК ОТ ОТЛАГАНЕ ВЪВ ВРЕМЕТО НА

ПОЛУЧАВАНЕТО НА ДЪЛЖИМИТЕ СУМИ И/ИЛИ ЧАСТИЧНО ПОГАСЯВАНЕ НА ВЗЕМАНЕТО, КОЕТО ОТ СВОЯ СТРАНА ВОДИ ДО НАМАЛЯВАНЕ НА РЕАЛИЗИРАНИЯ ОТ ДРУЖЕСТВОТО ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ И БИ МОГЛО ДА ОКАЖЕ ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ИЗПЛАЩАНЕТО НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА ПО ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ. ПРЕДВИД ФАКТА, ЧЕ СЕ ПРАВИ ДЕТАЙЛЕН АНАЛИЗ НА КРЕДИТОСПОСОБНОСТТА НА КЛИЕНТИТЕ, КАКТО И НА АКТИВИТЕ, ЗАКУПУВАНИ ЧРЕЗ ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ, ТОЗИ РИСК Е ОГРАНИЧЕН.

ДРУГА ПРОЯВА НА ЦЕНОВИЯ РИСК Е СВЪРЗАНА С ПРОМЯНА НА РАЗМЕРА НА РАЗХОДИТЕ ЗА УПРАЖНЯВАНЕ НА ДЕЙНОСТТА. ПО-КОНКРЕТНО СЪЩЕСТВУВА РИСК ОТ НАРАСТВАНЕ НА РАЗХОДИТЕ С ПО-БЪРЗ ТЕМП ОТ ТОЗИ НА НАРАСТВАНЕ НА ПРИХОДИТЕ.

ВАЛУТЕН РИСК. Основните валути, в които се сключват лизинговите договори, са български лева и евро. Погасяването на отпуснатото финансиране се извършва във валутата, в която е предоставено. Условието на Валутния борд фиксира курса на българския лев спрямо еврото и валутният риск се трансформира в риск от запазване на системата на паричен съвет и на съотношението на лева спрямо еврото.

ЛИХВЕН РИСК. Лихвеният риск е свързан с промени в нивата на пазарните лихвени проценти, чието намаление води до намаление на лихвените приходи, респективно – на финансовия резултат на Дружеството. Това от друга страна оказва благоприятно въздействие върху лихвените плащания по кредитните задължения на Дружеството. Лихвеният процент по облигациите, които „Лизингова компания“ АД предвижда да емитира е фиксиран, поради което промяна в лихвените равнища в посока на намаление на същите няма да окаже влияние върху доходността на облигационерите по настоящата емисия.

Лихвените равнища на международния пазар се стабилни. В дългосрочен план очакванията се тази тенденция да се запази. Движението на лихвените проценти са в изключително тесни граници, поради което лихвеният риск е ограничен.

ЛИКВИДЕН РИСК. Ликвидният риск произтича от несигурността за наличието на развито пазарно търсене на ценните книжа на Дружеството за определен период от време, което е свързано с трудности по тяхното продаване или закупуване с оглед на предотвратяване на евентуални загуби или реализиране на капиталови печалби. Лизингова компания няма над 5% от активите си дадени на един клиент с изключение на инвестиционен кредит на „Славяна“ АД, който към днешна дата е в размер под 5%. Повечето клиенти на компанията са малки и средни предприятия от различни икономически отрасли. До сега Лизингова компания няма забавени плащания по лизинговите договори и над 70% от вземанията са от лизинговане на бързоликвидни активи, леки и товарни автомобили. Поради тези причини смятаме, че риска от неплатежоспособност на Лизингова компания е незначителен, тъй като вероятността от невъзможността да съберем вземанията си е незначителна. Във връзка с предстоящото приемане на България в Европейския съюз са разгледани възможните рискове от промяна на нормативната уредба, във връзка с изискванията на Европейските директиви. Основната цел на Директива 87/102 ЕИО, изменена и допълнена с директива 90/88/ЕИО и 98/7 ЕО, е да хармонизира общите условия и регламента за потребителски кредит и да предпази потребителя от неблагоприятни условия на кредитиране. Над 95% от клиентите на Лизингова компания са юридически лица, сключващи лизингови договори, а не взимащи потребителски кредити.

ЕДИНСТВЕНАТА ЧАСТ ОТ ТАЗИ ДИРЕКТИВА, КОЯТО ЩЕ ОКАЖЕ ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ЛИЗИНГОВИТЕ УСЛУГИ Е В ЧАСТТА ЗА ПРЕДСТАВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ПРОЦЕНТ НА РАЗХОДИТЕ. НИЕ НЕ СЧИТАМЕ, ЧЕ ТОВА ЩЕ СЕ ОТРАЗИ НЕГАТИВНО НА БИЗНЕСА НИ, ТЪЙ КАТО ТЕЗИ УСЛОВИЯ ЩЕ СА ЕДНАКВИ ЗА ВСИЧКИ КОМПАНИИ НА ПАЗАРА И ЗАЩОТО НАШИТЕ ТАКСИ И КОМИСИОННИ СА НА СРЕДНОТО ЗА ПАЗАРА НИВО.

В МОМЕНТА НЯМА ПРОЕКТОЗАКОН, КОЙТО ДА УРЕЖДА ЛИЦЕНЗИОННИЯ РЕЖИМ ЗА ЛИЗИНГОВАТА ДЕЙНОСТ. СЛЕДОВАТЕЛНО НЯМА КАК ДА ПРЕЦЕНИМ РИСКОВЕТЕ ОТ ВЪВЕЖДАНЕ НА ТАКЪВ, СЛЕД КАТО НЕ ЗНАЕМ ОТ КЪДЕ БИХА ПРОИЗТЕКЛИ ТЕ (ПРИМЕРНО МИНИМАЛНИ ИЗИСКВАНИЯ ЗА КАПИТАЛА, % ОТ СДЕЛКИТЕ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА И ДР.)

ИЗИСКВАНИЯТА ОТНОСНО ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА РАЗХОДИТЕ ПО ФИНАНСИРАНЕТО ЗА ЛИЦЕНЗОПОЛУЧАТЕЛИТЕ (ЛИХВИ, ТАКСИ И КОМИСИОННИ), КАКТО И УВЕЛИЧАВАНЕ ОТГОВОРНОСТТА И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЛИЗИНГОВИТЕ КОМПАНИИ НЕ КРИЯТ РИСКОВЕ ЗА ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ, ТЪЙ КАТО СА ЕДНАКВИ ЗА ВСИЧКИ И С ТЯХНОТО ВЪВЕЖДАНЕ УСЛОВИЯТА ПО ЛИЗИНГА НА ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ НЯМА ДА ИЗГЛЕЖДАТ ПО-ЛОШИ. ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ ИМА ТАКСИ И КОМИСИОННИ, КОИТО СА НА СРЕДНОТО НИВО ЗА ТОЗИ БИЗНЕС, КАТО СПАЗВА ВСИЧКИ ПРЕДПИСАНИЯ И ЗАКОНОВИ ИЗИСКВАНИЯ И СЕ СТРЕМИ ДА БЪДЕ ЛОЯЛЕН ПАРТНЬОР С КЛИЕНТИТЕ СИ.

РИСК ОТ НЕВЪЗМОЖНОСТ ЗА ПОГАСЯВАНЕ НА ЛИХВИТЕ И ГЛАВНИЦАТА ПО ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ. ТОЗИ РИСК СЕ СЪСТОИ В НЕВЪЗМОЖНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО ДА ИЗПЛАТИ НАВРЕМЕ ИЛИ ВЪОБЩЕ ДА НЕ ИЗПЛАТИ ЗАДЪЛЖЕНИЯТА СИ (ЛИХВИ И /ИЛИ ГЛАВНИЦА) НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ. ТОВА Е ВЪЗМОЖНО ДА СЕ СЛУЧИ ПРИ ПОЛОЖЕНИЕ, ЧЕ ЗНАЧИТЕЛНО СЕ УВЕЛИЧАТ НЕОБСЛУЖВАНИТЕ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ЛИЗИНГОВИ ДОГОВОРИ. ПРИЕТОТО ОТ ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ ЗА ПРОСРОЧЕНО ПЛАЩАНЕ ДА СЕ СЧИТА ТОВА, ПРИ КОЕТО ЕМИТЕНТЪТ НЕ ИЗПЪЛНИ ИЗЦЯЛО ИЛИ ОТЧАСТИ, КОЕТО И ДА БИЛО СВОЕ ИЗИСКУЕМО ЗАДЪЛЖЕНИЕ ЗА ПЛАЩАНЕ НА ЛИХВИ ИЛИ ГЛАВНИЦА ПО НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯТА И ТОВА НЕИЗПЪЛНЕНИЕ ПРОДЪЛЖИ ПОВЕЧЕ ОТ 30 (ТРИДЕСЕТ) ДНИ ОТ ДАТАТА НА ПАДЕЖА МУ. ПРИ ВЪЗНИКВАНЕ НА СЛУЧАЙ НА НЕИЗПЪЛНЕНИЕ ПО ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ МОГАТ ДА УПРАЖНЯТ ПРАВОТО ПО ОБЕЗПЕЧЕНИЕТО, КАКТО И ДА СЪБЕРЕ ЗАЛОЖЕНИТЕ ПАРИЧНИ СРЕДСТВА. ПОРАДИ ФАКТЪТ, ЧЕ НЕВЪЗМОЖНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ДА ИЗПЛАТИ ЛИХВИ И/ ИЛИ ГЛАВНИЦАТА ПО ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ Е ПОРОДЕНО ОТ НЕОБСЛУЖВАНЕТО НА ЛИЗИНГОВИТЕ ДОГОВОРИ ОТ СТРАНА НА КЛИЕНТИТЕ, ТО ЗА ОБЛИГАЦИОННИТЕ ОСТАВА ВЪЗМОЖНОСТТА ДА СЕ ВЪЗПОЛЗВАТ ОТ ЗАЛОЖЕНИТЕ И ЛИЗИНГОВАНИ АКТИВИ И ЗАЛОЖЕНИТЕ ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО СМЕТКИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО.

б) ОТРАСЛОВ РИСК

ДИНАМИКА НА ПАЗАРА. ПРЕЗ ПОСЛЕДНИТЕ ГОДИНИ ЛИЗИНГОВИЯТ ПАЗАР ОТЧИТА БУРЕН РАСТЕЖ. ТОЙ СЕ НАЛАГА КАТО ФОРМА НА ФИНАНСИРАНЕ ПОРАДИ ТОВА, ЧЕ Е ПО-БЪРЗ И ПО-ЛЕСНОДОСТЪПЕН ОТ КРЕДИТИРАНЕТО. МЕРКИТЕ ЗА ОГРАНИЧАВАНЕ НА КРЕДИТИРАНЕТО ДАВАТ ДОПЪЛНИТЕЛЕН ТЛАСЪК НА РАЗВИТИЕ НА ЛИЗИНГОВИЯ ПАЗАР И СТИМУЛИРАТ НАВЛИЗАНЕТО НА НОВИ УЧАСТНИЦИ НА ПАЗАРА. УВЕЛИЧАВА СЕ БРОЯ НА АКТИВИТЕ, ПРИ КОИТО СЕ ПРИЛАГАТ ЛИЗИНГОВИ СХЕМИ, НА ПРОДАЖБИТЕ НА САМИТЕ АКТИВИ И СЕ РАЗРАБОТВАТ НОВИ ЛИЗИНГОВИ СХЕМИ ЗА ФИНАНСИРАНЕ.

ОРИЕНТАЦИЯТА НА ГОЛЯМА ЧАСТ ОТ ТЪРСЕЩИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ КАПИТАЛИ ИКОНОМИЧЕСКИ АГЕНТИ КЪМ ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ И РАЗШИРЯВАНЕ НА КРЪГА ОТ АКТИВИ, ФИНАНСИРАНИ ЧРЕЗ

ЛИЗИНГ, ВОДИ ДО ОТВАРЯНЕ НА НОВИ ПАЗАРНИ НИШИ, КОЕТО ПРЕДОСТАВЯ ВЪЗМОЖНОСТ ЗА ЗАВОЮВАНЕ НА ПО-ГОЛЯМ ПАЗАРЕН ДЯЛ. ТОВА ОТ СВОЯ СТРАНА ОБАЧЕ, КАКТО И ИЗОСТРЯЩАТА СЕ КОНКУРЕНЦИЯ В СЕКТОРА, КРИЕ И РИСК ОТ ЗАГУБВАНЕ НА ПАЗАРНИ ПОЗИЦИИ, РЕСПЕКТИВНО ВЛОШАВАНЕ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО.

СТЕСНЯВАНЕ НА МАРЖА МЕЖДУ ЛИХВИТЕ ПО ЛИЗИНГОВИТЕ ДОГОВОРИ И ЦЕНАТА НА КАПИТАЛА. Силната конкуренция в сектора стимулира непрекъснатото подобряване на условията по предлаганите лизинги, в т. ч. намаляване на лихвите по тях. От друга страна съществува възможност от покачване на лихвените проценти по ползваните кредити. Промяната на лихвените проценти в посочените посоки ще се отрази неблагоприятно върху доходността на Дружеството и би могло да окаже влияние върху способността му да изплаща навременно изискуемите си задължения.

РИСК ОТ НЕПОГАСЯВАНЕ ИЛИ ЗАБАВЕНО ПОГАСЯВАНЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА. По-късното получаване на вноските по сключените лизингови договор е причина за пропускане от Дружеството на ползи от последващо инвестиране на тези средства. Необслужването на задълженията от страна на клиентите води до необходимост от извършване на допълнителни разходи за реализиране на обезпечението, респективно до намаляване финансовия резултат на Дружеството.

РИСК ОТ ПРЕДСРОЧНО ПОГАСЯВАНЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА. Предсрочното погасяване на лизинговите задължения от клиентите в периоди на спад на лихвените равнища крие риск от невъзможност тези средства да се инвестират в проекти със същата или по-висока доходност и водят до намаляване на прогнозираните финансови резултати от Дружеството.

РИСК ОТ ПОГИВАНЕ НА ЛИЗИНГОВАНИЯ АКТИВ. Този риск се проявява в случаите, в които причината за погиване на имуществото не е покрито от неговата застраховка или в случаите, в които застрахователната компания не изплати застрахователната сума.

6.2 Общи (систематични) рискове

Общите рискове произтичат от възможни промени в цялостната икономическа система и по-конкретно, промяна на условията на финансовите пазари. Те не могат да се диверсифицират, тъй като на тях са изложени всички стопански субекти.

А) КРЕДИТЕН РИСК

Кредитният риск се свързва с кредитоспособността на страната-длъжник и способностите ѝ да погасява редовно своите кредитни задължения. Определянето и измерването на този риск се осъществява от специализирани международни кредитни агенции. Международните кредитни агенции повишиха кредитния рейтинг на страната през последната година. Отделните рейтинги може да бъдат намерени на интернет страницата на българското министерство на финансите (www.minfin.government.bg).

Б) ИКОНОМИЧЕСКИ РАСТЕЖ И ВЪНШНА ЗАДЪЛЖНОСТ

Взаимодействието между икономическия растеж и външната задлъжнялост на страната оказват пряко влияние върху формирането и изменението на пазарните условия и инвестиционния климат. Официалните статистически данни показват

РЕАЛЕН РАСТЕЖ НА БВП И НА БВП НА ГЛАВА ОТ НАСЕЛЕНИЕТО ПРЕЗ ПОСЛЕДНИТЕ ГОДИНИ, КОЕТО ОТГОВАРЯ И НА ДЪЛГОСРОЧНАТА ПРОГРАМА ЗА РАЗВИТИЕ НА ПРАВИТЕЛСТВОТО. СЛЕДНАТА ТАБЛИЦА ПРЕДСТАВЯ ОСНВНИ ИКОНОМИЧЕСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ПЕРИОДА 2000 Г.- М. ЮНИ 2005 Г.

