



“Б. Л. Лизинг” АД

ПРОСПЕКТ

ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА НА КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

**Част I от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни
книжа на корпоративни облигации**

ISIN Код BG2100017081

Мениджър на емисията:

ФК „Фина-С” АД

Настоящият Регистрационен документ съдържа цялата информация за „Б.Л. Лизинг” АД, необходима за вземане на решение за инвестиране в емитираните от Дружеството облигации, включително основните рискове, свързани с Дружеството и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с настоящия Регистрационен документ, както и с Документа за предлаганите корпоративни облигации, преди да вземат инвестиционно решение.

Комисията за финансов надзор е потвърдила Проспекта, включващ този Регистрационен документ, Документ за предлаганите ценни книжа (облигации) и Резюме, с решение № 1559 – Е от 09.12.2008 г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите облигации. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в Регистрационния документ данни.

Членовете на Съвета на директорите на “Б. Л. Лизинг” АД и лицата, представляващи ФК „Фина – С” АД, в качеството ѝ на инвестиционен посредник, упълномощен да изготви проспекта, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ. Съставителите на финансовите отчети на Дружеството отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а одиторите - за вредите, причинени в одитираните от тях финансови отчети. Отговорност за изготвянето на Проспекта на корпоративни облигации на “Б. Л. Лизинг” АД носят лицата, представляващи ФК „Фина – С” АД, в качеството ѝ на инвестиционен посредник, упълномощен да изготви проспекта и лицата, изготвили настоящия документ.

19 септември 2008

СЪДЪРЖАНИЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

1. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН НА ЕМИТЕНТА, ПРОКУРИСТИТЕ, КОНСУЛТАНТИТЕ И ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ.....	4
1.1 Име и функции на членовете на управителния орган	4
1.2. Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на основните банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които емитентът има трайни отношения ...	4
1.3. Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на одиторите на емитента за предходните две години	4
1.4. Лица, отговорни за изготвянето на Регистрационния документ, Част I от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации на “Б. Л. Лизинг” АД и декларация от тези лица:	5
1.5. Неотдавнашни събития, специфични за емитента, които в значителна степен имат отношение към оценката на платежоспособността на емитента.....	5
2. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА.....	6
2.1. Систематизирана финансова информация.....	6
2.2. Рискови фактори	6
2.2.1. Секторни рискове	7
2.2.2. Специфични рискове свързани с дейността на Дружеството	7
2.2.3. Общи (системни) рискове	10
2.2.4. Рискове, свързани с инвестиция в облигации на “Б. Л. Лизинг” АД.....	11
3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	12
3.1. Данни за емитента, историческа справка и развитие	12
3.2. Преглед на направените инвестиции	13
3.3. Преглед на стопанската дейност	14
3.4. Организационна структура.	17
4. ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ.....	20
5. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ.....	24
5.1. Информация за дейността на управителния орган	24
6. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ.....	25
6.1. Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас	25
6.2. Сделки със свързани лица	26
7. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	27
7.1. Годишни финансови отчети за последните 2 години, одитирани от регистриран одитор. Междинни финансови отчети за текущата година.	27
7.2. Отчети за управлението по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството.....	34
7.3. Одиторски доклади за всеки от периодите, за които се изискват одитирани финансови отчети.	34
7.4. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства.	34
7.5. Описание на съществените промени във финансовото и търговското състояние на емитента, настъпили след датата на публикуване на публикуване на годишния или на последния междинен финансов отчет.....	34
8. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	35
8.1. Информация за акционерния капитал към датата на последния баланс, включен във финансовия отчет.....	35
8.2. Информация за Устава и Учредителния акт.....	36

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Регистрационен документ – Част I от Проспекта

8.3. Съществени договори, различни от договорите, сключени по повод обичайната дейност на емитента, по които емитентът или член на икономическата група е страна и който е от значение за задълженията на емитента към притежателите на издадените от него дългови ценни книжа.	37
8.4. Информация за трети лица и изявление от експерти, и декларация за всякакъв интерес	37
8.5. Информация за мястото, времето и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация, включително адрес, телефон, работно време и лице за контакти	38
ПРИЛОЖЕНИЯ	43

Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на облигации издадени от “Б. Л. Лизинг” АД се състои от 3 документа: (1) Регистрационен документ, (2) Документ за предлаганите ценни книжа и (3) Резюме.

Настоящият документ съдържа съществената за взимането на инвестиционно решение информация за Дружеството, а Документът за предлаганите ценни книжа – информация за предлаганите ценни книжа (облигации).

Инвестирането в предлаганите ценни книжа е свързано с определени рискове. Виж “Рискови фактори” на стр. 6 и сл. от настоящия документ, стр. 7 и сл. от Документа за предлаганите ценни книжа и стр. 6 и сл. от Резюмето.

Инвеститорите могат да получат Резюмето, Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа от:

- “Б. Л. Лизинг” АД, гр. София, ул. “Симеоновско шосе” № 4 А, ет.3, тел. 02 / 862-06-39, 862-06-59, лице за контакти: Ирена Ангелова, всеки работен ден от 09:00 до 18:00 ч.
- ФК „Фина-С” АД, София 1618, ул. "Дебър" №17, Тел.: +359 (2) 818-55-20; 818-55-19; 818-55-11; факс: +359 (2) 955 59 89, E-mail: fina@fina-s.com, лица за контакти: Теодора Танева, от 9:00 ч. до 18:00 ч.

Горепосочените документи могат да бъдат получени и от “Българска фондова борса – София” АД от датата на приемане на ценните книжа на Дружеството за борсова търговия, както и от Комисията за финансов надзор от датата на потвърждаване на Проспекта на Дружеството.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Регистрационен документ – Част I от Проспекта

1. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН НА ЕМИТЕНТА, ПРОКУРИСТИТЕ, КОНСУЛТАНТИТЕ И ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

1.1 Име и функции на членовете на управителния орган

“Б. Л. Лизинг” АД е с едностепенна система на управление и се представлява от Съвет на директорите.

Членове на Съвета на директорите:

Храбрин Иванов Иванчев	Изпълнителен директор
Цветан Рашков Рашков	Изпълнителен директор
Никола Стоянов Киров	Председател на Съвета на директорите
Бисер Андонов Лазов	Зам.-председател на СД
Мария Иванова Апостолова	Член на СД

“Б. Л. Лизинг” АД няма регистрирани **прокуристи**.

1.2. Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на основните банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които емитентът има трайни отношения

“Б. Л. Лизинг” АД има трайни отношения с **Обединена българска банка АД** и **Банка Пиреос България АД**.

- Обединена Българска Банка АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Възраждане, ул. “Света София” № 5;
- Банка Пиреос България АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Триадица, бул.Витоша № 3;

Дружеството няма установени трайни отношения с **инвестиционен посредник**.

Дружеството е сключило договор с ФК „Фина – С” АД със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. "Дебър" №17, за посредничество при първичното частно предлагане на емисията облигации и за изготвяне на Предложение за записване по чл. 205 ал. 2 ТЗ и Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на облигациите на дружеството.

Дружеството има установени трайни отношения с **правен консултант** - Силвия Симеонова Христозова - Малинова, служител на „Киа Моторс България” АД.

1.3. Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на одиторите на емитента за предходните две години

Одитор на Дружеството за последните две години - 2006 г. и 2007 г., е ЕТ „М. Терзийски”, със седалище и адрес на управление - гр. София 1000, ул. „Княз Борис I” №113, вх.2, ап.7, представляван от Марко Петров Терзийски – Дипломиран експерт счетоводител с диплом № 0033/1991 г. Одиторът е член на Института на дипломираните експерт – счетоводители в България.

На редовното годишно Общо събрание на акционерите на „Б.Л. Лизинг” АД, проведено на 28.05.2008г., за проверка и заверка на годишния финансов отчет на Дружеството през 2008 г. е избран Николай Орешаров – дипломиран експерт –

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Регистрационен документ – Част I от Проспекта

счетоводител с рег. № 0494, с адрес: гр. София, ул. ”Вежен” № 2 ап. 28. Николай Орешаров е член на Института на дипломираните експерт – счетоводители в България. Изборът на нов одитор произтича от прилагането на принципа от страна на Дружеството за периодична смяна на проверяващите с цел постигане на добър контрол и безпристрастност.

1.4. Лица, отговорни за изготвянето на Регистрационния документ, Част I от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации на “Б. Л. Лизинг” АД и декларация от тези лица:

Отговорни за изготвянето на Регистрационния документ са:

1. Теодора Танева – служител на ФК „Фина – С” АД.

Посоченото по-горе лице с полагане на подписа си на последната страница на настоящия документ, след като е положило всички разумни грижи да се увери, че случаят е такъв, декларира, че информацията, съдържаща се в Проспекта, дотолкова, доколкото му е известно, е в съответствие с фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейното значение.

1.5. Неотдавнашни събития, специфични за емитента, които в значителна степен имат отношение към оценката на платежоспособността на емитента

Към 30.06.2008 г. „Б.Л. Лизинг” АД има емитирани две облигационни емисии, успешно търгуващи се на Неофициален пазар на облигации на „Българска Фондова Борса – София” АД.

През м. юни 2006 г. Дружеството емитира емисия корпоративни облигации с общ номинал от 3 млн. евро, с номинална стойност на всяка една облигация в размер на 1,000 евро. Падежът на емисията е 14 юни 2011 г. Купонът на емисията 3 месечен EURIBOR + 4,25%, платими на всеки три месеца, изчисляван и дължим върху непогасената част от главницата по облигационния заем. Емисията се търгува на Българска Фондова Борса – София.

На 25 юли 2007 год. „Б.Л.Лизинг” АД сключва облигационен заем в размер на 3 млн. евро, чрез издаване на втора емисия корпоративни облигации. 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. Сделки с втората емисия на дружеството на Неофициален пазар на облигации на „Българска Фондова Борса – София” АД се сключват от 17.12.2007 г.

С Решение на ОСА от 28.05.2008 г. е взето решение капиталът на дружеството да бъде увеличен от 530 000 /петстотин и тридесет хиляди/ лева на 680 000 /шестстотин и осемдесет хиляди/ лева, чрез издаване на нови 1 500 /хиляда и петстотин/ броя обикновени поименни акции, всяка с номинална стойност по 100 /сто/ лева, които на основание чл.197, ал.3 от Търговския закон да бъдат разпределени между акционерите, съразмерно на участието им в капитала преди увеличението. Увеличението на капитала е със собствени средства – с част от печалбата за 2007 г. в размер на 150 000 /сто и петдесет хиляди/ лева.;

С Решение на ОСА на „Б.Л. Лизинг” АД от 14.08.2008г. е взето решение капиталът на дружеството да бъде увеличен от 680 000 /шестстотин и осемдесет хиляди/ лева на

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Регистрационен документ – Част I от Проспекта

840 000 /осемстотин и четиридесет хиляди/ лева, чрез издаване на нови 1 600 /хиляда и шестстотин/ броя обикновени поименни акции, всяка една с номинална стойност по 100 /сто/ лева, които на основание чл.197, ал.1 от Търговския закон да бъдат разпределени между акционерите, съразмерно на участието им в капитала преди увеличението. Акционерите се задължават да внесат пълния размер на записаните от тях новоемитирани акции по банкова сметка на Дружеството в срок до 30 /тридесет/ дни, считано от датата на провеждане на извънредното общо събрание. На 21.08.2008 год. по сметка на Дружеството са постъпили сумите от всички акционери, с основание вноски за увеличение на капитала.

Съгласно условията по издаването на настоящата емисия облигации, с набраните от нея парични средства на 19.08.2008 г. усвоеният кредит от 3 000 000 /три милиона/ евро по Договор за банков кредит от 15.01.2007 г. с Обединена българска банка АД е погасен изцяло;

На 11.09.2008 г. Дружеството е погасило предсрочно със собствени средства оставащата дължима главница и начислената към съответната дата лихва по Договор за банков кредит 363/2005 г. към Банка Пиреос България АД.

2. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

2.1. Систематизирана финансова информация

Основни показатели (в хил. лв.)	30.06.2008	2007	30.06.2007	2006
Приходи от основна дейност	6 843	14 865	7 832	10 588
Печалба / загуба от оперативна дейност	93	44	66	63
Нетна печалба / загуба	202	385	126	167
Общо активи	20 514	19 218	15 602	10 026
Дълготрайни активи	19 263	15 857	12 698	8 793
Краткотрайни активи	1 251	3 361	2 904	1 233
Собствен капитал	938	1 121	862	736
Дългосрочни задължения	19 015	17,787	14 689	8,649
Краткосрочни задължения	561	310	51	641

Представените по-горе избрани финансови данни за Дружеството се основават на неговите одитирани финансови отчети към 31.12.2006 г. и 31.12.2007 г. и неодитирани финансови отчети към 30.06. на 2008 г. и 2007 г., изготвени съгласно Международните счетоводни стандарти /МСС/ и Международните стандарти за финансово отчитане/ МСФО/.

2.2. Рискови фактори

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.

ОБЩО ПРАВИЛО Е, ЧЕ КОЛКОТО ПО-МАЛКА Е ЕДНА КОМПАНИЯ, ТОЛКОВА ПО-ОТВОРЕНА Е ТЯ КЪМ СПЕЦИФИЧНИ РИСКОВЕ И ОБРАТНО, КОЛКОТО ПО-ГОЛЯМА Е ОРГАНИЗАЦИЯТА, ТОЛКОВА ПО-СИЛЕН Е ЕФЕКТЪТ НА РИСКОВЕТЕ НА СИСТЕМНО НИВО.

ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ ТРЯБВА ВНИМАТЕЛНО ДА ПРОЧЕТАТ И ОСМИСЛЯТ ПРЕДСТАВЕНАТА ПО-ДОЛУ ИНФОРМАЦИЯ ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ РЕШЕНИЕ ДА ПРИДОБИЯТ ОБЛИГАЦИИ, ЕМИТИРАНИ ОТ ДРУЖЕСТВОТО. ПОСЛЕДОВАТЕЛНОСТТА В ПРЕДСТАВЯНЕТО НА РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ ОТРАЗЯВА ВИЖДАНЕТО НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ОТНОСНО КОНКРЕТНАТА ИМ ЗНАЧИМОСТ КЪМ НАСТОЯЩИЯ МОМЕНТ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО.

2.2.1. 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".

2.2.2. Специфични рискове свързани с дейността на Дружеството

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

2.2.2.1. Кредитен риск

“Б. Л. Лизинг” АД е изложено на 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.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Регистрационен документ – Част I от Проспекта

Този риск се управлява и контролира чрез извършване на анализ на кредитоспособността на лизингополучателите и икономическата целесъобразност на всеки конкретен проект.

2.2.2.2. 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.

2.2.2.3. 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.

2.2.2.4. 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.

2.2.2.5. Финансови рискове

а) **Лихвен риск**

Дейността на “Б. Л. Лизинг” АД е обект на 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**

Ликвидният риск е 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 и това е видно от падежната таблица по-долу:

Към 31.12.2007 г.	До	От	От	От	Над	Общо
(в хил.лв)	1 месец	1-3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	5 години и без падеж	
АКТИВИ						
Текущи активи						3 361
Стоки		86				86
Пари и парични еквиваленти	503					503
Търговски и други вземания		609	1539			2 148
Текущи данъчни вземания		624				624
Нетекучи активи						15 857

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Регистрационен документ – Част I от Проспекта

Дълготрайни активи				92		92
Дългосрочни вземания				15 765		15 765
ОБЩО АКТИВИ						19 218
ПАСИВИ						
Текущи пасиви						310
Текущи задължения		247				247
Търговски заеми						
Текущи данъчни задължения	63					63
Нетекущи пасиви						17 787
Дългосрочни банкови заеми			4 328	976		5 304
Дългосрочни облигационни заеми				11 735		11 735
Други дългосрочни задължения				748		748
ОБЩО ПАСИВИ						18 097
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ						1 121
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ						19 218

в) Валутен риск

Дейността на “Б. Л. Лизинг” АД е обект на валутен риск, свързан с промяна в стойността на активите и пасивите на дружеството в определена степен в резултат на промяна на валутните курсове. Таблицата по-долу дава информация за валутните позиции на Дружеството към 31.12.2007 г.

БАЛАНСОВИ ПЕРА ПО ВИДОВЕ ВАЛУТИ (в хил.лв.)	EURO	BGN	Общо
АКТИВИ			
Текущи активи			3 361
Стоки		86	86
Пари и парични еквиваленти		503	503
Търговски и други вземания		2 148	2 148
Текущи данъчни вземания		624	624
Нетекущи активи			15 857
Дълготрайни активи		92	92
Дългосрочни вземания	15 765		15 765
ОБЩО АКТИВИ	15 765	3 453	19 218
ПАСИВИ			
Текущи пасиви			310
Текущи задължения		247	247
Търговски заеми			
Текущи данъчни задължения		63	63
Нетекущи пасиви			17 787
Дългосрочни банкови заеми	5 304		5 304

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент "Б. Л. Лизинг" АД
Регистрационен документ – Част I от Проспекта

Дългосрочни облигационни заеми	11 735		11 735
Други дългосрочни задължения	748		748
ОБЩО ПАСИВИ	17 787	310	18 097
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ			1 121
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			19 218

2.2.3. 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.

2.2.3.1. Неблагоприятни промени в данъчните и други закони

От определящо значение за финансовия резултат на Дружеството е размерът на данък печалба, както и евентуални промени в данъчния режим, на който то е субект. Не се очакват негативни промени в законодателството, засягащо дейността на Дружеството, които да доведат до значителни непредвидени разходи и съответно да се отразят неблагоприятно на неговата печалба.

2.2.3.2. Риск от забавен икономически растеж

Забавянето на растежа на икономиката може да доведе до по-ниска покупателна способност на стопанските субекти, до по-ниски нива на потребление и инвестиции, което неминуемо ще засегне търсенето на активи – съоръжения, машини и оборудване, транспортни средства и недвижими имоти в страната, а от там и печалбите на дружеството. Считаме, че полаганите от изпълнителната власт усилия за реструктуриране на икономиката на страната, повишаване на нейната конкурентноспособност, както и привличането на нови инвестиции създават предпоставки за ускорен икономически растеж в средносрочен план.

2.2.3.3. Кредитен риск

Кредитният рейтинг на страната и позицията на България на международните дългови пазари се подобрява непрекъснато през изминалите няколко години. Водещите рейтингови агенции неколккратно повишиха кредитния рейтинг на страната. На 26.10.2006 г. „Стандарт & Пуурс“ повиши дългосрочния кредитен рейтинг на страната в чуждестранна валута до ВВВ+ с положителна перспектива, а дългосрочния кредитен рейтинг на страната в местна валута остана ВВВ+ със стабилна перспектива, които рейтинги бяха потвърдени на 26.11.2007 г. Международната рейтингова агенция "Фич" на 17 август 2005 година повиши дългосрочния рейтинг на България в чуждестранна валута от ВВВ- на ВВВ и рейтинга в местна валута от ВВВ на ВВВ+ при стабилна перспективата, което бе потвърдено на 26.07.2006 г. В началото на 2008 г. – на 31.01., „Фич“ промениха перспективата за дългосрочните кредити в чужда и местна валута от стабилна на отрицателна в резултат на увеличаване дефицит по текущата сметка на държавата. На 23.02.2007 г. "Муудис" повиши дългосрочния кредитен рейтинг на страната в чуждестранна и местна валута до Ваа3 със положителна перспектива.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Регистрационен документ – Част I от Проспекта

Най-важният ефект от подобряването на кредитния рейтинг се състои в понижаване на рисковите премии по заемите, което, при равни други условия, води до благоприятни лихвени равнища. Поради тази причина потенциалното повишаване на кредитния рейтинг на страната би имало благоприятно влияние върху дейността на дружеството и по-точно върху неговото финансиране. От друга страна, понижаването на кредитния рейтинг на България би имало отрицателно влияние върху цената на финансирането на дружеството, освен ако неговите заемни споразумения не са с фиксирани лихви.

2.2.3.4. Валутен риск

Фиксираният курс на лева към еврото носи за българската валута риска от неблагоприятни движения на курса на еврото спрямо другите основни валути (щатски долар, японска йена, швейцарски франк) на международните финансови пазари.

2.2.3.5. Инфлационен риск

Рискът от увеличение на инфлацията е свързан с намаляването на реалната покупателна сила на икономическите субекти и евентуалната обезценка на активите, деноминирани в местна валута. Системата на валутен борд контролира паричното предлагане, но външни фактори (напр. повишаването на цената на петрола) могат да окажат натиск в посока на увеличение на ценовите нива. Очаква се присъединяването на страната ни към ЕС и стабилното представяне на икономиката ни да окажат натиск към доближаване на ценовите равнища към тези на останалите страни от ЕС, т.е. инфлацията в страната да бъде по-висока от средния темп на инфлация в страните, членки на ЕС – очакване, което се потвърждава за 2007 г. (12.6 на сто). Към настоящият момент и като цяло механизмът на валутен борд осигурява гаранции, че инфлацията в страната ще остане под контрол и няма да има неблагоприятно влияние върху икономиката на страната, и в частност върху дейността на дружеството.

2.2.3.6. Политически риск

Политическите рискове са свързани с възможността от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятна промяна в стопанското законодателство. Този риск е свързан с възможността правителството на една държава внезапно да смени политиката си и в резултат на това средата, в която работят дружествата да се промени неблагоприятно, а инвеститорите да понесат загуби.

2.2.3.7. Други системни рискове

Други рискове породени от световната политическа и икономическа конюнктура, са възможната нестабилност или военни действия в региона. Бедствията и аварията са фактори, усложняващи всяка система за управление на рисковете. Последствията са трудно предвидими, но достъпът до информация и прилагането на система за прогнозиране и действия в екстремни ситуации са възможни начини за минимизиране на отрицателния ефект.

2.2.4. Рискове, свързани с инвестиция в облигации на “Б. Л. Лизинг” АД

Най-общо, основните рискове свързани с инвестиция в корпоративни облигации на Дружеството са:

- кредитен риск;

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент "Б. Л. Лизинг" АД
Регистрационен документ – Част I от Проспекта

- валутен риск (за облигации деноминирани във валута различна от базовата валута на инвеститора);
- лихвен риск (за облигации с фиксирана лихва);
- риск при реинвестиране;
- ликвиден риск.

Подробно обяснение на рисковете, които касаят настоящите облигации и тяхното отражение върху цената на емитираните корпоративни облигации, е представено в Документа за предлаганите ценни книжа, Част II от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на облигации.

3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

3.1. Данни за емитента, историческа справка и развитие

НАИМЕНОВАНИЕ:	"Б. Л. Лизинг" АД
ДЪРЖАВА НА УЧРЕДЯВАНЕ:	Република България
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ:	гр.София, р-н Оборище, ул. Екзарх Йосиф № 65
АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ:	гр.София, район Лозенец, ул."Симеоновско шосе" № 4А
ТЕЛЕФОН:	(02) 862-06-39, 862-06-59
ФАКС:	(02) 862-06-97
ЕЛЕКТРОННА ПОЩА:	bllleasing@dir.bg
ИНТЕРНЕТ АДРЕС:	няма
ЗАКОНОДАТЕЛСТВО:	Дружеството упражнява дейността си съгласно българското законодателство.

Не са извършвани промени в наименованието на емитента.

Номер и партида на вписване в регистъра на търговските дружества: ф.д. 8134 / 2000 г. на Софийски градски съд, партиден № 56859, рег. 1, том 622, стр. 156.

Идентификационен код по БУЛСТАТ: 175043618

Емитентът е учреден като ООД на 15.06.2000 г. с решение № 1 на Софийски градски съд. Софийският градски съд с решение от 1.III.2006 г. по ф.д. № 8134/2000 вписа промени за "Б. Л. Лизинг" – ООД както следва: вписва преобразуване на "Б. Л. Лизинг" - ООД, чрез промяна на правната му форма в акционерно дружество "Б. Л. Лизинг" - АД, със седалище и адрес на управление София, район "Оборище", ул. Искър 14, и с предмет на дейност: осъществяване на всички видове и форми на лизинга, приложими във и извън страната, производствена, инженерингова, ремонтна, сервизна, иновационна, маркетингова, факторингова, форфейтингова, представителска и други дейности и услуги

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент "Б. Л. Лизинг" АД
Регистрационен документ – Част I от Проспекта

на организации, фирми и населението, организиране на ефективно използване на свободни мощности, финансова дейност във връзка с осъществяването на лизинговите операции и сделки, както и извършването на всякакви други видове дейности и услуги, незабранени от действащото в страната законодателство; вписва прекратяване без ликвидация на "Б. Л. Лизинг" - ООД, поради преминаване на цялото му имущество върху "Б. Л. Лизинг" - АД, при условията на общо правоприемство.

Дружеството е с неопределен срок, с капитал 840 000 /осемстотин и четиридесет хиляди/ лева, разпределен в 8 400 поименни акции с номинална стойност 100 лв. всяка една, със съвет на директорите с мандат 5 г. в състав: Цветан Рашков Рашков, ЕГН 6807206924 – Изпълнителен директор, Храбрин Иванов Иванчев, ЕГН 7310056280 – Изпълнителен директор, Никола Стоянов Киров, ЕГН 7612030602 – председател, Бисер Андонов Лазов, ЕГН 6905092847 - зам.-председател, и Мария Иванова Апостолова, ЕГН 7106196535; и се управлява и представлява от изпълнителните директори, заедно и поотделно;

Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

Информация за събития, свързани с платежоспособността на емитента

През последната финансова година дружеството има добра ликвидност, обслужва в срок и напълно всички свои финансови задължения.

Информация за всякакви неотдавнашни събития, специфични за емитента, които в значителна степен имат отношение към оценката на платежоспособността му, виж точка 1.5., стр. 5 и стр.6 от настоящия документ.

3.2. Преглед на направените инвестиции

От началото на последните 2 финансови години до датата на регистрационния документ Дружеството не е придобивало дялови участия в други дружества.

За последните две финансови години и първото полугодие на 2007 г. и 2008 г. Дружеството е направило следните капиталови разходи:

Капиталови разходи за дълготрайни материални активи

/в хил. лв./	30.06.2008	2007 г.	30.06.2007	2006 г.
Съоръжения и оборудване	1	0	0	0
Транспортни средства	49	33	0	0
Компютърна техника	9	2	1	4
Общо капиталови разходи за дълготрайни материални активи:	59	35	1	4

След датата на междинния финансов отчет към 30.06.2008 г. Дружеството няма направени допълнителни капиталови инвестиции.

Към датата на изготвяне на Проспекта органите на управление на Дружеството нямат поети ангажменти относно конкретни бъдещи инвестиции.

3.3. Преглед на стопанската дейност

Предмет на дейност на емитента и описание на основните сфери на дейност, основни категории продукти и предоставени услуги

Предмет на дейност: осъществяване на всички видове и форми на лизинга, приложими във и извън страната, производствена, инженерингова, ремонтна, сервизна, иновационна, маркетингова, факторингова, форфейтингова, представителска и други дейности и услуги на организации, фирми и населението, организиране на ефективно използване на свободни мощности, финансова дейност във връзка с осъществяването на лизинговите операции и сделки, както и извършването на всякакви други видове дейности и услуги, незабранени от действащото в страната законодателство

Емитентът осъществява своята търговска дейност от месец декември 2000 г. Дейността на дружеството е насочена основно към предоставянето на фабрично нови автомобили при условията на сключен договор за финансов лизинг. „Б. Л. Лизинг“ АД има за свои доставчици и партньори вносителите на нови автомобили в България, като с повечето от тях поддържа добри партньорски взаимоотношения.

Основната схема, която се прилага е:

- предварително проучване на лизингополучателя с анализ на ефекта от сделката и преценка на възможните рискове;
- определяне на встъпителна вноска между 5% и 70% от етикетната цена на лизинговия обект според конюнктурата на пазара и преценка на кредитоспособността на клиента;
- разходите по узаконяване на автомобила са за сметка на лизингополучателя;
- покупката на автомобил се извършва след предварителна заявка от клиента и подписване на договор за лизинг и доставка;
- за по-голямата част от лизинговия срок автомобилът има техническа гаранция от доставчика;
- независимо от маркетинговото представяне на оскъпяването се цели твърд марж от 10% при всяка сделка. При необходимост от предлагане на по-гъвкави схеми маржът се постига с договаряне на по-висока търговска отстъпка със свързаното дружество вносител;
- автомобилът става собственост на лизингополучателя след изплащането на последната лизингова вноска и остатъчната стойност на автомобила (ако е налице такава, в зависимост от вида договор).