Макроекономически показатели							
		2000	2001	2002	2003	2004	06.2005
I. Ликвидност							
Валутни резерви	млн. евро	3 719	4 063	4 575	5 309	6 770	7 453
Валутни резерви	млн. лв.	7 273	7 946	8 948	10 383	13 242	14 577
II. Икономическа и социална стабилност							
Темп на физически обем БВП спрямо съответния период на предходната година	(%)	5.40%	4.10%	4.90%	4.50%	5.60%	6.40%
Брутен вътрешен продукт	тц**, хил. лв.	26 753	29 709	32 335	34 547	38 008	18 428
Брутен вътрешен продукт	тц, млн. щ.д.	12 597	13 557	15 563	19 858	24 131	12 089
БВП на глава от населението	тц, щ.д.	1 542	1 705	1 978	2 538	3 101	1 553
Брутна добавена стойност – частен сектор	% от БВП, т.ц.	61.60%	63.40%	64.30%	64.50%	71.90%	68.00%
III. Финансова стабилност							
Основен лихвен процент (номинален, среден за периода)	(%)	4.62%	4.67%	3.35%	2.67%	2.36%	2.06%
Средногодишна инфлация	(%)	10.30%	7.40%	5.80%	2.30%	6.10%	n/d
Безработица	(%)	16.40%	19.50%	16.80%	12.70%	11.80%	10%
Валутен курс BGN/USD (среден за периода)		2.1233	2.1847	2.0770	1.7326	1.5751	1.5232
Крайно потребление	тц, млн. лв.	23 291	25 818	28 070	30 314	33 001	16 885
IV. Платежен баланс							
Текуща сметка	млн. щ.д.	-704	-984	-827	-1 856	-2 053	-1 846
Търговски баланс	тц, млн. щ.д.	-1 176	-1 581	-1 595	-2 474	-3 369	-2 201
Износ	тц, млн. щ.д.	4 825	5 113	5 692	7 439	9 888	5 706
Внос	тц, млн. щ.д.	6 000	6 693	7 287	9 912	13 257	7 906
Преки чуждестранни инвестиции	млн. щ.д.	1 002	813	905	2 097	2 804	930
V. Обслужване на външния дълг							
Брутен външен дълг	млн. щ.д.	11 202	10 616	11 245	13 032	16 095*	n/d
Външен дълг на публичния сектор	млн. щ.д.	9 311	8 627	8 331	9 024	8 597*	n/d
Процентно съотношение между brutния външен дълг и БВП	%	86.90%	78.60%	65.10%	60.70%	63.80%	n/d
Коефициент на обслужване на външния дълг (Обслужване на БВД/Износ на стоки и услуги)	%	16.60%	20.80%	16.40%	14.10%	20.20%	n/d
Източници: БНБ, Агенция за икономически анализи и прогнози, НСИ							
* Информацията е към ноември 2004 г., включително							
**тц - текущи цени							

В) ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

ИНФЛАЦИОННИЯТ РИСК ПРЕДСТАВЛЯВА ЦЯЛОСТНО ПОКАЧВАНЕ НА ПАЗАРНИТЕ ЦЕНИ, ИЗМЕРЕНИ ЧРЕЗ ИНДЕКСА НА ПОТРЕБИТЕЛСКИТЕ ЦЕНИ, В СЛЕДСТВИЕ НА КОЕТО НАМАЛЯВА ПОКУПАТЕЛНАТА СИЛА НА СТОПАНСКИТЕ СУБЕКТИ. СИСТЕМАТА НА ВЪВЕДЕНИЯ ПРЕЗ 1997 Г. ВАЛУТЕН СЪВЕТ КОНТРОЛИРА ПАРИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ЗАКОНОДАТЕЛНО ИЗКЛЮЧВА ОБЕЗЦЕНКАТА НА ЛЕВА СПРЯМО ЕВРОТО. СЛЕДНАТА ТАБЛИЦА ПРЕДСТАВЯ ДАННИТЕ ЗА ИНФЛАЦИЯТА ОТ 2000 Г. ДО СЕПТЕМВРИ 2005 Г.

Данни за месечната инфлация за периода 2000 - 09.2005 г. (в %)												
	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII
2005	0.7	0.9	0.3	1.1	-0.5	-1.3	0.1	0.6	1.4			
2004	1.4	0.3	-0.1	0.3	0	-1.8	1.2	-0.4	0.9	0.2	0.6	1.3
2003	0.6	0.1	0.4	0.3	-0.6	-2.2	0.9	0.8	0.9	0.7	1.8	1.8
2002	2.7	1.6	0.8	-0.1	-2.1	-1.7	0.1	-0.7	0.8	1	0.2	1.2
2001	0.6	0.3	0.1	-0.2	0.1	-0.1	-0.2	0.3	1.3	1.7	0.2	0.6
2000	3.1	0.6	-0.6	-0.9	0.2	0.1	0.5	3	2.4	1.2	-0.2	1.4

Източник: НСИ

г) ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

ПОЛИТИЧЕСКИЯТ РИСК МОЖЕ ДА ПРОИЗТИЧА ОТ ПОЯВАТА НА СЪТРЕСЕНИЯ В ПОЛИТИЧЕСКОТО ПОЛОЖЕНИЕ, ВОДЕЩИ ДО ВЛОШАВАНЕ НА НОРМАЛНОТО ФУНКЦИОНИРАНЕ НА ДЪРЖАВНИТЕ ОРГАНИ И ИНСТИТУЦИИ. ТОЙ СЕ ИЗРАЗЯВА В ПРЕДПРИЕМАНЕТО ОТ СТРАНА НА ОФИЦИАЛНИТЕ ВЛАСТИ НА МЕРКИ И ИНИЦИАТИВИ, КОИТО МОГАТ ДА ДОВЕДАТ ДО ВЛОШАВАНЕ НА ПАЗАРНИТЕ И ИНВЕСТИЦИОННИ УСЛОВИЯ, ПРИ КОИТО ДРУЖЕСТВОТО ОСЪЩЕСТВЯВА СВОЯТА ДЕЙНОСТ, ДО ВЛОШАВАНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РЕЗУЛТАТИ И СЪОТВЕТНО НА ДОХОДНОСТТА, КОЯТО ПОЛУЧАВАТ АКЦИОНЕРИТЕ.

СЛЕД ПОКАНАТА ЗА ЧЛЕНСТВО В ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪЮЗ, БЪЛГАРИЯ ПОЕ РЕДИЦА ЗАДЪЛЖЕНИЯ, ВКЛЮЧИТЕЛНО И ЗАПАЗВАНЕ НА ПОЛИТИЧЕСКАТА СТАБИЛНОСТ КАТО ОСНОВЕН ФАКТОР ЗА ПОСТИГАНЕ НА ЗАДАДЕНИТЕ ИЗИСКВАНИЯ ЗА ПОСТИГАНЕ НА ПЪЛНОПРАВНО ЧЛЕНСТВО В ЕС.

7. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

7.1. ОСНОВНИ ДАННИ И ИСТОРИЧЕСКА СПРАВКА

НАИМЕНОВАНИЕТО НА ДРУЖЕСТВОТО Е „ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ“ АД. ОТ ДАТАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ НЕ СА НАСТЪПВАЛИ ИЗМЕНЕНИЯ В НЕГОВОТО НАИМЕНОВАНИЕ.

ДРУЖЕСТВОТО Е УЧРЕДЕНО НА 15 МАРТ 1996 Г. В БЪЛГАРИЯ СЪС СЕДАЛИЩЕ ГР. СОФИЯ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ: ГР. СОФИЯ, УЛ. „ФР. Ж. КЮРИ“ № 20, ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ: БОЙКО ХАДЖИАТАНАСОВ, ТЕЛ. (02) 963 05 80, ФАКС: (02) 963 05 80, Е-MAIL: LEASING@SPHOLD.COM.

ДРУЖЕСТВОТО Е ВПИСАНО В РЕГИСТЪРА НА СОФИЙСКИ ГРАДСКИ СЪД С РЕШЕНИЕ НА СОФИЙСКИ ГРАДСКИ СЪД № 1 ОТ 17.07.1996 Г., ПАРТ. № 33241, ТОМ 377, СТРАНИЦА 52, РЕГ. 1, ПО ФИРМЕННО ДЕЛО № 9980/1996 ГОДИНА.

ДРУЖЕСТВОТО ИМА ЕДИНЕН ИДЕНТИФИКАЦИОНЕН КОД ПО БУЛСТАТ: 121126583 И ИДЕНТИФИКАЦИОНЕН НОМЕР ОТ НАЦИОНАЛНИЯ ДАНЪЧЕН РЕГИСТЪР: 1220096196. ДРУЖЕСТВОТО Е УЧРЕДЕНО ЗА НЕОПРЕДЕЛЕН СРОК.

- ▶ ОТ ДАТАТА НА ВПИСВАНЕ НА ДРУЖЕСТВОТО В ТЪРГОВСКИЯ РЕГИСТЪР НА СОФИЙСКИ ГРАДСКИ СЪД ДО ДАТАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ НЕ Е ИЗВЪРШВАНО ПРЕОБРАЗУВАНЕ НА ДРУЖЕСТВОТО;
- ▶ „ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ“ АД Е КОНСОЛИДИРАНО КАКТО СЛЕДВА:
 - ОТ СЪЗДАВАНЕТО СИ ПРЕЗ 1996 Г. ДО 2000 Г. ВКЛЮЧИТЕЛНО Е КОНСОЛИДИРАНО ОТ „ПЪРВА ИЗТОЧНА МЕЖДУНАРОДНА БАНКА“ АД;
 - ОТ 2001 Г. ДО 2003 Г. ВКЛ. Е КОНСОЛИДИРАНО ОТ „СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД“ АД;
 - ОТ 2004 Г. ДО МОМЕНТА СЕ КОНСОЛИДИРА ОТ „СИ ЕС ПИ ФЪНД МЕНИДЖЪРС“ ООД;
- ▶ НЕ Е ОСЪЩЕСТВЯВАНО ПРЕХВЪРЛЯНЕ ИЛИ ЗАЛОГ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО.
- ▶ НЕ Е ИЗВЪРШВАНО ПРИДОБИВАНЕ ИЛИ РАЗПОРЕЖДАНЕ С АКТИВИ НА ЗНАЧИТЕЛНА СТОЙНОСТ ИЗВЪН ОБИЧАЙНИЯ ХОД НА ДЕЙНОСТТА МУ.

- ▶ НЕ СА НАСТЪПВАЛИ СЪЩЕСТВЕНИ ПРОМЕНИ В ПРЕДОСТАВЯНИТЕ ОТ ДРУЖЕСТВОТО УСЛУГИ.
- ▶ НЕ СА ЗАВЕЖДАНИ ИСКОВИ МОЛБИ ЗА ОТКРИВАНЕ НА ПРОИЗВОДСТВО ПО НЕСЪСТОЯТЕЛНОСТ ЗА ДРУЖЕСТВОТО.

ДРУЖЕСТВОТО ИЗПЪЛНЯВА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА СИ В СРОК И НЯМА ПРОСРОЧЕНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ.

ОТ ДАТАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ДО ДАТАТА НА ИЗГОТВЯНЕ НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ НЯМА НЕОБИЧАЙНИ СЪБИТИЯ, ИЗВЪН ОСНОВНАТА И ОБИЧАЙНА ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО, СВЪРЗАНИ С НЕГОВАТА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ.

„ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ“ АД Е ДЪЩЕРНО ДРУЖЕСТВО НА „СИ ЕС ПИ ФЪНД МЕНИДЖЪРС“ ООД, СЪС СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ АП.212, Н.КАРСЪН СТРИИТ 1802, КАРСЪН СИТИ, НЕВАДА 89701, РЕГ. ПОД № LLC8256-03 САЩ.

„ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ“ АД НЯМА ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА.

8. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ. ПЕРСПЕКТИВИ

8.1. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

НАБЛЮДАВАНИЯТ РЪСТ В ПРИХОДИТЕ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ ПРЕЗ 2005 Г. СПРЯМО 2004 Г. В РАЗМЕР НА 194% СЕ ДЪЛЖИ НА ЗНАЧИТЕЛНОТО НАРАСТВАНЕ НА СТОЙНОСТТА НА СКЛЮЧЕНИТЕ ФИНАНСОВИ ЛИЗИНГОВИ ДОГОВОРИ И В ПО-МАЛКА СТЕПЕН НА УВЕЛИЧАВАНЕ НА СТОЙНОСТТА НА СДЕЛКИТЕ ПО ОПЕРАТИВЕН ЛИЗИНГ. РЪСТЪТ НА ПРИХОДИТЕ ОТ ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ ЗА ПЕРИОДА 2004 Г.- 2005 Г. Е В РАЗМЕР НА 307%, А ПРИ ОПЕРАТИВНИЯ ЛИЗИНГ РЪСТА НА ПРИХОДИТЕ ЗА СЪЩИЯ ПЕРИОД Е 54% . ЗА ПЕРИОДА 2004 Г.-2005 Г. СЕ НАБЛЮДАВА РЪСТ НА ПРОДАДЕНИТЕ СТОКИ НА ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ В РАЗМЕР НА 145% , А ПРИ ОПЕРАТИВНИЯ ЛИЗИНГ ТОЗИ РЪСТ Е 13%. РАВНИЩЕТО НА ИНФЛАЦИЯ В СТРАНАТА Е НИСКО, ПОРАДИ КОЕТО НЕ Е ОКАЗАЛО СЪЩЕСТВЕНА ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ РЕАЛИЗИРАНИТЕ ОТ ДРУЖЕСТВОТО РЕЗУЛТАТИ. ПРИХОДИТЕ НА „ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ“ АД СА ОСНОВНО В НАЦИОНАЛНА ВАЛУТА И ЕВРО. ТЪЙ КАТО СТРАНАТА НИ СЕ НАМИРА В УСЛОВИЯ НА ВАЛУТЕН БОРД И КУРСА НА ЛЕВА Е ФИКСИРАН СПРЯМО ЕВРОТО, ПРОМЕНЕТЕ ВЪВ ВАЛУТНИЯ КУРС НЕ СА ОКАЗВАЛИ СЪЩЕСТВЕНА ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА. ПРЕЗ РАЗГЛЕЖДАНИЯ ПЕРИОД НЕ СА НАЛИЦЕ ЗНАЧИМИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕОБИЧАЙНИ И РЕДКИ СЪБИТИЯ, КОИТО ДА СА ОКАЗАЛИ СЪЩЕСТВЕНА ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ПРИХОДИТЕ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО.

Приходи от лизинг				
	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005
Приходи, в т. ч.:				
от финансов лизинг	918	877	307	1,248
от оперативен лизинг	22	102	249	384
Общо:	940	979	556	1,632

8.2. ЛИКВИДНОСТ И КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

8.2.1. ОПИСАНИЕ НА ВЪТРЕШНИ И ВЪНШНИ ИЗТОЧНИЦИ НА ЛИКВИДНОСТ

ЗА УПРАЖНЯВАНЕ НА СВОЯТА ДЕЙНОСТ „ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ“ АД ПОЛЗВА ВЪТРЕШНИ И ВЪНШНИ ИЗТОЧНИЦИ НА ЛИКВИДНОСТ. ВЪТРЕШНИ ИЗТОЧНИЦИ НА ЛИКВИДНОСТ СА СОБСТВЕНИЯТ КАПИТАЛ И ПОСТЪПЛЕНИЯТА ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО. ВЪНШЕН ИЗТОЧНИК НА ЛИКВИДНОСТ СА ПОЛУЧЕНИ СРЕДСТВА ОТ ОТПУСНАТИ БАНКОВИ КРЕДИТИ ОТ „ИНТЕРНЕТЪНЪЛ АСЕТ БАНК“ АД. ПОДРОБНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОЛЗВАНИТЕ ОТ „ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ“ АД КРЕДИТИ Е ПРЕДАВАНА В Т. 4.2.3. „РАЗМЕР НА ЗАЕМИТЕ КЪМ КРАЯ НА РАЗГЛЕЖДАНЯ ПЕРИОД И ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕХНИЯ ПАДЕЖ“ НА Т. 4.2 „ЛИКВИДНОСТ И КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ“ ОТ РАЗДЕЛ IV. „РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ“, СТР. 17 ОТ НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ.

8.2.2. ОЦЕНКА НА ИЗТОЧНИЦИТЕ И КОЛИЧЕСТВАТА ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

ГЕНЕРИРАНИТЕ ОТ ДРУЖЕСТВОТО ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ЗАВИСЯТ ОТ СТОЙНОСТТА НА ЛИЗИНГОВИТЕ СДЕЛКИ, ТЯХНАТА ЦЕНА И КОРЕКТНОСТТА НА КЛИЕНТИТЕ ПО ОТНОШЕНИЕ ПОГАСЯВАНЕТО НА ТЕХНИТЕ ЗАДЪЛЖЕНИЯ. НАБЛЮДАВА СЕ ТЕНДЕНЦИЯ НА НАРАСТВАНЕ НА СТОЙНОСТТА НА АВТОМОБИЛИТЕ И ОБОРУДВАНЕТО, ОТДАДЕНИ НА ЛИЗИНГ, РЕСПЕКТИВНО НА ПРИХОДИТЕ ОТ КЛИЕНТИ. НАПРАВЕНИТЕ ПРОГНОЗИ НА БАЗА ДЕЙСТВАЩИТЕ ЛИЗИНГОВИ ДОГОВОРИ И ПЕРСПЕКТИВИТЕ ЗА РАЗВИТИЕ НА ДЕЙНОСТТА ПОКАЗВАТ, ЧЕ ВХОДЯЩИТЕ ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ КЛИЕНТИ ЩЕ ОСИГУРЯВАТ ДОСТАТЪЧНА ЛИКВИДНОСТ ЗА УПРАЖНЯВАНЕ НА ДЕЙНОСТТА И РЕДОВНО ПОГАСЯВАНЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ДРУЖЕСТВОТО.

8.2.3. ДАННИ ЗА ЗАЕМИ, ПОЛУЧЕНИ ОТ ДРУЖЕСТВОТО

КЪМ ДАТАТА НА ИЗГОТВЯНЕ НА НАСТОЯЩИЯ МЕМОРАНДУМ ДРУЖЕСТВОТО ПОЛЗВА КРЕДИТИ ОТ „ИНТЕРНЕТЪНЪЛ АСЕТ БАНК“ АД, КОИТО Е ИЗПОЛЗВАЛО ЗА ЗАКУПУВАНЕ НА АКТИВИ, ПРЕДНАЗНАЧЕНИ ЗА ОТДАВАНЕ НА ФИНАНСОВ И ОПЕРАТИВЕН ЛИЗИНГ. В СЛЕДВАЩАТА ТАБЛИЦА Е ПРЕДАВАНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОЛЗВАНИТЕ КРЕДИТИ:

Ползвани кредити от "Интернешънъл Асет Банк" АД КЪМ 08.05.2006 г				
Размер на кредита	Валута	Дата на сключване на договора	Падеж	Обезпечение
811,292	EUR	18.01.2005 г.	30.12.2008 г.	залог върху закупените средства
750,000	EUR	31.03.2005 г.	31.02.2009г.	залог върху закупените средства

8.2.4. ИЗПОЛЗВАНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

„ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ“ АД ПРИТЕЖАВА 21,59% ОТ АКЦИИТЕ НА „М+С – 97“ АД, СЪС СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ ГР. КАЗАНЛЪК, УЛ. „КОЗЛОДУЙ“ № 68, РЕГ. ПО Ф.Д. № 2370/97 Г. В ТЪРГОВСКИЯ РЕГИСТЪР НА СТАРОЗАГОРСКИЯ ОКРЪЖЕН СЪД, ПАРТ. 67, ТОМ 1, СТР. 134, РЕГ. 1, БУЛСТАТ 123129553Ю, ДАН. № 1240881043. АКЦИОНЕРНИЯТ КАПИТАЛ НА

„М+С – 97“ АД е 55 хил. лв. БАЛАНСОВАТА СТОЙНОСТ НА УЧАСТИЕТО НА „ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ“ АД В КАПИТАЛА НА „М+С – 97“ АД е 11 хил. лв.

9. ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ

9.1. ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ В РАЗВИТИЕТО НА ПАЗАРА НА ЛИЗИНГОВО ФИНАНСИРАНЕ

НАБЛЮДАВАНИТЕ ТЕНДЕНЦИИ СА ЗА УВЕЛИЧАВАНЕ НА ОБЕМА НА СДЕЛКИТЕ ЗА ФИНАНСИРАНЕ НА МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ. СПЕЦИАЛИЗИРАНОТО ОБОРУДВАНЕ ИМА МАЛКО НАД 30% ПАЗАРЕН ДЯЛ И ТОЗИ ПРОЦЕНТ ПОСТЕПЕННО СЕ УВЕЛИЧАВА. ОТЧИТА СЕ И МАЛЪК РЪСТ НА СДЕЛКИТЕ С ЛИЗИНГ НА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ. БЪЛГАРСКИТЕ ПРОИЗВОДИТЕЛИ ПРЕДПОЧИТАТ ФИНАНСИРАНЕ НА ЛИЗИНГ НА МАШИНИ, ОБОРУДВАНЕ, ТРАНСПОРТНИ СРЕДСТВА.

ЛИЗИНГЪТ СЕ НАЛАГА КАТО ФОРМА НА ФИНАНСИРАНЕ И КЛИЕНТИТЕ ГО ПРЕДПОЧИТАТ ЗАРАДИ ПРЕДИМСТВАТА МУ, А ИМЕННО, ЧЕ Е ПО-БЪРЗ И ПО-ЛЕСНОДОСТЪПЕН ОТ КРЕДИТИРАНЕТО. ТЪЙ КАТО ЛИЗИНГОВИТЕ ДРУЖЕСТВА НЕ ПОДЛЕЖАТ НА СПЕЦИАЛНО РЕГУЛИРАНЕ, СА ОЧАКВА РЪСТЪТ В РАЗВИТИЕТО НА ЛИЗИНГОВИЯ ПАЗАР ДА БЪДЕ ОГРАНИЧЕН ОТ РАСТЕЖА НА ИКОНОМИКАТА И ТЕМПОВЕТЕ НА РАЗВИТИЕ ДА БЪДАТ ЗАБАВЕНИ. УВЕЛИЧАВАНЕ НА БРОЯ НА АКТИВИТЕ, ПРИ КОИТО СЕ ПРИЛАГАТ ЛИЗИНГОВИ СХЕМИ, НА ПРОДАЖБИТЕ НА СЪЩИТЕ И АКТИВНОТО РАЗВИТИЕ НА ЛИЗИНГОВИТЕ СХЕМИ ЗА ФИНАНСИРАНЕ Е ПРИЧИНА ОТ ЕДНА СТРАНА ЗА НАРАСТВАНЕ КОНКУРЕНТНОСТТА, А ОТ ДРУГА ЗА УВЕЛИЧАВАНЕ НА ТЕМПОВЕТЕ НА РАСТЕЖ НА ЛИЗИНГОВИЯ ПАЗАР. ТОВА ОТ СВОЯ СТРАНА ВОДИ ДО НАМАЛЯВАНЕ НА ЛИХВЕНИТЕ РАВНИЩА ПО ЛИЗИНГА И ДОБЛИЖАВАНЕТО ИМ ДО ТЕЗИ НА БАНКОВИТЕ КРЕДИТИ. В СЪЦОТО ВРЕМЕ ОГРАНИЧАВАНЕТО НА КРЕДИТИРАНЕТО, КОЕТО Е АЛТЕРНАТИВЕН КАНАЛ ЗА ПОЛУЧАВАНЕ НА ФИНАНСИРАНЕ, СА ОЧАКВА ДА ОКАЖЕ ОПРЕДЕЛЕН ЗАДЪРЖАЩ ЕФЕКТ ВЪРХУ СКОРОСТТА НА ПОДОБРЯВАНЕ НА УСЛОВИЯТА, КАТО Е ВЪЗМОЖНО ДОРИ ДА ДОВЕДЕ ДО ПОВИШАВАНЕ ЦЕНАТА НА ЛИЗИНГА.

ЛИЗИНГОВИЯТ ПАЗАР В БЪЛГАРИЯ ВСЕ ОЩЕ Е СЛАБО РАЗВИТ В СРАВНЕНИЕ СЪС СТРАНИ ОТ ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪЮЗ И ДРУГИ СТРАНИ, КАНДИДАТКИ ЗА ЧЛЕНСТВО. ПРЕЗ ПОСЛЕДНИТЕ ГОДИНИ ТОЗИ СЕКТОР ОТЧИТА РАСТЕЖ, КАТО МЕРКИТЕ ЗА ОГРАНИЧАВАНЕ НА КРЕДИТИРАНЕТО ДАВАТ ДОПЪЛНИТЕЛЕН ТЛАСЪК НА РАЗВИТИЕ. РЕСТРИКТИВНАТА ПОЛИТИКА НА БНБ, ИМАЩА ЗА ЦЕЛ ДА СВИЕ СВОБОДНИТЕ СРЕДСТВА НА БАНКИТЕ И ПО ТОЗИ НАЧИН ДА ОГРАНИЧИ ВЪЗМОЖНОСТТА ИМ ДА ОТПУСКАТ ГОЛЕМИ ОБЕМИ КРЕДИТИ, ПОДТИКНА ГОЛЯМА ЧАСТ ОТ ТЕЗИ ФИНАНСОВИ ИНСТИТУЦИИ КЪМ СЪЗДАВАНЕ НА ЛИЗИНГОВИ КОМПАНИИ, КЪМ КОИТО СЕ ПРЕНАСОЧИ ЧАСТ ОТ РЕСУРСА, ПРЕДНАЗНАЧЕН ЗА КРЕДИТИ.

СПОРЕД БЪЛГАРСКАТА АСОЦИАЦИЯ НА ЛИЗИНГОВИТЕ КОМПАНИИ ВСЕ ОЩЕ НАЙ-ПРАКТИКУВАН В СТРАНАТА Е ФИНАНСОВИЯТ ЛИЗИНГ, НО ИНТЕРЕСЪТ КЪМ ОПЕРАТИВНИЯ ЛИЗИНГ РАСТЕ.

АКТИВИТЕ, ЗАКУПУВАНИ НА ЛИЗИНГ, ОСНОВНО СЕ РАЗДЕЛЯТ НА ТРИ ГРУПИ:

- ▶ МОТОРНИ ПРЕВОЗНИ СРЕДСТВА (ЛЕКИ И ТОВАРНИ АВТОМОБИЛИ);
- ▶ ОБОРУДВАНЕ (МАШИНИ, ИНДУСТРИАЛНО ОБОРУДВАНЕ, СТРОИТЕЛНА МЕХАНИЗАЦИЯ, КОМПЮТРИ И ЕЛЕКТРОННО ОБОРУДВАНЕ, СЕЛСКОСТОПАНСКА ТЕХНИКА, БИТОВО ОБОРУДВАНЕ, ХОТЕЛСКО И ТЪРГОВСКО ОБОРУДВАНЕ);

- ▶ НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ (ТЪРГОВСКИ ПЛОЩИ И ОБЕКТИ КАТО МАГАЗИНИ, РЕСТОРАНТИ, БЕНЗИНОСТАНЦИИ И ГАЗОСТАНЦИИ, АВТОСЕРВИЗИ, СКЛАДОВИ ПОМЕЩЕНИЯ, ОФИСИ, ПРОИЗВОДСТВЕНИ СГРАДИ И ДРУГИ).

ПО ДАННИ НА БЪЛГАРСКАТА АСОЦИАЦИЯ НА ЛИЗИНГОВИТЕ КОМПАНИИ ПРЕЗ 2005 Г. СА СКЛЮЧЕНИ СДЕЛКИ НА СТОЙНОСТ 800 МЛН. ЛВ. РАЗПРЕДЕЛЕНИЕТО НА АКТИВИТЕ, ОТДАВАНИ НА ЛИЗИНГ ПРЕЗ ПОСОЧЕНИТЕ ПЕРИОДИ ЗА ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ АД, (В ХИЛ. ЛВ.) СА ПРЕДСТАВЕНИ В СЛЕДВАЩАТА ТАБЛИЦА:

Лизинговани активи финансов лизинг	2003		2004		2005	
	Сума	Дял (%)	Сума	Дял (%)	Сума	Дял (%)
Индустриално оборудване	143	12.85%	100	3.20%	2062	26.97%
Товарни автомобили	95	8.54%	236	7.55%	1020	13.34%
Леки автомобили	554	49.78%	2479	79.35%	3926	51.35%
Недвижима собственост	0	0.00%		0.00%	0	0.00%
Електронно оборудване	244	21.92%	261	8.35%	635	8.30%
Селскостопанска техника	77	6.92%	48	1.54%	3	0.04%
Общо:	1,113	100%	3,124	100%	7,646	100%

9.2. НЕСИГУРНИ ОБСТОЯТЕЛСТВА. ПОЕТИ АНГАЖИМЕНТИ И СЪБИТИЯ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ПРИХОДИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

КЪМ МОМЕНТА НА ИЗГОТВЯНЕ НА ТОЗИ ДОКУМЕНТ НЕ СА ИЗВЕСТНИ ОБСТОЯТЕЛСТВА, КОИТО БИХА ПОРОДИЛИ НЕСИГУРНОСТ, КАКТО И ПОЕТИ АНГАЖИМЕНТИ, КАСАЕЩИ ПРИХОДИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО.

9.3. ПЛАНОВЕ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ

КОРПОРАТИВНАТА МИСИЯ НА „ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ“ АД Е ДА РАЗШИРИ ПРИСЪСТВИЕТО СИ НА ЛИЗИНГОВИЯ ПАЗАР В СТРАНАТА И ДА ПОДДЪРЖА ДЪЛГОСРОЧНО И УСТОЙЧИВО РАЗВИТИЕ В УПРАВЛЕНИЕТО НА КАПИТАЛА С ЦЕЛ УДОВЛЕТВОРЯВАНЕ ВЗЕМАНИЯТА НА КРЕДИТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО И УВЕЛИЧАВАНЕ НА СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ И ДОХОДА НА ЕДНА АКЦИЯ ЗА СВОИТЕ АКЦИОНЕРИ.

ЗА ПОСТИГАНЕТО НА ТАЗИ МИСИЯ ЕМИТЕНТЪТ СИ ПОСТАВЯ СЛЕДНИТЕ ЦЕЛИ:

- ▶ ЗАВОЮВАНЕ НА ПО-ГОЛЕМИ ПОЗИЦИИ НА ПАЗАРА ЧРЕЗ РАЗШИРЯВАНЕ НА КРЪГА ОТ ЛИЗИНГОВАНИ АКТИВИ И ПРЕДЛАГАНЕ НА НОВИ ЛИЗИНГОВИ СХЕМИ;
- ▶ РЯЗКО УВЕЛИЧАВАНЕ НА СТОЙНОСТНИЯ ОБЕМ НА ЛИЗИНГОВИТЕ СДЕЛКИ В РЕЗУЛТАТ НА ПО-ГОЛЕМИЯ РАЗПОЛАГАЕМ РЕСУРС;

КОНКРЕТНИТЕ СЪПКИ, КОИТО ЕМИТЕНТЪТ ВЪЗНАМЕРЯВА ДА ПРЕДПРИЕМЕ, ЗА ДА ПОСТИГНЕ СВОИТЕ ЦЕЛИ, СА ЗАЛЕГНАЛИ В СРЕДНОСРОЧНАТА МУ ИНВЕСТИЦИОННА ПРОГРАМА: ЗАКУПУВАНЕ НА АКТИВИ ЗА ОТДАВАНЕ НА ФИНАНСОВ И ОПЕРАТИВЕН ЛИЗИНГ. ИНВЕСТИЦИЯТА ЩЕ БЪДЕ ФИНАНСИРАНА С ЧАСТ ОТ НАБРАНИТЕ СРЕДСТВА ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ ОБЛИГАЦИИ.

ДРУГАТА ЧАСТ ОТ НАБРАНИТЕ ОТ НАСТОЯЩИЯ ОБЛИГАЦИОНЕН ЗАЕМ СРЕДСТВА ЩЕ СЕ ИЗПОЛЗВАТ ЗА ПОГАСЯВАНЕ НА ПОЛЗВАНИ БАНКОВИ КРЕДИТИ ОТ „ИНТЕРНЕТЪНЪЛ АСЕТ БАНК“.