Гореописания начин на работа до голяма степен намалява риска за лизинговото дружество. Автомобилите се купуват само при наличие на подписан договор. Порисковите клиенти заплащат по-висока първоначална вноска, което заедно с пълната застраховка на обекта, минимизира вероятността от неплащане на лизинговите вноски. В случай на отказ автомобилът се лизингова на ново и платените вноски не се възстановяват.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент "Б. Л. Лизинг" АД
Регистрационен документ – Част I от Проспекта

Възходящият тренд в продажбите на нови автомобили, както и отличното представяне на марката автомобили "Киа" (една от основните марки автомобили, предмет на лизинговите договори, които дружеството сключва) в България, Европа и Америка са предпоставки за успешно развитие на дружеството през следващите години. Броят на лизинговите договори, сключени от дружеството към 31.08.2008 г. са 1 634 броя; от тях 746 са приключили, а действащите към тази дата са 888. През 2007 г. са сключени 355 броя лизингови договори, а към 31.08.2008 г. сключените лизингови договори са 243 броя.

Към датата на изготвяне на Проспекта не са налице значителни нови продукти и/или дейности, свързани с Дружеството.

Основни пазари на емитента за последните 2 финансови години и приходи по категории дейности

Емитентът работи само на вътрешния пазар.

Към края на 2007 г. вземанията на лизинговите дружества у нас са 3.662 млрд. лв., според статистиката на БНБ. Така пазарът на този вид финансови услуги представлява 6.6% от БВП на страната.

Увеличението, което са реализирали дружествата, е в размер на 1.662 млрд. лв., или 83.1% спрямо края на предходната година. Тогава размерът на вземанията е бил 2 млрд. лв., или 4.1 на сто от БВП. Почти целият обем от вземанията са по финансов лизинг - те представляват 98.4 на сто. При този вид сделки клиентът придобива стоката след периода на изплащане. Размерът на вземанията по финансов лизинг достига 3.604 млрд. лв., нараствайки с 83.8%. Останалата част от сделките са по оперативен лизинг. При него клиентът ползва дадена вещ, като плаща наем за определен период от време. След изтичането на този срок я връща на лизингодателя.

Най-голям дял в общия обем от лизингови вземания заемат тези по договори за финансов лизинг на леки автомобили - те са за 1.237 млрд. лв., като нарастват с 635.5 млн.лева (105,70 %) спрямо декември 2006 г. Относителният им дял в общия размер на вземанията по финансов лизинг за една година се увеличава от 30.7 на сто до 34.3 на сто. Значителен обем в общия портфейл заемат и вземанията по договори за товарни и лекотоварни автомобили - 976.1 млн. лв., които нарастват с 93% спрямо декември 2006 г.

Лизинговият пазар на нови леки автомобили е в тясна връзка с развитието на пазара на нови автомобили в България. По данни на Съюза на вносителите на автомобили в България (СВАБ) през 2007 год. в България са продадени 55 336 броя нови моторни превозни средства (52 009 бр. от които са леки и лекотоварни), а за първите шест месеца на 2008 г. – 30 189 бр. (28 001 бр. от които са леки и лекотоварни). Това показва 22% ръст през 2007 спрямо миналата година, съответно ръст от 9% през полугодieto на 2008 г., съпоставено на годишна база спрямо 2007 г. На първите три места по продажби на леки коли у нас през 2007 г. се намират „Toyota" с продадени общо 5 813 бр. леки коли (като официалния вносител „Т М Ауто" отчита 11.18% пазарен дял); официалният вносител на "Ford" у нас „Мото Пфое" с 4 450 бр. продадени коли (реализирайки пазарен дял от 8.56%); и "София Франс Ауто", официален вносител на "Peugeot" у нас - с продадени 4 384 нови леки коли, съответно 8.43% пазарен дял. През първото полугодие на 2008 г. най-много нови леки коли има продадени с марката „Опел" – 3 240 бр. (11.57%), следвани

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Регистрационен документ – Част I от Проспекта

от „Toyota” с 2 779 бр. (9.92%) и „Volkswagen” – 2 447 бр. (8.74%). Изгодните лизингови схеми, предлагани от почти всички вносители, кредитите за покупка на нови автомобили, както и нарастващите възможности на известен брой българи са сред основните причини за продължаващото покачване на продажбите.

В своята дейност „Б.Л. Лизинг” АД е изключително фокусирано върху пазара на нови автомобили продавани от фирмите официални вносители. В този смисъл пазара на нови автомобили в България влияе на бъдещия потенциал за развитие на Дружеството.

Основният източник на приход за компанията са лихвените приходи по договори за финансов лизинг. В таблицата по-долу са посочени приходите на дружеството за последните 2 финансови години и шестмесечието на 2007 г. и 2008 г.

ХИЛ. ЛВ.

Приходи по категории дейности	30.06.2008	2007 г.	30.06.2007	2006 г.
Лихви по финансов лизинг	852	1,621	552	567
Приходи от лихви по заеми и разплащателни сметки	80	77	37	46
Други приходи	409	662	333	451
Финансови приходи	0	2	1	26

- Забележка:
1. Към други приходи се включват приходи от комисиони управление, такса регистрация КАТ, пътни данъци, неустойки при закъснение на плащане на лизингови вноски, приходи от продажба на стоки и др.;
 2. Към финансови приходи се включват положителните курсови разлики по предоставени валутни заеми и застрахователни приходи.

Конкурентна среда, данни за конкурентоспособността на емитента и основания за приетите твърдения

Лизинговите компании, специализирани в лизинг на нови леки автомобили с най-голям дял на пазара са: „Интерлийз Ауто” АД, „УниКредит Лизинг” ЕАД, „И Еф Джи Лизинг” ЕАД, „Райфайзен Лизинг” ООД, „Пиреос Лизинг България” ЕАД и др. Основното преимущество на тези лизингови компании, конкуренти на „Б.Л. Лизинг” АД, се състои в принадлежността им към финансови (банкови) групи с утвърдени позиции в сектора и улеснения достъп до дългосрочно финансиране на основната дейност. Като недостатък на тези компании може да се отбележи наличието на банкови регулации (кредитни ограничения), регламентиращи отпускането на кредити на свързани лица.

Конкурентоспособността на „Б. Л. Лизинг” АД се обуславя от няколко основни фактора.

- дружеството е свързано лице с две дружества, определени от производителите за официални вносители и дилъри на автомобили за територията на Република България – „Киа Моторс България” АД и „Субару Моторс” ООД. Това му позволява да бъде много гъвкаво при продажба на автомобили от съответните марки по отношение обработката на документи при сключване на сделките и контрол по време на лизинговия период, касаещ експлоатацията на автомобилите, възникване и ликвидация на застрахователни събития.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент "Б. Л. Лизинг" АД
Регистрационен документ – Част I от Проспекта

- малкият брой висококвалифицирани специалисти, които работят в дружеството и относително малкият брой действащи договори обуславят бързото и качествено обслужване на клиентите по време на целия лизингов период

- персоналното отношение към всички клиенти на „Б. Л. Лизинг” АД е предпоставка за възникване на дълготрайни отношения с тях и довежда до търсене на услугите на дружеството при последващи покупки.

3.4. Организационна структура.

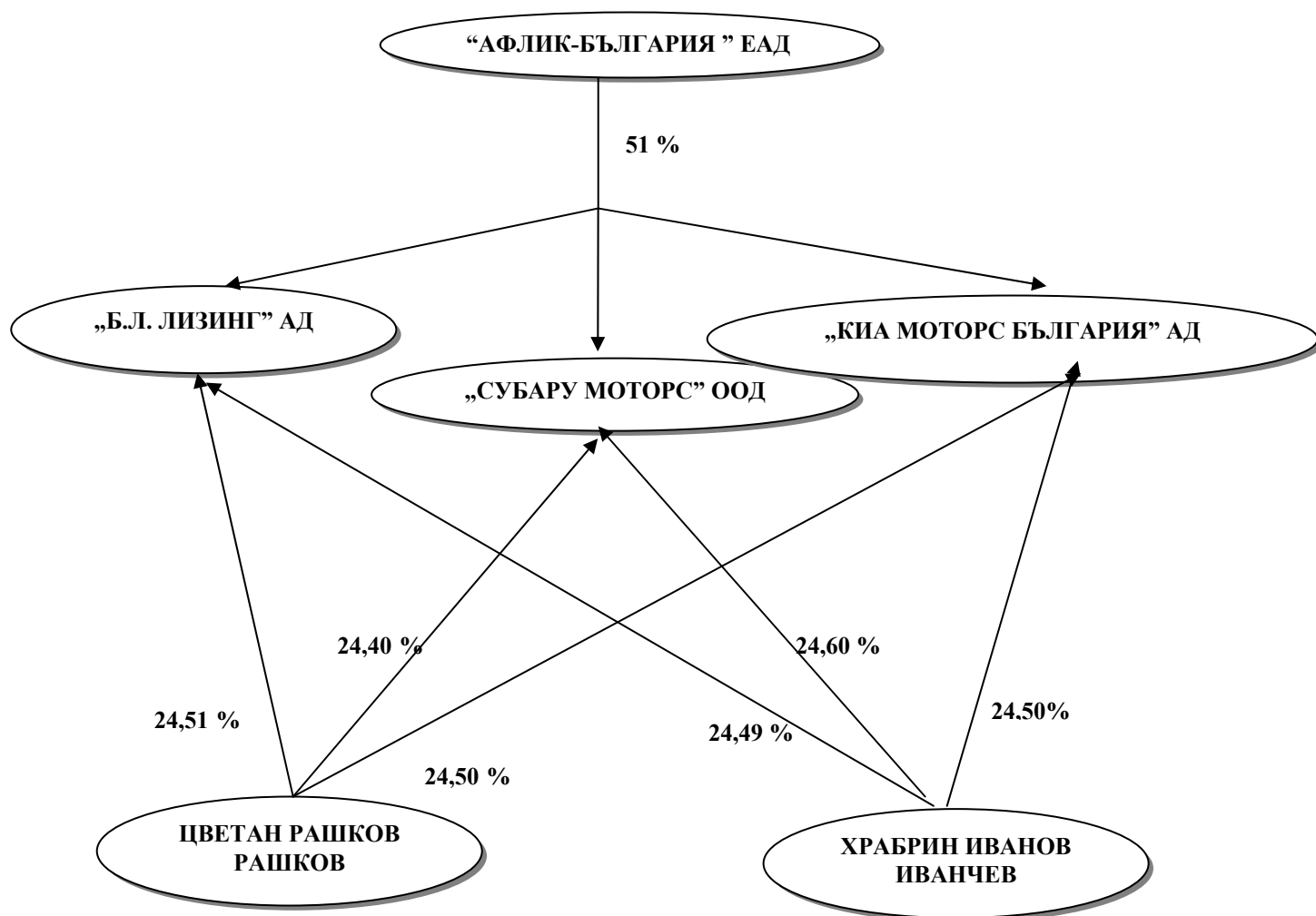
Описание на икономическата група, към която Дружеството принадлежи

„Б. Л. Лизинг” АД е част от икономическа група, включваща следните дружества:

№	Фирмено наименование, седалище, адрес на управление	БУЛСТАТ, № на фирмено дело и съд на регистрация	Регистриран капитал
1.	“СУБАРУ МОТОРС” ООД, гр. София, ул. „Екзарх Йосиф” № 65	130859442, ф.д. 2129 / 2002 г. на Софийски градски съд	5 000 лева
2.	„КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ” АД, София, ул. „Екзарх Йосиф” № 65	130917582, ф.д. 4003 / 2002 г. на Софийски градски съд	800 000 лева
3.	„Б. Л. Лизинг” АД, София, ул. „Екзарх Йосиф” № 65	175043618, ф.д. 8134 / 2000 г. на Софийски градски съд	840 000 лева

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Регистрационен документ – Част I от Проспекта

“Б. Л. Лизинг” АД - схема на свързаните лица:



„КИА Моторс България” АД е официален вносител на марката КИА. Основната търговска дейност на дружеството е внос на автомобили, аксесоари и резервни части, и сервизна поддръжка на всички модели КИА, на основание сключени договори с КИА МОТОРС Корпорейшън - Корея и МИЦУБИШИ Интернешънъл – Германия.

За периода 2002 г. – 30.06.2008 г. в България са продадени над 4160 автомобили от „КИА Моторс България” АД, 1 078 бр. от които през 2007 г. и 663 бр. през първите шест месеца на 2008 г. По данни от Съюза на вносителите на автомобили в България „КИА Моторс България” АД заема 14-то място с 2,07% пазарен дял от общо 40 фирми-вносителите на автомобили през 2007 г. От Октомври 2002 г. дружеството стопанисва един от най-големите автосалони в София, разположен в зала “Икономист” в Студентски град. На площ от 624 кв.м. е представена пълната гама превозни средства на КИА – нисък и среден клас, лимузини, миниванове, ванове, 4x4, лекотоварни.

„КИА Моторс България” АД поддържа постоянна складова наличност от около 400 нови автомобили в София и страната и има сключени договори с 12 регионални

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Регистрационен документ – Част I от Проспекта

представителства в градовете: София, Пловдив, Варна, Бургас, Стара Загора, Плевен, Русе, Кърджали, Габрово, Велико Търново, Шумен и Благоевград. От началото на 2007г. производството и доставките на част от предлаганите модели се осъществява в рамките на Европейския съюз, след пускане в експлоатация на новия завод, построен от KIA MOTORS Corporation в Словакия.

От началото на своята дейност „КИА Моторс България” АД предлага на своите клиенти освен атрактивни цени и разнообразни, гъвкави лизингови схеми, отговарящи на пазарното търсене и съобразени с нуждите, и възможностите на българските потребители. От началото на 2007г. дружеството предлага допълнителните услуги обратно изкупуване и замяна на стар автомобил KIA с нов срещу доплащане, както и краткосрочен наем на автомобили, и дългосрочен оперативен лизинг.

Целите на дружеството са увеличаване на приходите от продажби в България с 20% през 2008 г. спрямо предходната, трайно позициониране на пазара и заемане на по-голям пазарен дял посредством предлагане на все по-широк спектър от качествени услуги в бранша.

„КИА Моторс Корпорейшън” е една от най-бързо развиващите се автомобилни компании в света. Със своите 16 производствени бази в 13 страни компанията произвежда повече от 1.32 милиона автомобили годишно и поддържа дистрибуторска мрежа в повече от 180 страни.

“Субару Моторс” ООД е регистрирана през 2002 год. Предметът на дейност на фирмата е вносът и дистрибуцията на автомобилите с марка SUBARU в България, внос и дистрибуция на резервни части и поддръжка на автомобили от тази марка. От месец Ноември 2005 г., “Субару Моторс” ООД работи съвместно с официалния дилър на марката за България - „Субару Моторс Трейдинг” ЕООД.

SUBARU е автомобилната марка на концерн FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD (FHI) - един от водещите японски производители на транспортна техника. Паралелно с лансирането на автомобили Subaru, FHI разработва и произвежда локомотиви и автобуси, пътнически и военни самолети, а също участва в японският космически проект “НОРЕ-X”. SUBARU е най-големият в света производител на автомобили със задвижване 4x4, това е така защото почти цялата гама автомобили, които произвежда са с такова задвижване. Автомобилите са известни, като много здрави, надеждни машини, в които са използвани най-високи технологии. Допълнителен плюс за марката е, че автомобилите внасяни в Европа са изцяло японско производство, което гарантира много добро качество. Всички направени изследвания през последните години сочат японските автопроизводители, като работещи с най-високо качество.

Положително обстоятелство е, че SUBARU обръща все по-голямо внимание на европейския пазар, оценявайки потенциала му като добър и стремейки се да задоволява неговите очаквания.

Релефът в България, както и състоянието на пътната мрежа, благоприятства за едно добро представяне на автомобилите SUBARU на българския пазар. SUBARU има силно пазарно присъствие именно в страни, които имат планински релеф. Там добрите характеристики и качества на тези автомобили се проявяват в най-пълна степен /напр. Швейцария, Австрия и др./.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Регистрационен документ – Част I от Проспекта

В нашата страната се наблюдава плавно нарастване на пазарния дял на тези автомобили, като по данни на Съюза на вносителите на автомобили в България, за 2005 г. пазарният дял на SUBARU е 0,16% от общия пазар на нови автомобили, през 2006 г. и 2007 г. съответно - 0,20% и 0,19%, а за първите шест месеца на 2008 г. достига размер от 0,47%.

За 2007 год. “СУБАРУ МОТОРС” ООД е продало 81 броя автомобили, като стойността на приходите от продажбата на автомобили и резервни части е в размер на 5 383 хил. лв.

Фирмата има изграден собствен шоурум (изложбена зала с офиси и складова част) с площ от 460 кв. м. и поддържа автосервиз съвместно с „Киа Моторс България” АД, като от Февруари 2008 г. новият сервиз е с обща разгъната площ от около 2 400 кв. м., обособена складова площ и паркинг за обслужване на клиенти.

Очакванията са продажбите на коли SUBARU ежегодно да се увеличават. Положителен факт ще изиграе и представянето от японската марка на първия в света дизелов боксерен двигател по време на 78-ия автомобилен салон в Женева от 5 до 16 март.

Информация относно дружествата в групата, от които емитентът е зависим, и посочване на вида и размера на зависимост

При осъществяване на дейността си емитентът е зависим от дружествата “Субару Моторс” ООД и „Киа Моторс България” АД, които внасят автомобили, предмет на основна част от портфейла лизингови договори на емитента.

4. ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ

Информация за всякакви известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които е вероятно да имат значителен ефект върху дейността на емитента за текущата финансова година.

Представената в този раздел информация с източник - трета страна, е възпроизведена точно и доколкото Дружеството е осведомено и може да провери от информацията, публикувана от тази трета страна, не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

Не е имало значителна неблагоприятна промяна в дейността на емитента от датата на неговите последно публикувани одитирани финансови отчети.

Като цяло българският лизингов пазар на нови леки автомобили се намира във фазата на развитие, в която все още преобладава търсенето за финансов лизинг. Очаква се в бъдеще да бъде регистрирана нарастваща тенденция и в търсенето на оперативен лизинг на леки автомобили от страна на корпоративните клиенти. По отношение на физическите лица и малките компании, се очаква тази група клиенти да продължи да търси основно финансовия лизинг. Фактори за този растеж са сравнително високите темпове на растеж, увеличеното вътрешно потребление, навлизането на нови дружества на пазара и налаганите от БНБ ограничения в кредитирането.

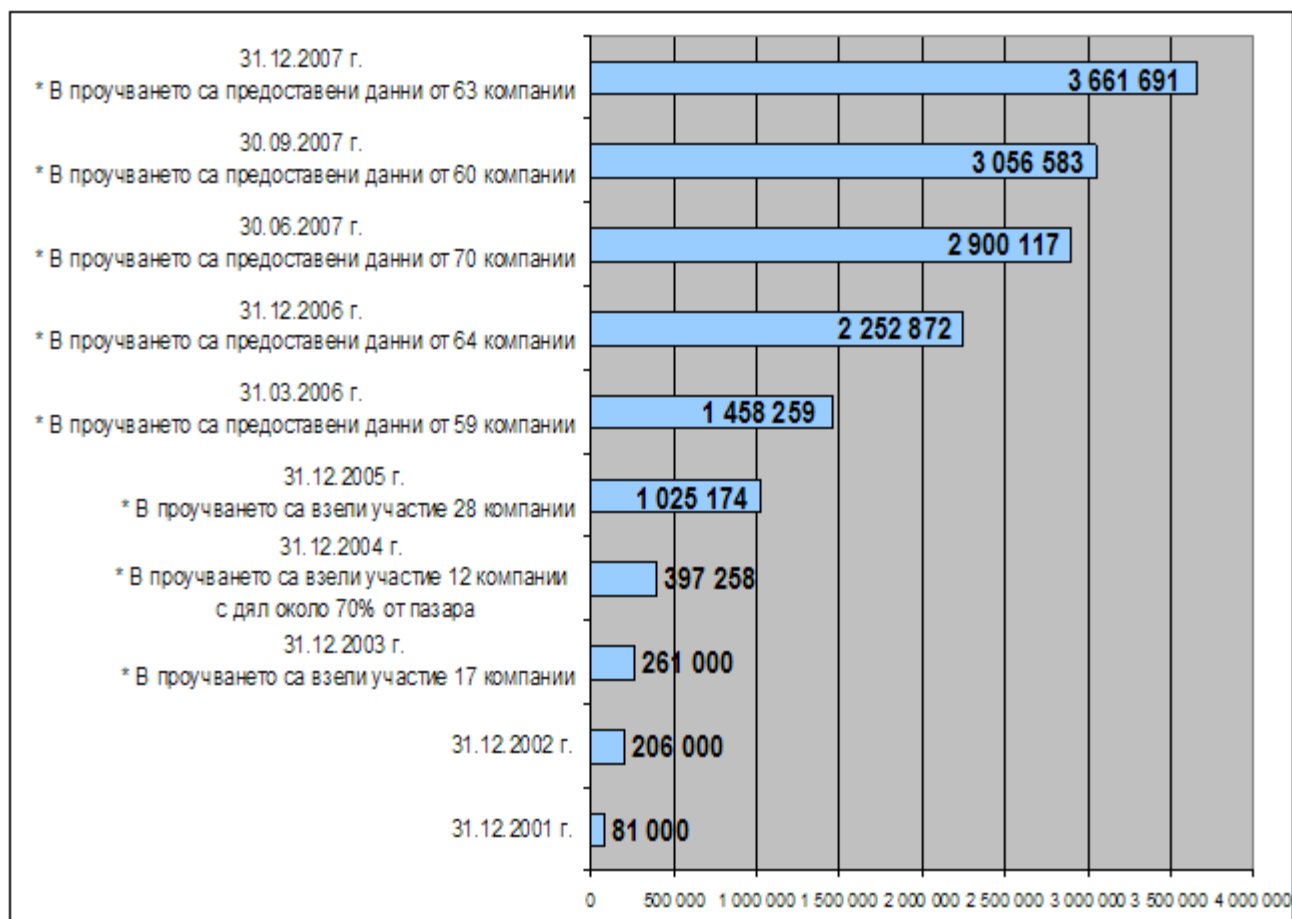
Към края на 2007 г. вземанията на лизинговите дружества у нас са 3.662 млрд. лв., според статистиката на БНБ. Така пазарът на този вид финансови услуги представлява 6.6% от БВП на страната.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Регистрационен документ – Част I от Проспекта

Увеличението, което са реализирали дружествата, е в размер на 1.662 млрд. лв., или 83.1% спрямо края на предходната година. Тогава размерът на вземанията е бил 2 млрд. лв., или 4.1 на сто от БВП. Почти целият обем от вземанията са по финансов лизинг - те представляват 98.4 на сто. При този вид сделки клиентът придобива стоката след периода на изплащане. Размерът на вземанията по финансов лизинг достига 3.604 млрд. лв., нараствайки с 83.8%. Останалата част от сделките са по оперативен лизинг. При него клиентът ползва дадена вещ, като плаща наем за определен период от време. След изтичането на този срок я връща на лизингодателя.

Най-голям дял в общия обем от лизингови вземания заемат тези по договори за финансов лизинг на леки автомобили - те са за 1.237 млрд. лв., като нарастват с 635.5 млн.лева (105,70 %) спрямо декември 2006 г. Относителният им дял в общия размер на вземанията по финансов лизинг за една година се увеличава от 30.7 на сто до 34.3 на сто. Значителен обем в общия портфейл заемат и вземанията по договори за товарни и лекотоварни автомобили - 976.1 млн. лв., които нарастват с 93% спрямо декември 2006 г.

Размер на лизинговия пазар, определен от нетните лизингови вземания по финансов и оперативен лизинг към периода (в хил лева)



Източник: Българската асоциация за лизинг

Лизинговият пазар на нови леки автомобили е в тясна връзка с развитието на пазара на нови автомобили в България. По данни на Съюза на вносителите на автомобили

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент "Б. Л. Лизинг" АД
Регистрационен документ – Част I от Проспекта

в България (СВАБ) през 2007 год. в България са продадени 55 336 броя нови моторни превозни средства (52 009 бр. от които са леки и лекотоварни), а за първите шест месеца на 2008 г. – 30 189 бр. (28 001 бр. от които са леки и лекотоварни). Това показва 22% ръст през 2007 спрямо миналата година, съответно ръст от 9% през полугодieto на 2008 г., съпоставено на годишна база спрямо 2007 г. На първите три места по продажби на леки коли у нас през 2007 г. се намират „Toyota" с продадени общо 5 813 бр. леки коли (като официалния вносител „Т М Ауто" отчита 11.18% пазарен дял); официалният вносител на "Ford" у нас „Мото Пфое" с 4 450 бр. продадени коли (реализирайки пазарен дял от 8.56%); и "София Франс Ауто", официален вносител на "Peugeot" у нас - с продадени 4 384 нови леки коли, съответно 8.43% пазарен дял. През първото полугодие на 2008 г. най-много нови леки коли има продадени с марката „Опел" – 3 240 бр. (11.57%), следвани от „Toyota" с 2 779 бр. (9.92%) и „Volkswagen" – 2 447 бр. (8.74%). Изгодните лизингови схеми, предлагани от почти всички вносители, кредитите за покупка на нови автомобили, както и нарастващите възможности на известен брой българи са сред основните причини за продължаващото покачване на продажбите.

В своята дейност „Б.Л. Лизинг" АД е изключително фокусирано върху пазара на нови автомобили продавани от фирмите официални вносители. В този смисъл пазара на нови автомобили в България влияе на бъдещия потенциал за развитие на дружеството.

Очаква се приемането на България в ЕС да доведе до реструктуриране на пазара на нови леки автомобили, свързано основно с начина, по който ще се дистрибутират и предлагат автомобилите. Нова ще е организацията на дистрибуцията, като всеки кандидат-продавач ще се договаря директно с производителя. С влизането на България в ЕС отпаднаха ексклузивните права на определени доставчици да представляват дадена марка в България. Новата промяна позволява на дилърите да се конкурират реално, както на ниво ценообразуване, така и по отношение на предлаганите услуги. От 01.01.2007г. всички дилъри могат да оперират свободно извън досегашните си територии, дори и извън границите на своята държава. Те могат да отворят продажбени салони, където намерят подходяща бизнес среда. Тези промени дават шанс да се промени начинът на дистрибуция на новите автомобили. Вече е възможно да се отворят центрове, в които се предлагат колите на няколко производителя. По този начин клиентите получават предимството да избират от по-голям брой дилъри различни модели и на най-добри цени.

Глобалната финансова криза не оказва негативно влияние върху резултатите и дейността на „Б.Л. Лизинг" АД и долу-изброените принципи на работа в Дружеството са основание да предположим, че и в бъдеще няма да окаже съществено влияние.

При осъществяване на своята дейност – продажба на автомобили при условията на финансов лизинг, „Б.Л. Лизинг" АД се води от следните основни принципа, които са били водещи от създаването на дружеството до момента:

- Внимателно предварително проучване на кандидатите за финансиране с оглед установяване на реалната им платежоспособност и намаляване на риска от неплащане, чрез промяна на процента на самоучастието в лизинговата цена;
- Диверсификация на риска – при около 900 действащи лизингови договори в момента нашето дружество няма клиент, който да превишава повече от 8 процента от лизинговия портфейл. По този начин рискът е разпределен не само

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Регистрационен документ – Част I от Проспекта

върху много на брой икономически субекти, но и практически върху различни сектори на икономиката в България;

- Постоянен мониторинг на клиентите със закъсняващи плащания. При възникване на проблемно вземане „Б.Л. Лизинг” АД прилага система от мерки и действия с цел пълно ликвидиране или ограничаване на щетите от възникващи временни затруднения по изпълнението на задълженията по лизингови договори;
- През целия период на своето съществуване „Б.Л. Лизинг” АД е водило изключително консервативна политика на продажби, като основна цел винаги е бил качествения лизингов портфейл, гарантиращ не винаги висок, но постоянен ръст на продажби, което е гаранция за реализиране на дългосрочните цели на дружество;
- Дружеството практически лизингова само нови автомобили, като се стреми срока на лизинговите договори да е близък с реалния живот на автомобила като актив, както и техническата гаранция от производителя да покрива над 70 процента от срока на договорите. Към датата на издаване на настоящия Документ средният матуритет на лизинговия портфейл на „Б.Л. Лизинг” АД е 37 месеца, което означава, че стойността на автомобила като стока за повторна реализация превишава остатъчните задължения по договор при над 90 процента от клиентите.

Всички гореизброени обстоятелства ни позволяват да твърдим, че независимо от възможни влошени икономически условия за някои сектори от реалната икономика, те няма да имат осезателно влияние върху услугите, които предоставя „Б.Л. Лизинг” АД на своите клиенти, както и на финансовите резултати през следващите години.