9.4. ПРОГНОЗНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕКУЩАТА ГОДИНА

- ▶ **ОСНОВНИ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ, НА БАЗАТА НА КОИТО СА НАПРАВЕНИ ПРОГНОЗИТЕ:**
 - ▶ ПРОВИЗИИТЕ ЗА ЛОШИ ВЗЕМАНИЯ СА ПРОЦЕНТ СПРЯМО НЕПОГАСЕНАТА ЧАСТ НА ЛИЗИНГОВИЯ ПОРТФЕЙЛ КЪМ КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД В РАЗМЕР НА 0,5%;
 - ▶ РЪСТЪТ НА РАЗХОДИТЕ ЗА КОНСУМАТИВИ И УСЛУГИ Е В РАЗМЕР НА 5% ЗА 2006 Г. И 10% ЗА 2007 Г. – 2009 Г.;
 - ▶ РЪСТЪТ НА РАЗХОДИТЕ ЗА ПЕРСОНАЛА Е 15% ГОДИШНО;
 - ▶ ФИНАНСОВИТЕ РАЗХОДИ ВКЛЮЧВАТ РАЗХОДИТЕ ЗА ЛИХВИ ПО БАНКОВИ И ОБЛИГАЦИОННИ ЗАЕМИ И СЕ ДВИЖАТ МЕЖДУ 7,75% И 8% В ЗАВИСИМОСТ ОТ ЦЕНАТА НА СЪОТВЕТНИЯ РЕСУРС;
 - ▶ КОРПОРАТИВНИЯТ ДАНЪК Е 15% ЗА ЦЕЛИЯ ПРОГНОЗИРАН ПЕРИОД;
 - ▶ ПОДДЪРЖАНЕ НА МИНИМАЛНА ПАРИЧНА НАЛИЧНОСТ;
 - ▶ ДРУЖЕСТВОТО ОТЧИТА КУРСОВИ РАЗЛИКИ ОТ ПОКУПКО-ПРОДАЖБА НА ЕВРО. РАЗЧЕТИТЕ СА ИЗГОТВЕНИ ЗА ВАЛУТЕН КУРС 1 EUR=1.95583 BGN.
- ▶ **ФАКТОРИ, КОИТО ВЛИЯЯТ НА РЕАЛИЗИРАНЕТО НА НАПРАВЕНИТЕ ПРОГНОЗИ**
 - ▶ **ФАКТОРИ, ВЪРХУ КОИТО СЪВЕТЪТ НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА МОЖЕ ДА ОКАЗВА ВЛИЯНИЕ:**

ТОВА СА ВСИЧКИ ФАКТОРИ, СВЪРЗАНИ С ТЕХНИЧЕСКОТО ИЗПЪЛНЕНИЕ НА СРЕДНОСРОЧНАТА ПРОГРАМА, А ИМЕННО: РАЗРАБОТВАНЕ НА НОВИ ЛИЗИНГОВИ СХЕМИ, В Т.Ч. УВЕЛИЧАВАНЕ НА БРОЯ АКТИВИТЕ, ПРЕДЛАГАНИ НА ЛИЗИНГ; ОСИГУРЯВАНЕ НА ДОСТАТЪЧЕН РЕСУРС ЗА ЗАКУПУВАНЕ НА АКТИВИ ЗА ОТДАВАНЕ НА ЛИЗИНГ; ПРИЛАГАНЕ НА ДИНАМИЧЕН И СЪВРЕМЕНЕН МОДЕЛ НА ОРГАНИЗАЦИОННО УПРАВЛЕНИЕ И ПОВИШАВАНЕ БЪРЗИНАТА НА ВЗЕМАНЕ НА РЕШЕНИЕ ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ЛИЗИНГОВО ФИНАНСИРАНЕ, КАКТО И ПОДОБРЯВАНЕ КАЧЕСТВОТО НА ОБСЛУЖВАНЕ И ДР.
 - ▶ **ФАКТОРИ, ВЪРХУ КОИТО СЪВЕТЪТ НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА НЕ МОЖЕ ДА ОКАЗВА ВЛИЯНИЕ:**

ТОВА СА ВСИЧКИ ВЪНШНИ ФАКТОРИ, ВСЛЕДСТВИЕ НА КОИТО МОГАТ ДА ВЪЗНИКНАТ ПРОМЕНИ В ИКОНОМИЧЕСКАТА СРЕДА, В КОЯТО ЕМИТЕНТЪТ РАБОТИ, А ИМЕННО: ПРОМЯНА В НАГЛАСАТА ИЛИ БЛАГОСЪСТОЯНИЕТО НА ПОТРЕБИТЕЛИТЕ; НАЛИЧИЕ НА НЕЛОЯЛНА КОНКУРЕНЦИЯ; ВЪВЕЖДАНЕ НА НОВИ РЕГУЛАТОРНИ МЕХАНИЗМИ, КОИТО ДА ЗАТРУДНЯТ ИЛИ ЗАБАВЯТ ПРЕДВИЖДАНАТА ОТ ЕМИТЕНТА ИНВЕСТИЦИОННА ПРОГРАМА.

9.5. ПРОГНОЗНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПЕРИОДА 2006 – 2009 Г.

ПРЕДСТАВЕНАТА ПО-ДОЛУ ПРОГНОЗНА ИНФОРМАЦИЯ Е ИЗГОТВЕНА В СЪОТВЕТСТВИЕ СЪС СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ЕМИТЕНТА. ПРЕДСТАВЕНАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ Е ОСНОВАНА НА ПРЕДВИЖДАНИЯ И ПОРАДИ ПРОГНОЗНИЯ СИ ХАРАКТЕР МОЖЕ ДА СЕ РАЗЛИЧАВА ОТ РЕАЛНОТО ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И РЕЗУЛТАТИ НА „ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ“ АД.

ОСНОВНИ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ, НА БАЗАТА НА КОИТО СА НАПРАВЕНИ ПРОГНОЗИТЕ:

- ▶ ПРОВИЗИИТЕ ЗА ЛОШИ ВЗЕМАНИЯ СА ПРОЦЕНТ СПРЯМО НЕПОГАСЕНАТА ЧАСТ НА ЛИЗИНГОВИЯ ПОРТФЕЙЛ КЪМ КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД В РАЗМЕР НА 0,5%;
- ▶ РЪСТЪТ НА РАЗХОДИТЕ ЗА КОНСУМАТИВИ И УСЛУГИ Е В РАЗМЕР НА 5% ЗА 2006 Г. И 10% ЗА 2007 Г. – 2009 Г.;
- ▶ РЪСТЪТ НА РАЗХОДИТЕ ЗА ПЕРСОНАЛА Е 15% ГОДИШНО;
- ▶ ФИНАНСОВИТЕ РАЗХОДИ ВКЛЮЧВАТ РАЗХОДИТЕ ЗА ЛИХВИ ПО БАНКОВИ И ОБЛИГАЦИОННИ ЗАЕМИ И СЕ ДВИЖАТ МЕЖДУ 7,75% И 8% В ЗАВИСИМОСТ ОТ ЦЕНАТА НА СЪОТВЕТНИЯ РЕСУРС;
- ▶ КОРПОРАТИВНИЯТ ДАНЪК Е 15% ЗА ЦЕЛИЯ ПРОГНОЗИРАН ПЕРИОД;
- ▶ ПОДДЪРЖАНЕ НА МИНИМАЛНА ПАРИЧНА НАЛИЧНОСТ;
- ▶ ДРУЖЕСТВОТО ОТЧИТА КУРСОВИ РАЗЛИКИ ОТ ПОКУПКО-ПРОДАЖБА НА ЕВРО. РАЗЧЕТИТЕ СА ИЗГОТВЕНИ ЗА ВАЛУТЕН КУРС 1 EUR=1.95583 BGN.

ОСНОВНИТЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ НА БАЗА НА КОИТО СЕ ФОРМИРАТ ПРИХОДИТЕ, РАЗХОДИТЕ ЗА АМОРТИЗАЦИИ, ВЗЕМАНИЯ ПО ЛИЗИНГОВИ ДОГОВОРИ ЗА ПРОГНОЗНИЯ ПЕРИОД СА ПРЕДСТАВЕНИ В СЛЕДНИТЕ ТОЧКИ, КАКТО И Е НАПРАВЕНО ПОЯСНЕНИЕ ЗА СТАТИЯТА „ДРУГИ ПРИХОДИ“.

Приходи

- ▶ ЕЖЕГОДНО УВЕЛИЧЕНИЕ НА ВЪНШНОТО ФИНАНСИРАНЕ С 2,5 МЛН. ЕВРА, ПРЕДВИД УВЕЛИЧЕНОТО ТЪРСЕНЕ НА ЛИЗИНГОВИ УСЛУГИ.
- ▶ ЗАЛОЖЕНА Е ЦЕНА НА ФИНАНСОВИЯ РЕСУРС В РАЗМЕР НА 8% ГОДИШНА ЛИХВА, А ПО ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ 7.75%.
- ▶ ЛИХВЕНО НИВО НА ПРЕДЛАГАНИЯ ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ СРЕДНО 11%. ТАКСА ЛИЗИНГ В РАЗМЕР НА 2% ВЪРХУ ВЗЕМАНЕТО.
- ▶ ПРОХОДИТЕ ОТ ОПЕРАТИВЕН ЛИЗИНГ СА ПРОГНОЗИРАНИ НА БАЗА СКЛЮЧЕНИТЕ КЪМ МОМЕНТА НА ИЗГОТВЯНЕ НА МЕМОРАНДУМА ДОГОВОРИ. НЕ СЕ ПРЕДВИЖДА РАЗШИРЯВАНЕ НА ОБЕМА НА ТОЗИ ВИД УСЛУГА, ЗАТОВА И НЕ СА ПРЕДВИДЕНИ ПОКУПКИ НА НОВИ ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ. ПРОГНОЗИТЕ СА ИЗГОТВЕНИ ПРИ ИНВЕСТИРАНЕ НА РЕСУРСИТЕ САМО ЗА ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ.

Разходи за амортизация

- ▶ АМОРТИЗАЦИИТЕ ПО ПРОГНОЗНИ ДАННИ СЕ НАЧИСЛЯВАТ СЪГЛАСНО СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО ПО ЛИНЕЕН МЕТОД И ЗА СРОКА НА ПОЛЕЗНИЯ ЖИВОТ НА ВСЕКИ ОТДЕЛЕН АКТИВ. ДРУЖЕСТВОТО ИЗПОЛЗВА СЛЕДНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ГОДИШНИ АМОРТИЗАЦИОННИ НОРМИ: МОТОРНИ ПРЕВОЗНИ СРЕДСТВА 25%, КОМПЮТРИ И ПРОГРАМНО ОСИГУРЯВАНЕ 25%, ОФИС ОБОРУДВАНЕ 25%.

Вземания по лизингови договори

- ▶ В ПРОГНОЗАТА ОСНОВНО ПРЕДПОЛОЖЕНИЕ Е НЕЗАБАВНОТО ИНВЕСТИРАНЕ НА ВСИЧКИ СВОБОДНИ СРЕДСТВА В ПОКУПКИ ЗА ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ. АКТИВИТЕ - ОБЕКТ НА ЛИЗИНГОВИ ДОГОВОРИ, СЕ ПРИЗНАВАТ И ПРЕДСТАВЯТ В БАЛАНСА КАТО ВЗЕМАНИЯ, ЧИЯТО СУМА Е РАВНА НА НЕТНАТА ИНВЕСТИЦИЯ НА ЛИЗИНГОДАТЕЛЯ ВЪВ ВРЪЗКА С ЛИЗИНГОВИЯ ДОГОВОР.

СТАТИЯТА „ДРУГИ ПРИХОДИ“ ВКЛЮЧВА

- ▶ РАЗЧЕТИТЕ ЗА ВНОСКИТЕ ПО ОПЕРАТИВЕН ЛИЗИНГ, НАЧИСЛЕНАТА ЛИЗИНГОВА ТАКСА ЗА НОВО СКЛЮЧЕНИТЕ ФИНАНСОВИ ДОГОВОРИ, ПРИХОДИТЕ ОТ ЛИХВИ ПО ОТПУСНАТИТЕ ЗАЕМИ ЗА ТЕКУЩИ НУЖДИ, КОМИСИОННИ ОТ ДОСТАВЧИЦИ.

ПРОГНОЗЕН ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ (ХИЛ. ЛВ.)

ПРОГНОЗЕН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ					
	2005	2006	2007	2008	2009
Приходи от финансов лизинг	1152	1,415	2,045	2,180	2,703
Други приходи	480	486	523	550	578
Консумативи и услуги	-439	-417	-459	-505	-555
Разходи за персонала	-72	-72	-83	-96	-110
Амортизации	-276	-287	-246	-107	-57
Печалба от дейността	845	1,125	1,780	2,023	2,558
Финансови приходи/разходи (нетно)	-415	-906	-1407	-1405	-1690
Печалба преди облагане с данъци	430	219	373	618	868
Данък върху печалбата	-39	0	55	91	128
Печалба преди провизии	469	219	318	527	740
Провизии за лоши вземания	0	66	95	100	123
Нетна печалба за периода	469	153	223	427	617
Доход на акция	9.38	3.06	4.45	8.53	12.34

ПРОГНОЗЕН БАЛАНС (ХИЛ. ЛВ.)

ПРОГНОЗЕН БАЛАНС					
	2005	2006	2007	2008	2009
АКТИВИ					
Вземания по лизингови договори и заеми	7,519	12,782	18,179	19,309	24,756
(без провизии по лоши вземания)	0	66	95	100	123
Дълготрайни материални активи	695	424	168	57	50
Парични наличности	3,898	52	52	52	52
Общо активи	12,112	13,192	18,304	19,318	24,735
КАПИТАЛ И ПАСИВИ					
Капитал и резерви					
Регистриран капитал	500	500	500	500	500
Резерви	11	11	11	11	11
Натрупана печалба/(загуба)	469	622	845	1,272	1,889
	980	1,133	1,356	1,783	2,400
Нетекущи пасиви					
Задължения,	11,132	12,059	16,948	17,535	22,335
от които по облигационен заем	4,303	4,303	4,303	0	0
	11,132	12,059	16,948	17,535	22,335
Общо пасиви	12,112	13,192	18,304	19,318	24,735

ПРОГНОЗЕН ПАРИЧЕН ПОТОК (ХИЛ. ЛВ.)

ПРОГНОЗЕН ПАРИЧЕН ПОТОК				
	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2008</i>	<i>2009</i>
Постъпления от клиенти	7,980	11,215	11,604	14,780
Плащания на доставчици	-16,164	-15,430	-11,505	-18,685
Плащания, свързани с възнаграждения	-72	-83	-96	-110
Възстановен ддс	815	815	815	815
Получени дивиденди от инвестиции	65			
Постъпления от заеми	4,890	4,890	4,890	4,890
Платени заеми	-909		-4,303	
Платени лихви, такси, комисионни по заеми	-974	-1,405	-1,403	-1,688
Върнати търговски заеми	525			
Други плащания за финансовата дейност	-2	-2	-2	-2
Изменения на паричните средства	-3,846	0	0	0
Парични средства в началото на периода	3898	52	52	52
Парични средства в края на периода	52	52	52	52

10. ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

УПРАВИТЕЛЕН ОРГАН НА ДРУЖЕСТВОТО Е НЕГОВИЯТ СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ. СЪСТАВЪТ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ВКЛЮЧВА 3 ЛИЦА. ДРУЖЕСТВОТО СЕ ПРЕДСТАВЛЯВА ОТ ИЗПЪЛНИТЕЛНИЯ ДИРЕКТОР БОЙКО ДИМИТРОВ ХАДЖИАТАНАСОВ.

ПО-ДОЛУ СА ПРЕДСТАВЕНИ ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО, ВКЛЮЧИТЕЛНО ЗА ПРОФЕСИОНАЛНИЯ ИМ ОПИТ, ОТНОСИМ КЪМ ДЕЙНОСТТА ИМ КАТО ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО И ЗА ДЕЙНОСТТА ИМ ИЗВЪН ДРУЖЕСТВОТО.

ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО СА:

- ▶ ГЕОРГИ БОНЧЕВ ПАВЛОВ - ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА „ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ“ АД.

ПОНАСТОЯЩЕМ СЪЩО ГОСПОДИН ПАВЛОВ Е РЪКОВОДИТЕЛ ДИРЕКЦИЯ „РАЗВИТИЕ“, „СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД“ АД, ГР. СОФИЯ. ОТГОВАРЯ ЗА БИЗНЕС ПЛАНИРАНЕТО И ОТЧИТАНЕТО НА ДЕЙНОСТТА В ПРОМИШЛЕНАТА ГРУПИРОВКА; ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР НА „ИНКОМ“ АД, ГР.СОФИЯ. ДРУЖЕСТВОТО ИЗВЪРШВА ТЪРГОВСКИ ОПЕРАЦИИ; ЕКСПЕРТ КЪМ АСОЦИАЦИЯ НА ИНДУСТРИАЛНИЯ КАПИТАЛ В БЪЛГАРИЯ - НАЦИОНАЛНО ПРЕДСТАВИТЕЛНА РАБОТОДАТЕЛСКА ОРГАНИЗАЦИЯ.

ПРЕДИШЕН ОПИТ: РЪКОВОДИТЕЛ НАПРАВЛЕНИЕ „РАЗВИТИЕ“ (БИЗНЕС ПЛАНИРАНЕ, МАРКЕТИНГ, ДОСТАВКИ И ИНФОРМАЦИОННИ СИСТЕМИ) СПАРТАК АД, ГР.БУРГАС ЗА ПЕРИОДА 2001-2004Г.