Плановете на “Б. Л. Лизинг” АД са свързани с по-нататъшното разширяване и развитие на дейността на Дружеството с цел да бъде задоволено търсенето на лизингови услуги в условията на икономическа криза.

5. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ

5.1. Информация за дейността на управителния орган

Емитентът е акционерно дружество с едностепенна система на управление. Дружеството се управлява и представлява от Съвет на директорите.

Членове на Съвета на директорите

Член на Съвета на директорите:	Търговски дружества, в които управителни и/или контролни органи участва:
Никола Стоянов Киров – Председател <u>Бизнес адрес:</u> гр. София 1618, ул. Дебър 17	ХЕДЖ ИНВЕСТМЪНТ БЪЛГАРИЯ ЕАД, ЕИК: 175384092, член на СД
	ФИНА-С АД, ЕИК: 831300516, член на СД
	ОРБЕЛ ДИВЕЛОПМЪНТ АД, ЕИК: 175369902, член на СД
	ЛИТЕКС МОТОРС АД, ЕИК: 200164247, член на СД
	КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ АД, ЕИК: 130917582, член на СД
Бисер Андонов Лазов - Зам. председател <u>Бизнес адрес:</u> гр. София 1618, ул. Дебър 17	ДУНАРИТ АД, ЕИК: 129006931, член на СД
	АФЛИК-БЪЛГАРИЯ ЕАД, ЕИК: 131412572, член на СД
	КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ АД, ЕИК: 130917582, член на СД
	АФЛИК-БЪЛГАРИЯ ЕАД, ЕИК: 131412572, член на СД
	ХЕДЖ ИНВЕСТМЪНТ БЪЛГАРИЯ ЕАД, ЕИК: 175384092, член на СД
	МЕЛ ФИНАНС ЕАД, ЕИК: 119598580, Изпълнителен директор
Храбрин Иванов Иванчев – Изпълнителен директор <u>Бизнес адрес:</u> гр. София 1700, ул. Симеоновско шосе 4А	ЗАД "ВИКТОРИЯ" АД, ЕИК: 119037309, Член на НС
	БИЛДИНГ ПАЛАС ООД, ЕИК: 175301335, Управител
	ЕСТЕЙД ООД, ЕИК: 131526939, Управител
	КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ АД, ЕИК: 130917582, Изп.директор
	ЮНИТ КЕПИТЪЛС АД, ЕИК: 131417181, Изп.директор
	ХРАБРИН ИВАНОВ-М8 ЕТ, ЕИК: 831508086, Собственик
Цветан Рашков Рашков - Изпълнителен директор <u>Бизнес адрес:</u> гр. София 1700, ул. Симеоновско шосе 4А	СУБАРУ МОТОРС ООД, ЕИК: 130859442, Управител
	ИЗИ ШОП АД, ЕИК: 130253220, член на СД
	АВИСКО ООД, ЕИК: 121346711, Съдружник
Цветан Рашков Рашков - Изпълнителен директор <u>Бизнес адрес:</u> гр. София 1700, ул. Симеоновско шосе 4А	КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ АД, ЕИК: 130917582, Изп.директор
	ЮНИТ КЕПИТЪЛС АД, ЕИК: 131417181, член на СД
	СУБАРУ МОТОРС ООД, ЕИК: 130859442, Управител
Мария Иванова Апостолова <u>Бизнес адрес:</u> гр. София 1000, ул. Граф Игнатиев № 10	КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ АД, ЕИК: 130917582, член на СД

През последните 5 години на лицата не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания, свързани с професионалната им дейност.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Регистрационен документ – Част I от Проспекта

Няма съществуващи и/или потенциални конфликти на интереси между задължения на членовете на Съвета на директорите към емитента и техни лични интереси или други задължения.

Дружеството е приело Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, разработена в съответствие със Закона за публично предлагане на ценни книжа, и съобразява дейността и корпоративното си управление с нея. След влизане в сила на Националния кодекс за корпоративно управление, „Б.Л. Лизинг” АД прилага заложените в него по-високи стандарти относно корпоративната си политика.

6. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ

6.1. Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас

Наименование / адрес	БУЛСТАТ/ЕГН	Брой акции с право на глас	Притежаван дял от гласовете в общото събрание
“АФЛИК-БЪЛГАРИЯ” ЕАД, гр. София, ул. “Дебър” № 17	131412572	4 284	51,00 %
ХРАБРИН ИНВАНОВ ИВАНЧЕВ	7310056280	2 057	24,49 %
ЦВЕТАН РАШКОВ РАШКОВ	6807206924	2 059	24,51 %

По смисъла на § 1, т. 13 от Закона за публичното 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; ил/и може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на Дружеството.

Съгласно предходното „Афлик - България” ЕАД упражнява контрол върху дружеството, тъй като притежава повече от 50% от капитала с право на глас. Акциите в дружеството са обикновени, поименни, с право на глас. Дружеството не е издавало акции на носител или привилегирани акции. Една акция дава право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни на номиналната стойност на акцията. Част от мерките, които гарантират, че не се злоупотребява с упражнявания върху дружеството контрол са предвидени в Устава на дружеството. В Устава на дружеството е предвидено като правило всички решения на Общото събрание на акционерите да се вземат с обикновено мнозинство, но за решенията, свързани с изменение и допълнение на устава на дружеството, увеличаване и намаляване на капитала на дружеството, преобразуване и прекратяване на дружеството и вземане на решения за съществена промяна на дейността на дружеството, се изисква квалифицирано

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент "Б. Л. Лизинг" АД
Регистрационен документ – Част I от Проспекта

мнозинство – 2/3 от представения капитал. (чл.16, ал.1, т.1,2,3 във вр. с чл.16, ал.2 от Устава на дружеството, за сравнение чл. 230, ал.2 от ТЗ) т.е. вземането на важни за дейността на дружеството решения е обусловено от волята на акционери, притежаващи 2/3 от капитала с право на глас в дружеството.

В чл. 16, ал.2 от Устава на дружеството е предвидено, че Общото събрание на акционерите е редовно, ако на него са представени 2/3 от акциите с оглед да се даде възможност за един по-голям кворум, като същевременно за да не бъде блокирано провеждането на общи събрания на акционерите в чл. 16, ал.3 от Устава на дружеството е предвидена и възможността за т.н. „спадащ кворум” - при липса на кворум, в случаите когато не е представен 2/3 от капитала на дружеството може да се насрочи ново общо събрание в срок до 15 дни и то е редовно, независимо от представения на него капитал (за сравнение чл.227 и чл. 230 от ТЗ).

Към датата на изготвяне на настоящия документ Дружеството няма информация за наличие на договорености, които могат на някаква дата да доведат до промяна на контрола върху дружеството.

6.2. Сделки със свързани лица

Сделките, сключени със свързаните лица, не се различават по вид и условия от сделките свързани с обичайната дейност на емитента.

Сделките, сключени между емитента и свързаните лица – „Киа Моторс България” АД и „Субару Моторс” ООД, в периода от началото на 2005 г. до датата на изготвяне на регистрационния документ, представляват договори за предоставяне на заеми за оборотни средства. Данните за тези договори са посочени в следващата таблица:

Дата на договора	Заемател	Заемодател	Валута	Размер на заема	Договорен лихвен процент
03/08/2008	Б .Л.Лизинг АД	Киа Моторс България АД	BGN	До 300 хил. лв.	8%
31/08/2007	Киа Моторс България АД	Б .Л.Лизинг АД	BGN	до 650 хил. лева	8%
02/02/2007	Киа Моторс България АД	Б .Л.Лизинг АД	BGN	700 хил. лева	8%
02/11/2006	Б .Л.Лизинг АД	Субару Моторс ООД	BGN	30 хил. лева	8 %
20/09/2006	Киа Моторс България АД	Б .Л.Лизинг АД	BGN	до 400 хил.лева	8 %
07/09/2005	Субару Моторс ООД	Б.Л.Лизинг ООД	BGN	до 1 320 хил.лв.	10 %
01/07/2005	Субару Моторс ООД	Б.Л.Лизинг ООД	BGN	71 хил.лева	12 %
20/04/2005	Субару Моторс ООД	Б.Л.Лизинг ООД	BGN	82 хил.лева	12 %
21/03/2005	Киа Моторс България АД	Б.Л.Лизинг ООД	BGN	93 хил.лева	12 %
03/02/2005	Киа Моторс България АД	Б.Л.Лизинг ООД	BGN	15 хил.лева	12 %

Действащи договори към 30 Юни 2008 год. са следните:

➤ Договор от 07/09/2005 година между „Субару Моторс" ООД и „Б. Л. Лизинг" АД, по който непогасената главница към 30.06.2008 г. е в размер на 1 120 хил. лева, а неизплатената лихва към същата дата – 53 хил. лева.

Няма сделки от съществено значение за емитента или за свързаните лица, които са необичайни по вид и/или условия.

7. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

7.1. Годишни финансови отчети за последните 2 години, одитирани от регистриран одитор. Междинни финансови отчети за текущата година.

Одитираните годишни финансови отчети на Дружеството (съдържащи следните елементи – Счетоводен баланс, Отчет за приходите и разходите, Отчет за паричния поток, Отчет за собствения капитал и Приложения), изготвени в съответствие с МСС и МСФО, заедно с одиторските доклади за финансовите години 2006 г. и 2007 г., са приложени към настоящия Регистрационен документ.

Неодитираните междинни финансови отчети на Дружеството (съдържащи следните елементи – Счетоводен баланс, Отчет за приходите и разходите, Отчет за паричния поток, Отчет за собствения капитал и Приложения), изготвени в съответствие с МСС и МСФО, към 30.06.2007 г. и 30.06.2008 г., са приложени към настоящия Регистрационен документ.

Към момента на изготвяне на настоящия документ Дружеството няма задължение да изготвя консолидирани финансови отчети.

Данните, представени по-долу, са на база приложените към Проспекта отчети за посочените по-горе отчетни периоди.

Баланс на Б.Л.Лизинг АД към 30.06.2008, 31.12.2007г., 31.06.2007 и 31.12.2006г.

/в хил.лв./	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	31.12.2006
АКТИВ				
<i>Нетекущи активи</i>				
1. Машини и оборудване	14	6	6	9
2. Съоръжения				
3. Транспортни средства	208	86	146	122
4. Програмни продукти				
5. Дългосрочни вземания, в т.ч.:	19,041	15,765	12,546	8,662
5.1. Търговски заеми				
5.2. Други дългосрочни вземания	17,921	15,765	12,546	8,662
5.3. Свързани предприятия	1,120			
<i>Общо нетекущи активи:</i>	19,263	15,857	12,698	8,793
<i>Текущи активи</i>				
1. Стоки	31	86		
2. Търговски и други вземания	762	2,148	2,154	717
3. Пари и парични еквиваленти	118	503	100	248
4. Текущи данъчни вземания	340	624	650	268
<i>Общо текущи активи:</i>	1,251	3,361	2,904	1,233
ОБЩО АКТИВИ	20,514	19,218	15,602	10,026

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Регистрационен документ – Част I от Проспекта

ПАСИВИ	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	31.12.2006
<i>Нетекущи пасиви</i>				
1. Дългосрочни банкови заеми	6,518	5,304	7,989	2,754
2. Дългосрочни облигационни заеми	11,735	11,735	5,867	5,867
2. Дългосрочни търговски заеми				
3. Други дългосрочни задължения	762	748	833	28
<i>Общо нетекущи пасиви:</i>	19,015	17,787	14,689	8,649
<i>Текущи пасиви</i>				
1. Текущи задължения	560	247	21	578
2. Търговски заеми		63	30	30
3. Текущи данъчни задължения	1			33
<i>Общо текущи пасиви:</i>	561	310	51	641
<i>ОБЩО ПАСИВИ</i>	19,576	18,097	14,740	9,290
СОБСТВЕН КАПИТАЛ				
1. Основен капитал	530	530	530	530
2. Общи резерви	53	53	39	39
3. Финансов резултат от минали години	153	153	167	0
4. Финансов резултат от текущия период	202	385	126	167
<i>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</i>	938	1,121	862	736
<i>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</i>	20,514	19,218	15,602	10,026
Условни активи				
Условни пасиви				

Активи

Общите активи на “Б. Л. Лизинг” АД нарастват близо 2 пъти от края на 2006 г. до края на 2007 г. и достигат 19,218 млн. лв., а към края на полугодieto за 2008 г. са 20,514 хил.лв. Увеличението е в резултат на увеличение на другите дългосрочни вземания, представляващи 86.40% от всички активи към 31.12.2006 г., 82.03% от всички активи към 31.12.2007 г. и 87.36% към 30.06.2008 г. Дружеството предоставя автомобили под формата на финансов и оперативен лизинг като страна лизингодател. Продължителността на договорите е от една година до пет години. Всички договори съдържат клауза за прехвърляне на собствеността след изтичане срока на договора и погасяване на всички задължения.

Текущите активи в дружеството се увеличават с 43.71% през 2006 г. спрямо 2005 г., а към 31.12.2007 г. нарастват с още 172.59% спрямо 31.12.2006 г. Към 30.06. 2008 г. текущите активи намаляват до 1 251 хил. лв. Ръст бележат търговските и други вземания, които от 717 хил. лв. през 2006 г. достигат до 2 148 хил. лв. към 31.12.2007 г. Търговските и други вземания към края на 2007 г. включват:

- ❖ Вземания от клиенти и доставчици - 353 хил.лв.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Регистрационен документ – Част I от Проспекта

- ❖ Вземания по предоставени търговски заеми – 1 520 хил.лв.
- ❖ Други краткосрочни вземания – 275 хил.лв.

Предоставените търговски заеми са общо в размер на 1 520 хил.лв. и са предоставени съответно на „Субару Моторс” ООД – 1 305 хил. лв. и заем на „Киа моторс България” АД в размер на 215 хил. лв. Дружествата са свързани лица съгласно МСС 24, т. 3, б. г.

Паричните средства към 31.12.2007г. са в размер на 503 хил. лв., а към 30.06.2008 – 118 хил. лв.

Към 31.12.2007 г. Дружеството има текущите данъчни задължения в размер на 63 хил.лв., които представляват данък добавена стойност – 36 хил. лв. и данък върху дохода – 27 хил. лв. Към 30.06.2008 г. текущите данъчни задължения са в размер на хиляда лева, които представляват данък върху доходите на физическите лица.

Пасиви

Към 31.12.2007 г. “Б. Л. Лизинг” АД има текущи задължения в размер на 247 хил. лв. В текущите пасиви на дружеството се включват:

- ❖ Задължения към доставчици и клиенти – 1 хил. лв.;
- ❖ Задължения към доставчици и клиенти – свързани лица – 62 хил. лв.;
- ❖ Задължения към персонала и осигурителни дружества - 12 хил. лв.;
- ❖ Други краткосрочни задължения - 172 хил. лв., в т.ч.:
 - разчети по неотчетени застрахователни премии – 48 хил. лв.;
 - разчети по начислени, но неплатени лихви по облигационни емисии – 120 хил. лв.;
 - други – 4 хил. лв.

Към 30.06.2008 г. текущите задължения на Дружеството са в размер на 560 хил. лв.

Към 31.12.2007 г. и 30.06.2008 г. Дружеството няма просрочени задължения към доставчици.

Към 31.12.2007 г. “Б. Л. Лизинг” АД има нетекущи пасиви в размер на 17 787 хил. лв. Те бележат ръст в размер на 105.65% в сравнение с нетекущите пасиви към 31.12.2006 г. Нетекущите пасиви включват дългосрочни задължения към банки (по два договора за банков кредит съответно с Банка Пиреос България АД и ОББ АД с общ размер на 5 304 хил. лв.), облигационни заеми (в размер на 11 735 хил. лв.) и други дългосрочни задължения (по договори за финансов лизинг на общ размер на 748 хил. лв.). През месец юни 2006 г. и юли 2007 г., съответно, дружеството емитира два облигационни заема всеки в размер на 3 млн. евро. Емисиите са регистрирани на вторичния пазар за търговия на БФБ.

Към 30.06.2008 г. дългосрочните пасиви на Дружеството са в размер на 19 015 хил. лв. с ръст в дългосрочните банкови заеми от 23% спрямо края на 2007 г. до 6 518 хил. лв.

Собствен капитал

Към 31.12.2007 г. собственият капитал е в размер на 1 121 хил. лева, което представлява ръст от 52,31 % спрямо края на 2006 г. Към 30.06.2008 г. размерът на собственият капитал е 938 хил. лв. Към 31.12.2007 г. и 30.06.2008 г. основният капитал е в

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Регистрационен документ – Част I от Проспекта

размер на 530 хил. лв. Финансовият резултат от текущия период към 31.12.2007 г. е в размер на 385 хил. лв., а за първото шестмесечие на 2008 г. – 202 хил. лв.

Отчет за доходите на Б.Л.Лизинг АД за 30.06.2008, 2007г., 31.06.2007 и 2006г.

(в хил.лв.)	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	31.12.2006
1. Приходи от продажби	6,843	14,865	7,832	10,588
2. Разходи за суровини, материали и консумативи	18	23	8	11
3. Разходи за външни услуги	127	349	157	214
4. Разходи за персонала	142	164	72	110
5. Разходи за амортизации	26	49	30	52
6. Други разходи за дейността	3	33		1
7. Балансова стойност на продадените активи	6,434	14,203	7,499	10,137
8. Печалба/загуба от оперативна дейност	93	44	66	63
9. Финансови приходи/разходи	109	384	60	133
10. Печалба/загуба преди облагане с данъци	202	428	126	196
11. Разходи за данъци		43		29
12. Нетна печалба/загуба от дейността	202	385	126	167
13. Извънредни приходи/разходи				
14. Нетна печалба/загуба за периода	202	385	126	167

Приходи и разходи за дейността

Приходите от продажби на Дружеството представляват реализирани приходи от лизингови такси за регистрация в КАТ, комисиони управление, данъци превозно средство и продажба на ДМА. Активите, предназначени за продажба чрез финансов лизинг се заприходяват по цена на придобиване и изписват с предаването на лизингополучателите. При договорите за финансов лизинг се реализира финансов доход за срока на лизинговия договор. За периода от 31.12.2006 г. до 31.12.2007 г. нетните приходи от продажби (приходи от продажби намалени с балансовата стойност на продадените активи) нарастват с 93% от 451 хил.лв. до 662 хил.лв. Брутните приходи от продажби за първото шестмесечие на 2008 г. бележат намаление спрямо полугодieto на 2007 г., докато нетния резултат от продажбите се увеличава (съответно 6,843 хил. лв. спрямо 7,832 хил. лв. и 409 хил. лв. спрямо 333 хил. лв.).

Към 31.12.2007 г. разходите за външни услуги са в размер на 349 хил. лв. и бележат ръст спрямо 31.12.2006 г. в размер от 60.83%. Структурата на извършените разходи е следната:

- Разходи за суровини материали и консумативи в т.ч.: 23
 - разходи за канцеларски материали 3
 - разходи за гориво и енергия 2
 - др. разходи за материали 18

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Регистрационен документ – Част I от Проспекта

➤ Разходи за външни услуги в т. ч.:	349
○ разходи в КАТ	22
○ разходи за телефони и пощ. услуги	7
○ разходи за наем	79
○ разходи за данъци	0
○ разходи за реклама	0
○ разходи за застраховки	5
○ др. разходи за външни услуги/маркировки, такси ЦРОЗ, интернет, заверки на ГФО, куриерски услуги и др./	122
○ разходи за данъци превозно средство	114
➤ Разходи за персонала в т. ч.:	164
○ разходи за работни заплати	141
○ разходи за осигуровки	23
➤ Разходи за амортизации	49

Към 30.06.2008 г. разходите за външни услуги са 127 хил. лв. – с 30 хил. лв. по-малко от предходния период.

Компенсираните финансовите приходи с финансовите разходи се повишават от 133 хил. лв. през 2006 г. до 384 хил. лв. към 31.12.2007 г., като последните включват:

- Разходи за лихви по банкови заеми и финансов лизинг в размер на 1 267 хил. лв.
- Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове – 8 хил. лв.
- Други разходи по финансови операции, свързани с обслужването по открити банкови сметки и такса по договор за пласиране на облигациите, общо в размер на – 41 хил. лв.
- Приходи от лихви по договори за финансов лизинг – 1 698 хил. лв.
Приходи от промяна на валутни курсове – 2 хил. лв.

Нетен резултат

През 2006 г. Дружеството реализира нетен резултат в размер на 167 хил. лв., което бележи спад с 31% спрямо 2005 г., когато печалбата е била 242 хил. лв. Към 31.12.2007г. Емитентът отчита нетна печалба в размер на 385 хил.лв., а към 30.06.2008 г. – 202 хил.лв., което е със 60% по-високо от предходния период.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Регистрационен документ – Част I от Проспекта

**Отчет за паричните потоци на Б.Л.Лизинг АД
за 30.06.2008, 2007г., 31.06.2007 и 2006г.**

/в хил.лв./	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	31.12.2006
А. Парични потоци от оперативна дейност				
Парични постъпления от клиенти	7,316	11,007	4,983	7,991
Парични плащания на доставчици	(7,563)	(15,992)	(9,058)	(11,666)
Парични постъпления и плащания, свързани с персонала	(142)	(170)	(81)	(106)
Платени данъци върху печалбата	(44)	(47)	(36)	(95)
Изплатени лихви, комисионни и др.подобни	(2)	(29)	(26)	(5)
Положителни и отрицателни разлики от сделки и обмен в чужда валута	(1)	(6)	(3)	(3)
Други парични потоци от оперативна дейност	1,990	(1,564)		(476)
<i>Парични потоци преди извънредни пера</i>	1,554	(6,801)	(4,221)	(4,360)
Парични потоци от извънредни пера				
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(1,554)	(4,221)	(4,221)	(4,527)
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност				
Парични потоци, свързани с придобиване на дълготрайни активи	(70)	(42)	(34)	(13)
Парични потоци, свързани с продажби на дълготрайни активи	20	1		53
Нетни парични наличности от инвестиционна дейност	(50)	(41)	(34)	40
В. Парични потоци от финансови дейности				
Парични потоци от емитиране на облигационен заем		5,867		5,867
Емитиране и обратно придобиване на ценни книжа				90
Постъпления от дългосрочни заеми	1,214	10,196	5,927	2,262
Изплащане на задължения по заеми, в т.ч. по финансов лизинг	(1,919)	(7,859)	(1,331)	(3,145)
Изплатени лихви по дългосрочни заеми	(772)	(1,107)	(489)	(438)
Изплатени дивиденди	(376)			(196)
Други парични потоци от финансова дейност	(36)			
Нетни парични наличности от финансови дейности	(1,889)	7,097	4,107	4,440
Нетно увеличение на паричните наличности и	(385)	255	(148)	120

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Регистрационен документ – Част I от Проспекта

еквиваленти (А+Б+В)				
Парични наличности и еквиваленти към началото на периода	503	248	248	128
Парични наличности и еквиваленти в края на периода	118	503	100	248

Размер на заемите към края на разглеждания период и информация за техния падеж

Информация за заемите на “Б. Л. Лизинг” АД към 30.06.2008 г. е представена в таблицата по-долу.

Банка	№ заем / дата	Валута	Балансова стойност във валута на заема	Балансова стойност в лева	Падеж
Банка Пиреос България АД	363/ 19.12.2005	евро	332 742	650 786	23.06.2009
Обединена Българска Банка АД	9/15.01.2007	евро	3 000 000	5 867 490	15.04.2009

Към датата на изготвяне на настоящия документ горепосочените задължения са погасени изцяло. Като съгласно условията по издаването на настоящата емисия облигации, с набраните от нея парични средства на 19.08.2008 г. усвоеният кредит от 3 000 000 /три милиона/ евро по Договор за банков кредит от 15.01.2007 г. с Обединена българска банка АД е погасен изцяло; и на 11.09.2008 г. Дружеството е погасило предсрочно със собствени средства оставащата дължима главница и начислената към съответната дата лихва по Договор за банков кредит 363/2005 г. към Банка Пиреос България АД.

Към 30.06.2008 г. „Б.Л. Лизинг” АД има емитирани две облигационни емисии, успешно търгуващи се на Неофициален пазар на облигации на „Българска Фондова Борса – София” АД.

През м. юни 2006 г. Дружеството емитира емисия корпоративни облигации с общ номинал от 3 млн. евро, с номинална стойност на всяка една облигация в размер на 1,000 евро. Падежът на емисията е 14 юни 2011 г. Купонът на емисията 3 месечен EURIBOR + 4,25%, платими на всеки три месеца, изчисляван и дължим върху непогасената част от главницата по облигационния заем. Емисията се търгува на Българска Фондова Борса – София.

На 25 юли 2007 год. „Б.Л.Лизинг” АД сключва облигационен заем в размер на 3 млн. евро, чрез издаване на втора емисия корпоративни облигации. 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. Сделки с втората емисия на дружеството на Неофициален пазар на облигации на „Българска Фондова Борса – София” АД се сключват от 17.12.2007 г.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Регистрационен документ – Част I от Проспекта

7.2. Отчети за управлението по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството.

Отчети за управлението по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството за 2006 г. и 2007 г са приложени към настоящия Регистрационен документ.

7.3. Одиторски доклади за всеки от периодите, за които се изискват одитирани финансови отчети.

Одиторските доклади за всеки от периодите, за които се изискват одитирани финансови отчети са приложени към настоящия документ.

7.4. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства.

Към датата на изготвяне на настоящия документ няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, ответник по които е “Б.Л. Лизинг” АД, и не са известни бъдещи такива, които оказват или могат да окажат съществено влияние на дейността, финансовото състояние и рентабилност на Дружеството, както и решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на Дружеството.

По време на периода, обхващащ най-малко предишните 12 месеца от датата на изготвяне на настоящия документ, Дружеството не е било страна по съдебни, административни или арбитражни производства, които могат или са могли да имат значителни последици през близкото минало за емитента и/или за финансовото състояние или рентабилност на групата.

7.5. Описание на съществените промени във финансовото и търговското състояние на емитента, настъпили след датата на публикуване на годишния или на последния междинен финансов отчет.

След датата на последния финансов отчет – 30.06.2008 г. до датата на изготвяне на настоящия документ не са настъпвали други съществени промени в дейността и финансовите отчети на Дружеството, освен следните:

- с Решение на ОСА от 28.05.2008 г. е взето решение капиталът на дружеството да бъде увеличен от 530 000 /петстотин и тридесет хиляди/ лева на 680 000 /шестстотин и осемдесет хиляди/ лева, чрез издаване на нови 1 500 /хиляда и петстотин/ броя обикновени поименни акции, всяка с номинална стойност по 100 /сто/ лева, които на основание чл.197, ал.3 от Търговския закон да бъдат разпределени между акционерите, съразмерно на участието им в капитала преди увеличението. Увеличението на капитала е със собствени средства – с част от печалбата за 2007 г. в размер на 150 000 /сто и петдесет хиляди/ лева.;
- на 23 юли 2008 г. е сключен трети облигационен заем в размер на 3 000 000 евро, със срок от 5 години, купон - 3 месечен EURIBOR + 3.25%, платим на тримесечие;
- с Решение на ОСА на „Б.Л. Лизинг” АД от 14.08.2008г. е взето решение капиталът на дружеството да бъде увеличен от 680 000 /шестстотин и осемдесет хиляди/ лева на 840 000 /осемстотин и четиридесет хиляди/ лева, чрез издаване на нови 1 600 /хиляда и шестстотин/ броя обикновени поименни акции, всяка една с номинална стойност по 100 /сто/ лева, които на

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Регистрационен документ – Част I от Проспекта

основание чл.197, ал.1 от Търговския закон да бъдат разпределени между акционерите, съразмерно на участието им в капитала преди увеличението. Акционерите се задължават да внесат пълния размер на записаните от тях новоемитирани акции по банкова сметка на Дружеството в срок до 30 /тридесет/ дни, считано от датата на провеждане на извънредното общо събрание. На 21.08.2008 год. по сметка на Дружеството са постъпили сумите от всички акционери, с основание вноски за увеличение на капитала. На извънредното ОСА на „Б.Л. Лизинг” АД на 14.08.2008г. е взето и решение за изменение на Устава на Дружеството, в съответствие с взетото решение за увеличаване на капитала. Обстоятелствата са вписани в Търговския регистър при Агенция по вписванията на 29.08.2008 г. с вписване 20080829162724.

- съгласно условията по издаването на третата емисия облигации, с набраните от нея парични средства на 19.08.2008 г. усвоеният кредит от 3 000 000 /три милиона/ евро по Договор за банков кредит от 15.01.2007 г. с Обединена българска банка АД е погасен изцяло;
- на 11.09.2008 г. Дружеството е погасило предсрочно със собствени средства оставащата дължима главница и начислената към съответната дата лихва по Договор за банков кредит 363/2005 г. към Банка Пиреос България АД.

8. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

8.1. Информация за акционерния капитал към датата на последния баланс, включен във финансовия отчет

Към 31.08.2008г.

Размер на капитала	840 000 лв.
Брой на емитираните акции	8 400 броя акции
Номинална стойност на акциите	100.00 лв.

Капиталът на дружеството към 31.08.2008 г. е в размер на 840 000 (осемстотин и четиридесет хиляди) лева и е разпределен в 8 400 (осем хиляди и четиристотин) акции, всяка една с номинална стойност 100 (сто) лева. Всички акции са напълно изплатени от акционерите. Акциите на дружеството са обикновени, налични, поименни, с право на глас. Дружеството не е издавало акции на приносител или привилегирани акции.

Една акция дава право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни на номиналната стойност на акцията.

Право на глас. Правото на глас в Общото събрание на акционерите се упражнява от лицата, притежаващи акции на дружеството с право на глас. Притежателите на правото на глас участвуват в Общото събрание лично или чрез представител, за който е представено пълномощно.

Право на дивидент. Това право е условно - то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) ОСА вземе решение за разпределяне на дивидент.

Съгласно разпоредбите на ТЗ, Дружеството е длъжно да изплати на акционерите гласувания от общото събрание дивидент в срок три месеца от провеждането му. Лицата, имащи право на дивидент, които не го потърсят в 3-месечния срок, могат да упражнят

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Регистрационен документ – Част I от Проспекта

това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденди остават в Дружеството.

Право на ликвидационен дял. Това право е условно - то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество.

Предпочително право. При увеличение на капитала или издаване на облигации с право на превръщане в акции, акционерите имат право до момента на издаването върху целия нов капитал ики облигационен заем да придобият част от увеличениния капитал, съответстваща на дела му преди увеличението.

Допълнителни права:

- право на всеки акционер да участва в управлението, да избира и да бъде избран в органите на управление;
- право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали по обявения дневен ред на Общото събрание на акционерите и свободното им получаване при поискване.

8.2. Информация за Устава и Учредителния акт

“Б.Л.ЛИЗИНГ” е учредено на Учредително събрание на 01.06.2000 год., като дружество с ограничена отговорност и е вписано в търговския регистър на Софийски Градски съд с Решение № 1 от 15 Юни 2000 год. по ф. д. №8134 по описа на Софийски градски съд под партиден № 56859, том 622, стр.156.

Учредители на дружеството (присъствали и записали дялове на Учредителното събрание на 01.06.2000 год.) са следните физически и юридически лица:

1. “БУЛ ИНС” АД, регистрирано по ф.д. № 14239 по описа на СГС за 1995 година, със седалище и адрес на управление гр. София, община “Оборище”, ул. “Велико Търново” № 11, представлявано от Председателя на Съвета на директорите – Веселин Райков Ранков, ЕГН 4201146268, притежаващо 10 % (десет процента) от капитала с право на глас в дружеството;

2. ВЕСЕЛИН РАЙКОВ РАНКОВ, с ЕГН 4201146268, с адрес гр. София, ул. “Емануил Попдимитров” № 7, притежаващ 7 % (седем процента) от капитала с право на глас в дружеството и 1 % (един процент) от капитала с право на глас в дружеството в съсобственост с ЙОРДАН РАДОСЛАВОВ КИФОВ;

3. ВАСИЛ КРУМОВ БОЖКОВ, ЕГН 5607293540, с адрес гр. София, ул. “Шар Планина” № 47, притежаващ 15 % (петнадесет процента) от капитала с право на глас в дружеството ;

4. ЙОРДАН РАДОСЛАВОВ КИФОВ, с ЕГН 5907026924, с адрес гр. София, ул. “Доспат” № 18, притежаващ 7 % (седем процента) от капитала с право на глас в дружеството и 1 % (един процент) от капитала с право на глас в дружеството в съсобственост с ВЕСЕЛИН РАЙКОВ РАНКОВ;

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Регистрационен документ – Част I от Проспекта

5. МИХАИЛ МИХАЙЛОВ ИВАНОВ, с ЕГН 6507116265 с адрес гр. София, ул. “Дунав” № 5, притежаващ 15 % (петнадесет процента) от капитала с право на глас в дружеството,

6. МАРИАН ИЛИЕВ ГОЧЕВ , ЕГН 6907259065 с адрес гр. София, ж.к. “Света Троица”, бл. 145А, вх. А, притежаващ 15 % (петнадесет процента) от капитала с право на глас в дружеството,

7. ХРИСТО БОРИСЛАВОВ ДИОНИСИЕВ, с ЕГН 7401227207 с адрес гр. София, ул. “Константин Щъркелов” № 8, притежаващ 30 % (тридесет процента) от капитала с право на глас в дружеството.

“Б. Л. Лизинг” АД е със следния **предмет на дейност**: осъществяване на всички видове и форми на лизинга, приложими вътре и вън от страната, осъществяване производствена, инженерингова, ремонтна, сервизна, иновационна, маркетингова, факторингова, форфейтингова, представителска и други дейности и услуги на организации и фирми и населението, организиране ефективно използване на свободни мощности, извършване финансова дейност във връзка с осъществяването на лизинговите операции и сделки, както и извършването на всякакви видове дейности и услуги, които не са забранени от действащото в страната законодателство.

Дружеството е образувано за неопределен срок.

Предметът на дейност на емитента е посочен в чл. 4 Устава на “Б. Л. Лизинг” АД.

В учредителния акт и в устава на дружеството не са посочени цели за дейността на емитента.

Действащият Устав на Дружеството е приет на 09.02.2006 г. и изменен и допълнен на 06.12.2007 г., 14.02.2008 г., 28.05.2008 г. и 14.08.2008 г.

8.3. Съществени договори, различни от договорите, сключени по повод обичайната дейност на емитента, по които емитентът или член на икономическата група е страна и който е от значение за задълженията на емитента към притежателите на издадените от него дългови ценни книжа.

Няма съществени договори, различни от договорите, сключени по повод обичайната дейност на емитента, по които емитентът или член на икономическата група е страна и който е от значение за задълженията на емитента към притежателите на издадените от него дългови ценни книжа.

8.4. Информация за трети лица и изявление от експерти, и декларация за всякакъв интерес

В Регистрационния документ не включена информация, изготвена от експерти, вкл. и по искане на емитента. Представената информация от трети страни (в раздели 3.3. Преглед на стопанската дейност и 4. Основни тенденции) е възпроизведена точно и доколкото Дружеството е осведомено и може да провери от информацията, публикувана от тези трети страни, не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща. Източниците на информацията са посочени в съответния раздел.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Регистрационен документ – Част I от Проспекта

8.5. Информация за мястото, времето и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация, включително адрес, телефон, работно време и лице за контакти

Инвеститорите могат да се запознаят с Проспекта (който се състои от регистрационен документ, документ за предлаганите облигации и резюме) и приложенията към него (в т.ч. устава, доклади, писма и други документи, историческа финансова информация, оценки и отчети, подготвени от експерт по искане на емитента, част от които е включена или посочена в Регистрационния документ) и да получат допълнителна информация за Дружеството и предлаганите ценни книжа от:

- офиса на емитента в гр. София, ул. “Симеоновско шосе” № 4 А, ет.3, тел. 02 / 862-06-39, 862-06-59, лице за контакти: Ирена Ангелова, всеки работен ден от 09:00 до 18:00 ч.
- офиса на инвестиционният посредник при първичното частно предлагане на облигациите от настоящата емисия: ФК „Фина-С” АД, София 1618, ул. "Дебър" №17, Тел.: 02/ 818-55-20; 818-55-19; 818-55-11; факс 955 59 89, E-mail: fina@fina-s.com, лица за контакти: Теодора Танева от 9:00 до 18:00ч.



“Б. Л. Лизинг” АД

ПРОСПЕКТ

**ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА НА
КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ**

ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

Част II от Проспекта

EUR 3 000 000 облигационен заем

3 000 корпоративни облигации

Идентификационен номер № (ISIN код): BG2100017081

	За 1 облигация	Общо
Номинална стойност:	1 000 евро	3 000 000 евро
<i>Еквивалент в лева</i>	1 955.83 лева	5 867 490.00 лева
Емисионна стойност	1 000 евро	3 000 000 евро
<i>Еквивалент в лева</i>	1 955.83 лева	5 867 490.00 лева
Възнаграждение на инвестиционните посредници, участващи в публичното предлагане*	0 лева	0 лева
Общо разходи по публичното предлагане	3.20 лева	9 600 лева
Нетни приходи от публичното предлагане**	0 лева	0 лева

*Емисията облигации е пласирана при първично частно предлагане и за емитента не възникват разходи за възнаграждение на инвестиционни посредници във връзка с допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на облигациите.

**Дружеството не очаква да получи приходи от допускането до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на облигациите.

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. Не са определени конкретни инвестиционни посредници, които да участват в публичното предлагане.

Проспектът съдържа цялата информация за “Б.Л. Лизинг” АД, необходима за вземане на решение за инвестиране в емитираните от Дружеството облигации, включително основните рискове, свързани с Дружеството и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят внимателно с всички части на Проспекта, включително този Документ за предлаганите ценни книжа и с Регистрационния документ, преди да вземат инвестиционно решение.

Комисията за финансов надзор е потвърдила Проспекта, включващ този Документ за предлаганите ценни книжа (облигации), Регистрационен документ и Резюме, с решение № 1559 – Е от 09.12.2008 г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите облигации. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в Документа за предлаганите ценни книжа данни.

Членовете на Съвета на директорите на “Б.Л. Лизинг” АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Документа за цените книжа. Съставителите на финансовите отчети на Дружеството отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а одиторите - за вредите, причинени в одитираните от тях финансови отчети. Отговорност за изготвянето на Проспекта на корпоративни облигации на “Б.Л. Лизинг” АД носят лицата, представляващи ФК „Фина С” АД, в качеството ѝ на инвестиционен посредник, упълномощен да изготви проспекта, и лицата, изготвили настоящия документ.

19 септември 2008

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Документ за предлаганите ценни книжа – Част II от Проспекта

ДЕФИНИЦИИ

Корпоративни облигации	Дългови ценни книжа, издадени от Емитента по реда и при условията на приложимите разпоредби на действащото българско законодателство и този документ.
Емитент	Дружество, издало ценните книжа – в случая “Б.Л. Лизинг” АД.
Емисия	Съвкупността от Облигациите, издадени от Емитента съгласно условията, по реда и за срока, посочени в този документ.
Облигационери	Лица, притежаващи Облигации.
Лихвено/Купонно плащане	Изплащане на сумата на дължимата лихва по Облигациите на съответната Дата на лихвено плащане.
Главнично плащане	Изплащане на сумата на дължимата част от главницата по Облигациите на съответната Дата на главнично плащане.
Дата на лихвено / главнично плащане	Датата, на която изтича тримесечния период от Датата на издаване, съответно от датата на предходното лихвено / главнично плащане. В случай, че Датата по предходното изречение не е Работен ден, Датата на лихвено плащане е първият Работен ден след тази дата.
Ден Т	Ден на сключване на сделка за покупко-продажба на корпоративни облигации или изпращане на нареждане за прехвърляне на облигации.
Дата на сетълмент	Съгласно действащия към момента правилник на Централен депозитар, датата на сетълмент е Ден Т+2. На Ден Т+2 собствеността върху ценните книжа се прехвърля от сметката на продавача по сметката на купувача и ценните книжа стават налични по сметката на купувача.
Вальор	Датата, на която наредени парични средства постъпват и са разполагаеми по предварително посочена банкова сметка.
Падеж	Датата, на която се изплаща последната част от главницата по Облигациите. В случай, че датата по предходното изречение не е Работен ден, Падежът е първият Работен ден след тази дата.

ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ

ЗППЦК – Закон за публичното предлагане на ценни книжа
КФН – Комисия по финансов надзор
БФБ – “Българска фондова борса – София” АД

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Документ за предлаганите ценни книжа – Част II от Проспекта

ОБЛИГАЦИОНЕН ЗАЕМ НА “Б.Л. ЛИЗИНГ” АД

Пореден номер на емисията	3 (трета)
Вид ценни книжа	Корпоративни облигации
Вид на облигациите	Обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, обезпечени, неконвертируеми
Валута на емисията	Евро Плащанията са в лева по фиксирания курс на БНБ към деня предхождащ с четири работни дни вальора на плащането.
Размер на облигационния заем	3 000 000 (три милиона) евро
Брой облигации	3 000 (три хиляди)
Номинална стойност	1 000 (хиляда) евро
Емисионна стойност	1 000 (хиляда) евро
Дата на издаване	23.07.2008 г.
Падеж на емисията	23.07.2013 г.
Матуритет	60 (шестдесет) месеца
Обезпечение	<p>1. Първи по ред особен залог на движими вещи (зложено имущество), отдадени на лизинг по лизингови договори, на стойност не по-малко от 120% от номинала;</p> <p>2. Първи по ред особен залог на настоящи и бъдещи вземания на ЕМИТЕНТА по настоящи и бъдещи редовно обслужвани лизингови договори. Вноските по лизинговите договори постъпват в разплащателна сметка на емитента в „Корпоративна Търговска Банка” АД;</p> <p>3. Първи по ред особен залог на настоящи и бъдещи вземания на ЕМИТЕНТА за парични средства по разплащателна сметка на ЕМИТЕНТА в „Корпоративна Търговска Банка” АД, IBAN BG42 KОРP 9220 1002 0895 01, BIC KОРPBGSF;</p> <p>4. Запис на заповед, издаден в полза на Банката - довереник на облигационерите в размер на сбора от номиналната стойност на облигационната емисия и стойността на дължимите лихви за един тримесечен период, изчислени при годишен лихвен процент в размер на 10%. Записът на заповед е издаден от емитента и авалиран от свързаните дружества “Киа Моторс България” АД и “Субару Моторс” ООД;</p> <p>5. Застраховка пълно АВТОКАСКО на заложените автомобили в полза на банката - довереник за случаите на застрахователно събитие в размер на над 80% от застрахователната сума.</p> <p>Общо обезпечението по т. 2 и 3 трябва да бъде в размер на 100% от размера на облигационната емисия</p>
Мениджър на емисията	ФК „Фина С” АД
Банка – довереник на облигационерите	„Емпорика Банк - България” ЕАД
Амортизация на главницата	На четири равни вноски през петата година на последните лихвени плащания
Купон	Плаващ – 3 месечен EURIBOR + 3.25%, платими на всеки три месеца, изчисляван и дължим върху непогасената част от главницата по облигационния заем. Купона се определя на база

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Документ за предлаганите ценни книжа – Част II от Проспекта

	3 (три) месечен EURIBOR, два работни дни преди началото на всеки лихвен период.
Период на лихвено плащане	3 (три) месеца. Падеж на плащанията за лихва: 23.10.2008 г., 23.01.2009 г., 23.04.2009 г., 23.07.2009 г., 23.10.2009 г., 23.01.2010 г., 23.04.2010 г., 23.07.2010 г., 23.10.2010 г., 23.01.2011 г., 23.04.2011 г., 25.07.2011 г., 23.10.2011 г., 23.01.2012 г., 23.04.2012 г., 23.07.2012 г., 23.10.2012 г., 23.01.2013 г., 23.04.2013 г., 23.07.2013 г. В случай, че датата на падежа на лихвата или главницата съвпадне с неработен ден, плащането ще се извърши на първия следващ работен ден.
Начин на първично предлагане	Частно пласиране
Вторична търговия	БФБ – София АД
Други условия по емисията	Поддържане за срока на емисията на определени балансови коефициенти: <ul style="list-style-type: none"> • обща сума на привлечените средства (краткосрочни и дългосрочни) на емитента към обща сума на активите на емитента – максимум 95% (деветдесет и пет процента); • Приходите от лихви да покриват разходите за лихви минимум 120%.
Допълнителни условия	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Емитентът се задължава да предприеме всички необходими действия за регистрирането на настоящата емисия облигации за търговия на “Българска Фондова Борса – София” АД в срок не по-късно от 6 месеца от сключването на облигационния заем; ❖ Уведомление до длъжниците по заложените вземания за учредения залог в полза на Банката - довереник и заплащане на вноските по лизинговите договори по заложената разплащателна сметка на емитента в „Корпоративна Търговска Банка” АД; ❖ При изплащане на щети в размер над 80% от застрахователната сума по застраховките АВТО КАСКО – средствата постъпват по заложената разплащателна сметка на емитента в „Корпоративна Търговска Банка” АД, ако с това не се нарушава нивото на обезпечение; ❖ Допълване на обезпечението на всеки 3 месеца в случай, че това е необходимо за запазване на нивото на обезпечение; ❖ Представяне на справка за получените лизингови вноски по заложените вземания по лизингови договори и лизинговите договори на заложените активи, на всеки 3 месеца.

СЪДЪРЖАНИЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА	7
2. РИСКОВИ ФАКТОРИ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА	7
2.1. Риск от невъзможност за погасяване на лихви и главница	7
2.2. Лихвен или ценови риск	8
2.3. Реинвестиционен риск	8
2.4. Ликвиден риск	9
2.5. Валутен риск	9
2.6. Рискове за емитента, произтичащи от емитирането на дългови ценни книжа	9
3. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ	11
3.1. Конфликт на интереси	11
3.2. Причини за извършване на публичното предлагане на ценните книжа и планирано използване на набраните средства от емисията	11
4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ДОПУСНАТИ ДО ТЪРГОВИЯ	11
4.1. Вид и клас на ценните книжа, регистър	11
4.2. Приложимо право относно ценните книжа и подчиненост на облигационния заем	12
4.3. Валута на емисията облигации	12
4.4. Права по ценните книжа и ред за упражняването им	12
4.5. Размер на номиналния лихвен процент по облигационната емисия и условия, свързани с дължимата лихва. Срок на облигационния заем, междинни дати, на които са дължими плащания по главницата и лихва; условия и ред за предварително изплащане на част или на целия заем по инициатива на емитента или на притежателите на дългови ценни книжа.	14
4.6. Метод за изчисляване на дохода от облигациите. Еквивалентен годишен лихвен процент	17
4.7. Обезпечение на облигационния заем. Ангажименти на дружеството – емитент по отношение на облигационерите по настоящата емисия	18
4.8. Банка-довереник на облигационерите по настоящата емисия	34
4.9. Решения и потвърждения, свързани с издаването на облигациите	35
4.10. Ред за прехвърляне на облигациите	35
4.11. Данъчно облагане на доходите на инвеститорите от настоящата емисия облигации по данъчния режим към датата на изготвяне на настоящия Проспект	37
4.12. Условия, на които трябва да отговаря емитентът за издаване на нови облигационни емисии	38
4.13. Първо общо събрание на облигационерите. Условия и ред за провеждане на общо събрание на облигационерите и представителството им в общото събрание на акционерите.	38
5. ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ, УСЛОВИЯ И СРОК	39
5.1. Общ брой на предлаганите ценни книжа, включително брой ценни книжа, предложени за записване, и брой ценни книжа, предложени за продажба при условията на първично предлагане или допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа	39
5.2. Начален и краен срок на публичното предлагане, място и лице към което да се обръщат инвеститорите, проявили интерес към предлаганите ценни книжа	39
5.3. Срок за записване или покупка на ценните книжа; ред за удължаване или намаляване на този срок и максимален и минимален възможен срок на публичното предлагане	39
5.4. Намаление или увеличение на броя на предлаганите ценни книжа и условията за това	39

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Документ за предлаганите ценни книжа – Част II от Проспекта

5.5. Минимален и максимален брой облигации, които могат да бъдат записани от едно лице.....	39
5.6. Условия и ред за покупка на ценните книжа, включително условия за попълване на формуляри и представяне на документи от инвеститорите; условия, ред и срок за оттегляне на поръчката за покупка на ценните книжа	39
5.7. План за разпределение на ценните книжа	40
5.8. Цена.....	40
5.9. Приемане за търговия на регулиран пазар.....	41
5.10. Притежатели на ценни книжа – продавачи при публичното предлагане.....	41
5.11. Разходи по публичното предлагане.....	41
6. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	42
6.1. Консултанти и одитирана информация.....	42
6.2. Данни за експерти.....	42
6.3. Информация за рейтинга на дълговите ценни книжа.....	42
6.4. Място, където инвеститорите могат да се запознаят с Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа от настоящата емисия, както и да получат допълнителна информация за Дружеството.....	42
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	47

Инвеститорите могат да получат Документа за предлаганите ценни книжа, Част II от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации на “Б.Л. Лизинг” АД, както и допълнителна информация, в офиса на емитента в гр. София, ул. “Симеоновско шосе” № 4 А, тел. 02 / 862-06-39, 862-06-59, лице за контакти: Ирена Ангелова, всеки работен ден от 09:00 до 18:00 ч.

Документът за предлаганите ценни книжа, Част II от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации на “Б.Л. Лизинг” АД, е на разположение на инвеститорите и в офиса на инвестиционният посредник, упълномощен да изготви проспекта – ФК „Фина-С” АД, всеки работен ден от 9.00 до 18.00 часа на адрес София 1618, ул. "Дебър" №17, Тел.: +359 (2) 818-55-20; 818-55-19; 818-55-11; факс: +359 (2) 955 59 89, E-mail: fina@fina-s.com, лица за контакти: Теодора Танева.

Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации на “Б.Л. Лизинг” АД може да бъде получен и от “Българска фондова борса - София” АД от датата на приемане на ценните книжа на Дружеството за борсова търговия, както и от Комисията за финансов надзор от датата на потвърждаване на проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценните книжа на Дружеството.

Инвестирането в предлаганите облигации е свързано с определени рискове. Рисковите фактори, специфични за предлаганите ценни книжа, са посочени на стр. 7 и сл. от настоящия документ, както и на стр. 6 и сл. от Регистрационния документ и на стр. 6 и сл. от Резюме.

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

Лица, отговорни за изготвянето на Документа за предлаганите ценни книжа, Част II от Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на облигации на “Б.Л. Лизинг” АД и декларация от тези лица:

Отговорни за изготвянето на Документа за предлаганите ценни книжа са:

1. Теодора Танева – служител на ФК „Фина – С” АД.

Посоченото по-горе лице с полагаане на подписа си на последната страница на настоящия документ, след като е положило всички разумни грижи да се увери, че случаят е такъв, декларира, че информацията, съдържаща се в Проспекта, дотолкова, доколкото му е известно, е в съответствие с фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейното значение.

2. РИСКОВИ ФАКТОРИ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С РАЗЛИЧНИ РИСКОВЕ. ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ ТРЯБВА ВНИМАТЕЛНО ДА ПРОЧЕТАТ И ОСМИСЛЯТ ПРЕДСТАВЕНАТА ПО-ДОЛУ ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ОБЛИГАЦИИ.

Потенциалните инвеститори в корпоративни облигации трябва да са добре запознати с рисковете, съпровождащи инвестициите в ценни книжа, както и да разглеждат всяка инвестиция в зависимост от собствената си готовност за поемане на риск спрямо търсената от тях възвръщаемост, инвестиционен хоризонт, инвестиционни ограничения и цели. Според Модерната теория за инвестиции в портфейли всяка инвестиция следва да се разглежда, освен на индивидуална база, и в контекста на цялостния инвестиционен портфейл на инвеститора.

Инвестицията в настоящата емисия облигации представлява инвестиция в облигация с плаващ купон, която носи кредитния риск на издателя, намален с наличието на обезпечение, покриващо риска от неизпълнение на неговите задължения. В сравнение с необезпечени облигации настоящите дългови ценни книжа са с по-нисък кредитен риск поради наличието на вписан залог върху активи на издателя. Вземанията, върху които е учредено обезпечението произтичат от силно диверсифициран портфейл от лизингови договори, и стойността на непогасената им част надвишава задълженията по главницата на облигационния заем.

Описанието на други рискове, свързани с инвестирането в настоящата емисия облигации, е представено по-долу.

2.1. Риск от невъзможност за погасяване на лихви и главница

Облигационерите от настоящата емисия са изложени на риск емитентът да не изплати на време или изобщо да не плати дължимите лихви и главница по облигациите. С цел да защити интересите на облигационерите, Дружеството е сключило договор с банка – довереник на облигационерите, в полза на която е учредило

- а) Първи по ред особен залог на моторни превозни средства (МПС), отдадени на лизинг по лизингови договори, на стойност не по-малко от 120% от номинала;

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Документ за предлаганите ценни книжа – Част II от Проспекта

- б) Първи по ред особен залог на настоящи и бъдещи вземания на емитента по настоящи и бъдещи редовно обслужвани лизингови договори. Вноските по лизинговите договори постъпват в разплащателна сметка на емитента в “Корпоративна Търговска Банка” АД ;
- в) Залог на настоящи и бъдещи вземания на емитента за парични средства по разплащателна сметка на емитента в “Корпоративна Търговска Банка” АД IBAN BG42 KOPB 9220 1002 0895 01, BIC KOPBGSF; Общо обезпечението по б.б) и б.в) трябва да бъде в размер на 100% от размера на облигационната емисия
- г) Запис на заповед, издаден в полза на Банката - довереник на облигационерите в размер на сбора от номиналната стойност на облигационната емисия и стойността на дължимите лихви за един тримесечен период, изчислени при годишен лихвен процент в размер на 10%. Записът на заповед е издаден от емитента и авалиран от свързаните дружества “КИА Моторс България” АД и “Субару Моторс” ООД;
- д) Застраховка пълно АВТОКАСКО на заложените автомобили в полза на банката - довереник за случаите на застрахователно събитие в размер на над 80% от застрахователната сума.

При настъпване на неизпълнение по облигационния заем, банката – довереник ще пристъпи към реализиране на обезпечението и с осигурените средства ще погаси дължимите суми към облигационерите. Повече информация е представена в точка 4.7. Обезпечение на облигационния заем. Ангажименти на дружеството – емитент по отношение на облигационерите по настоящата емисия, както и в приложения договор с банката – довереник на облигационерите.

2.2. Лихвен или ценови риск

Лихвеният риск е рискът от неблагоприятна промяна на цената на облигацията, която се дължи на промяна на преобладаващите пазарни лихвени проценти. Тъй като настоящата емисия е с плаващ купон, този риск е минимизиран.

Следната формула дава връзката цена – доходност на облигация с фиксирана доходност:

$$\text{Цена на облигация} = \frac{CPN_1}{(1 + YTM / m)^1} + \frac{CPN_2}{(1 + YTM / m)^2} + \frac{CPN_{n*m} + M}{(1 + YTM / m)^{n*m}}$$

където,

CPN - купонно плащане

YTM - годишна доходност до падежа в %

m- брой купонни плащания в година

n- поредност на купонното плащане

M- размер на главницата на падежа

2.3. Реинвестиционен риск

Ефективната доходност за определен период при инвестиране в дадена облигация зависи от цената на закупуване, цената на продажба и дохода, при който се реинвестират купонните плащания от облигацията. Връзката цена – доходност, описана в предишния

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Документ за предлаганите ценни книжа – Част II от Проспекта

параграф, се базира на предположението, че сумите от купонните плащания ще бъдат реинвестирани при постоянна годишна доходност, равна на тази от първоначалната инвестиция.

Рискът при реинвестиране е рискът от влягане на сумите, получавани при купонните плащания по време на периода на държане на облигацията, при доходност, различна от първоначалната доходност до падежа. Ако сумите от купонните плащания се реинвестират на нива, по-високи от първоначалната доходност до падежа, ефективният доход от инвестицията ще бъде по-висок от първоначалната доходност до падежа и обратно.

Измерители на лихвен риск

Най-използвания измерител за лихвен риск е дюрацията. Тя е равна на средно претегления срок до падежа на паричните потоци от дадена облигация разделена на $(1 + \text{доходността до падежа} / \text{брой купонни плащания})$, като съответните тегла са равни на настоящата стойност на паричните потоци, разделена на цената на облигацията.

Приблизителната процентна промяна на цената на облигация може да се изчисли по следната формула:

$$\Delta \text{Цена \%} = (-) * (\text{Дюрация}) * (\Delta \text{ доходност до падежа}),$$

където със символа Δ се означава промяната на параметрите.

2.4. Ликвиден риск

Ликвидният риск произтича от липсата на пазарно търсене на облигациите на Дружеството. Поради това, облигационерите на Дружеството могат да не успеят да продадат в желания момент всички или част от облигациите си, или да са принудени да ги продадат на значително по-ниска цена, отколкото е тяхната справедлива стойност или последна борсова цена.

2.5. Валутен риск

Настоящата емисия корпоративни облигации е деноминирана в евро. При предположение за запазване на системата на фиксиран валутен курс на лева към еврото, валутен риск от инвестицията не съществува за инвеститори, чийто средства са в левове или евро. Валутен риск съществува за инвеститори, чийто първоначални средства са деноминирани в щатски долари или друга валута, различна от евро и лев, поради постоянните движения на валутните курсове. Инвеститори, които поемат валутен риск при покупката на настоящата емисия биха увеличили или намалили ефективната доходност от инвестицията си в следствие на засилване или отслабване на курса на еврото спрямо щатския долар или другата валута.

2.6. Рискове за емитента, произтичащи от емитирането на дългови ценни книжа

2.6.1. Риск, свързан с задължението на емитента да плаща лихва по емитираните от него облигационен заем

Лихвеният риск е рискът от неблагоприятна промяна на цената на облигацията, която се дължи на промяна на преобладаващите пазарни лихвени проценти. Тъй като настоящата емисия е с плаващ купон, при понижение на пазарните лихвени равнища, ще се понижи и купонът на облигацията.

Прспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Документ за предлаганите ценни книжа – Част II от Прспекта

2.6.2. Риск, свързан с промяна в курса на валутата, в която е деноминиран облигационния заем

В случай, че емитентът сключи облигационния заем във валута, различна от тази, в която реализира своите постъпления (основна валута), възниква риск от промяна на курса на основната валута към валутата, в която е емитиран заемът и като следствие от това евентуално натоварване при плащане на лихви и главница.

Емисията на “Б.Л. Лизинг” АД е деноминирана в евро, тъй като договорите, които дружеството сключва, са деноминирани основно в лева и в евро, и като се има предвид фиксирания валутен курс на българския лев към единната европейска валута, няма непосредствена опасност от неблагоприятни валутни движения.

3. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

3.1. Конфликт на интереси

Настоящият проспект е за вторично публично предлагане на облигации, при което не се очакват приходи за емитента. Не е известно наличието на конфликт на интереси, съществени за емисията и предлагането.

Никой от посочените в Проспекта експерти или консултанти не притежава акции на емитента, няма значителен пряк или непряк икономически интерес в емитента и възнаграждението му не зависи от успеха на предлагането на облигациите, за което е изготвен настоящия Документ.

3.2. Причини за извършване на публичното предлагане на ценните книжа и планирано използване на набраните средства от емисията

Първичното предлагане на облигации се извърши чрез частно предлагане до ограничен брой (до 100 лица) инвеститори. След записването на ценните книжа и сключването на облигационния заем, 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 вторична търговия на регулиран пазар на БФБ-София АД.

С набраните от емисията средства на 19.08.2008 г. е погасен изцяло усвоен кредит от 3 000 000 /три милиона/ евро по Договор за банков кредит от 15.01.2007 г. с Обединена Българска Банка АД.

4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ДОПУСНАТИ ДО ТЪРГОВИЯ

Настоящата емисия корпоративни облигации е издадена от “Б.Л. Лизинг” АД, съгласно решение на Общото събрание на акционерите на “Б.Л. Лизинг” АД, взето на основание чл. 204, ал. 3 от Търговския закон и отразено в Протокол за Решение на Общото събрание на акционерите на “Б.Л. Лизинг” АД от 09.06.2008 г., при спазване на всички приложими законови и подзаконови нормативни разпоредби.

4.1. Вид и клас на ценните книжа, регистър

Облигациите от настоящата емисия са обикновени, поименни, обезпечени, безналични, лихвоносни, с падеж 60 месеца от датата на издаването им и неконвертируеми. Облигациите от настоящата емисия са от един клас и дават еднакви права на притежателите си.

ISIN кода на емисията облигации е BG2100017081.

Издаването и прехвърлянето на облигациите на Дружеството има действие от вписване на издаването, съответно прехвърлянето им, в „Централен депозитар” АД, който е българският национален регистър за безналични ценни книжа.

Книгата на облигационерите по настоящата емисия се води от „Централен депозитар” АД, с адрес: гр. София, ул. „Три уши” № 10, ет. 4.

4.2. Приложимо право относно ценните книжа и подчиненост на облигационния заем

Облигациите от настоящата емисия няма да бъдат предмет на международно предлагане. Всички права и задължения на Дружеството - емитент и облигационерите, произтичащи от и във връзка с настоящата емисия облигации, в това число правата и задълженията, свързани със сключването на облигационния заем, първичното и вторичното предлагане, последваща търговия на вторичен пазар, плащания, прехвърляне, залагане и други действия на разпореждане с облигациите от настоящата емисия се уреждат съгласно приложимото българско законодателство.

Издаваният облигационен заем не е подчинен на други задължения на емитента и погасяването на задълженията на емитента към облигационерите от настоящата емисия не е обусловено от удовлетворяването на претенциите на други обезпечени и необезпечени кредитори.

4.3. Валута на емисията облигации

Валутата на емисията облигации е Евро. Плащанията са в лева по фиксирания курс на БНБ към деня предхождащ с четири работни дни вальора на плащането.

4.4. Права по ценните книжа и ред за упражняването им

Всички облигации от настоящата емисия осигуряват еднакво право на вземане срещу дружеството – емитент. Облигациите са от един клас и дават еднакви права на притежателите си, както следва:

4.4.1. Индивидуални права

4.4.1.1. Индивидуални имуществени права

а) Право на вземане върху главницата, която представлява номиналната стойност на притежаваните облигации. Право да получат плащане за погасяване на главницата на облигациите имат облигационерите, придобили облигации не по-късно от 3 (три) работни дни преди съответните дати на падежа на отделните главничните плащания. Това обстоятелство се удостоверява с официално извлечение от книгата на облигационерите, които притежават безналични облигации, издадени от “Б.Л. Лизинг” АД, която се води от “Централен Депозитар” АД. В петдневния срок преди падежа на плащането за погасяване на облигациите не се извършват сделки с тях. Плащането на главницата по облигационния заем се извършва от Централен депозитар АД съгласно действащите към момента на изплащането законодателство и правилник на Централен депозитар АД.

б) Право на лихва. Право да получат лихвени плащания имат облигационерите, придобили облигации от тази емисия не по-късно от 3 (три) работни дни преди датата на съответното лихвено плащане. Това обстоятелство се удостоверява с официално извлечение от книгата на облигационерите, притежаващи безналични облигации, издадени от “Б.Л. Лизинг” АД, която се води от “Централен Депозитар” АД.

Лихвените плащания се извършват по реда, по който се изплаща главницата.

в) Право на удовлетворяване от стойността на обезпечението при принудително изпълнение. В случай на неизпълнение на задълженията на Емитента по облигационния заем – облигационерите имат право да се удовлетворят предпочтително по силата на първи по ред особен залог, учреден в полза на Банката – довереник на

Прспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД

Документ за предлаганите ценни книжа – Част II от Прспекта

облигационерите в качеството и на обезпечен кредитор, върху вземания на Емитента по сключени лизингови договори, както и върху вещите, обект на същите.

В случай, че Емитентът не изпълни задължение съгласно условията на емисията (случаите на неизпълнение са подробно дефинирани по-долу в този раздел), Банката – довереник има право, действайки от името на облигационерите и в техен интерес, да пристъпи към извънсъдебно изпълнение върху залога.

За целите на принудителното изпълнение Банката – довереник заявява за вписване в Регистъра на особените залози пристъпване към изпълнение и известява Емитента за започване на изпълнението. С вписването на пристъпването към изпълнение вземанията и движимите вещи, върху които е учреден залогът, се считат възложени за събиране и реализиране от банката – довереник. Постъпленията при събиране на вземанията и продажбата на вещите се получават от депозитар, който се посочва от банката – довереник, действайки като заложен кредитор.

Въз основа на данните от регистъра депозитарят изготвя списък на облигационерите, които имат права върху заложените вземания и движими вещи, като посочва размера на всяко вземане. Депозитарят съобщава списъка на емитента и на включените в списъка облигационери, които могат да дадат становище по списъка в двуседмичен срок от съобщаването му.

След като прецени постъпилите становища, депозитарят изготвя окончателен списък и го съобщава на емитента и на включените в списъка облигационери в двуседмичен срок от преустановяване приемането на становища.

Депозитарят открива на свое име сметка в банка, по която се превеждат сумите, получени при събиране на заложените вземания и от продажбата на движимите вещи и изготвя разпределение на получените от него суми. Средствата от реализацията на заложеното имущество, намалени с разноските на банката – довереник, пряко и непосредствено свързани с изпълнението върху заложеното имущество, включително начислената законова лихва за срока от датата на плащане на разноските от довереника до датата на тяхното възстановяване от постъпили от обезпечението средства, се разпределят между облигационерите.

Като допълнителна гаранция емитентът е издал Запис на заповед, авалиран от свързаните с него дружества “Киа Моторс България” АД и “Субару Моторс” ООД. Записа на заповед е извънсъдебно изпълнително основание и дава право на получателя му да получи посочената в него сума без да доказва основанието за плащане и без да води съдебни дела.

Съгласно чл. 110 и чл.111в) от Закона за задълженията и договорите съответно, вземанията по главница към облигационерите се погасяват с изтичане на петгодишна давност, а по лихви – с тригодишна.

г) *Право на предпочитателно удовлетворяване при ликвидация или несъстоятелност* на дружеството преди вземанията на акционерите.

4.4.1.2. Индивидуални неимуществени права

Право на участие и право на глас в Общото събрание на облигационерите от настоящата емисия, като всяка облигация дава право на един глас.

4.4.2. Колективни права

Съгласно чл. 209, ал.1 от ТЗ облигационерите от тази емисия образуват отделна група за защита на интересите си пред емитента. Групата на облигационерите от настоящата емисия облигации формира свое общо събрание на облигационерите., чрез което облигационерите упражняват и следните колективни права:

а) Право на съвещателен глас при разглеждане на въпросите за изменение на предмета на дейност, вида и преобразуването на емитента. Съгласно чл. 214, ал. 6 във вр. с ал. 3, т. 1 от ТЗ, Общото събрание на акционерите е длъжно да разгледа решението на Общото събрание на облигационерите по горните въпроси. Решението на Общото събрание на облигационерите по горните въпроси не е задължително за акционерите;

б) Права във връзка с издаване на нова емисия облигации с привилегирован режим на изплащане: Съгласно чл. 207, т. 2 от ТЗ всяко решение на емитента за издаване на нови облигации с привилегирован режим на изплащане, без да е налице съгласието на Общите събрания на предходни неизплатени емисии облигации, е нищожно.

Правата, предоставяни от облигациите – предмет на настоящото предлагане, не са или не могат да бъдат значително ограничени от права, предоставени по друг клас ценни книжа, или от разпоредбите на договор или друг документ.

Емитентът е сключил договор с “Емпорики Банк - България” ЕАД за изпълнение функцията банка-довереник на облигационерите по настоящата емисия. Подробна информация за правата и задълженията на Банката-довереник на облигационерите е представена в Раздел 4.8. “Банка-довереник на облигационерите” от настоящия документ.

4.5. Размер на номиналния лихвен процент по облигационната емисия и условия, свързани с дължимата лихва. Срок на облигационния заем, междинни дати, на които са дължими плащания по главницата и лихва; условия и ред за предварително изплащане на част или на целия заем по инициатива на емитента или на притежателите на дългови ценни книжа.

Лихвеният процент по облигационната емисия е плаващ и е равен на 3 (три) месечен EURIBOR плюс 325 базисни точки, изчисляван и дължим върху непогасената част от главницата по облигационния заем. Купона се определя на база 3 (три) месечен EURIBOR, два работни дни преди началото на всеки лихвен период.

EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) е лихвеният процент, по който в евровата зона една първокласна банка предлага на друга първокласна банка еврoви междубанкови срочни депозити.

4.5.1. Падеж на облигациите

Датата на падежа на облигационния заем е 60 (шестдесет) месеца след датата на издаване на настоящата емисия облигации (сключване на облигационния заем) съгласно определената дата за сключване на облигационния заем, а именно 23.07.2008 г.

4.5.2. Схема за погасяване на облигационния заем

Главницата на облигационния заем ще бъде погасена на четири равни части през петата година на последните лихвени плащания. Датата, от която да тече срокът до падежа е 23.07.2008 г.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Документ за предлаганите ценни книжа – Част II от Проспекта

4.5.3. Лихвени плащания. Периодичност и начин на изчисляване

Облигационният заем е за срок от 60 (шестдесет) месеца с тримесечни купонни плащания, изчислени на базата на проста лихва за отделните тримесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация.

Изчисляването на стойността на лихвата за всеки от тримесечните периоди става на базата на следната формула за пресмятането на лихва по лихвена конвенция ISMA 30 / 360:

$$КД = (НС * КФ * ЛП) / 360 * 90,$$

където:

КД – сума на тримесечния купонен доход от една облигация

НС – номинална стойност на една облигация

КФ – коригиращ фактор на номиналната стойност на една облигация

ЛП – определеният лихвен процент годишно

Купона се определя на база стойността на 3 (три) месечен EURIBOR, два работни дни преди началото на всеки лихвен период.

Първото купонно плащане е дължимо след 3 (три) месеца от датата на сключване на облигационния заем – 23 октомври 2008 г. Следващите купонни плащания ще се извършват при изтичане на 3 (три) месеца от предходното. В случай, че датата на купонното плащане съвпадне с неработен ден, плащането се извършва на първия следващ работен ден.

Дата на издаване	Дата на падежа	Дата на лихвено плащане	Брой дни в лихвен период	Брой дни	Лихвен процент	Главница (евро)	Остатък главница
23-Jul-08	23-Jul-15	23-Oct-08	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%		3 000 000
		23-Jan-09	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%		3 000 000
		23-Apr-09	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%		3 000 000
		23-Jul-09	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%		3 000 000
		23-Oct-09	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%		3 000 000
		23-Jan-10	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%		3 000 000
		23-Apr-10	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%		3 000 000
		23-Jul-10	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%		3 000 000
		23-Oct-10	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%		3 000 000
		23-Jan-11	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%		3 000 000
		23-Apr-11	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%		3 000 000
		23-Jul-11	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%		3 000 000
		23-Oct-11	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%		3 000 000
		23-Jan-12	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%		3 000 000
		23-Apr-12	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%		3 000 000
		23-Jul-12	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%	-	3 000 000
		23-Oct-12	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%	750 000	2 250 000
		23-Jan-13	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%	750 000	1 500 000
		23-Apr-13	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%	750 000	750 000
		23-Jul-13	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%	750 000	-
Общо:						3 000 000	

Плащанията са в лева по фиксирания курс на БНБ към деня предхождащ с четири работни дни вальора на плащането.

В случай, че на датата, на която емитентът дължи плащане на лихва или главница по настоящия облигационен заем емитентът не плати изцяло или частично дължимата сума, то

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Документ за предлаганите ценни книжа – Част II от Проспекта

емитентът дължи законната лихва за забава на годишна база върху просрочената сума по облигационния заем (лихва или главница). Лихвата за забава се начислява от датата, на която дължимото плащане не е платено изцяло до датата, на която всички дължими плащания по облигационния заем са изцяло платени на облигационерите. Лихвата за забава се плаща заедно с изплащането на съответните просрочени купонни или главнични плащания.

4.5.4. Условия и ред за предварително изплащане на част или на целия заем по инициатива на емитента или на притежателите на облигации

4.5.4.1. Условия и ред за предварително изплащане на част или на целия заем по инициатива на емитента

Настоящата емисия не е издадена с опция за предсрочно изплащане на част или на цялата главница по облигационния заем по искане на емитента. Съветът на директорите на емитента има правото и може да взема решение облигации от тази емисия да бъдат купувани от дружеството на вторичен пазар по текущи пазарни цени.

4.5.4.2. Условия и ред за предварително изплащане на част или на целия заем по инициатива на притежателите на облигациите (Задължение “Обратно изкупуване”):

Емитентът има задължение за “Обратно изкупуване” в случай, че:

1) Комисията за финансов надзор издаде отказ за потвърждаване на проспект, респективно за вписване в регистъра на Комисията на емисията на “Б.Л. Лизинг” АД за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа, или

2) Съветът на директорите на Българска Фондова Борса – София АД откаже да регистрира за търговия облигациите от емисията на “Б.Л. Лизинг” АД или,

3) След изтичане на 6 месеца от сключване на облигационния заем, емисията облигации не е регистрирана за търговия на “Българска Фондова Борса - София” АД, или,

4) Има неизпълнение от страна на емитента.

Неизпълнение на Емитента по облигационния заем е налице в случай, че:

- Емитентът не извърши изцяло което и да било свое изискуемо задължение за плащане на лихви или главница по настоящата емисия облигации в срок 10 (десет) дни от датата на падежа на съответното задължение;

- Срещу Емитента е открито производство за обявяване в несъстоятелност;

- За Емитента е открито производство за прекратяване и ликвидация, освен в случаите на прекратяване и ликвидация при условията на сливане, вливане или друга форма на преобразуване.

Дружеството или упълномощен от него инвестиционен посредник се задължава в срок от 20 (двадесет) работни дни от получаване на съответния отказ или изтичане на посочения срок да уведоми писмено облигационерите за това.

До 17.00 часа на 5 (петия) работен ден от получаване на уведомлението по предходното изречение, всеки облигационер има право писмено да заяви, че желае да продаде облигациите си обратно на емитента. Дружеството се задължава в срок от 7 (седем) работни дни от получаване на писмено заявление за обратно изкупуване от облигационер, да закупи облигациите. На облигационерите, които са заявили, че желаят обратна продажба, ведно със съответната лихва за периода на държане, се изплаща дължимата емисионна стойност на главницата съобразно номиналната стойност на

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Документ за предлаганите ценни книжа – Част II от Проспекта

притежаваните към този момент облигации, но не повече от притежаваните от тези лица облигации към момента на депозиране на заявлението, че желаят обратна продажба.

В случаите, когато Емитентът има задължение за обратно изкупуване, облигациите от настоящата емисия се прехвърлят съгласно правилника на Централен Депозитар АД.

Задължението за обратно изкупуване на облигациите от страна на емитента е валидно единствено и само при наличие на едно от условията 1), 2), 3) или 4) дефинирани в този раздел.

4.6. Метод за изчисляване на дохода от облигациите. Еквивалентен годишен лихвен процент

Доходът от корпоративните облигации от настоящата емисия може да се изчисли по формулата за т.нар. “Доходност до падежа”. Доходността до падежа е лихвения процент, който изравнява нетната настояща стойност на паричните потоци от облигациите с бъдещата им стойност. Както е видно от формулата, доходността до падежа е в пряка зависимост с цената на ценните книжа.

$$\text{Цена на облигация} = \sum \frac{CPN_1 + N_1}{(1+i)^1} + \frac{CPN_2 + N_2}{(1+i)^2} + \dots + \frac{CPN_n + N_n}{(1+i)^n}$$

където,

CPN – номинална стойност на 3-месечното купонно плащане

N- главнично плащане

i - доходност в %

n- поредност на купонното плащане

като

$$CPN = 3 \text{ мес. Eurinor} + 3.25\% \times N \times \frac{90}{360}$$

Горната формула предполага, че всички парични потоци, генерирани от облигациите ще бъдат реинвестирани при един и същи лихвен процент.

Реализираният доход от инвестиции в облигации от настоящата емисия е зависим от периода на държане. При евентуална продажба на цена, по-висока от цената на първоначална покупка, реализираната доходност ще е по-висока от доходността до падежа и обратното.

Номиналният лихвен процент (купонът) на настоящата емисия корпоративни облигации към датата на издаването ѝ е равен на 8,213%, което представлява 3 месечен EURIBOR, равен на 4.963% и отчетен на 23.07.2008 г. (два работни дни преди началото на първия лихвен период) плюс надбавка от 325 базисни пункта (3.25%). **Еквивалентният годишен лихвен процент** при номинална лихва от 3 месечен Euribor + 325 базисни пункта се изчислява по следната формула:

$$ГЛП = \left(1 + \frac{ЛП}{n} \right)^n - 1$$

, където n е броя лихвени плащания годишно.

Еквивалентният годишен лихвен процент на настоящата емисия корпоративни облигации към датата на издаването ѝ е равен на 8.469%, като изчисленията са направени по посочената по-горе формула.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Документ за предлаганите ценни книжа – Част II от Проспекта

Поради факта, че лихвата на настоящата облигационна емисия е променлива и зависи от промяната на стойността на тримесечния EURIBOR, стойността на еквивалентния годишен лихвен процент, посочена по-горе, има илюстративен характер и ще търпи промяна в случай на промяна на тримесечния EURIBOR.

4.7. Обезпечение на облигационния заем. Ангажменти на дружеството – емитент по отношение на облигационерите по настоящата емисия

4.7.1. Вид и размер на обезпечението

За обезпечаване вземанията по главницата на облигационерите по настоящата емисия облигации:

1. Дружеството-емитент учредява в полза на банка – довереник, посочена по-долу:

- а) Първи по ред особен залог на моторни превозни средства (МПС), отдадени на лизинг по лизингови договори, на стойност не по-малко от 120% от номинала;
- б) Първи по ред особен залог на настоящи и бъдещи вземания на емитента по настоящи и бъдещи редовно обслужвани лизингови договори. Вноските по лизинговите договори постъпват в разплащателна сметка на емитента в “Корпоративна Търговска Банка” АД;
- в) Залог на настоящи и бъдещи вземания на емитента за парични средства по разплащателна сметка на емитента в “Корпоративна Търговска Банка” АД IBAN BG42 KOPR 9220 1002 0895 01, BIC KOPRBSGF; Общо обезпечението по б.б) и б.в) трябва да бъде в размер на 100% от размера на облигационната емисия
- г) Запис на заповед, издаден в полза на Банката - довереник на облигационерите в размер на сбора от номиналната стойност на облигационната емисия и стойността на дължимите лихви за един тримесечен период, изчислени при годишен лихвен процент в размер на 10%. Записът на заповед е издаден от емитента и авалиран от свързаните дружества “КИА Моторс България” АД и “Субару Моторс” ООД;
- д) Застраховка пълно АВТОКАСКО на заложените автомобили в полза на банката - довереник за случаите на застрахователно събитие в размер на над 80% от застрахователната сума.

Емитентът вписва залога в Централния регистър на особените залози (ЦРОЗ) към датата на сключване на облигационния заем. Емитентът е длъжен да следи за изпълнението на лизинговите договори, предмет на обезпечението ежесечно и да поддържа към всеки един момент ниво на обезпечение (стойността на моторните превозни средства, върху които е учреден първи по ред особен залог в полза на банката-довереник) от 120% от номиналната стойност на емисията.

При учредяване на обезпечението емитентът в тридневен срок след вписването на залозите уведомява за своя сметка всички лизингополучатели, чиито договори са включени в обезпечението за учредяването на особенния залог върху вземанията. Съобщенията до лизингополучателите следва да бъдат направени по реда на Закона за особените залози (ЗОЗ) и да имат характеристиките на чл.17, ал.2 от ЗОЗ.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Документ за предлаганите ценни книжа – Част II от Проспекта

Докато не е налице случай на неизпълнение на задължения на емитента за плащане на лихва и/или главница по настоящата емисия облигации, емитентът събира заложените вземания, произтичащи от сключените договори и другите активи включени в Обезпечението.

Общият размер на обезпечението към датата на вписването на залога върху вземанията в Централния регистър на особените залози се изчислява на основата на размера на непогасените суми по лизинговите договори, включени в Обезпечението, а на залога на движимите вещи – върху общата сума по договорите за доставка, по които Емитентът, в качеството си на лизингодател, е придобил заложеното имущество и го е отдал на лизинг.

Залогът, върху описаното по-горе имущество се учредява като първи по ред в полза на Банката-довереник за обезпечаване на:

- сума в размер на 3 000 000 (три милиона) Евро, която включва главницата по облигационния заем;
- всички купонни плащания по облигационния заем;
- вземанията на банката-довереник за разносните по евентуално образувано изпълнение върху заложеното имущество по реда и при условията, предвидени в Договора за изпълнение функцията “Довереник на облигационерите” и в Закона за особените залози.

Списък с лизинговите договори и данни за вземанията и движимите вещи по тях са представени в приложение към договора с банката – довереник.

Информация за дружествата авалисти по издадената от емитента заповед - “КИА Моторс България” АД и “Субару Моторс” ООД, е представена в т. 4.7.4 по-долу от настоящия документ.

4.7.2. Ангажименти на дружеството – емитент по отношение на облигационерите по настоящата емисия

Дружеството поема ангажимент да спазва определени изисквания и съотношения през срока на настоящия облигационен заем. Целта на тези ограничения е по-голяма защита на интересите на облигационерите.

Дружеството е длъжно да спазва изискванията на ТЗ при първичното предлагане на облигации и впоследствие, при листване на ценните книжа за вторична търговия на БФБ – София АД – на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, отнасящи се до емисиите облигации, за които е предвидено обезпечение.

Поради динамичното естество на обезпечението на емисията облигации, Дружеството ще следи за спазването на изискванията на законите и поетите ангажименти, според настоящето Предложение в края на всеки 3 месеца. В случай на промяна на състоянието на портфейла от лизингови договори, служещ за обезпечение на емисията облигации, спрямо целевите нива, Дружеството се задължава да възстанови съотношенията на или над целевите нива в срок от един месец след настъпване на несъответствието, ако съотношението спадне под поетия от Дружеството ангажимент.

Дружеството се задължава да спазва следните съотношения по времето на облигационния заем:

1. стойност на обезпечението, представляващо сбор от настоящи и бъдещи вземания по лизингови договори и паричните средства по разплащателната сметка в “Корпоративна Търговска Банка” АД – не по-малка от 100% от номиналната стойност на емисията;

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Документ за предлаганите ценни книжа – Част II от Проспекта

2. стойност на обезпечението, представляващо обща стойност на отдадени на лизинг активи - не по-малка от 120% от номиналната стойност на емисията;
3. обща сума на привлечените средства (краткосрочни и дългосрочни) на емитента към обща сума на активите на емитента – максимум 95% (деветдесет и пет процента);
4. приходи от лихви към разходи за лихви – не по-малко от 120%.

Допълнителни условия към емитента:

- Емитентът се задължава да предприеме всички необходими действия за регистрирането на настоящата емисия облигации за търговия на “Българска Фондова Борса – София” АД в срок не по-късно от 6 месеца от сключването на облигационния заем;
- Уведомление до длъжниците по заложените вземания за учредения залог в полза на Банката – довереник на облигационерите;
- Застраховка пълно АВТОКАСКО на заложените автомобили в полза на банката - довереник за случаите на застрахователно събитие в размер на над 80% от застрахователната сума.;
- При изплащане на щети в размер над 80% от застрахователната сума по застраховките АВТО КАСКО – средствата постъпват по заложената разплащателна сметка на емитента в „Корпоративна Търговска Банка” АД;
- Допълване на обезпечението всеки 3 месеца в случай, че това е необходимо за запазване на нивото на обезпечение;
- Представяне на Банката – довереник на справка за състоянието на обезпечението до 10 число на месеца, следващ всяко тримесечие.

В случай, че за периода до падежа на облигационния заем емитентът наруши някой или някои от посочените по-горе ангажменти, облигационерите от настоящата емисия имат право да получат публикуваното в бюлетина на “БФБ – София” АД уведомление за неизпълнението на емитента и за действията по чл. 100ж, ал. 2, т. 2 от ЗППЦК, които Банката – довереник е предприела за защита на правата и интересите на облигационерите. Облигационерите имат право да поискат свикване на общо събрание на облигационерите от Банката – довереник. Банката – довереник е длъжна да предприеме действия, включително:

- Да изиска от емитента на облигациите да предостави допълнително обезпечение в размер, необходим за гарантиране интересите на облигационерите;
- Да уведоми емитента за размера на облигационния заем, който става изискуем в случай на просрочено плащане на определена част от паричните задължения към облигационерите;
- Да пристъпи към извънсъдебно изпълнение върху обезпечението на емисията облигации в допустимите от закона случаи;
- Да предявява иски против емитента на облигациите;
- Да подаде молба за откриване на производство по несъстоятелност на емитента на облигациите.

Доколкото плащанията по емисията облигации са обезпечени с първи по ред особен залог върху всички настоящи и бъдещи вземания по лизингови договори и парични средства по разплащателна сметка в „Корпоративна Търговска Банка” АД не по-малка

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Документ за предлаганите ценни книжа – Част II от Проспекта

от 100% от размера на емисията, и залог върху МПС, отдадени на лизинг на обща стойност минимум 120% от номинала, в случай на неплащане, облигационерите имат право на предпочитително удовлетворение от стойността на заложените вземания и вещи. Като допълнителна гаранция емитентът е издал Запис на заповед, авалиран от свързаните с него дружества “Киа Моторс България” АД и “Субару Моторс” ООД. Записа на заповед е извънсъдебно изпълнително основание и дава право на получателя му да получи посочената в него сума без да доказва основанието за плащане и без да води съдебни дела.