НЯМА УЧАСТИЯ В ТЪРГОВСКИ ДРУЖЕСТВА КАТО НЕОГРАНИЧЕНО ОТГОВОРЕН СЪДРУЖНИК.

НЯМА НАЛОЖЕНИ ПРИНУДИТЕЛНИ АДМИНИСТРАТИВНИ МЕРКИ ИЛИ АДМИНИСТРАТИВНИ НАКАЗАНИЯ.

- ▶ Бойко Димитров Хаджиатанасов - Изпълнителен директор на Лизингова компания АД

ПРЕДИШЕН ОПИТ: ПРЕДСТАВЛЯВАЩ „ГАРАНТ 5“ ООД В СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА „СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД“ АД; ПРЕДСТАВЛЯВАЩ „БИОИНВЕСТ“ АД В СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА „ЦЕНТРАЛЕН ФОНД-ХОЛД“ АД; ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ЧЛЕН НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА „БИОИНВЕСТ“ АД; КРЕДИТЕН ИНСПЕКТОР В ТБ СЛАВЯНИ АД.

НЯМА УЧАСТИЯ В ТЪРГОВСКИ ДРУЖЕСТВА КАТО НЕОГРАНИЧЕНО ОТГОВОРЕН СЪДРУЖНИК;

НЯМА НАЛОЖЕНИ ПРИНУДИТЕЛНИ АДМИНИСТРАТИВНИ МЕРКИ ИЛИ АДМИНИСТРАТИВНИ НАКАЗАНИЯ.

- ▶ Трифон Иванов Трифонов - Член на Съвета на директорите на „Лизингова компания“ АД;

ПОНАСТОЯЩЕМ СЪЩО: ПРАВЕН КОНСУЛТАНТ НА „СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД“ АД, ГР.

СОФИЯ; ЕКСПЕРТ КЪМ АСОЦИАЦИЯ НА ИНДУСТРИАЛНИЯ КАПИТАЛ В БЪЛГАРИЯ. ПРЕДИШЕН ОПИТ: ПРЕПОДАВАТЕЛ ПО ТЪРГОВСКО ПРАВО; ЕКСПЕРТ В КОМИСИЯ ЗА ЗАЩИТА НА КОНКУРЕНЦИЯТА.

НЯМА УЧАСТИЯ В ТЪРГОВСКИ ДРУЖЕСТВА КАТО НЕОГРАНИЧЕНО ОТГОВОРЕН СЪДРУЖНИК.

НЯМА НАЛОЖЕНИ ПРИНУДИТЕЛНИ АДМИНИСТРАТИВНИ МЕРКИ ИЛИ АДМИНИСТРАТИВНИ НАКАЗАНИЯ

10.1. ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ

ВИСШИЯТ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ НА ДРУЖЕСТВОТО СЕ СЪСТОИ ОТ:

- ▶ Изпълнителния директор Бойко Димитров Хаджиатанасов (Виж по-горе);
- ▶ Главния счетоводител Красимира Сергеева Карамфилова.

ПРЕДИШЕН ОПИТ: ДАНЪЧЕН ИНСПЕКТОР В ДП – Видин – 1990-1992 г.; КРЕДИТЕН ИНСПЕКТОР В ТБ ОББ АД– Видин – 1992 – 1996 г.; ПРЕПОДАВАТЕЛ В КОЛЕЖ ПО БИЗНЕС И ФИНАНСИ – Видин – 1996 – 1999 г.; ПОМОЩНИК ОДИТОР В „ОДИТ КОРЕКТ“ ООД – София – 1999 – 2001 г.; ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ В „ДИА КОНСУЛТ“ ООД – София – 2001 – 2004 г.; КРЕДИТЕН ЕКСПЕРТ В ТБ АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ АД – София – 2004 – 2005 г.

НЯМА НАЛОЖЕНИ ПРИНУДИТЕЛНИ АДМИНИСТРАТИВНИ МЕРКИ ИЛИ АДМИНИСТРАТИВНИ НАКАЗАНИЯ.

ГОСПОЖА КАРАМФИЛОВА НЯМА УЧАСТИЕ В ДРУГИ ДРУЖЕСТВА КАТО ЧЛЕН НА УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ ЗА ПОСЛЕДНИТЕ 5 Г. НЯМА УЧАСТИЯ В ТЪРГОВСКИ ДРУЖЕСТВА КАТО НЕОГРАНИЧЕНО ОТГОВОРЕН СЪДРУЖНИК.

НА ЛИЦЕТО НЕ СА НАЛАГАНИ ПРИНУДИТЕЛНИ АДМИНИСТРАТИВНИ МЕРКИ ИЛИ АДМИНИСТРАТИВНИ НАКАЗАНИЯ, СВЪРЗАНИ С ПРОФЕСИОНАЛНАТА МУ ДЕЙНОСТ, ПРЕЗ

ПОСЛЕДНИТЕ 5 ГОДИНИ. КЪМ НАСТОЯЩИЯ МОМЕНТ НЯМА СЛУЖИТЕЛИ, ОТ ЧИЯТО РАБОТА ДРУЖЕСТВОТО ДА ЗАВИСИ.

10.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕЙНОСТТА НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ НА ЕМИТЕНТА

ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО СА С МАНДАТ ОТ 5 (ПЕТ) ГОДИНИ.

СЪГЛАСНО ЧЛ.37, АЛ.1 ОТ УСТАВА ДРУЖЕСТВОТО СЕ ПРЕДСТАВЛЯВА ОТ ИЗПЪЛНИТЕЛНИЯ ДИРЕКТОР. НА 01.04.2003 Г. С ИЗБРАНИЯ ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ЧЛЕН НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ Е СКЛЮЧЕН ДОГОВОР ЗА ВЪЗЛАГАНЕ НА УПРАВЛЕНИЕТО ЗА СРОК ОТ 5 ГОДИНИ, Т.Е. ДО 01.04.2008 Г. С КЛАУЗА ЗА ПРЕКРАТЯВАНЕ, КАКТО СЛЕДВА: (А) ПО ВЗАИМНО СЪГЛАСИЕ НА СТРАНИТЕ; (Б); С ИЗТИЧАНЕ СРОКА НА МАНДАТА; (В) ПО ИСКАНЕ НА ДОВЕРЕНИКА С ПРЕДИЗВЕСТИЕ ОТ ТРИ МЕСЕЦА, НАПРАВЕНО ПИСМЕНО; (Г) ПО ИСКАНЕ НА ДОВЕРИТЕЛЯ С ПРЕДИЗВЕСТИЕ ОТ ЕДИН МЕСЕЦ; (Д) ПРИ ФАКТИЧЕСКА НЕВЪЗМОЖНОСТ НА ДОВЕРЕНИКА ДА ИЗПЪЛНЯВА ФУНКЦИИТЕ СИ ПО ТОЗИ ДОГОВОР ЗА ПОВЕЧЕ ОТ 60 ДНИ; (Е) В СЛУЧАЙ НА СМЪРТ ИЛИ ПОСТАВЯНЕ ПОД ЗАПРЕЩЕНИЕ НА ДОВЕРЕНИКА; (Ж) ОСВОБОЖДАВАНЕ НА ДОВЕРЕНИКА КАТО ЧЛЕН НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ИЛИ ОТТЕГЛЯНЕ ОВЛАСТЯВАНЕТО КАТО ПРЕДСТАВЛЯВАЩ ДРУЖЕСТВОТО; (И) С ОТКАЗ ОТ УПРАВЛЕНИЕ; (К) ПРИ ИЗВЪРШВАНЕ НА УМИШЛЕНО ПРЕСТЪПЛЕНИЕ ОТ ОБЩ ХАРАКТЕР, ДОКАЗАНО С ВЛЯЗЛА В СИЛА ПРИСЪДА; (Л) ПРИ ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙСТВИЯ ИЗВЪН ПРЕДОСТАВЕНИТЕ С ТОЗИ ДОГОВОР ПРАВОМОЩИЯ И В НАРУШЕНИЕ И ПРОТИВОРЕЧИЕ С ДЕЙСТВАЩОТО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, ДОВЕЛИ ДО НЕГАТИВНИ ПОСЛЕДИЦИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО.

ПЕРИОДИТЕ, ПРЕЗ КОИТО ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ СА ЗАЕМАЛИ ДЛЪЖНОСТТА СИ, СА, КАКТО СЛЕДВА:

- ▶ ГОСПОДИН ГЕОРГИ БОНЧЕВ ПАВЛОВ – СЧИТАНО ОТ 06.10.2003 ГОДИНА;
- ▶ ГОСПОДИН БОЙКО ДИМИТРОВ ХАДЖИАТАНАСОВ - СЧИТАНО ОТ 06.10.2003 ГОДИНА;
- ▶ ГОСПОДИН ТРИФОН ИВАНОВ ТРИФОНОВ - СЧИТАНО ОТ 06.10.2003 ГОДИНА.

НЕ СА ПРЕДВИДЕНИ КОМПЕНСАЦИИ, КОИТО ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ СЛЕДВА ДА ПОЛУЧАТ В СЛУЧАЙ НА ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДОГОВОРИТЕ ИМ С ДРУЖЕСТВОТО.

11. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ

11.1. АКЦИОНЕРИ, ПРИТЕЖАВАЩИ, НАД 5 НА СТО ОТ АКЦИИТЕ С ПРАВО НА ГЛАС

„Лизингова компания“ АД Е ДЪЩЕРНО ДРУЖЕСТВО НА „СИ ЕС ПИ ФЪНД МЕНИДЖЪРС“ ООД, СЪС СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ АП.212, Н.КАРСЪН СТРИИТ 1802, КАРСЪН СИТИ, НЕВАДА 89701, РЕГ. ПОД № LLC8256-03 САЩ.

ПРОМЕНИ В РАЗПРЕДЕЛЕНИЕТО НА КАПИТАЛА НА „ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ“ АД КЪМ ДАТАТА НА ПОСЛЕДНОТО ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ НА 20.04.2006г.:

- СИ ЕС ПИ ФЪНД МЕНИДЖЪРС“ ООД Е ПРЕХВЪРЛИЛО ЧАСТ ОТ СВОИТЕ АКЦИИ И КЪМ МОМЕНТА ПРИТЕЖАВА 30 400 АКЦИИ, ПРЕДСТАВЛЯВАЩИ 60,8% ОТ КАПИТАЛА;
- „БИК ХОЛД“ ООД, СЪС СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ ГР. СОФИЯ, УЛ. „СИЛИВРИЯ“ 15-17, РЕГ. ПО Ф.Д. № 9328/1996г. ПО ОПИСА НА СГС, ПРИТЕЖАВА 6 650 АКЦИИ, ПРЕДСТАВЛЯВАЩИ 13,3% ОТ КАПИТАЛА;
- СПАС БОРИСОВ ВИДЕВ, ЕГН 621117474466, ПРИТЕЖАВА 10 450 АКЦИИ, ПРЕДСТАВЛЯВАЩИ 20,9% ОТ КАПИТАЛА;
- „СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД“ АД ПРИТЕЖАВА 2 500 АКЦИИ, ПРЕДСТАВЛЯВАЩИ 5% ОТ КАПИТАЛА.

11.2. Лица, които пряко или непряко упражняват контрол върху дружеството

По смисъла на § 1, т. 13 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, едно лице ще упражнява пряко или непряко контрол върху дружеството, когато това лице, пряко или непряко: (а) притежава над 50 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите; или

(б) може да определя повече от половината от членовете на неговия съвет на директорите; или

(в) може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на дружеството.

„СИ ЕС ПИ ФЪНД МЕНИДЖЪРС“ ООД, СЪС СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ АП.212, Н.КАРСЪН СТРИИТ 1802, КАРСЪН СИТИ, НЕВАДА 89701, РЕГ. ПОД № LLC8256-03 САЩ. Дял от капитала: 60,8%.

11.3. Сделки със свързани лица

1. По смисъла на горните параграфи „свързани лица“ са:

(а) лица, които пряко или непряко посредством едно или повече дружества контролират, са контролирани или са под общ контрол с емитента;

(б) неконсолидирани дружества, в които емитента има значително влияние или които имат значително влияние върху него (асоциирани дружества); значително влияние е наличието на възможност да се участва в определянето на финансовата и оперативната политика на дружеството, но без упражняване на контрол върху нея;

(в) лица, притежаващи пряко или непряко по смисъла на чл. 145 ЗППЦК най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на емитента;

(г) лица, отговарящи за планирането, управлението или контролирането на дейностите на емитента, вкл. членовете на управителните и контролните органи, прокуристите, висшия ръководен състав, както и лица в близка роднинска връзка с тях – съпрузи, низходящи и други лица, които биха могли да окажат влияние, или биха

МОГЛИ ДА БЪДАТ ПОВЛИЯНИ ОТ ЛИЦАТА ПО ПРЕДХОДНОТО ИЗРЕЧЕНИЕ ОТНОСНО ВЗАИМООТНОШЕНИЯТА ИМ С ЕМИТЕНТА; И

(д) ДРУЖЕСТВА, КОНТРОЛИРАНИ ОТ ЛИЦАТА ПО БУКВИ „В“ И „Г“ ИЛИ ВЪРХУ КОИТО ТАКИВА ЛИЦА МОГАТ ДА ОКАЗВАТ ЗНАЧИТЕЛНО ВЛИЯНИЕ СЪГЛАСНО БУКВА „Б“.

ВИД И РАЗМЕР НА ВСИЧКИ СДЕЛКИ ИЛИ НАПРАВЕНИ КЪМ МОМЕНТА ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА СКЛЮЧВАНЕ НА СДЕЛКИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА „ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ“ АД ИЛИ ЗА СВЪРЗАНОТО ЛИЦЕ ИЛИ СДЕЛКИ, КОИТО СА НЕОБИЧАЙНИ ПО ВИД И/ИЛИ УСЛОВИЯ, ПО КОИТО „ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ“ АД ИЛИ НЕГОВО ДЪЩЕРНО ДРУЖЕСТВО Е СТРАНА

ДРУЖЕСТВОТО НЕ Е СКЛЮЧВАЛО ТАКИВА СДЕЛКИ ЗА ПРЕДХОДНИТЕ ТРИ ФИНАНСОВИ ГОДИНИ ДО ДАТАТА НА ИЗГОТВЯНЕТО НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ.

ПРЕЗ ПРЕДХОДНИТЕ ТРИ ФИНАНСОВИ ГОДИНИ ДО ДАТАТА НА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ ДРУЖЕСТВОТО НЕ Е ОТПУСКАЛО ЗАЕМИ, НИТО Е ПОЕМАЛО ГАРАНЦИИ ОТ КАКЪВТО И ДА Е ВИД В ПОЛЗА НА „СВЪРЗАНИ ЛИЦА“ (ПО СМИСЪЛА НА Т. 6.3.2 ОТ ПРИЛОЖЕНИЕ № 2 КЪМ ЧЛ. 3, АЛ. 3, Т. 1 ОТ НАРЕДБА № 2 ОТ 17.09.2003 Г. ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ПУБЛИЧНИТЕ ДРУЖЕСТВА И ДРУГИТЕ ЕМИТЕНТИ НА ЦЕННИ КНИЖА).

НИКОЙ ОТ ПОСОЧЕНИТЕ В НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ ЕКСПЕРТИ ИЛИ КОНСУЛТАНТИ НЕ ПРИТЕЖАВА АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО И НЯМА ПРЯК ИЛИ НЕПРЯК ЗНАЧИТЕЛЕН ИКОНОМИЧЕСКИ ИНТЕРЕС В ЕМИТЕНТА, СЪОТВЕТНО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕТО ИМ ДА ЗАВИСИ ОТ УСПЕХА НА ВТОРИЧНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ОБЛИГАЦИИТЕ, ЗА КОЕТО Е ИЗГОТВЕН ТОЗИ ДОКУМЕНТ.

12. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

12.1. ГОДИШНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

ДРУЖЕСТВОТО Е РЕГИСТРИРАНО ПРЕЗ М. ЮЛИ 1996 Г. КЪМ НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ СА ПРИЛОЖЕНИ ОДИТИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ ЗА 2002, 2003 И 2004 Г., И ПРЕДВАРИТЕЛЕН НЕОДИТИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ПО МСС КЪМ 31.12.2005 Г.

12.2. СЪЩЕСТВЕНИ ПРОМЕНИ СЛЕД ДАТАТА НА ПОСЛЕДНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

СЛЕД ДАТАТА НА ИЗДАВАНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ – 31.12.2005 Г. ДО ДАТАТА НА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ НЕ СА НАСТЪПВАЛИ СЪЩЕСТВЕНИ ПРОМЕНИ ВЪВ ФИНАНСОВОТО И ТЪРГОВСКОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА.

13. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ОБЛИГАЦИИ

ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ НА „ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ“ АД, ПРОВЕДЕНО НА 01.09.2005 Г., НА ОСНОВАНИЕ ЧЛ. 204, АЛ. 3 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН, ПРИЕМА РЕШЕНИЕ ЗА ИЗДАВАНЕ НА ЕМИСИЯ КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ (ПРОТОКОЛ ОТ РЕШЕНИЕ НА ОБЩОТО

СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ НА „ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ“ АД ОТ 01.09.2005 Г.), ПРИ СПАЗВАНЕ НА ВСИЧКИ ПРИЛОЖИМИ ЗАКОНОВИ И ПОДЗАКОНОВИ РАЗПОРЕДБИ, ПРИ УСЛОВИЯ И СРОКОВЕ, ОПИСАНИ В НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ. СЪГЛАСНО РЕШЕНИЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ОТ 16.01.2006 Г. ИЗДАДЕНАТА ЕМИСИЯ КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ ЩЕ БЪДЕ ВПИСАНА ВЪВ ВОДЕНИЯ ОТ КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР (КФН) РЕГИСТЪР ПО ЧЛ. 30, АЛ. 1, Т.3 ОТ ЗКФН С ЦЕЛ СЪЩАТА ЕМИСИЯ КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ ДА БЪДЕ ЗАЯВЕНА ЗА ДОПУСКАНЕ ЗА ТЪРГОВИЯ НА „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ“ АД – „НЕОФИЦИАЛЕН ПАЗАР НА ОБЛИГАЦИИ“.

13.1. ВИД И КЛАС НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ОБЛИГАЦИИ

ПРЕДМЕТ НА ВТОРИЧНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ СА 2 200 (ДВЕ ХИЛЯДИ И ДВЕСТА) ОБИКНОВЕНИ, БЕЗНАЛИЧНИ, ПОИМЕННИ, РЕГИСТРИРАНИ ПО СМЕТКИ В „ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР“ АД, ЛИХВОНОСНИ, ОБЕЗПЕЧЕНИ ОБЛИГАЦИИ С ПАДЕЖ 36 МЕСЕЦА ОТ ДАТАТА НА ИЗДАВАНЕ И ISIN КОД BG2100032056

13.2. МЕЖДУНАРОДНО ПРЕДЛАГАНЕ

ОБЛИГАЦИИТЕ ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ НЯМА ДА БЪДАТ ПРЕДМЕТ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРЕДЛАГАНЕ.

13.3. ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА

ВАЛУТАТА НА ЕМИСИЯТА Е ЕВРО.

13.5. ПАДЕЖ НА ОБЛИГАЦИИТЕ

ОБЛИГАЦИИТЕ ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ СЕ ИЗДАВАТ ЗА СРОК ОТ 3 (ТРИ) ГОДИНИ.

13.6. СХЕМА ЗА ПОГАСЯВАНЕ НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ

ГЛАВНИЦА ПО ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ ЩЕ БЪДЕ ПОГАСЕНА ИЗЦЯЛО НА ДАТАТА НА ПАДЕЖА НА ЗАЕМА. АКО ДАТАТА НА ПАДЕЖА НА ЗАЕМА СЪВПАДНЕ С НЕРАБОТЕН ДЕН, ПЛАЩАНЕТО СЕ ИЗВЪРШВА НА ПЪРВИЯ СЛЕДВАЩ РАБОТЕН ДЕН.

13.7. РАЗМЕР НА НОМИНАЛНИЯ ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ ПО ОБЛИГАЦИОННАТА ЕМИСИЯ

ЛИХВЕНИЯТ ПРОЦЕНТ ПО НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ ОБЛИГАЦИИ Е ФИКСИРАН И Е В РАЗМЕР НА 7,75% ГОДИШНО.

13.8. ЛИХВЕНИ ПЛАЩАНИЯ. ПЕРИОДИЧНОСТ И НАЧИН НА ИЗЧИСЛЯВАНЕ

ПРЕДЛАГАНИТЕ ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ ОБЛИГАЦИИ СА ЗА СРОК ОТ 36 (ТРИДЕСЕТ И ШЕСТ) МЕСЕЦА С ШЕСТМЕСЕЧНИ КУПОННИ ПЛАЩАНИЯ. ЗА ОТДЕЛНИТЕ ШЕСТМЕСЕЧНИ ПЕРИОДИ СЕ НАЧИСЛЯВА ПРОСТА ЛИХВА ВЪРХУ НОМИНАЛНАТА СТОЙНОСТ НА ВСЯКА ОБЛИГАЦИЯ. ПРИ

ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ЛИХВЕНИТЕ ПЛАЩАНИЯ Е ИЗБРАНА КОНВЕНЦИЯ ISMA –РЕАЛЕН БРОЙ ДНИ В ПЕРИОДА/ РЕАЛЕН БРОЙ ДНИ В ГОДИНАТА.

ДОХОДА ОТ ЛИХВА ОТ ЕДНА ОБЛИГАЦИЯ ЗА ВСЕКИ ШЕСТМЕСЕЧЕН ПЕРИОД СЕ ИЗЧИСЛЯВА НА БАЗАТА НА СЛЕДНАТА ФОРМУЛА:

$$\text{размер на шестмесечния купонен доход от една облигация} = \frac{\text{номинална стойност на една облигация} \times \text{годишен лихвен процент} \times \text{брой календарни дни между две последователни купонни плащания}}{\text{брой календарни дни в годината}}$$

ГОДИШНИЯТ ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ Е 7,75%. РАЗМЕРЪТ НА ВСЯКО ЛИХВЕНО ПЛАЩАНЕ ПО НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ ОБЛИГАЦИИ Е 85 250 (ОСЕМДЕСЕТ И ПЕТ ХИЛЯДИ ДВЕСТА И ПЕТДЕСЕТ) EUR ОБЩО ЗА ЦЕЛИЯ ОБЛИГАЦИОНЕН ЗАЕМ, В СЛУЧАЙ, ЧЕ БЪДЕ ЗАПИСАН ПЪЛНИЯТ БРОЙ ОБЛИГАЦИИ ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ.

ПЪРВОТО ЛИХВЕНО ПЛАЩАНЕ Е ДЪЛЖИМО СЛЕД 6 (ШЕСТ) МЕСЕЦА ОТ ДАТАТА НА СКЛЮЧВАНЕ НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ. СЛЕДВАЩИТЕ ЛИХВЕНИ ПЛАЩАНИЯ ЩЕ СЕ ИЗВЪРШВАТ ПРИ ИЗТИЧАНЕ НА 6 (ШЕСТ) МЕСЕЦА ОТ ПРЕДХОДНОТО. КОГАТО ДАТАТА НА ЛИХВЕНОТО ПЛАЩАНЕ СЪВПАДНЕ С НЕРАБОТЕН ДЕН, ПЛАЩАНЕТО СЕ ИЗВЪРШВА НА ПЪРВИЯ СЛЕДВАЩ РАБОТЕН ДЕН. В СЛЕДВАЩАТА ТАБЛИЦА СЕ ПОСОЧВАТ ВСИЧКИ ДАТИ, НА КОИТО СА ДЪЛЖИМИ ПЛАЩАНИЯ ПО ЛИХВАТА И ЕДНОКРАТНОТО ПЛАЩАНЕ НА ГЛАВНИЦАТА.

ПОГАСИТЕЛЕН ПЛАН

Дати на плащания	Номинална стойност	Главничен фактор	Падеж на главница	Лихвен процент	Лихвено плащане (в евро)	Главнично погашение (в евро)	Общ паричен поток
10.11.2005	2 200 000	100,000					
10.05.2006	2 200 000	100,000		7.75%	85,250	-	85,250
10.11.2006	2 200 000	100,000		7.75%	85,250	-	85,250
10.05.2007	2 200 000	100,000		7.75%	85,250	-	85,250
10.11.2007	2 200 000	100,000		7.75%	85,250	-	85,250
10.05.2008	2 200 000	100,000		7.75%	85,250	-	85,250
10.11.2008	2 200 000	100,000	100%	7.75%	85,250	2,200,000	2,285,250
ОБЩО					511,500	2,200,000	2,711,500

13.9. МЕТОД ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА ДОХОДА ОТ ДЪЛГОВИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

КАПИТАЛИЗИРАНАТА НОРМА НА ДОХОДА, РЕСП. ДОХОДЪТ ПО ПАДЕЖА ОТ ОБЛИГАЦИЯТА, КОЙТО ЩЕ СЕ ПОЛУЧИ, АКО ТЯ СЕ КУПИ И ПРИТЕЖАВА ДО ПАДЕЖНИЯ СРОК, МОЖЕ ДА СЕ ОПРЕДЕЛИ ПО СЛЕДНАТА ФОРМУЛА:

$$\text{доходност до падежа} = \sum \frac{\text{размер на шестмесечния купонен доход от облигация}}{(1 + \text{норма на дохода} (\%))^{n}} + \frac{\text{номинална стойност на облигация}}{(1 + \text{норма на дохода} (\%))^{n}}$$

брой периоди до плащането срок на облигационния заем

Изчислената по посочената формула доходност би се получила в случай, че всички междинни плащания се реинвестират при лихвения процент на облигационния заем.

В случай, че облигацията се продаде преди настъпването на нейния падеж, доходността от нея би могла да се изчисли по горепосочената формула, като вместо номиналната стойност на облигацията се дисконтира продажната ѝ цена за времето, за което е държана облигацията.

Дохода от облигациите може да се изчисли и по формулата на текуща доходност:

$$\text{текуща доходност на облигация} = \frac{\text{размер на купонното плащане за периода}}{\text{текуща цена на облигацията}}$$

13.10. ЕКВИВАЛЕНТЕН ГОДИШЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ

ЕФЕКТИВНИЯТ ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ ПО ОБЛИГАЦИИТЕ СЕ ИЗЧИСЛЯВА ПО СЛЕДНАТА ФОРМУЛА:

$$\text{ефективен годишен лихвен процент} = \left(1 + \frac{\text{норма на купонното плащане}}{\text{брой купонни плащания в годината}} \right)^{\text{брой купонни плащания в годината}} - 1$$

ЕФЕКТИВНИЯТ ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ ПО НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ ОБЛИГАЦИИ Е В РАЗМЕР НА 7,90%.

13.11. ОБЕЗПЕЧЕНИЕ НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ

КАТО ОБЕЗПЕЧЕНИЕ НА ВЗЕМАНЕТО ПО ГЛАВНИЦАТА НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ, КОЯТО Е В РАЗМЕР НА 2 200 000 (два милиона и двеста хиляди) ЕВРО, КАКТО И ЗА ОБЕЗПЕЧЕНИЕ НА ВЗЕМАНИЯТА ЗА ВСИЧКИ ДЪЛЖИМИ ВЪРХУ ТАЗИ ГЛАВНИЦА ЛИХВИ, ЕМИТЕНТЪТ УЧРЕДЯВА И ВПИСВА ОСОБЕН ЗАЛОГ В ПОЛЗА НА БАНКАТА ВЪРХУ СЛЕДНИТЕ ПРИТЕЖАВАНИ ОТ НЕГО ПРАВА:

- ▶ ВСИЧКИ НАСТОЯЩИ И БЪДЕЩИ ВЗЕМАНИЯ ПО ЛИЗИНГОВИ ДОГОВОРИ, СПЕЦИФИЦИРАНИ В ДОГОВОР ЗА ЗАЛОГ С БАНКАТА ДОВЕРЕНИК;
- ▶ ВСИЧКИ СЪЩЕСТВУВАЩИ И БЪДЕЩИ ПАРИЧНИ ВЗЕМАНИЯ НА ЕМИТЕНТА ПО НЕГОВА БАНКОВА СМЕТКА 1000409500, Б.К. 47094708, ОТКРИТА В „ИНТЕРНЕТЪНЪЛ АСЕТ БАНК“ АД, ГР. СОФИЯ – ЦУ;
- ▶ ДВИЖИМИТЕ ВЕЩИ (ЗАЛОЖЕНО ИМУЩЕСТВО), ОТДАДЕНИ НА ЛИЗИНГ ПО ЛИЗИНГОВИ ДОГОВОРИ, СПЕЦИФИЦИРАНИ В ПРИЛОЖЕНИЕТО ПО Т. 1

ОБЕЗПЕЧИТЕЛНИТЕ ПРАВА НА БАНКАТА – ДОВЕРЕНИК ВЪРХУ ИМУЩЕСТВОТО СЪЩЕСТВУВАТ ДО МОМЕНТА, В КОЙТО ОБЕЗПЕЧЕНОТО ВЗЕМАНЕ БЪДЕ ИЗЦЯЛО ИЗПЛАТЕНО.

ЕМИТЕНТЪТ СЕ ЗАДЪЛЖАВА ДА УЧРЕДИ КЪМ ДАТАТА НА СКЛЮЧВАНЕ НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ ПЪРВИ ПО РЕД ОСОБЕН ЗАЛОГ ВЪРХУ ВЗЕМАНИЯТА НА ЕМИТЕНТА И ПЪРВИ ИЛИ ВТОРИ ПО РЕД

ОСОБЕН ЗАЛОГ ВЪРХУ ДВИЖИМИТЕ ВЕЩИ, КОИТО СЕ ВПИСВАТ ОТ ЕМИТЕНТА В ЦЕНТРАЛНИЯ РЕГИСТЪР НА ОСОБЕНИТЕ ЗАЛОЗИ (ЦРОЗ) ПРИ МИНИСТЕРСТВО НА ПРАВОСЪДИЕТО, КАКТО КЪМ ДАТАТА НА СКЛЮЧВАНЕ НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ ЕМИТЕНТЪТ СЕ ЗАДЪЛЖАВА ДА ПРЕДСТАВИ НА БАНКАТА – ДОВЕРЕНИК ВСИЧКИ ДОКУМЕНТИ И ДОКАЗАТЕЛСТВА ЗА ИЗВЪРШЕНОТО ВПИСВАНЕ, КАКТО И ЗА ФАКТА, ЧЕ УЧРЕДЕНИЯТ ЗАЛОГ Е ПЪРВИ, РЕСПЕКТИВНО ВТОРИ ПО РЕД.

ЕМИТЕНТЪТ СЕ ЗАДЪЛЖАВА ДА ОСИГУРИ В СРОК ОТ 30 ДНИ СЛЕД ДАТАТА НА ПУБЛИКУВАНЕ НА ОБЯВЛЕНИЕТО ПО ЧЛ. 206, АЛ. 6 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН, ОСОБЕНИЯТ ЗАЛОГ ВЪРХУ ОБЕЗПЕЧЕНИЕТО В ЧАСТТА МУ ДВИЖИМИТЕ ВЕЩИ (ЗАЛОЖЕНО ИМУЩЕСТВО), ОТДАДЕНИ НА ЛИЗИНГ ПО ЛИЗИНГОВИ ДОГОВОРИ ДА БЪДЕ ПЪРВО ПО РЕД. ЗА ЦЕЛТА ЕМИТЕНТЪТ СЕ ЗАДЪЛЖАВА ДА ОСИГУРИ ОСВОБОЖДАВАНЕ НА ПЪРВИТЕ ПО РЕД ОСОБЕНИ ЗАЛОЗИ ВЪРХУ ГОРЕУПОМЕНАТОТО ОБЕЗПЕЧЕНИЕ НАЙ-КЪСНО В 30 ДНЕВЕН СРОК ОТ ДАТАТА НА ПУБЛИКУВАНЕ НА ОБЯВЛЕНИЕТО ПО ЧЛ. 206, АЛ. 6 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН И ДА ПРЕДСТАВИ НА БАНКАТА – ДОВЕРЕНИК ВСИЧКИ ДОКУМЕНТИ, УДОСТОВЕРЯВАЩИ ОБСТОЯТЕЛСТВОТО, ЧЕ ЗАЛОГЪТ Е ПЪРВИ ПО РЕД.