4.7.3. Места, където е осигурен публичен достъп до договорите за гаранциите, обезпеченията и ангажиментите

Особените залози върху всички парични вземания по сключени от дружеството лизингови договори и върху движимите вещи, обект на съответните лизингови договори, са вписани в Централния регистър за особени залози в полза на банката – довереник на облигационерите. Централният регистър за особени залози е публичен и всяко заинтересовано лице може да получи информация за всички залози, включително и тези по настоящата облигационна емисия.

Облигационерите на настоящата емисия, както и всяко физическо или юридическо лице, което желае да получи достъп до договора с банката-довереник и информация за учреденото обезпечение, може да извърши това чрез подаване на писмено заявление до банката-довереник „Емпорика Банк – България” ЕАД (гр. София, адрес: гр.София, 1000, бул. „Мария Луиза” 2, „Бизнес център”, ет.5, отдел „Инвестиционно банкиране”, тел. 02/895-12-32), подписано от заявителя, съответно от законните му представители или нотариално упълномощено от тях лице. Заявлението трябва да съдържа трите имена, съответно наименованието и седалището на заявителя; описание на исканата информация и адрес за кореспонденция.

4.7.4. Информация за дружествата авалисти по издадената от емитента запис на заповед - “КИА Моторс България” АД и “Субару Моторс” ООД

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА „КИА Моторс България” АД

„КИА Моторс България” АД е официален вносител на марката КИА. Основната търговска дейност на дружеството е внос на автомобили, аксесоари и резервни части, и сервизна поддръжка на всички модели КИА, на основание сключени договори с КИА МОТОРС Корпорейшън - Корея и МИЦУБИШИ Интернешънъл – Германия.

За периода 2002 г. – 30.06.2008 г. в България са продадени над 4160 автомобили от „КИА Моторс България” АД, 1 078 бр. от които през 2007 г. и 663 бр. през първите шест месеца на 2008 г. По данни от Съюза на вносителите на автомобили в България „КИА Моторс България” АД заема 14-то място с 2,07% пазарен дял от общо 40 фирми-вносители на автомобили през 2007 г. От Октомври 2002 г. дружеството стопанисва един от най-големите автосалони в София, разположен в зала “Икономист” в Студентски град. На площ от 624 кв.м. е представена пълната гама превозни средства на КИА – нисък и среден клас, лимузини, миниванове, ванове, 4x4, лекотоварни.

„КИА Моторс България” АД поддържа постоянна складова наличност от около 400 нови автомобили в София и страната и има сключени договори с 12 регионални представителства в градовете: София, Пловдив, Варна, Бургас, Стара Загора, Плевен, Русе, Кърджали, Габрово, Велико Търново, Шумен и Благоевград. От началото на 2007г. производството и доставките на част от предлаганите модели се осъществява в рамките на

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Документ за предлаганите ценни книжа – Част II от Проспекта

Европейския съюз, след пускане в експлоатация на новия завод, построен от KIA MOTORS Corporation в Словакия.

От началото на своята дейност „КИА Моторс България” АД предлага на своите клиенти освен атрактивни цени и разнообразни, гъвкави лизингови схеми, отговарящи на пазарното търсене и съобразени с нуждите, и възможностите на българските потребители. От началото на 2007г. дружеството предлага допълнителните услуги обратно изкупуване и замяна на стар автомобил KIA с нов срещу доплащане, както и краткосрочен наем на автомобили, и дългосрочен оперативен лизинг.

Целите на дружеството са увеличаване на приходите от продажби в България с 20% през 2008 г. спрямо предходната, трайно позициониране на пазара и заемане на по-голям пазарен дял посредством предлагане на все по-широк спектър от качествени услуги в бранша.

„КИА Моторс Корпорейшън” е една от най-бързо развиващите се автомобилни компании в света. Със своите 16 производствени бази в 13 страни компанията произвежда повече от 1.32 милиона автомобили годишно и поддържа дистрибуторска мрежа в повече от 180 страни.

1.1. История и развитие

НАИМЕНОВАНИЕ:	“ КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ” АД
ДЪРЖАВА НА УЧРЕДЯВАНЕ:	Република България
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ:	гр.София, р-н Оборище, ул. Екзарх Йосиф № 65
АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ:	гр.София, 1700, Студентски град, зала „Икономист”
ТЕЛЕФОН:	(02) 962-84-03
ФАКС:	(02) 962-84-05
ЕЛЕКТРОННА ПОЩА:	office@kia.bg
ИНТЕРНЕТ АДРЕС:	www.kia.bg
ЗАКОНОДАТЕЛСТВО:	Дружеството упражнява дейността си съгласно българското законодателство.
Идентификационен код по БУЛСТАТ:	130917582

Дружеството е учредено като акционерно дружество „ОГ – Киа Моторс България” на 29.04.2002 г. с решение № 1 на Софийски градски съд. С вписване 20080508102232 Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията., със седалище и адрес на управление София, район "Оборище", ул. Екзарх Йосиф 65, и с предмет на дейност: търговско представителство, лизингова дейност, факторинг, внос на изделия „Киа”, дистрибуция и продажба на тези изделия в страната, сервизна дейност, транспортни услуги, консултантска дейност, както и всякаква друга търговска дейност, незабранена със закон.

Дружеството е с неопределен срок, с капитал 800 000 /осемстотин хиляди/ лева, разпределен в 8 000 поименни акции с номинална стойност 100 лв. всяка една, със съвет на директорите с мандат 5 г. в състав: Цветан Рашков Рашков, ЕГН 6807206924 – Изпълнителен директор, Храбрин Иванов Иванчев, ЕГН 7310056280 – Изпълнителен

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент "Б. Л. Лизинг" АД

Документ за предлаганите ценни книжа – Част II от Проспекта

директор, Никола Стоянов Киров, ЕГН 7612030602 – председател, Бисер Андонов Лазов, ЕГН 6905092847 - зам.-председател, и Мария Иванова Апостолова, ЕГН 7106196535; и се управлява и представлява от изпълнителните директори, заедно и поотделно;

Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

1.2. Инвестиции

За последните две финансови години и първото полугодие на 2007 г. и 2008 г. Дружеството е направило следните капиталови разходи:

Капиталови разходи:

/в хил. лв./	30.06.2008	31.12.2007 г.	30.06.2007	31.12.2006 г.
Съоръжения и оборудване	6	4	1	15
Транспортни средства	233	899	707	607
Компютърна техника	9	11	5	10
Земи	0	0	0	40
Сгради и конструкции	0	0	0	15
Разходи за придобиване на ДМА	6	105	105	
Други	50	4	4	4
Общо капиталови разходи за дълготрайни материални активи:	304	1023	822	691

След датата на междинния финансов отчет към 30.06.2008 г. Дружеството има направени допълнителни капиталови инвестиции в размер на 79 хил.лв.

1.3. Преглед на стопанската дейност

1.3.1. Основни дейности

Предмет на дейност: търговско представителство, лизингова дейност, факторинг, внос на изделия „Киа”, дистрибуция и продажба на тези изделия в страната, сервизна дейност, транспортни услуги, консултантска дейност, както и всякаква друга търговска дейност, незабранена със закон.

Към датата на изготвяне на Проспекта не са налице значителни нови продукти и/или дейности, свързани с Дружеството.

1.3.2. Главни пазари

„КИА Моторс България” АД работи само на вътрешния пазар.

По данни на Съюза на вносителите на автомобили в България (СВАБ) през 2007 год. в България са продадени 55 336 броя нови моторни превозни средства (52 009 бр. от които са леки и лекотоварни), а за първите шест месеца на 2008 г. – 30 189 бр. (28 001 бр. от които са леки и лекотоварни). Това показва 22% ръст през 2007 спрямо миналата година, съответно ръст от 9% през полугодieto на 2008 г., съпоставено на годишна база спрямо 2007 г. На първите три места по продажби на леки коли у нас през 2007 г. се намират „Toyota" с продадени общо 5 813 бр. леки коли (като официалния вносител „Т М Ауто" отчита 11.18% пазарен дял); официалният вносител на "Ford" у нас „Мото Пфое" с 4 450 бр.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент "Б. Л. Лизинг" АД

Документ за предлаганите ценни книжа – Част II от Проспекта

продадени коли (реализирайки пазарен дял от 8.56%); и "София Франс Ауто", официален вносител на "Peugeot" у нас - с продадени 4 384 нови леки коли, съответно 8.43% пазарен дял. През първото полугодие на 2008 г. най-много нови леки коли има продадени с марката „Опел” – 3 240 бр. (11.57%), следвани от „Toyota” с 2 779 бр. (9.92%) и „Volkswagen” – 2 447 бр. (8.74%). Изгодните лизингови схеми, предлагани от почти всички вносители, кредитите за покупка на нови автомобили, както и нарастващите възможности на известен брой българи са сред основните причини за продължаващото покачване на продажбите.

За периода 2002 г. – 30.06.2008 г. в България са продадени над 4160 автомобили от „КИА Моторс България” АД, 1 078 бр. от които през 2007 г. и 663 бр. през първите шест месеца на 2008 г. По данни от Съюза на вносителите на автомобили в България „КИА Моторс България” АД заема 14-то място с 2,07% пазарен дял от общо 40 фирми-вносители на автомобили през 2007 г. От Октомври 2002 г. дружеството стопанисва един от най-големите автосалони в София, разположен в зала "Икономист" в Студентски град. На площ от 624 кв.м. е представена пълната гама превозни средства на KIA – нисък и среден клас, лимузини, миниванове, ванове, 4x4, лекотоварни.

„КИА Моторс България” АД поддържа постоянна складова наличност от около 400 нови автомобили в София и страната и има сключени договори с 12 регионални представителства в градовете: София, Пловдив, Варна, Бургас, Стара Загора, Плевен, Русе, Кърджали, Габрово, Велико Търново, Шумен и Благоевград. От началото на 2007г. производството и доставките на част от предлаганите модели се осъществява в рамките на Европейския съюз, след пускане в експлоатация на новия завод, построен от KIA MOTORS Corporation в Словакия.

От началото на своята дейност „КИА Моторс България” АД предлага на своите клиенти освен атрактивни цени и разнообразни, гъвкави лизингови схеми, отговарящи на пазарното търсене и съобразени с нуждите, и възможностите на българските потребители. От началото на 2007г. дружеството предлага допълнителните услуги обратно изкупуване и замяна на стар автомобил KIA с нов срещу доплащане, както и краткосрочен наем на автомобили, и дългосрочен оперативен лизинг.

1.4. Описание на икономическата група, към която Дружеството принадлежи

„КИА Моторс България” АД е част от икономическа група, включваща следните дружества:

№	Фирмено наименование, седалище, адрес на управление	БУЛСТАТ, № на фирмено дело и съд на регистрация	Регистриран капитал
1.	„СУБАРУ МОТОРС”ООД, гр. София, ул. „Екзарх Йосиф” № 65	130859442, ф.д. 2129 / 2002 г. на Софийски градски съд	5 000 лева
2.	„КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ”АД, София, ул. „Екзарх Йосиф” № 65	130917582, ф.д. 4003 / 2002 г. на Софийски градски съд	800 000 лева
3.	„Б. Л. Лизинг” АД, София, ул. „Екзарх Йосиф” № 65	175043618, ф.д. 8134 / 2000 г. на Софийски градски съд	840 000 лева

Схема на свързаните лица е представена на стр. 18 от Част I от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации на „Б.Л. Лизинг” АД.

1.5. Информация за тенденциите

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Документ за предлаганите ценни книжа – Част II от Проспекта

Целите на дружеството са увеличаване на приходите от продажби в България с 20% през 2008 г. спрямо предходната, трайно позициониране на пазара и заемане на по-голям пазарен дял посредством предлагане на все по-широк спектър от качествени услуги в бранша.

Не е имало значителна неблагоприятна промяна в дейността на „КИА Моторс България” АД от датата на неговите последно публикувани одитирани финансови отчети.

1.6. Административни, управителни и надзорни органи

„КИА Моторс България” АД е с едностепенна система на управление и се представлява от Съвет на директорите.

Членове на Съвета на директорите:

Храбрин Иванов Иванчев	Изпълнителен директор
Цветан Рашков Рашков	Изпълнителен директор
Никола Стоянов Киров	Председател на Съвета на директорите
Бисер Андонов Лазов	Зам.-председател на СД
Мария Иванова Апостолова	Член на СД

Таблица с търговските дружества, в чиито управителни и/или контролни органи участват членовете на Съвета на директорите „КИА Моторс България” АД е представена на стр.24 от Част I от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации на „Б.Л. Лизинг” АД.

Няма съществуващи и/или потенциални конфликти на интереси между задължения на членовете на Съвета на директорите към Дружеството и техни лични интереси или други задължения.

Одитор на Дружеството за последните две години - 2006 г. и 2007 г., е ЕТ „М. Терзийски”, със седалище и адрес на управление - гр. София 1000, ул. „Княз Борис I” №113, вх.2, ап.7, представляван от Марко Петров Терзийски – Дипломиран експерт счетоводител с диплом № 0033/1991 г. Одиторът е член на Института на дипломираните експерт – счетоводители в България.

На редовното годишно Общо събрание на акционерите на Дружеството, проведено на 28.05.2008г., за проверка и заверка на годишния финансов отчет на Дружеството през 2008 г. е избран Николай Орешаров – дипломиран експерт – счетоводител с рег. № 0494, с адрес: гр. София, ул. „Вежен” № 2 ап. 28. Николай Орешаров е член на Института на дипломираните експерт – счетоводители в България. Изборът на нов одитор произтича от прилагането на принципа от страна на Дружеството за периодична смяна на проверяващите с цел постигане на добър контрол и безпристрастност.

1.7. Мажоритарни акционери

Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас:

Наименование / адрес	БУЛСТАТ/ЕГН	Брой акции с право на глас	Притежаван дял от гласовете в общото събрание
“АФЛИК-БЪЛГАРИЯ” ЕАД, гр. София, ул. “Дебър” № 17	131412572	4 080	51,00 %

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Документ за предлаганите ценни книжа – Част II от Проспекта

ХРАБРИН ИНВАНОВ ИВАНЧЕВ	7310056280	1 960	24,50 %
ЦВЕТАН РАШКОВ РАШКОВ	6807206924	1 960	24,50 %

По смисъла на § 1, т. 13 от Закона за публичното 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; ил/и може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на Дружеството.

Съгласно предходното „Афлик - България” ЕАД упражнява контрол върху дружеството, тъй като притежава повече от 50% от капитала с право на глас. Акциите в дружеството са обикновени, поименни, с право на глас. Дружеството не е издавало акции на приносител или привилегирани акции. Една акция дава право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни на номиналната стойност на акцията. Част от мерките, които гарантират, че не се злоупотребява с упражнявания върху дружеството контрол са предвидени в Устава на дружеството. В Устава на дружеството е предвидено като правило всички решения на Общото събрание на акционерите да се вземат с обикновено мнозинство, но за решенията, свързани с изменение и допълнение на устава на дружеството, увеличаване и намаляване на капитала на дружеството, преобразуване и прекратяване на дружеството и вземане на решения за съществена промяна на дейността на дружеството, се изисква квалифицирано мнозинство – 2/3 от представения капитал, т.е. вземането на важни за дейността на дружеството решения е обусловено от волята на акционери, притежаващи 2/3 от капитала с право на глас в дружеството.

Към датата на изготвяне на настоящия документ Дружеството няма информация за наличие на договорености, които могат на някаква дата да доведат до промяна на контрола върху дружеството.

1.8. Финансова информация

Одитираният годишен финансов отчет на Дружеството, изготвен съгласно националните счетоводни стандарти и одиторският доклад за финансовата 2006 година, заедно с одитирания годишен финансов отчет на Дружеството, изготвен в съответствие с МСС и МСФО и одиторския доклад за финансовата 2007 година, са приложени към настоящия документ.

Неодитиран междинен финансов отчет на Дружеството, изготвен в съответствие с МСС и МСФО към 30.06.2008 г., е приложен към настоящия документ.

Дружеството няма задължение да изготвя консолидирани финансови отчети.

Систематизирана финансова информация:

Основни показатели (в хил. лв.)	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	31.12.2006
Приходи от основна дейност	20 292	32 893	14 442	28 214
Печалба / загуба от оперативна дейност	211	427	303	376
Нетна печалба / загуба	211	359	303	317
Общо активи				
Дълготрайни активи	3096	3 193	4 179	4 742
Краткотрайни активи	10 906	11 158	9 627	7 109
Собствен капитал	1 104	1 252	953	650

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД

Документ за предлаганите ценни книжа – Част II от Проспекта

Дългосрочни задължения	7 406	9 130	9 071	8 837
Краткосрочни задължения	5 492	3 969	3 782	2 364

В таблицата по-долу са посочени приходите на дружеството за последните 2 финансови години и шестмесечието на 2007 г. и 2008 г

Приходи по категории дейности	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	31.12.2006
от продажба на стоки	19 423	31 434	13 813	25 348
от продажба на услуги	413	878	276	616
от други продажби	354	164	156	1 557
от лихви по фин.лизинг	102	370	197	634
от положителни разлики от промяна на валутни курсове	0	47	0	59

Информация за заемите на „КИА Моторс България” АД към 30.06.2008 г. е представена в таблицата по-долу.

Банка	№ заем / дата	Валута	Балансова стойност във валута на заема	Балансова стойност в лева	Падеж
Корпоративна търговска банка АД	05.12.2007	euro	900	1 760	05.12.2010
Корпоративна търговска банка АД	21.09.2007	euro	1 500	2 934	15.09.2009
Корпоративна търговска банка АД	24.04.2007	euro	1 759	3 440	26.04.2009
Уникредит Булбанк АД	02.08.2005	euro	200	392	02.08.2010
Уникредит Булбанк АД	06.02.2008	euro	897	1 754	25.03.2010
Обединена Българска банка АД	11.11.2003	euro	42	82	11.11.2008

Правни и арбитражни производства

Към датата на изготвяне на настоящия документ няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, ответник по които е „КИА Моторс България” АД, и не са известни бъдещи такива, които оказват или могат да окажат съществено влияние на дейността, финансовото състояние и рентабилност на Дружеството, както и решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на Дружеството.

По време на периода, обхващащ най-малко предишните 12 месеца от датата на изготвяне на настоящия документ, Дружеството не е било страна по съдебни, административни или арбитражни производства, които могат или са могли да имат значителни последици през близкото минало за дружеството и/или за финансовото състояние или рентабилност на групата.

Описание на съществените промени във финансовото и търговското състояние на емитента, настъпили след датата на публикуване на публикуване на годишния или на последния междинен финансов отчет.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент "Б. Л. Лизинг" АД
Документ за предлаганите ценни книжа – Част II от Проспекта

След датата на последния финансов отчет – 30.06.2008 г. до датата на изготвяне на настоящия документ не са настъпвали съществени промени в дейността и финансовите отчети на Дружеството.

Към настоящия документ са приложени следните документи:

1. Заверено копие от устава на „КИА Моторс България” АД;
2. Заверено копие от удостоверение за актуална търговска регистрация;
3. Заверено копие от Решение No 1 и Решение No 7 на Софийски градски съд, за регистрация на Дружеството и за последно регистрирана промяна;
4. Годишен финансов отчет, изготвен съгласно националните счетоводни стандарти и одиторският доклад за финансовата 2006 година;
5. Годишен финансов отчет, изготвен по Международните счетоводни стандарти за 2007 г.;
6. Одиторски доклади за 2006 г. и 2007 г.;
7. Междинен финансов отчет към 30.06.2008 г.

2. ИНФОРМАЦИЯ за „Субару Моторс” ООД

“Субару Моторс” ООД е регистрирана през 2002 год. Предметът на дейност на фирмата е вносът и дистрибуцията на автомобилите с марка SUBARU в България, внос и дистрибуция на резервни части и поддръжка на автомобили от тази марка. От месец Ноември 2005 г., “Субару Моторс” ООД работи съвместно с официалния дилър на марката за България - „Субару Моторс Трейдинг” ЕООД.

SUBARU е автомобилната марка на концерна FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD (FHI) - един от водещите японски производители на транспортна техника. Паралелно с лансирането на автомобили Subaru, FHI разработва и произвежда локомотиви и автобуси, пътнически и военни самолети, а също участва в японският космически проект “НОРЕ-X”. SUBARU е най-големият в света производител на автомобили със задвижване 4x4, това е така защото почти цялата гама автомобили, които произвежда са с такова задвижване. Автомобилите са известни, като много здрави, надеждни машини, в които са използвани най-високи технологии. Допълнителен плюс за марката е, че автомобилите внасяни в Европа са изцяло японско производство, което гарантира много добро качество. Всички направени изследвания през последните години сочат японските автопроизводители, като работещи с най-високо качество.

Положително обстоятелство е, че SUBARU обръща все по-голямо внимание на европейския пазар, оценявайки потенциала му като добър и стремежки се да задоволява неговите очаквания.

Релефът в България, както и състоянието на пътната мрежа, благоприятства за едно добро представяне на автомобилите SUBARU на българския пазар. SUBARU има силно пазарно присъствие именно в страни, които имат планински релеф. Там добрите характеристики и качества на тези автомобили се проявяват в най-пълна степен /напр. Швейцария, Австрия и др./.

В нашата страната се наблюдава плавно нарастване на пазарния дял на тези автомобили, като по данни на Съюза на вносителите на автомобили в България, за 2005 г.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД

Документ за предлаганите ценни книжа – Част II от Проспекта

пазарният дял на SUBARU е 0,16% от общия пазар на нови автомобили, през 2006 г. и 2007 г. съответно - 0,20% и 0,19%, а за първите шест месеца на 2008 г. достига размер от 0,47%.

За 2007 год. “СУБАРУ МОТОРС” ООД е продало 81 броя автомобили, като стойността на приходите от продажбата на автомобили и резервни части е в размер на 5 383 хил. лв.

Фирмата има изграден собствен шоурум (изложбена зала с офиси и складова част) с площ от 460 кв. м. и поддържа автосервиз съвместно с „Киа Моторс България” АД, като от Февруари 2008 г. новият сервиз е с обща разгъната площ от около 2 400 кв. м., обособена складова площ и паркинг за обслужване на клиенти.

Очакванията са продажбите на коли SUBARU ежегодно да се увеличават. Положителен факт ще изиграе и представянето от японската марка на първия в света дизелов боксерен двигател по време на 78-ия автомобилен салон в Женева от 5 до 16 март.

2.1. История и развитие

НАИМЕНОВАНИЕ:	“ СУБАРУ МОТОРС” АД
ДЪРЖАВА НА УЧРЕДЯВАНЕ:	Република България
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ:	гр.София, р-н Оборище, ул. Екзарх Йосиф № 65
АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ:	гр.София, 1700, район Лозенец, ул.“Симеоновско шосе” № 4А
ТЕЛЕФОН:	(02) 8 680 343
ФАКС:	(02) 8 685 851
ЕЛЕКТРОННА ПОЩА:	office@submotorsbg.com
ИНТЕРНЕТ АДРЕС:	<u>няма</u>
ЗАКОНОДАТЕЛСТВО:	Дружеството упражнява дейността си съгласно българското законодателство.
Идентификационен код по БУЛСТАТ:	130859442

Дружеството е учредено като дружество с ограничена отговорност „Субару Моторс” ООД на 28.02.2002 г. с решение № 1 на Софийски градски съд. С вписване 20080403102914 Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията., със седалище и адрес на управление София, район "Оборище", ул. Екзарх Йосиф 65, и с предмет на дейност: внос на изделия „Субару”, дистрибуция и продажба на тези изделия в страната, сервизна дейност, транспортни услуги, консултантска и лизингова дейност, както и всяка друга търговска дейност незабранена със закон.

Дружеството е с неопределен срок, с капитал в размер на 5 000 /пет хиляди/ лева, разделен на 500 /петстотин/ дяла, всеки по 10 /десет/ лева, разпределени между съдружниците, както следва:

- “АФЛИК-БЪЛГАРИЯ ” ЕАД, гр. София, ул. “Дебър” № 17 – 255 (двеста петдесет и пет) дяла, всеки по 10 (десет) лева, на обща стойност 2 550 (две хиляди петстотин и петдесет) лева, представляващи 51 % (петдесет и един) процента от капитала на дружеството;

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД

Документ за предлаганите ценни книжа – Част II от Проспекта

- ЦВЕТАН РАШКОВ РАШКОВ, ЕГН 6807206924 – 122 (сто двадесет и два) дяла, всеки по 10 (десет) лева, на обща стойност 1220 (хиляда двеста и двадесет) лева, представляващи 24,40 % (двадесет и четири и 0.40 процента) от капитала на дружеството;

- ХРАБРИН ИВАНОВ ИВАНЧЕВ, ЕГН 7310056280 – 123 (сто двадесет и три) дяла, всеки по 10 (десет) лева, на обща стойност 1230 (хиляда двеста и тридесет) лева, представляващи 24,60 % (двадесет и четири и 0.60 процента) от капитала на дружеството.

Дружеството се управлява от Цветан Рашков Рашков и Храбрин Иванов Иванчев заедно и поотделно.

Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

2.2. Инвестиции

За последните две финансови години и първото полугодие на 2007 г. и 2008 г. Дружеството е направило следните капиталови разходи:

Капиталови разходи:

/в хил. лв./	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	31.12.2006
Съоръжения и оборудване	32	0	0	15
Транспортни средства	0	41	0	122
Компютърна техника	1	3	1	2
Сгради и конструкции	0	0	0	3
Общо капиталови разходи за дълготрайни материални активи:	33	44	1	142

След датата на междинния финансов отчет към 30.06.2008 г. Дружеството няма направени допълнителни разходи за дълготрайни активи.

2.3. Преглед на стопанската дейност

2.3.1. Основни дейности

Предмет на дейност: внос на изделия „Субару”, дистрибуция и продажба на тези изделия в страната, сервизна дейност, транспортни услуги, консултантска и лизингова дейност, както и всяка друга търговска дейност незабранена със закон.

Към датата на изготвяне на Проспекта не са налице значителни нови продукти и/или дейности, свързани с Дружеството.

2.3.2. Главни пазари

“Субару Моторс” ООД работи само на вътрешния пазар.

Релефът в България, както и състоянието на пътната мрежа, благоприятства за едно добро представяне на автомобилите SUBARU на българския пазар. SUBARU има силно пазарно присъствие именно в страни, които имат планински релеф. Там добрите характеристики и качества на тези автомобили се проявяват в най-пълна степен /напр. Швейцария, Австрия и др./.

В нашата страна се наблюдава плавно нарастване на пазарния дял на тези автомобили, като по данни на Съюза на вносителите на автомобили в България, за 2005 г. пазарният дял на SUBARU е 0,16% от общия пазар на нови автомобили, през 2006 г. и 2007 г. съответно - 0,20% и 0,19%, а за първите шест месеца на 2008 г. достига размер от 0,47%.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Документ за предлаганите ценни книжа – Част II от Проспекта

За 2007 год. “СУБАРУ МОТОРС” ООД е продало 81 броя автомобили, като стойността на приходите от продажбата на автомобили и резервни части е в размер на 5 383 хил. лв.

2.4. Описание на икономическата група, към която Дружеството принадлежи

“Субару Моторс” ООД е част от икономическа група, включваща следните дружества:

№	Фирмено наименование, седалище, адрес на управление	БУЛСТАТ, № на фирмено дело и съд на регистрация	Регистриран капитал
1.	“СУБАРУ МОТОРС”ООД, гр. София, ул. „Екзарх Йосиф” № 65	130859442, ф.д. 2129 / 2002 г. на Софийски градски съд	5 000 лева
2.	„КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ”АД, София, ул. „Екзарх Йосиф” № 65	130917582, ф.д. 4003 / 2002 г. на Софийски градски съд	800 000 лева
3.	„Б. Л. Лизинг” АД, София, ул. „Екзарх Йосиф” № 65	175043618, ф.д. 8134 / 2000 г. на Софийски градски съд	840 000 лева

Схема на свързаните лица е представена на стр. 18 от Част I от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации на „Б.Л. Лизинг” АД.

2.5. Информация за тенденциите

Очакванията са продажбите на коли SUBARU ежегодно да се увеличават. Положителен факт ще изиграе и представянето от японската марка на първия в света дизелов боксерен двигател по време на 78-ия автомобилен салон в Женева от 5 до 16 март.

Целите на дружеството са увеличаване на приходите от продажби в България и заемане на по-голям пазарен дял посредством предлагане на все по-широк спектър от качествени услуги в бранша.

Не е имало значителна неблагоприятна промяна в дейността на “Субару Моторс” ООД от датата на неговите последно публикувани одитирани финансови отчети.

2.6. Административни, управителни и надзорни органи

Органите на управление на “Субару Моторс” ООД са общото събрание и управителите. Общото събрание се състои от всички съдружници:

- “АФЛИК-БЪЛГАРИЯ ” ЕАД, гр. София, ул. “Дебър” № 17;
- ЦВЕТАН РАШКОВ РАШКОВ, ЕГН 6807206924;
- ХРАБРИН ИВАНОВ ИВАНЧЕВ, ЕГН 7310056280.

Таблица с търговските дружества, в чиито управителни и/или контролни органи участват членовете на Общото събрание на “Субару Моторс” ООД е представена на стр.24 от Част I от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации на „Б.Л. Лизинг” АД.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Документ за предлаганите ценни книжа – Част II от Проспекта

Няма съществуващи и/или потенциални конфликти на интереси между задължения на съдружниците към Дружеството и техни лични интереси или други задължения.

Одитор на Дружеството за последните две години - 2006 г. и 2007 г., е ЕТ „М. Терзийски”, със седалище и адрес на управление - гр. София 1000, ул. „Княз Борис I” №113, вх.2, ап.7, представляван от Марко Петров Терзийски – Дипломиран експерт счетоводител с диплом № 0033/1991 г. Одиторът е член на Института на дипломираните експерт – счетоводители в България.

На редовното Общо събрание на съдружниците на Дружеството, проведено на 29.05.2008г., за проверка и заверка на годишния финансов отчет на Дружеството през 2008 г. е избран Николай Орешаров – дипломиран експерт – счетоводител с рег. № 0494, с адрес: гр. София, ул. ”Вежен” № 2 ап. 28. Николай Орешаров е член на Института на дипломираните експерт – счетоводители в България. Изборът на нов одитор произтича от прилагането на принципа от страна на Дружеството за периодична смяна на проверяващите с цел постигане на добър контрол и безпристрастност.

2.7. Мажоритарни собственици на капитала

Данни за съдружници, притежаващи над 5 на сто от дяловете на Дружеството:

Наименование / адрес	БУЛСТАТ/ЕГН	Брой дялове	Притежаван дял от капитала на Дружеството
“АФЛИК-БЪЛГАРИЯ” ЕАД, гр. София, ул. “Дебър” № 17	131412572	255	51,00 %
ХРАБРИН ИВАНОВ ИВАНЧЕВ	7310056280	123	24,60 %
ЦВЕТАН РАШКОВ РАШКОВ	6807206924	122	24,40 %

Всеки дял дава право на глас в общото събрание на съдружниците, право на дивидент и право на ликвидационен дял при ликвидация на дружеството. Съдружникът е длъжен да внесе изцяло дяловата си вноска, да участва в управлението на дружеството, да оказва съдействие за осъществяване на неговата дейност, както и да изпълнява решенията на общото събрание.

Съгласно Дружествения договор на “Субару Моторс” ООД Общото събрание има следната компетентност:

- а/ изменя и допълва дружествения договор;
- б/ приема и изключва съдружници, дава съгласие за прехвърляне на дружествен дял на нов член;
- в/ приема годишния отчет и баланса, разпределя печалбата и взема решения за нейното изплащане;
- г/ взема решения за намаляване и увеличаване на капитала;
- д/ избира управителя, определя възнаграждението му и го освобождава от отговорност;
- е/взема решение за откриване или закриване на клонове и участие в други дружества;
- ж/ взема решение за придобиване и отчуждаване на недвижими имоти и вещни права върху тях;
- з/ взема решение за предявяване искове на дружеството срещу управителя или контролатора и назначава представител за водене на процеси срещу тях;

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Документ за предлаганите ценни книжа – Част II от Проспекта

- и/ взема решение за допълнителни парични вноски;
- й/ взема решение за прекратяване на дружеството;
- к/ взема други решения, които общото събрание приеме за разглеждане.

Решенията по букви “а”, “б”, “и”, и “й” се вземат с мнозинство от $\frac{3}{4}$ от дружествения капитал, а решенията по б. “г” – с единодушие от всички съдружници. Изключеният съдружник не гласува. Останалите решения се вземат с мнозинство повече от $\frac{1}{2}$ от капитала.

Всеки съдружник има толкова гласа в Общото събрание, колкото дяла притежава.

Към датата на изготвяне на настоящия документ Дружеството няма информация за наличие на договорености, които могат на някаква дата да доведат до промяна на контрола върху дружеството.

2.8. Финансова информация

Одитираните годишни финансови отчети на Дружеството, изготвени в съответствие с МСС и МСФО, заедно с одиторските доклади за финансовите години 2006 г. и 2007 г., са приложени към настоящия документ.

Неодитиран междинен финансов отчет на Дружеството, изготвен в съответствие с МСС и МСФО към 30.06.2008 г., е приложен към настоящия документ.

Дружеството няма задължение да изготвя консолидирани финансови отчети.

Систематизирана финансова информация:

Основни показатели (в хил. лв.)	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	31.12.2006
Приходи от основна дейност	4 053	5 384	2 316	5 099
Печалба / загуба от оперативна дейност	74	61	34	90
Нетна печалба / загуба	74	61	34	90
Общо активи	2 185	2 424	2607	2 667
Дълготрайни активи	1 744	1 779	1800	1 870
Краткотрайни активи	441	645	807	797
Собствен капитал	83	9	-18	-52
Дългосрочни задължения	1 874	872	1456	1 583
Краткосрочни задължения	228	1 543	1169	1 136

В таблицата по-долу са посочени приходите на дружеството за последните 2 финансови години и шестмесечието на 2007 г. и 2008 г

Приходи по категории дейности	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	31.12.2006
от продажба на стоки	3 967	5 226	2 238	5 021
от продажба на услуги	86	158	78	78
от лихви по предоставени заеми	0	2	1	1
от положителни разлики от промяна на валутни курсове	0	86	37	92

Правни и арбитражни производства

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Документ за предлаганите ценни книжа – Част II от Проспекта

Към датата на изготвяне на настоящия документ няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, ответник по които е “Субару Моторс” ООД, и не са известни бъдещи такива, които оказват или могат да окажат съществено влияние на дейността, финансовото състояние и рентабилност на Дружеството, както и решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на Дружеството.

По време на периода, обхващащ най-малко предишните 12 месеца от датата на изготвяне на настоящия документ, Дружеството не е било страна по съдебни, административни или арбитражни производства, които могат или са могли да имат значителни последици през близкото минало за дружеството и/или за финансовото състояние или рентабилност на групата.

Описание на съществените промени във финансовото и търговското състояние на емитента, настъпили след датата на публикуване на публикуване на годишния или на последния междинен финансов отчет.

След датата на последния финансов отчет – 30.06.2008 г. до датата на изготвяне на настоящия документ не са настъпвали други съществени промени в дейността и финансовите отчети на Дружеството, освен следните:

- с Решение на Общото събрание на съдружниците от 22.07.2008 г. се приема нов съдружник. Съдружниците дават съгласието си „Хедж инвестмънт България” ЕАД да прехвърли притежаваните дружествени дялове от капитала на “Субару Моторс” ООД на “АФЛИК-БЪЛГАРИЯ ” ЕАД;
- с Решение на Общото събрание на съдружниците от 27.08.2008 г. се приема промяна на Дружествения договор на “Субару Моторс” ООД, заради приемането на “АФЛИК-БЪЛГАРИЯ ” ЕАД за съдружник в дружеството на мястото на „Хедж инвестмънт България” ЕАД.

Към настоящия документ са приложени следните документи:

1. Заверено копие от дружествен договор на “Субару Моторс” ООД;
2. Заверено копие от удостоверение за актуална търговска регистрация;
3. Заверено копие от Решение No 1 и Решение No 6 на Софийски градски съд, за регистрация на Дружеството и за последно регистрирана промяна;
4. Годишни финансови отчети, изготвени по Международните счетоводни стандарти за 2006 и 2007 г.;
5. Одиторски доклади за 2006 г. и 2007 г.;
6. Междинен финансов отчет към 30.06.2008 г.

4.8. Банка-довереник на облигационерите по настоящата емисия

“ЕМПОРИКИ БАНК – БЪЛГАРИЯ” ЕАД

Седалище и адрес на управление: гр. София, ул. “Лайош Кошут” № 4

Номер и партида на вписване в търговския регистър, БУЛСТАТ и данъчен номер:

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Документ за предлаганите ценни книжа – Част II от Проспекта

„ЕМПОРИКИ БАНК - БЪЛГАРИЯ” ЕАД е вписана в Търговския регистър под парт. № 20768, том 253, страница 168 при Софийски градски съд, ЕИК 831595828.

Данни за лицата с представителна власт:

Банката се представлява от двама изпълнителни директори: Гълъбин Гълъбов и Атанасиос Петропулос.

Лице за контакти:

Христо Попов – отдел „Инвестиционно банкиране”, тел. 02/895-12-32, адрес: гр.София, 1000, бул. „Мария Луиза” 2, „Бизнес център”, ет.5.

Правата и задълженията на емитента и на банката – довереник на облигационерите са посочени в Договор за изпълнение функцията Довереник на облигационерите, който е приложен към настоящия документ. Действието на договора между Емитента и Банката - довереник се прекратява при условията на чл. 100г, ал.3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

4.9. Решения и потвърждения, свързани с издаването на облигациите

Предлаганите облигации от настоящата емисия се издават на основание решение на Общото събрание на акционерите на Дружеството, взето на основание чл. 204, ал. 3 от ТЗ и отразено в Протокол от Общото събрание на акционерите от 09.06.2008 г.

4.10. Ред за прехвърляне на облигациите

Настоящият Проспект за допускане на емисията облигации до търговия на регулиран пазар е изготвен след приключване на първичното частно предлагане на емисията облигации. С решението на КФН за потвърждаване на проспекта, емитентът и емисията корпоративни облигации ще бъдат вписани във водения от Комисията за финансов надзор (КФН) регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, като след което ще бъде подадено заявление до “Българска фондова борса – София” АД с цел регистриране на емисията за търговия на “Неофициален пазар на облигации” на БФБ.

След влизането в сила на Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), считано от 01.11.2007 г. покупки и продажби на облигации от настоящата емисия могат да се извършват както на регулиран пазар, така и извън него.

Физическо или юридическо лице, което иска да закупи или да продаде облигации от настоящата емисия, следва да сключи договор с инвестиционен посредник, включително търговска банка, която има разрешение за извършване на сделки с ценни книжа, и да даде на посредника поръчка за покупка, съответно за продажба на облигации. Инвестиционният посредник изпълнява поръчката, ако това е възможно. Борсата, както и инвестиционните посредници, чрез които е сключена покупко-продажбата, извършват необходимите действия за регистриране на сделката в Централния депозитар. Централният депозитар извършва вписване на прехвърлителната сделка в книгата за безналични облигации едновременно със заверяване на сметката за безналични облигации на приобретателя с придобитите облигации, съответно задължаване на сметката за безналични облигации на прехвърлителя с прехвърлените облигации.

Централният депозитар регистрира сделката в 2–дневен срок от сключването ѝ (Ден Т+2), ако са налице необходимите облигации и парични средства и не съществуват други пречки за това и актуализира книгата за безналични облигации на дружеството - емитент, която се води от него. При поискване от страна на купувача, Централният депозитар издава

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Документ за предлаганите ценни книжа – Част II от Проспекта

непрехвърлим документ за регистрация в полза на купувача на облигациите (депозитарна разписка), който служи за установяване правата по тях. Документът за регистрация се предава на новия притежател на облигациите от инвестиционния посредник, с който е сключил договор.

Страните по договори за замяна, дарение и други, с предмет облигации, както и наследниците на починал облигационер, ползват услугите на инвестиционен посредник – регистрационен агент относно вписване на прехвърлянето в регистрите на Централния депозитар, съответно във водената от него книга на облигационерите на Дружеството, включително и за издаване на нов удостоверителен документ за регистрация в полза на приобретателя на облигациите.

Облигациите могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им.

Съгласно разпоредбите на Наредбата за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, последните нямат право да изпълняват поръчки на клиент, ако клиентът, съответно неговият пълномощник, откаже да подаде декларацията по чл. 35, ал. 1 от НИДИП, декларирано е, че притежава вътрешна информация или декларира, че сделката - предмет на поръчката, представлява прикрита покупка или продажба на ценни книжа. Отказът се удостоверява с отделен документ, подписан от клиента. Инвестиционният посредник няма право да изпълни поръчката на регулиран пазар, ако е декларирано или ако установи, че ценните книжа - предмет на поръчка за продажба, са блокирани в Централния депозитар, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор. Инвестиционният посредник няма право да изпълни поръчката извън регулиран пазар, ако е декларирано или ако установи, че ценните книжа - предмет на поръчка за продажба, са блокирани в Централния депозитар или върху тях е наложен запор. Поради това облигационери, които притежават облигации, които са блокирани в Централен депозитар АД или върху тях е наложен залог или запор, няма да могат да ги продават, докато не бъдат отблокирани или не бъде вдигнат наложения залог или запор. Същото ограничение се прилага и в случай на притежаване на вътрешна информация – до отпадане на това обстоятелство. В случай, че сделката - предмет на поръчката, представлява прикрита покупка или продажба на ценни книжа Инвестиционният посредник ще откаже да изпълни поръчката. Отказът се удостоверява с отделен документ, подписан от клиента.

Съгласно разпоредбата на чл. 8, ал. 2, т. 2 от Закона за особените залози, в случай, че облигационер е учредил особен залог върху облигации и е запазил държането им, същите могат да бъдат продадени от залогодателя - облигационер, със съгласието на заложния кредитор.

В случаите и при условията по чл. 35 от Закона за особените залози по писмено искане на съдия-изпълнителя инвестиционният посредник подава необходимите данни в Централния депозитар за прехвърляне на ценните книжа на залогодателя от личната му сметка или от клиентската му подсметка при инвестиционния посредник в клиентска подсметка на заложния кредитор.

В случаите на изпълнително производство и производство по несъстоятелност инвестиционният посредник изпълнява писменото искане на съдия-изпълнителя, съответно на синдика, за продажба на ценните книжа на длъжника при съответно прилагане на чл. 3, 30 и 42 от Закона за особените залози.

Търговията с облигациите се прекратява пет дни преди падежа на настоящата емисия.

4.11. Данъчно облагане на доходите на инвеститорите от настоящата емисия облигации по данъчния режим към датата на изготвяне на настоящия Проспект

4.11.1. Данъчно облагане на доходите на инвеститори - местни лица¹

4.11.1.1. Местни физически лица

Доходите на облигационерите - местни физически лица от корпоративни облигации от настоящата емисия могат да бъдат под формата на лихви и/или под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване (продажба преди падежа на емисията). Доходите на облигационерите - местни физически лица от настоящата емисия се облагат по реда на Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ). Съгласно чл. 13, (1), т. 9 от ЗДДФЛ, доходите получени от местни физически лица под формата на лихви и отстъпки от държавни, общински и корпоративни ценни книжа не подлежат на данъчно облагане. Следователно, доходите, получени от облигационери – физически лица под формата на лихвени плащания по настоящата емисия облигации не подлежат на данъчно облагане.

4.11.1.2. Местни юридически лица

Доходите на инвеститорите - местни юридически лица се облагат по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО). Брутният размер на получените лихви по настоящата емисия облигации, както и доходите от продажбата им преди падежа на емисията под формата на разликата между отчетната стойност и продажната цена, на общо основание се включват в облагаемата основа, въз основа на която се формира данъчната основа за определяне на корпоративния данък. Определянето на облагаемата печалба въз основа на счетоводния финансов резултат, определянето, декларирането и внасянето на дължимия данък, са уредени в ЗКПО.

Съгласно чл.160, ал.1 от Кодекса за социално осигуряване (КСО), приходите на универсалния и на професионалния пенсионен фонд от лихви и положителни разлики от продажба на облигации не се облагат с данък по реда на ЗКПО. Чл.160, ал.2 от КСО предвижда приходите от инвестиране на активите на универсалния и на професионалния пенсионен фонд, разпределяни по индивидуалните партии на осигурените лица, да не се облагат с данък по смисъла на ЗДДФЛ. На основание чл. 253, ал. 1 и 2 КСО същият данъчен режим се прилага и спрямо приходите на фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване.

Съгласно чл.174 от ЗКПО колективните инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в Република България, както и лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип по реда на ЗППЦК, не се облагат с корпоративен данък.

Съгласно чл.175 от ЗКПО дружествата със специална инвестиционна цел по Закона за дружествата със специална инвестиционна цел не се облагат с корпоративен данък.

¹ Местни лица са физическите лица, чийто постоянен адрес е в България или които пребивават в България повече от 183 дни през всеки 365-дневен период. Местно лице е също така и лицето, чийто център на жизнен интереси (който се определя от семейството, собствеността, мястото на дейност или мястото на управление на собствеността) се намира в България, както и лице, което е изпратено в чужбина от българската държава, от нейни органи и/или организации или от български предприятия, и членовете на неговото семейство. Местни лица са и юридическите лица и неперсонифицираните дружества, регистрирани в България.

Чуждестранни лица са лицата, които не отговарят на определения по-горе.

4.11.2. Инвеститори - чуждестранни лица

Съгласно чл. 37, ал. 3, във връзка с чл. 37, ал. 1, т. 9 ЗДДФЛ лихвите, начислени/изплатени в полза на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава - членка на Европейския съюз, както и в друга държава - членка на Европейското икономическо пространство, не се облагат с данък при източника. Доходите от лихви на чуждестранни физически лица, които не отговарят на условията по предходното изречение, се облагат с данък при източника, който е окончателен. На основание чл. 46, ал. 1 ЗДДФЛ данъкът е в размер 10% върху брутната сума на начислените/изплатените доходи от лихви. Доходите на чуждестранните физически лица от продажбата на облигациите се облагат по реда на ЗДДФЛ. Данъкът при източника се удържа и внася от Дружеството - платец на дохода, в срок до края на месеца, следващ месеца на начисляването на дохода.

Съгласно чл. 195, ал. 1 във връзка с чл. 12 ЗКПО доходите на чуждестранните юридически лица от лихви и/или положителни разлики от продажба на облигации преди падежа на емисията, когато не са реализирани чрез място на стопанска дейност по смисъла на §1, т. 5 ДРДОПК във връзка с §1, т.2 ДРЗКПО, се облагат по реда на ЗКПО с данък при източника в размер 10% върху brutния размер на доходите. Данъкът се удържа от Дружеството - платец на дохода.

Следва да се има предвид, че когато в Когато в данъчна спогодба или в друг международен договор, ратифициран от Република България, обнародван и влязъл в сила, се съдържат разпоредби, различни от разпоредбите на този закон, прилагат се разпоредбите на съответната данъчна спогодба или договор.

4.12. Условия, на които трябва да отговаря емитентът за издаване на нови облигационни емисии

Не са предвидени изрични условия, на които Дружеството трябва да отговаря за издаването на нова облигационна емисия.

4.13. Първо общо събрание на облигационерите. Условия и ред за провеждане на общо събрание на облигационерите и представителството им в общото събрание на акционерите.

Съветът на директорите на емитента обнародва в търговския регистър покана, в която е посочено времето и мястото на провеждане на Общото събрание на облигационерите. Всички облигационери имат право да присъстват на Общото събрание на облигационерите. В устава на емитента не са предвидени изрични разпоредби относно условията за провеждане на Общи събрания на облигационерите и представителството им в Общото събрание на акционерите. Относно тези обстоятелства се прилагат разпоредбите на чл.чл. 208-214 от ТЗ.

Съгласно разпоредните на чл. 100ц ЗППЦК Емитентът на облигации е длъжен да изпрати на комисията поканата за Общото събрание на облигационерите най-малко 15 дни преди общото събрание. Освен информацията по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон, поканата за общото събрание трябва да включва информация относно правото на облигационерите да участват в него.

5. ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ, УСЛОВИЯ И СРОК

5.1. Общ брой на предлаганите ценни книжа, включително брой ценни книжа, предложени за записване, и брой ценни книжа, предложени за продажба при условията на първично предлагане или допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

Облигационният заем, предмет на Емисията, е с общ размер EUR 3 000 000 (три милиона евро), разпределен в 3 000 (три хиляди) броя корпоративни облигации с единична номинална стойност от 1 000 (хиляда) евро всяка.

Общият брой ценни книжа, предложени за записване и продажба при условията на първично частно предлагане е 3 000 (три хиляди) броя корпоративни облигации с единична номинална стойност от 1 000 (хиляда) евро всяка.

Всички облигации от емисията се предлагат вторично за публична търговия (след издаване на потвърждение на проспекта от КФН и регистрация на емисията за търговия на БФБ).

5.2. Начален и краен срок на публичното предлагане, място и лице към което да се обръщат инвеститорите, проявили интерес към предлаганите ценни книжа

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, който е 23.07.2013 г. Инвеститорите могат да се обрънат към всички инвестиционни посредници – членове на БФБ-София АД за осъществяване на сделка с предлаганите ценни книжа.

5.3. Срок за записване или покупка на ценните книжа; ред за удължаване или намаляване на този срок и максимален и минимален възможен срок на публичното предлагане

Срокът за търговия на облигациите не може да се намалява или увеличава.

5.4. Намаление или увеличение на броя на предлаганите ценни книжа и условията за това

Броят на предлаганите ценни книжа не може да се увеличава или намалява.

5.5. Минимален и максимален брой облигации, които могат да бъдат записани от едно лице

Няма ограничения за минимален или максимален брой облигации, който може да се закупи от един инвеститор.

5.6. Условия и ред за покупка на ценните книжа, включително условия за попълване на формуляри и представяне на документи от инвеститорите; условия, ред и срок за оттегляне на поръчката за покупка на ценните книжа

Търговията на Неофициален пазар на БФБ – София АД с облигации от настоящата емисия (условия, ред и срок за покупка и плащане на ценните книжа) се извършва съгласно Правилника на БФБ-София АД и Правилника на Централен депозитар АД. Условията, редът и срокът за подаване и оттегляне на поръчки за покупка и продажба на облигации от настоящата емисия са определени в Общите условия за сделките с ценни книжа и договора с инвестиционния посредник, чиито услуги ползва инвеститора. Условията, редът и срокът за получаване на удостоверителни документи за закупените ценни книжа се определят в

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Документ за предлаганите ценни книжа – Част II от Проспекта

Правилника за дейността на Българска фондова борса – София АД и Правилника на Централен депозитар АД. (За допълнителна информация относно условията и реда за закупуване на облигациите и получаването на удостоверителни документи за това, вж. *Ред за прехвърляне на облигациите*).

Всички ценни книжа от емисията са записани и платени при тяхното първично предлагане.

Резултатите от допускането до търговия на регулиран пазар на ценни книжа не подлежат на публично обявяване. Информация за сделките може да се намери в бюлетина на БФБ – София.

5.7. План за разпределение на ценните книжа

5.7.1. Групи потенциални инвеститори, на които се предлагат ценните книжа от настоящата емисия

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 Неофициален пазар на корпоративни облигации на БФБ-София АД се извършва съгласно Правилника на БФБ-София АД.

5.7.2. Основания за привилегировано предлагане на ценни книжа на определена група инвеститори

При допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа не се предвижда привилегировано предлагане на ценни книжа от настоящата емисия на определена група инвеститори.

5.7.3. Посочване дали акционерите със значително участие или членовете на управителния орган на емитента възнамеряват да придобият от предлаганите ценни книжа, или дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите ценни книжа.

В решението на Общото събрание на акционерите на Дружеството няма поставени условия и/или ограничения за записване на облигации от акционери на Дружеството, членове на нейния управителен орган или свързани с нея лица, както и относно други лица-участници в процедурата по записване на облигации.

Не е налице информация дали някой от акционерите със значително участие или членовете на управителните и на контролните органи на емитента възнамеряват да придобият повече от 5 на сто от предлаганите ценни книжа.

5.8. Цена

Цената, която емитентът ще предложи за въвеждане за търговия на БФБ-София, “Неофициален пазар”, е номиналната стойност на една облигация. Цената на предлагане на облигациите от настоящата емисия се определя в зависимост от търсенето и предлагането на регулирания пазар. Не са предвидени специфични разходи от емитента, които да се поемат от инвеститорите при допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа. Инвеститорите дължат транзакционни такси при осъществяване на сделките на вторичен пазар съгласно Тарифата на БФБ – София АД и Тарифата на инвестиционния(ите) посредник(ци) – членове на БФБ – София АД, с които осъществяват сделката.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Документ за предлаганите ценни книжа – Част II от Проспекта

5.9. Приемане за търговия на регулиран пазар

След регистрация на дружеството в регистъра на емитентите и на емисията при Комисията за финансов надзор (КФН), както и след издаване на потвърждение от КФН на проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа по реда и при условията на чл.101, ал.2 и следващите от ЗППЦК, настоящата емисия облигации ще бъде заявена за търговия на Неофициален пазар на облигации на БФБ – София АД. Ако емисията бъде приета за търговия, инвеститорите могат да търгуват облигациите на БФБ – София АД само чрез инвестиционен посредник – член на борсата. Очакваната дата за допускане до търговия е около 15 декември 2008 г.

Към датата на издаване на Проспекта не се извършва публична или частна подписка за ценни книжа от същия или друг клас, нито има други регулирани или равностойни пазари, на които да са допуснати до търговия ценни книжа от същия клас.

Дружеството не е сключило договори с инвестиционни посредници, които да поемат задължение да осигурят ликвидност чрез котировки “купува” и “продава”.

5.10. Притежатели на ценни книжа – продавачи при публичното предлагане

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 БФБ-София АД, могат да предложат ценните книжа от емисията за продажба.

5.11. Разходи по публичното предлагане

ВИД ТАКСА	Годишна / еднократна такса	Такса за срока на публичното предлагане (5 г.)	Разходите са за сметка на
Такса за издаване на потвърждение от КФН на проспект за публично предлагане на ценни книжа – еднократна	5 000 лв.	5 000 лв.	Емитента
Годишна такса за осъществяване на общ финансов надзор от КФН	200 лв.	1 000 лв.	Емитента
Годишна такса за първоначална регистрация и поддържане на регистрация на Неофициален пазар на БФБ-София АД	120 лв.	600 лв.	Емитента
Възнаграждение за инвестиционния посредник за изготвянето на Проспекта	3 000 лв.	3 000 лв.	Емитента
Общо разходи		9 600 лв.	

Не са предвидени други разходи за емитента във връзка с търговия на регулиран пазар на ценни книжа.

6. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

6.1. Консултанти и одитирана информация

По отношение на емисията и представената в настоящия документ информация не са ползвани консултанти и/или одитори. ФК „Фина-С“ АД действа като инвестиционен посредник, обслужващ първичното записване на облигациите, както и изготвянето на Предложение за записване и Проспекта за вторично публично предлагане.

6.2. Данни за експерти

В настоящия проспект не са използвани изявления и/или доклади на експерти или външни консултанти.

6.3. Информация за рейтинга на дълговите ценни книжа.

Не е изготвен рейтинг за облигациите от настоящата емисия.

6.4. Място, където инвеститорите могат да се запознаят с Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа от настоящата емисия, както и да получат допълнителна информация за Дружеството.

Инвеститорите могат да се запознаят с Проспекта (който се състои от регистрационен документ, документ за предлаганите облигации и резюме) и приложенията към него (в т.ч. устава, доклади, писма и други документи, историческа финансова информация, оценки и отчети, подготвени от експерт по искане на емитента, част от които е включена или посочена в Документа за ценните книжа) и да получат допълнителна информация за Дружеството и предлаганите ценни книжа от:

- офиса на емитента в гр. София, ул. "Симеоновско шосе" № 4 А, ет.3, тел. 02 / 862-06-39, 862-06-59, лице за контакти: Ирена Ангелова, всеки работен ден от 09:00 до 18:00 ч.
- офиса на инвестиционният посредник при първичното частно предлагане на облигациите от настоящата емисия: ФК „Фина-С“ АД, София 1618, ул. "Дебър" №17, Тел.: 02/ 818-55-20; 818-55-19; 818-55-11; факс 955 59 89, E-mail: fina@fina-s.com, лица за контакти: Траян Кършутски и Теодора Танева от 9:00 до 18:00ч.