ОБЕЗПЕЧЕНИЕТО СЕ УЧРЕДЯВА КЪМ ДАТАТА НА СКЛЮЧВАНЕ НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ. ПРИ УЧРЕДЯВАНЕ НА ОБЕЗПЕЧЕНИЕТО ЕМИТЕНТЪТ СЕ ЗАДЪЛЖАВА ЗА СВОЯ СМЕТКА ДА УВЕДОМИ ВСИЧКИ ЛИЗИНГОПОЛУЧАТЕЛИ, ЧИЙТО ДОГОВОРИ СА ВКЛЮЧЕНИ В ОБЕЗПЕЧЕНИЕТО, ЗА УЧРЕДЯВАНЕТО НА ОСОБЕНИЯ ЗАЛОГ ВЪРХУ ВЗЕМАНИЯТА И ВЕЩИТЕ ПО ЛИЗИНГОВИТЕ ДОГОВОРИ. СЪОБЩЕНИЯТА ДО ЛИЗИНГОПОЛУЧАТЕЛИТЕ СЛЕДВА ДА БЪДАТ НАПРАВЕНИ ПО РЕДА НА ЗАКОНА ЗА ОСОБЕНИТЕ ЗАЛОЗИ И ДА ИМАТ ХАРАКТЕРИСТИКИТЕ НА ЧЛ. 17, АЛ. 2 ОТ ЗОЗ.

ДОГОВОРИТЕ И/ИЛИ ИМУЩЕСТВОТО, КОИТО НЕ СА СПЕЦИФИЦИРАНИ ПРИ ПЪРВОНАЧАЛНОТО ВПИСВАНЕ В ЦЕНТРАЛНИЯ РЕГИСТЪР ЗА ОСОБЕНИТЕ ЗАЛОЗИ (ЦРОЗ), НО ВЗЕМАНИЯТА ПО КОИТО, СЪОТВЕТНО ДВИЖИМИТЕ ВЕЩИ, СЛУЖАТ ЗА ОБЕЗПЕЧАВАНЕ НА ВЗЕМАНЕТО НА ЗАЛОЖНИЯ КРЕДИТОР, ПОДЛЕЖАТ НА ДОПЪЛНИТЕЛНО ВПИСВАНЕ В ЦРОЗ И СПРАВКА ЗА ТЯХ СЕ ПРЕДОСТАВЯ ОТ ЗАЛОГОДАТЕЛЯ НА ЗАЛОЖНИЯ КРЕДИТОР ДО 10-ТО ЧИСЛО НА МЕСЕЦА, СЛЕДВАЩ МЕСЕЦА НА ВПИСВАНЕТО ИМ.

КЪМ ДАТАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ НА ОБЕЗПЕЧЕНИЕТО, КАКТО И ВЪВ ВСЕКИ МОМЕНТ ЗА СРОКА НА ЕМИСИЯТА, ЕМИТЕНТЪТ СЕ ЗАДЪЛЖАВА ДА ПОДДЪРЖА МИНИМАЛНА СТОЙНОСТ НА КОЕФИЦИЕНТА НА ПОКРИТИЕ НА ОБЕЗПЕЧЕНИЕТО В РАЗМЕР НА 110% (СТО И ДЕСЕТ ПРОЦЕНТА) ОТ НОМИНАЛНАТА СТОЙНОСТ НА ИЗДАДЕНИТЕ ПО ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ. КОЕФИЦИЕНТЪТ НА ПОКРИТИЕ ПРЕДСТАВЛЯВА СЪОТНОШЕНИЕТО МЕЖДУ СТОЙНОСТТА НА ОБЕЗПЕЧЕНИЕТО И РАЗМЕРА НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ. КОЕФИЦИЕНТЪТ НА ПОКРИТИЕ СЕ ИЗЧИСЛЯВА ОТ ДОВЕРЕНИКА ДО 30-О ЧИСЛО НА МЕСЕЦА, СЛЕДВАЩ ВСЯКО ТРИМЕСЕЧИЕ ПО СЛЕДНАТА ФОРМУЛА:

$$Cov.Ratio = \frac{VC}{FV_{bonds}};$$

където,

VC – СТОЙНОСТ НА ОБЕЗПЕЧЕНИЕТО;

FV_{BONDS} – ОБЩА НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА ИЗДАДЕНИТЕ ПО ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ (РАЗМЕР НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ).

СТОЙНОСТТА НА ОБЕЗПЕЧЕНИЕТО КЪМ КОНКРЕТНА ДАТА НА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА КОЕФИЦИЕНТА НА ПОКРИТИЕ, КОНВЕРТИРАНА В ЕВРО ПО ФИКСИРАНИЯ КУРС НА ЕВРОТО ЗА ЛЕВА, ДЕЙСТВАЩ КЪМ

КОНКРЕТНАТА ДАТА НА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА КОЕФИЦИЕНТА НА ПОКРИТИЕ, СЕ ИЗЧИСЛЯВА ПО СЛЕДНАТА ФОРМУЛА:

$$VC = R_{EUR} + P_{BGN} / \text{FIXING}_{BGN/EUR} + A_0$$

където:

VC – СТОЙНОСТ НА ОБЕЗПЕЧЕНИЕТО КЪМ КОНКРЕТНА ДАТА НА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА КОЕФИЦИЕНТА НА ПОКРИТИЕ;

R_{EUR} – НОМИНАЛНАТА СТОЙНОСТ НА ВЗЕМАНИЯТА ЗА ЛИЗИНГОВИ/ПОГАСИТЕЛНИ ВНОСКИ ПО ДОГОВОРИТЕ ЗА ЛИЗИНГ/ЗАЕМ, В ЕВРО КЪМ КОНКРЕТНА ДАТА НА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА КОЕФИЦИЕНТА НА ПОКРИТИЕ, ПРИ УСЛОВИЕ, ЧЕ ТЕЗИ ВЗЕМАНИЯ СЕ ОБСЛУЖВАТ РЕДОВНО, А ПРИ ЗАБАВА, СЪОТВЕТНО: НАД 30 ДНИ – 50 % ОТ НОМИНАЛНАТА СТОЙНОСТ; НАД 60 ДНИ – 0 % ОТ НОМИНАЛНАТА СТОЙНОСТ;

P_{BGN} – ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА В ЛЕВА, ЗАЛОЖЕНИ ПО СМЕТКАТА ПРИ БАНКАТА КЪМ КОНКРЕТНА ДАТА НА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА КОЕФИЦИЕНТА НА ПОКРИТИЕ;

$\text{FIXING}_{BGN/EUR}$ – ФИКСИНГА НА БНБ, ПРЕДСТАВЛЯВАЩ СУМАТА В ЛЕВА ЗА 1 ЕВРО КЪМ КОНКРЕТНАТА ДАТА НА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА КОЕФИЦИЕНТА НА ПОКРИТИЕ;

A_0 – ЛИЗИНГОВАНОТО ИМУЩЕСТВО ПО ЛИЗИНГОВИТЕ ДОГОВОРИ ВЗЕМАНИЯТА, ПО КОИТО СА ЗАЛОЖЕНИ, КОЕТО УЧАСТВА В ОПРЕДЕЛЯНЕ СТОЙНОСТТА НА ОБЕЗПЕЧЕНИЕТО СЪС СТОЙНОСТ „0“.

ДАТА НА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА КОЕФИЦИЕНТА НА ПОКРИТИЕ Е ДО 30-О ЧИСЛО НА МЕСЕЦА, СЛЕДВАЩ ВСЯКО ТРИМЕСЕЧИЕ ЗА ПЕРИОДА ОТ ДАТАТА НА ИЗДАВАНЕ НА ЕМИСИЯТА ДО ДАТАТА НА ПАДЕЖА НА ЕМИСИЯТА.

ЕМИТЕНТЪТ СЕ ЗАДЪЛЖАВА ДА УВЕДОМЯВА НЕЗАБАВНО БАНКАТА – ДОВЕРЕНИК ЗА ВСЯКО НЕИЗПЪЛНЕНИЕ (НЕПЛАЩАНЕ, ЗАБАВА ИЛИ ДРУГ ВИД НЕИЗПЪЛНЕНИЕ), ПРОДЪЛЖАВАЩО НАД 60 (ШЕСТДЕСЕТ) КАЛЕНДАРНИ ДНИ ПО ЛИЗИНГОВИТЕ ДОГОВОРИ, ВКЛЮЧЕНИ В ОБЕЗПЕЧЕНИЕТО НА ЕМИСИЯТА. ЕМИТЕНТЪТ СЕ ЗАДЪЛЖАВА, НЕЗАБАВНО СЛЕД УВЕДОМЛЕНИЕТО ЗА НЕИЗПЪЛНЕНИЕ ПО НЯКОЙ ОТ ЛИЗИНГОВИТЕ ДОГОВОРИ, ДА ГО ЗАМЕНИ С ДРУГ ЛИЗИНГОВ ДОГОВОР НА СЪЩАТА ИЛИ ПО-ГОЛЯМА СТОЙНОСТ, ТАКА ЧЕ ДА БЪДЕ ДОПЪЛНЕНА СТОЙНОСТТА НА ОБЕЗПЕЧЕНИЕТО ДО 110% (СТО И ДЕСЕТ ПРОЦЕНТА).

ЕМИТЕНТЪТ, КЪМ ДАТАТА НА ПОДПИСВАНЕ НА НАСТОЯЩИЯ ДОГОВОР, ПРЕДОСТАВЯ КАТО ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ НЕГО ПЪЛЕН СПИСЪК НА ДВИЖИМИТЕ ВЕЩИ И НА ЛИЗИНГОВИТЕ ДОГОВОРИ, ВЪРХУ ВЗЕМАНИЯТА ПО КОИТО Е УЧРЕДЕНО ОБЕЗПЕЧЕНИЕ, СЪДЪРЖАЩ ДАННИТЕ, НЕОБХОДИМИ НА БАНКАТА – ДОВЕРЕНИК РЕДОВНО ДА ПРОВЕРЯВА НАЛИЧНОСТТА И СЪСТОЯНИЕТО НА ОБЕЗПЕЧЕНИЕТО, КАТО ОПИСАНИЕ НА ВЕЩТА, ГЛАВНИЦА, ЛИХВИ, ЛИЗИНГОВИ ВНОСКИ И ГРАФИК НА ПЛАЩАНИЯТА. КОГАТО ПРЕДМЕТ НА ОБЕЗПЕЧЕНИЕ СА МОТОРНИ ПРЕВОЗНИ СРЕДСТВА, ЕМИТЕНТЪТ ПРЕДОСТАВЯ КЪМ СПИСЪКА ПО ТОЗИ АБЗАЦ ЗАВЕРЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА КОПИЯ ОТ СЛЕДНИТЕ ДОКУМЕНТИ: РЕГИСТРАЦИОНЕН ТАЛОН, ЗАСТРАХОВАТЕЛНА ПОЛИЦА (АВТОКАСКО) И СЪОТВЕТНИТЕ ДОБАВЪЦИ. ЕМИТЕНТЪТ Е ДЛЪЖЕН ДА УВЕДОМЯВА БАНКАТА – ДОВЕРЕНИК ВЕДНЪЖ МЕСЕЧНО ЗА ВСЯКА ПРОМЯНА В ОБЕЗПЕЧЕНИЕТО И ПРИЧИНИТЕ, КОИТО НАЛАГАТ ТАКАВА ПРОМЯНА (ПАДЕЖИРАЛИ ИЛИ НЕИЗПЪЛНЕНИ ЛИЗИНГОВИ ДОГОВОРИ И ДРУГИ).

ЕМИТЕНТЪТ ИМА ПРАВО ДА СЕ РАЗПОРЕЖДА СЪС СРЕДСТВАТА ПО ЗАЛОЖЕНАТА СМЕТКА № 1000409500, Б.К. 47094708, ОТКРИТА В „ИНТЕРНЕТЪНЪЛ АСЕТ БАНК“ АД, ГР. СОФИЯ – ЦУ И

СЪЩАТА НЕ Е И НЯМА ДА БЪДЕ БЛОКИРАНА, ОСВЕН В СЛУЧАИТЕ, КОГАТО Е НАРУШЕНА ИЛИ В РЕЗУЛТАТ НА РАЗПОРЕЖДАНЕТО ЩЕ БЪДЕ НАРУШЕНА МИНИМАЛНАТА СТОЙНОСТ НА КОЕФИЦИЕНТА НА ПОКРИТИЕ (ЗА КОЕТО ЕМИТЕНТЪТ СЛЕДВА ДА БЪДЕ ПИСМЕНО УВЕДОМЕН), КАКТО И ПРИ ПРИСТЪПВАНЕ КЪМ ИЗПЪЛНЕНИЕ.

ЕМИТЕНТЪТ СЕ ЗАДЪЛЖАВА ДА ИЗПОЛЗВА СРЕДСТВАТА ПО ЗАЛОЖЕНАТА СМЕТКА ЕДИНСТВЕНО И САМО ЗА ЗАКУПУВАНЕ НА ИМУЩЕСТВО, С ОГЛЕД СКЛЮЧВАНЕТО И ИЗПЪЛНЕНИЕТО НА ДОГОВОРИ ЗА ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ, ПО КОИТО ЕМИТЕНТЪТ Е ЛИЗИНГОДАТЕЛ. ВЗЕМАНИЯТА ПО ТЕЗИ БЪДЕЩИ ДОГОВОРИ ЗА ЛИЗИНГ И ЗАКУПЕНОТО ИМУЩЕСТВО, СЪГЛАСНО ПРЕДХОДНОТО ИЗРЕЧЕНИЕ, СЕ ЗАЛАГАТ В ПОЛЗА НА БАНКАТА – ДОВЕРЕНИК ДО ДОСТИГАНЕ НА МИНИМАЛНАТА СТОЙНОСТ НА КОЕФИЦИЕНТА НА ПОКРИТИЕ (110% (СТО И ДЕСЕТ ПРОЦЕНТА) ОТ НОМИНАЛНАТА СТОЙНОСТ НА ИЗДАДЕНИТЕ ПО ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ), КАТО ЕМИТЕНТЪТ СЕ ЗАДЪЛЖАВА ДА ВПИШЕ ПЪРВИ ПО РЕД ОСОБЕН ЗАЛОГ В ЦРОЗ.

ОБЕЗПЕЧИТЕЛНИТЕ ПРАВА ВЪРХУ ОПИСАНИТЕ ВЗЕМАНИЯ СЪЩЕСТВУВАТ ДО МОМЕНТА, В КОЙТО ОБЕЗПЕЧЕНОТО ВЗЕМАНЕ БЪДЕ ИЗЦЯЛО ИЗПЛАТЕНО ИЛИ ПОГАСЕНО ПО ДРУГ НАЧИН, БЕЗ ДА Е НЕОБХОДИМО ПОДНОВЯВАНЕ. ЗАЛОГЪТ ИМА АКЦЕСОРЕН ХАРАКТЕР И СЛЕДВА ОБЕЗПЕЧЕНОТО ВЗЕМАНЕ.

ПРИ ПРЕХВЪРЛЯНЕ, ПРЕХВЪРЛЕНОТО ВЗЕМАНЕ ПРЕМИНАВА ВЪРХУ НОВИЯ КРЕДИТОР ЗАЕДНО С ОБЕЗПЕЧЕНИЯТА. СЛЕДОВАТЕЛНО, ПРИ ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ОБЛИГАЦИИТЕ, ЗАЕДНО С ПРЕХВЪРЛЯНЕТО НА ВЗЕМАНЕТО ВЪРХУ ПРИОБРЕТАТЕЛЯ СЕ ПРЕХВЪРЛЯТ И ПРАВАТА ПО ЗАЛОГА.

13.11.1 Състояние на обезпечението по облигационната емисия

СЪГЛАСНО ПОЕТИТЕ ЗАДЪЛЖЕНИЯ В МЕМОРАНДУМА ЗА ЗАПИСВАНЕ НА КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ И ДОГОВОРА ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ФУНКЦИЯТА „ДОВЕРЕНИК НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ“, „ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ“ АД Е УЧРЕДИЛО И ВПИСАЛО ОСОБЕН ЗАЛОГ В ПОЛЗА НА „ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА“ АД ВЪРХУ ВСИЧКИ НАСТОЯЩИ И БЪДЕЩИ ВЗЕМАНИЯ ПО ЛИЗИНГОВИ ДОГОВОРИ, ДВИЖИМИТЕ ВЕЩИ, ОТДАДЕНИ НА ЛИЗИНГ И ВСИЧКИ СЪЩЕСТВУВАЩИ И БЪДЕЩИ ПАРИЧНИ ВЗЕМАНИЯ ПО СВОЯ БАНКОВА СМЕТКА.

ОСОБЕНИТЕ ЗАЛОЗИ СА ВПИСАНИ В ЦРОЗ ПРИ МП КЪМ ДАТАТА НА СКЛЮЧВАНЕ НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ, КАКТО СЛЕДВА:

С ВПИСВАНЕ НА 18.10.2005Г. Е УЧРЕДЕН ОСОБЕН ЗАЛОГ ВЪРХУ ВСИЧКИ НАСТОЯЩИ И БЪДЕЩИ ВЗЕМАНИЯ ПО ЛИЗИНГОВИ ДОГОВОРИ, СПЕЦИФИЦИРАНИ В ПРИЛОЖЕНИЕ;

С ВПИСВАНЕ НА 18.10.2005Г. Е УЧРЕДЕН ОСОБЕН ЗАЛОГ ВЪРХУ ДВИЖИМИТЕ ВЕЩИ, ОТДАДЕНИ НА ЛИЗИНГ ПО ЛИЗИНГОВИ ДОГОВОРИ, СПЕЦИФИЦИРАНИ В ПРИЛОЖЕНИЕ;

С ВПИСВАНЕ НА 18.10.2005Г. Е УЧРЕДЕН ОСОБЕН ЗАЛОГ ВЪРХУ ВСИЧКИ СЪЩЕСТВУВАЩИ И БЪДЕЩИ ПАРИЧНИ ВЗЕМАНИЯ НА ЕМИТЕНТА ПО НЕГОВА БАНКОВА СМЕТКА.

РАЗМЕРЪТ НА ОБЕЗПЕЧЕНИЕТО Е НАД 110% ОТ НОМИНАЛНАТА СТОЙНОСТ НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ.

„ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ“ АД Е ПРЕДСТАВИЛ НА БАНКАТА – ДОВЕРЕНИК ВСИЧКИ ДОКУМЕНТИ И ДОКАЗАТЕЛСТВА ЗА ИЗВЪРШЕНОТО ВПИСВАНЕ.

ТЪЙ КАТО ОСОБЕНИЯТ ЗАЛОГ ВЪРХУ ЧАСТ ОТ ДВИЖИМИТЕ ВЕЩИ КЪМ ДАТАТА НА ВПИСВАНЕТО МУ Е БИЛ ВТОРИ ПО РЕД, ЕМИТЕНТЪТ Е ОСИГУРИЛ В ПРЕДВИДЕНИЯ СРОК, ОСОБЕНИЯ ЗАЛОГ ДА БЪДЕ ПЪРВИ ПО РЕД. ЗА ЦЕЛТА ЕМИТЕНТЪТ Е ОСВОБОДИЛ ПЪРВИТЕ ПО РЕД ОСОБЕНИ ЗАЛОЗИ ВЪРХУ ГОРЕУПОМЕНАТОТО ОБЕЗПЕЧЕНИЕ И Е ПРЕДСТАВИЛ НА БАНКАТА – ДОВЕРЕНИК ВСИЧКИ ДОКУМЕНТИ, УДОСТОВЕРЯВАЩИ ОБСТОЯТЕЛСТВОТО, ЧЕ ЗАЛОГЪТ Е ПЪРВИ ПО РЕД.

ПОРАДИ ПРЕДСРОЧНО ИЗПЛАЩАНЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ЛИЗИНГОВИ ДОГОВОРИ, ВКЛЮЧЕНИ В ОБЕЗПЕЧЕНИЕТО, СЕ НАЛОЖИ НЕГОВОТО ДОПЪЛВАНЕ. С ВПИСВАНЕ В ЦРОЗ НА 24.11.2005Г. РАЗМЕРЪТ НА ОБЕЗПЕЧЕНИЕТО Е ДОПЪЛНЕН И КЪМ ДАТАТА НА ИЗГОТВЯНЕ НА ТОЗИ ДОКЛАД Е НАД 110% ОТ НОМИНАЛНАТА СТОЙНОСТ НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ.

ЕМИТЕНТЪТ Е ИЗПЪЛНИЛ И ЗАДЪЛЖЕНИЕТО СИ ЗА УВЕДОМЯВАНЕ НА ЛИЗИНГОПОЛУЧАТЕЛИТЕ, ЧИЙТО ДОГОВОРИ СА ВКЛЮЧЕНИ В ОБЕЗПЕЧЕНИЕТО, ЗА ВПИСАНИЕТО ОСОБЕНИ ЗАЛОЗИ. СЪОБЩЕНИЯТА СА НАПРАВЕНИ ПО РЕДА НА ЗАКОНА ЗА ОСОБЕНИТЕ ЗАЛОЗИ И ИМАТ ХАРАКТЕРИСТИКИТЕ НА ЧЛ. 17, АЛ. 2 ОТ ЗОЗ.

ПРИЛОЖЕНО Е КОПИЕ НА УДОСТОВЕРЕНИЕ ОТ ЦРОЗ ЗА ВПИСАНИЕТО И ЗАЛИЧЕНИ ЗАЛОЗИ.

14. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ С ЦЕЛ ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР

14.1. ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

СЛЕД РЕГИСТРАЦИЯ НА „ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ“АД В РЕГИСТЪРА НА ЕМИТЕНТИТЕ И НА ЕМИСИЯТА ПРИ КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР, НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ ОБЛИГАЦИИ ЩЕ БЪДЕ ЗАЯВЕНА ЗА ТЪРГОВИЯ НА НЕОФИЦИАЛЕН ПАЗАР НА ОБЛИГАЦИИ НА БФБ-СОФИЯ АД. ТЪРГОВИЯТА С ОБЛИГАЦИИ НА НЕОФИЦИАЛЕН ПАЗАР НА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА СОФИЯ АД ЗАПОЧВА ОТ ДАТАТА НА ПЪРВИЯ ДЕН ЗА ТЪРГОВИЯ, ОПРЕДЕЛЕН ОТ СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА БФБ -СОФИЯ, И СЕ ПРЕУСТАНОВЯВА 5 РАБОТНИ ДНИ ПРЕДИ ПАДЕЖА НА ЕМИСИЯТА. НЯМА ОПРЕДЕЛЕН ПЛАН ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ. ТЕ СЕ ПРЕДЛАГАТ НА ВСИЧКИ ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ЛИЦА (ФИЗИЧЕСКИ И/ИЛИ ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА) БЕЗ ОГРАНИЧЕНИЯ, КАТО ТЪРГОВИЯТА С ТЯХ НА НЕОФИЦИАЛНИЯ ПАЗАР НА ОБЛИГАЦИИ НА БФБ-СОФИЯ АД СЕ ИЗВЪРШВА СЪГЛАСНО ПРАВИЛНИКА НА БФБ-СОФИЯ АД. ВСИЧКИ ПРИТЕЖАТЕЛИ НА ОБЛИГАЦИИ ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ, РЕГИСТРИРАНИ В КНИГАТА НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ, ВОДЕНА ОТ ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД КЪМ ДАТАТА НА ПРИЕМАНЕ НА ЕМИСИЯТА ЗА ТЪРГОВИЯ НА " НЕОФИЦИАЛЕН ПАЗАР НА ОБЛИГАЦИИ" НА БФБ-СОФИЯ АД, МОГАТ ДА ПРЕДЛОЖАТ ЦЕННИТЕ КНИЖА ОТ ЕМИСИЯТА ЗА ПРОДАЖБА.

14.2. РАЗХОДИ ЗА ЕМИТЕНТА ПРИ ВТОРИЧНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ

В СЛЕДВАЩАТА ТАБЛИЦА СА ПОСОЧЕНИ ПО СТАТИИ ОСНОВНИТЕ РАЗХОДИ ВЪВ ВРЪЗКА С ВТОРИЧНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА. ПОСОЧЕНИ СА ТЕЗИ РАЗХОДИ, КОИТО СЕ ОЧАКВА ДА ВЪЗНИКНАТ ВЪВ ВРЪЗКА С РЕГИСТРАЦИЯТА НА ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ НА НЕОФИЦИАЛЕН ПАЗАР НА БФБ – СОФИЯ.

Разходи за външни услуги, в т.ч.:

Обнародване на съобщение за вторично публично предлагане в Държавен вестник (прогнозна стойност)	120 лв.
--	---------

Разходи за такси и комисиони, в т.ч.:

Такса за издаване на удостоверение от „Централен депозитар“ АД за регистрация на Неофициален пазар на „Българска фондова борса – София“ АД	50 лв.
--	--------

Такса за регистриране на емисия права на Неофициален пазар на „Българска фондова борса – София“ АД (прогнозна стойност)	100 лв.
Такса за потвърждение на документа от КФН	4703 лв.
Общ размер на разходите по публичното предлагане:	4973 лв.

14.3. ПЛАН ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

НЯМА ОПРЕДЕЛЕН ПЛАН ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ. ТЕ СЕ ПРЕДЛАГАТ НА ВСИЧКИ ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ЛИЦА (ФИЗИЧЕСКИ И/ИЛИ ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА) БЕЗ ОГРАНИЧЕНИЯ, КАТО ТЪРГОВИЯТА С ТЯХ НА НЕОФИЦИАЛНИЯ ПАЗАР НА КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ НА „БФБ-СОФИЯ“ АД СЕ ИЗВЪРШВА СЪГЛАСНО ПРАВИЛНИКА НА „БФБ-СОФИЯ“ АД.

ДОКОЛКОТО Е ИЗВЕСТНО НА ДРУЖЕСТВОТО НЕГОВИТЕ АКЦИОНЕРИ ИЛИ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НЕ ВЪЗНАМЕРЯВАТ ДА ПРИДОБИЯТ ОТ ПРЕДЛАГАНИТЕ ОБЛИГАЦИИ.

ЕМИТЕНТЪТ НЯМА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО НАМЕРЕНИЕТО НА НЯКОЕ ЛИЦЕ ДА ПРИДОБИЕ ПОВЕЧЕ ОТ 5 НА СТО ОТ ПРЕДЛАГАНИТЕ ОБЛИГАЦИИ.

15. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

15.1. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

ДОЛУПОСОЧЕНИТЕ ДАННИ ЗА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ НА ДРУЖЕСТВОТО СА КЪМ 31.12.2005 Г. (ДАННИТЕ КЪМ 31.12.2005 Г. СА ПРЕДВАРИТЕЛНИ И СА БАЗИРАНИ НА НЕ ОДИТИРАНИ ГОДИШНИ ОТЧЕТИ).

АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ-ДАНИ КЪМ 31.12.2005 Г.

Размер на акционерния (основния) капитал	500,000	лв.
Номинална стойност на акция	10.00	лв.
Записани и изцяло изплатени акции	50,000	бр.

15.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСТАВА И УЧРЕДИТЕЛНИЯ АКТ

15.2.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКЦИИТЕ

ДРУЖЕСТВОТО ИМА ИЗДАДЕН САМО ЕДИН КЛАС АКЦИИ.

- ▶ ВСЯКА АКЦИЯ ОТ КАПИТАЛА НА ДРУЖЕСТВОТО ДАВА НА СВОЯ ПРИТЕЖАТЕЛ ПРАВО НА 1 (ЕДИН) ГЛАС, ПРАВО НА ДИВИДЕНТ И ПРАВО НА ЛИКВИДАЦИОНЕН ДЯЛ. АКЦИЯТА ДАВА НА СВОЯ ПРИТЕЖАТЕЛ И ПРАВО НА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВОДЕНЕТО НА ДРУЖЕСТВЕНИТЕ ДЕЛА, КАКТО И ДРУГИ ПРАВА, ИЗРИЧНО ПОСОЧЕНИ В ЗАКОНА ИЛИ УСТАВА НА ДРУЖЕСТВОТО;

В СЛУЧАЙ ЧЕ ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ ПРИЕМЕ РЕШЕНИЕ ЗА ТОВА, ПЕЧАЛБАТА НА ДРУЖЕСТВОТО СЕ РАЗПРЕДЕЛЯ КАТО ДИВИДЕНТ И ПРИ СПАЗВАНЕ ОГРАНИЧЕНИЯТА НА ЧЛ. 247А ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН. ДРУЖЕСТВОТО Е ДЛЪЖНО ДА ОСИГУРИ ИЗПЛАЩАНЕТО НА АКЦИОНЕРИТЕ НА ГЛАСУВАНИЯ НА ОБЩОТО СЪБРАНИЕ ДИВИДЕНТ В СРОК ДО 3 (ТРИ) МЕСЕЦА, СЧИТАНО ОТ КРАЯ НА ФИНАНСОВАТА ГОДИНА, ЗА КОЯТО СЕ РАЗПРЕДЕЛЯ ДЪЛЖИМИЯТ ДИВИДЕНТ;

- ▶ СЪГЛАСНО ДЕЙСТВИЯ УСТАВ НА ДРУЖЕСТВОТО, ДИВИДЕНТИ СЕ ИЗПЛАЩАТ САМО АКО СПОРЕД ПРОВЕРЕНИЯ И ПРИЕТ СЧЕТОВОДЕН ОТЧЕТ ЗА СЪОТВЕТНАТА ГОДИНА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ, НАМАЛЕНИ С ДИВИДЕНТИТЕ, ПОДЛЕЖАЩИ НА ИЗПЛАЩАНЕ, Е НЕ ПО-МАЛКА ОТ СУМАТА НА КАПИТАЛА НА ДРУЖЕСТВОТО, ФОНД „РЕЗЕРВЕН“ И ДРУГИТЕ ФОНДОВЕ, КОИТО ДРУЖЕСТВОТО Е ДЛЪЖНО ДА ОБРАЗУВА ПО ЗАКОН ИЛИ УСТАВ ПРИ ВЗЕТО РЕШЕНИЕ НА ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБАТА.

15.2.2. ПРАВА НА МИНОРИТАРНИТЕ АКЦИОНЕРИ

- ▶ АКЦИОНЕРИ, ПРИТЕЖАВАЩИ НЕ ПО-МАЛКО ОТ 10% (ДЕСЕТ ПРОЦЕНТА) ОТ КАПИТАЛА НА ДРУЖЕСТВОТО, МОГАТ:
 - ▶ ДА ПРЕДЯВЯТ ИСК ЗА ТЪРСЕНЕ НА ОТГОВОРНОСТ ОТ ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ЗА ВРЕДИ, ПРИЧИНЕНИ НА ДРУЖЕСТВОТО;
 - ▶ ДА ПОИСКАТ ОТ ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НАЗНАЧАВАНЕ НА КОНТРОЛЪОР, КОЙТО ДА ПРОВЕРИ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ. В СЛУЧАЙ ЧЕ ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НЕ ВЗЕМЕ РЕШЕНИЕ ЗА НАЗНАЧАВАНЕ НА КОНТРОЛЪОР, АКЦИОНЕРИТЕ ПО ИЗРЕЧЕНИЕ 1 МОГАТ ДА ПОИСКАТ НАЗНАЧАВАНЕТО МУ ОТ РЕГИСТЪРНИЯ СЪД.
- ▶ АКЦИОНЕРИ, КОИТО ПОВЕЧЕ ОТ ТРИ МЕСЕЦА ПРИТЕЖАВАТ ЗАЕДНО ИЛИ ПООТДЕЛНО НАЙ-МАЛКО 5% (ПЕТ ПРОЦЕНТА) ОТ КАПИТАЛА НА ДРУЖЕСТВОТО, МОГАТ:
 - ▶ ДА ПОИСКАТ ОТ СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ СВИКВАНЕ НА ОБЩО СЪБРАНИЕ. В СЛУЧАЙ ЧЕ ТОВА ТЯХНО ИСКАНЕ НЕ БЪДЕ УДОВЛЕТВОРЕНО ИЛИ АКО ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НЕ БЪДЕ ПРОВЕДЕНО В ТРИМЕСЕЧЕН СРОК ОТ ЗАЯВЯВАНЕ НА ИСКАНЕТО, РЕГИСТЪРНИЯТ СЪД СВИКВА ОБЩО СЪБРАНИЕ ИЛИ ОВЛАСТЯВА АКЦИОНЕРИТЕ, ПОИСКАЛИ СВИКВАНЕТО, ИЛИ ТЕХЕН ПРЕДСТАВИТЕЛ ДА СВИКА СЪБРАНИЕТО;
 - ▶ ДА ВКЛЮЧАТ НОВИ ВЪПРОСИ В ДНЕВНИЯ РЕД НА ВЕЧЕ СВИКАНО ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ ПО РЕДА НА ЧЛ. 223А ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН.

ИЗГОТВИЛИ РЕЗЮМЕТО:

РУМЕН СТОИЛОВ

СТАРШИ ЕКСПЕРТ

„ИНВЕСТИЦИОННО БАНКИРАНЕ“

ЕНЧО ДИНЕВ

АДВОКАТ

ЗА „ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ“ АД:

**БОЙКО ДИМИТРОВ ХАДЖИАТАНАСОВ,
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР НА „ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ“ АД**