“Б. Л. Лизинг” АД
ПРОСПЕКТ
ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ
КНИЖА НА КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ
ISIN Код BG BG2100017081

РЕЗЮМЕ

Част III от Проспекта

Това Резюме представя накратко основните характеристики и рискове, свързани с дейността на Дружеството и предлаганите облигации и следва да се чете като въведение към Проспекта. Резюмето слага акцент върху определена информация, която се съдържа в останалите части на Проспекта: Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа. В Резюмето може да не се съдържа цялата информация, която е необходима за вземане на инвестиционно решение. Преди да вземете решение за инвестиране в облигациите на Дружеството във Ваш интерес е внимателно да прочетете целия Проспект, а именно Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа, заедно с приложенията към тях, както и документите, към които те препращат, ако са налице такива.

Комисията за финансов надзор е потвърдила Проспекта, включващ Регистрационен документ, Документ за предлаганите ценни книжа (облигации) и Резюме, с решение № 1559 – Е от 09.12.2008 г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите облигации. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в Проспекта.

Членовете на Съвета на директорите на “Б. Л. Лизинг” АД и лицата, представляващи ФК „Фина – С” АД, в качеството ѝ на инвестиционен посредник, упълномощен да изготви проспекта, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителите на финансовите отчети на Дружеството отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а одиторите - за вредите, причинени в одитираните от тях финансови отчети.

Отговорност за изготвянето на Проспекта на корпоративни облигации, емитирани от “Б. Л. Лизинг” АД, носят лицата, представляващи инвестиционния посредник ФК „Фина – С” АД, в качеството ѝ на инвестиционен посредник, упълномощен да изготви проспекта, и лицата, изготвили настоящия документ.

19 септември 2008

СЪДЪРЖАНИЕ НА РЕЗЮМЕТО

1. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ НА ЕМИТЕНТА, ВИСШИЯ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ, КОНСУЛТАНТИТЕ И ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ПРОСПЕКТА, СЪОТВЕТНО НА ОТДЕЛНИТЕ МУ ЧАСТИ.....	4
1.1 Име и функции на членовете на управителния орган.....	4
1.2. Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на основните банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които емитентът има трайни отношения.....	4
1.3. Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на одиторите на емитента за предходните две години.....	4
1.4. Лица, отговорни за изготвянето на проспекта и декларация от тези лица:	5
2. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ	5
2.1. Систематизирана финансова информация	5
2.2. Причини за извършване на публичното предлагане на ценни книжа от настоящата емисия и планирано използване на набраните средства.....	5
2.3. Рискови фактори	6
3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	11
3.1. Данни за емитента, историческа справка и развитие	11
3.2. Преглед на направените инвестиции	12
3.3. Преглед на дейността	12
3.4. Организационна структура.....	14
4. ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ	16
5. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ НА ЕМИТЕНТА, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ	19
5.1. Информация за дейността на управителния орган.....	19
6. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ	20
6.1. Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас.....	20
6.2. Сделки със свързани лица	21
7. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	22
7.1. Годишни финансови отчети за последните 2 години, одитирани от регистриран одитор. Междинни финансови отчети за текущата година.	22
7.2. Отчети за управлението по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството.....	25
7.3. Одиторски доклади за всеки от периодите, за които се изискват одитирани финансови отчети.	25
7.4. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства.	25
7.5. Описание на съществените промени във финансовото и търговското състояние на емитента, настъпили след датата на публикуване на публикуване на годишния или на последния междинен финансов отчет.....	25
8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА – ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ.....	26
8.1. Вид и клас на ценните книжа, регистър.....	26
8.2. Приложимо право относно ценните книжа.....	27
8.3. Валута на емисията облигации.....	27
8.4. Размер на номиналния лихвен процент по облигационната емисия	27
8.5. Срок на облигационния заем, междинни дати, на които са дължими плащания по главницата и лихвата; условия и ред за предварително изплащане на част или на целия заем по инициатива на емитента или на притежателите на дългови ценни книжа.....	27
8.6. Еквивалентен годишен лихвен процент	30
8.7. Обезпечение на облигационния заем. Ангажименти на дружеството – емитент по отношение на облигационерите по настоящата емисия	31
8.8. Банка-довереник на облигационерите по настоящата емисия	34

8.9. Условия и ред за провеждане на общо събрание на облигационерите и представителството им в общото събрание на акционерите.....	35
8.10. Информация за рейтинга на дълговите ценни книжа.....	35
9 ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ, УСЛОВИЯ И СРОК.....	35
9.1. Общ брой на предлаганите ценни книжа, включително брой ценни книжа, предложени за записване, и брой ценни книжа, предложени за продажба при условията на първично предлагане или допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа.....	35
9.2. Начален и краен срок на публичното предлагане, място и лице към което да се обръщат инвеститорите, проявили интерес към предлаганите ценни книжа.....	36
9.3. Срок за записване или покупка на ценните книжа; ред за удължаване или намаляване на този срок и максимален и минимален възможен срок на публичното предлагане.....	36
9.4. Намаление или увеличение на броя на предлаганите ценни книжа и условията за това.....	36
9.5. Минимален и максимален брой облигации, които могат да бъдат записани от едно лице.....	36
9.6. Условия и ред за покупка на ценните книжа, включително условия за попълване на формуляри и представяне на документи от инвеститорите; условия, ред и срок за оттегляне на поръчката за покупка на ценните книжа.....	36
9.7. План за разпределение на ценните книжа.....	36
9.8. Цена.....	37
9.9. Приемане за търговия на регулиран пазар.....	37
9.10. Притежатели на ценни книжа – продавачи при публичното предлагане.....	38
9.11. Разходи по публичното предлагане.....	38
10. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	38
10.1. Информация за акционерния капитал към датата на последния баланс, включен във финансовия отчет.....	38
10.2. Кратка информация за устава и учредителния акт.....	39
10.3. Време и място за получаване на допълнителна информация.....	40

Инвеститорите могат да получат Регистрационния документ, Документа за предлаганите ценни книжа (облигации), и Резюме от:

- “Б. Л. Лизинг” АД, гр. София, ул. “Симеоновско шосе” № 4 А, ет.3, тел. 02 / 862-06-39, лице за контакти: Ирена Ангелова, всеки работен ден от 09:00 до 18:00 ч.
- ФК „Фина-С” АД, София 1618, ул. "Дебър" №17, Тел.: +359 (2) 818-55-20; 818-55-19; 818-55-11; факс: +359 (2) 955 59 89, Е-mail: fina@fina-s.com, лица за контакти: Теодора Танева, от 9:00 ч. до 18:00 ч.

Горепосочените документи могат да бъдат получени и от “Българска фондова борса - София” АД от датата на приемане на ценните книжа на Дружеството за борсова търговия, както и от Комисията за финансов надзор от датата на потвърждаване на проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценните книжа на Дружеството.

Инвестирането в предлаганите облигации е свързано с определени рискове. Специфичните за предлаганите ценни книжа рискови фактори са посочени както следва: “Рискови фактори” на стр. 6 и сл. от настоящия документ, както и стр. 6 и сл. от Регистрационния документ и стр. 7 и сл. от Документа за предлаганите ценни книжа.

1. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ НА ЕМИТЕНТА, ВИСШИЯ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ, КОНСУЛТАНТИТЕ И ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ПРОСПЕКТА, СЪОТВЕТНО НА ОТДЕЛНИТЕ МУ ЧАСТИ

1.1 Име и функции на членовете на управителния орган

"Б. Л. Лизинг" АД е с едностепенна система на управление и се представлява от Съвет на директорите.

Членове на Съвета на директорите:

Храбрин Иванов Иванчев	Изпълнителен директор
Цветан Рашков Рашков	Изпълнителен директор
Никола Стоянов Киров	Председател на Съвета на директорите
Бисер Андонов Лазов	Зам.-председател на СД
Мария Иванова Апостолова	Член на СД

"Б. Л. Лизинг" АД няма регистрирани **прокуристи**.

1.2. Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на основните банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които емитентът има трайни отношения

"Б. Л. Лизинг" АД има трайни отношения с **Обединена българска банка АД, Банка Пиреос България АД.**

- Обединена Българска Банка АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Възраждане, ул. "Света София" № 5;
- Банка Пиреос България АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Триадица, бул.Витоша № 3;

Дружеството няма установени трайни отношения с **инвестиционен посредник**.

Дружеството е сключило договор с ФК „Фина – С” АД със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. "Дебър" №17, за посредничество при първичното частно предлагане на емисията облигации и за изготвяне на Предложение за записване по чл. 205 ал. 2 ТЗ и Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на облигациите на дружеството.

Дружеството има установени трайни отношения с **правен консултант** - Силвия Симеонова Христовова - Малинова, служител на „Киа Моторс България” АД.

1.3. Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на одиторите на емитента за предходните две години

Одитор на Дружеството за последните две години - 2006 г. и 2007 г., е ЕТ „М. Терзийски”, със седалище и адрес на управление - гр. София 1000, ул. „Княз Борис I” №113, вх.2, ап.7, представляван от Марко Петров Терзийски – Дипломиран експерт счетоводител с диплом № 0033/1991 г. Одиторът е член на Института на дипломираните експерт – счетоводители в България.

На редовното годишно Общо събрание на акционерите на „Б.Л. Лизинг“ АД, проведено на 28.05.2008г., за проверка и заверка на годишния финансов отчет на Дружеството през 2008 г. е избран Николай Орешаров – дипломиран експерт – счетоводител с рег. № 0494, с адрес: гр. София, ул. "Вежен" № 2 ап. 28. Николай Орешаров е член на Института на дипломираните експерт – счетоводители в България. Изборът на нов одитор произтича от прилагането на принципа от страна на Дружеството за периодична смяна на проверяващите с цел постигане на добър контрол и безпристрастност.

1.4. Лица, отговорни за изготвянето на проспекта и декларация от тези лица:

Отговорни за изготвянето на Проспекта са:

1. Теодора Танева – служител на ФК „Фина – С“ АД.

Посоченото по-горе лице с полагане на подписа си на последната страница на настоящия документ, след като е положило всички разумни грижи да се увери, че случаят е такъв, декларира, че информацията, съдържаща се в Проспекта, дотолкова, доколкото му е известно, е в съответствие с фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейното значение.

2. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

2.1. Систематизирана финансова информация

Основни показатели (в хил. лв.)	30.06.2008	2007	30.06.2007	2006
Приходи от основна дейност	6 843	14 865	7 832	10 588
Печалба / загуба от оперативна дейност	93	44	66	63
Нетна печалба / загуба	202	385	126	167
Общо активи	20 514	19 218	15 602	10 026
Дълготрайни активи	19 263	15 857	12 698	
Краткотрайни активи	1 251	3 361	2 904	
Собствен капитал	938	1 121	862	736
Дългосрочни задължения	19 015	17,787	14 689	8,649
Краткосрочни задължения	561	310	51	641

Представените по-горе избрани финансови данни за Дружеството се основават на неговите одитирани финансови отчети към 31.12.2006 г. и 31.12.2007 г. и неодитирани финансови отчети към 30.06. на 2008 г. и 2007 г., изготвени съгласно Международните счетоводни стандарти /МСС/ и Международните стандарти за финансово отчитане/ МСФО/.

2.2. Причини за извършване на публичното предлагане на ценни книжа от настоящата емисия и планирано използване на набраните средства

Първичното предлагане на облигации се извърши чрез частно предлагане до ограничен брой (до 100 лица) инвеститори. След записването на ценните книжа и сключването на облигационния заем, 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 вторична търговия на регулиран пазар на БФБ-София АД.

С набраните от емисията средства на 19.08.2008 г. е погасен изцяло усвоен кредит от 3 000 000 /три милиона/ евро по Договор за банков кредит от 15.01.2007 г. с Обединена Българска Банка АД.

2.3. Рискови фактори

ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С РАЗЛИЧНИ РИСКОВЕ. ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ ТРЯБВА ВНИМАТЕЛНО ДА ПРОЧЕТАТ И ОСМИСЛЯТ ПРЕДСТАВЕНАТА ПО-ДОЛУ ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ОБЛИГАЦИИ.

2.3.1. Рискове, свързани с инвестициите в предлаганите ценни книжа

Потенциалните инвеститори в корпоративни облигации трябва да са добре запознати с рисковете, съпровождащи инвестициите в ценни книжа, както и да разглеждат всяка инвестиция в зависимост от собствената си готовност за поемане на риск спрямо търсената от тях възвръщаемост, инвестиционен хоризонт, инвестиционни ограничения и цели. Според Модерната теория за инвестиции в портфейли всяка инвестиция следва да се разглежда, освен на индивидуална база, и в контекста на цялостния инвестиционен портфейл на инвеститора.

Инвестицията в настоящата емисия облигации представлява инвестиция в облигация с плаващ купон, която носи кредитния риск на издателя, намален с наличието на обезпечение, покриващо риска от неизпълнение на неговите задължения. В сравнение с необезпечени облигации настоящите дългови ценни книжа са с по-нисък кредитен риск поради наличието на вписан залог върху активи на издателя. Вземанията, върху които е учредено обезпечението произтичат от силно диверсифициран портфейл от лизингови договори, и стойността на непогасената им част надвишава задълженията по главницата на облигационния заем.

Описанието на други рискове, свързани с инвестирането в настоящата емисия облигации, е представено по-долу.

2.3.1.1. Риск от невъзможност за погасяване на лихви и главница

Облигационерите от настоящата емисия са изложени на риск емитентът да не изплати на време или изобщо да не плати дължимите лихви и главница по облигациите. С цел да защити интересите на облигационерите, Дружеството е сключило договор с банка – довереник на облигационерите, в полза на която е учредило

- а) Първи по ред особен залог на моторни превозни средства (МПС), отдадени на лизинг по лизингови договори, на стойност не по-малко от 120% от номинала;
- б) Първи по ред особен залог на настоящи и бъдещи вземания на емитента по настоящи и бъдещи редовно обслужвани лизингови договори. Вноските по лизинговите договори постъпват в разплащателна сметка на емитента в "Корпоративна Търговска Банка" АД;

- в) Залог на настоящи и бъдещи вземания на емитента за парични средства по разплащателна сметка на емитента в “Корпоративна Търговска Банка” АД IBAN BG42 KOPB 9220 1002 0895 01, BIC KOPBGSF; Общо обезпечението по б.б) и б.в) трябва да бъде в размер на 100% от размера на облигационната емисия
- г) Запис на заповед, издаден в полза на Банката - довереник на облигационерите в размер на сбора от номиналната стойност на облигационната емисия и стойността на дължимите лихви за един тримесечен период, изчислени при годишен лихвен процент в размер на 10%. Записът на заповед е издаден от емитента и авалиран от свързаните дружества “КИА Моторс България” АД и “Субару Моторс” ООД;
- д) Застраховка пълно АВТОКАСКО на заложените автомобили в полза на банката - довереник за случаите на застрахователно събитие в размер на над 80% от застрахователната сума.

При настъпване на неизпълнение по облигационния заем, банката – довереник ще пристъпи към реализиране на обезпечението и с осигурените средства ще погаси дължимите суми към облигационерите. Повече информация е представена в точка 4.7. Обезпечение на облигационния заем. Ангажименти на дружеството – емитент по отношение на облигационерите по настоящата емисия, както и в приложения договор с банката – довереник на облигационерите.

2.3.1.2. Лихвен или ценови риск

Лихвеният риск е рискът от неблагоприятна промяна на цената на облигацията, която се дължи на промяна на преобладаващите пазарни лихвени проценти. Тъй като настоящата емисия е с плаващ купон, този риск е минимизиран.

Следната формула дава връзката цена – доходност на облигация с фиксирана доходност:

$$\text{Цена на облигация} = \frac{CPN_1}{(1 + YTM / m)^1} + \frac{CPN_2}{(1 + YTM / m)^2} + \frac{CPN_{n^*m} + M}{(1 + YTM / m)^{n^*m}}$$

където,

CPN - купонно плащане

YTM - годишна доходност до падежа в %

m- брой купонни плащания в година

n- поредност на купонното плащане

M- размер на главницата на падежа

2.3.1.3. Реинвестиционен риск

Ефективната доходност за определен период при инвестиране в дадена облигация зависи от цената на закупуване, цената на продажба и дохода, при който се реинвестират купонните плащания от облигацията. Връзката цена – доходност, описана в предишния параграф, се базира на предположението, че сумите от купонните плащания ще бъдат реинвестирани при постоянна годишна доходност, равна на тази от първоначалната инвестиция.

Рискът при реинвестиране е рискът от влягане на сумите, получавани при купонните плащания по време на периода на държане на облигацията, при доходност, различна от първоначалната доходност до падежа. Ако сумите от купонните плащания се реинвестират на нива, по-високи от първоначалната доходност до падежа, ефективният доход от инвестицията ще бъде по-висок от първоначалната доходност до падежа и обратно.

Измерители на лихвен риск

Най-използвания измерител за лихвен риск е дюрацията. Тя е равна на средно претегления срок до падежа на паричните потоци от дадена облигация разделена на $(1 + \text{доходността до падежа} / \text{брой купонни плащания})$, като съответните тегла са равни на настоящата стойност на паричните потоци, разделена на цената на облигацията.

Приблизителната процентна промяна на цената на облигация може да се изчисли по следната формула:

$$\Delta \text{Цена \%} = (-) * (\text{Дюрация}) * (\Delta \text{ доходност до падежа}),$$

където със символа Δ се означава промяната на параметрите.

2.3.2. Ликвиден риск

Ликвидният риск произтича от липсата на пазарно търсене на облигациите на Дружеството. Поради това, облигационерите на Дружеството могат да не успеят да продадат в желания момент всички или част от облигациите си, или да са принудени да ги продадат на значително по-ниска цена, отколкото е тяхната справедлива стойност или последна борсова цена.

2.3.3. Валутен риск

Настоящата емисия корпоративни облигации е деноминирана в евро. При предположение за запазване на системата на фиксиран валутен курс на лева към еврото, валутен риск от инвестицията не съществува за инвеститори, чийто средства са в левове или евро. Валутен риск съществува за инвеститори, чийто първоначални средства са деноминирани в щатски долари или друга валута, различна от евро и лев, поради постоянните движения на валутните курсове. Инвеститори, които поемат валутен риск при покупката на настоящата емисия биха увеличили или намалили ефективната доходност от инвестицията си в следствие на засилване или отслабване на курса на еврото спрямо щатския долар или другата валута.

2.3.4. Рискове за емитента, произтичащи от емитирането на дългови ценни книжа

2.3.4.1. Риск, свързан с задължението на емитента да плаща лихва по емитирания от него облигационен заем

Лихвеният риск е рискът от неблагоприятна промяна на цената на облигацията, която се дължи на промяна на преобладаващите пазарни лихвени проценти. Тъй като настоящата емисия е с плаващ купон, при понижаване на пазарните лихвени равнища, ще се понижи и купонът на облигацията.

2.3.4.2. Риск, свързан с промяна в курса на валутата, в която е деноминиран облигационния заем

В случай, че емитентът сключи облигационния заем във валута, различна от тази, в която реализира своите постъпления (основна валута), възниква риск от промяна на курса на основната валута към валутата, в която е емитиран заемът и като следствие от това евентуално натоваване при плащане на лихви и главница.

Емисията на "Б. Л. Лизинг" АД е деноминирана в евро и тъй като лизинговите договори, които дружеството сключва, са деноминирани в евро, и имайки предвид фиксирания валутен курс на българския лев към единната европейска валута, няма непосредствена опасност от неблагоприятни валутни движения.

2.3.5. 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".

2.3.6. Специфични рискове свързани с дейността на Дружеството

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

2.3.6.1. Кредитен риск

"Б. Л. Лизинг" АД е изложено на 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.

2.3.6.2. 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.

2.3.6.3. 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.

2.3.6.4. 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.

2.3.6.5. Финансови рискове

а) **Лихвен риск**

Дейността на “Б. Л. Лизинг” АД е обект на 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**

Ликвидният риск е 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**

Дейността на “Б. Л. Лизинг” АД е обект на валутен риск, свързан с промяна в стойността на активите и пасивите на дружеството в определена степен в резултат на промяна на валутните курсове.

2.3.7. 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.

Подробно представяне на системните рискове е направено в Регистрационния документ, част I от Проспекта.

3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

3.1. Данни за емитента, историческа справка и развитие

НАИМЕНОВАНИЕ: "Б. Л. Лизинг" АД

ДЪРЖАВА НА УЧРЕДЯВАНЕ: Република България

СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ: гр.София, р-н Оборище, ул. Екзарх Йосиф № 65

АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ: гр.София, ул. „Симеоновско шосе” № 4 А, ет.3

ТЕЛЕФОН: (02) 862-06-39; 862-06-59

ТЕЛЕФАКС: (02) 862-06-97

ЕЛЕКТРОННА ПОЩА: blleasing@dir.bg

ИНТЕРНЕТ АДРЕС: няма

ЗАКОНОДАТЕЛСТВО: Дружеството упражнява дейността си съгласно българското законодателство.

Не са извършвани промени в наименованието на емитента.

Номер и партида на вписване в регистъра на търговските дружества: ф.д. 8134 / 2000 г. на Софийски градски съд, партиден № 56859, рег. 1, том 622, стр. 156.

Идентификационен код по БУЛСТАТ: 175043618

Емитентът е учреден като ООД на 15.06.2000 г. с решение № 1 на Софийски градски съд. Софийският градски съд с решение от 1.III.2006 г. по ф.д. № 8134/2000 вписа промени за "Б. Л. Лизинг" – ООД както следва: вписва преобразуване на "Б. Л. Лизинг" - ООД, чрез промяна на правната му форма в акционерно дружество "Б. Л. Лизинг" - АД, със седалище и адрес на управление София, район "Оборище", ул. Искър 14, и с предмет на дейност: осъществяване на всички видове и форми на лизинга, приложими във и извън страната, производствена, инженерингова, ремонтна, сервизна, иновационна, маркетингова, факторингова, форфейтингова, представителска и други дейности и услуги на организации, фирми и населението, организиране на ефективно използване на свободни мощности, финансова дейност във връзка с осъществяването на лизинговите операции и сделки, както и извършването на всякакви други видове дейности и услуги, незабранени от действащото в страната законодателство; вписва прекратяване без ликвидация на "Б. Л. Лизинг" - ООД, поради преминаване на цялото му имущество върху "Б. Л. Лизинг" - АД, при условията на общо правоприемство.

Дружеството е с неопределен срок, с капитал 840 000 /осемстотин и четиридесет хиляди/ лева, разпределен в 8 400 поименни акции с номинална стойност 100 лв. всяка една, със съвет на директорите с мандат 5 г. в състав: Цветан Рашков Рашков, ЕГН 6807206924 – Изпълнителен директор, Храбрин Иванов Иванчев, ЕГН 7310056280 – Изпълнителен директор, Никола Стоянов Киров, ЕГН 7612030602 – председател, Бисер Андонов Лазов, ЕГН 6905092847 - зам.-председател, и Мария Иванова Апостолова, ЕГН 7106196535; и се управлява и представява от изпълнителните директори, заедно и поотделно;

Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

Информация за събития, свързани с платежоспособността на емитента

През последната финансова година дружеството има добра ликвидност, обслужва в срок и напълно всички свои финансови задължения.

3.2. Преглед на направените инвестиции

документ Дружеството не е придобивало дялови участия в други дружества.

За последните две финансови години и първото полугодие на 2007 г. и 2008 г. Дружеството е направило следните капиталови разходи:

Капиталови разходи за дълготрайни материални активи

/в хил. лв./	30.06.2008	2007 г.	30.06.2007	2006 г.
Съоръжения и оборудване	1	0	0	0
Транспортни средства	49	33	0	0
Компютърна техника	9	2	1	4
Общо капиталови разходи за дълготрайни материални активи:	59	35	1	4

След датата на междинния финансов отчет към 30.06.2008 г. Дружеството няма направени допълнителни капиталови инвестиции.

Към датата на изготвяне на Проспекта органите на управление на Дружеството нямат поети ангажименти относно конкретни бъдещи инвестиции.

3.3. Преглед на дейността

Предмет на дейност на емитента и описание на основните сфери на дейност, основни категории продукти и предоставени услуги

Предмет на дейност: осъществяване на всички видове и форми на лизинга, приложими във и извън страната, производствена, инженерингова, ремонтна, сервизна, иновационна, маркетингова, факторингова, форфейтингова, представителска и други дейности и услуги на организации, фирми и населението, организиране на ефективно използване на свободни мощности, финансова дейност във връзка с осъществяването на лизинговите операции и сделки, както и извършването на всякакви други видове дейности и услуги, незабранени от действащото в страната законодателство

Емитентът осъществява своята търговска дейност от месец декември 2000 г. Дейността на дружеството е насочена основно към предоставянето на фабрично нови автомобили при условията на сключен договор за финансов лизинг. „Б. Л. Лизинг” АД има за свои доставчици

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент "Б.Л. Лизинг" АД
Резюме – Част III от Проспекта

и партньори вносителите на нови автомобили в България, като с повечето от тях поддържа добри партньорски взаимоотношения.

Основната схема която се прилага е:

- предварително проучване на лизингополучателя с анализ на ефекта от сделката и преценка на възможните рискове;
- определяне на встъпителна вноски между 10 и 70% от етикетната цена на лизинговия обект според конюнктурата на пазара и преценка на кредитоспособността на клиента;
- разходите по узаконяване на автомобила са за сметка на лизингополучателя;
- покупката на автомобил се извършва след предварителна заявка от клиента и подписване на договор за лизинг и доставка;
- за по-голямата част от лизинговия срок автомобилът има техническа гаранция от доставчика;
- независимо от маркетинговото представяне на оскъпяването се цели твърд марж от 10% при всяка сделка. При необходимост от предлагане на по-гъвкави схеми маржът се постига с договаряне на по-висока търговска отстъпка със свързаното дружество вносител;
- автомобилът става собственост на лизингополучателя след изплащането на последната лизингова вноски.

Гореописания начин на работа до голяма степен намалява риска за лизинговото дружество. Автомобилите се купуват само при наличие на подписан договор. По-рисковите клиенти заплащат по-висока първоначална вноски, което заедно с пълната застраховка на обекта включително и финансов риск минимизира вероятността от неплащане на лизинговите вноски. В случай на отказ автомобилът се лизингова на ново и платените вноски не се възстановяват.

Към датата на изготвяне на регистрационния документ не са налице значителни нови продукти и/или дейности, свързани с Дружеството.

Основни пазари на емитента за последните 3 финансови години и приходи по категории дейности

Емитентът работи само на вътрешния пазар.

В своята дейност „Б.Л. Лизинг” АД е изключително фокусирано върху пазара на нови автомобили продавани от фирмите официални вносителите. В този смисъл пазара на нови автомобили в България влияе на бъдещия потенциал за развитие на дружеството.

Основният източник на приход за компанията са лихвените приходи по договори за финансов лизинг. В таблицата по-долу са посочени приходите на дружеството за последните 2 финансови години и шестмесечието на 2007 г. и 2008 г.

ХИЛ. ЛВ.

Приходи по категории дейности	30.06.2008	2007 г.	30.06.2007	2006 г.
Лихви по финансов лизинг	852	1,621	552	567
Приходи от лихви по заеми и разплащателни сметки	80	77	37	46

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент "Б.Л. Лизинг" АД
 Резюме – Част III от Проспекта

Други приходи	409	662	333	451
Финансови приходи	0	2	1	26

Забележка: 1. Към други приходи се включват приходи от комисиони управление, такса регистрация КАТ, пътни данъци, неустойки при закъснение на плащане на лизингови вноски, приходи от продажба на стоки и др.;

2. Към финансови приходи се включват положителните курсови разлики по предоставени валутни заеми и застрахователни приходи.

Конкурентна среда, данни за конкурентоспособността на емитента и основания за приетите твърдения

Лизинговите компании, специализирани в лизинг на нови леки автомобили с най-голям дял на пазара са: „Интерлийз Ауто” АД, „УниКредит Лизинг” ЕАД, „И Еф Джи Лизинг” ЕАД, „Райфайзен Лизинг” ООД, „Пиреос Лизинг България” ЕАД и др. Основното преимущество на тези лизингови компании, конкуренти на „Б.Л. Лизинг” АД, се състои в принадлежността им към финансови (банкови) групи с утвърдени позиции в сектора и улеснения достъп до дългосрочно финансиране на основната дейност. Като недостатък на тези компании може да се отбележи наличието на банкови регулации (кредитни ограничения), регламентиращи отпускането на кредити на свързани лица.

Конкурентоспособността на „Б. Л. Лизинг” АД се обуславя от няколко основни фактора.

- дружеството е свързано лице с две дружества, определени от производителите за официални вносители и дилъри на автомобили за територията на Република България – „Киа Моторс България” АД и „Субару Моторс” ООД. Това му позволява да бъде много гъвкаво при продажба на автомобили от съответните марки по отношение обработката на документи при сключване на сделките и контрол по време на лизинговия период, касаещ експлоатацията на автомобилите, възникване и ликвидация на застрахователни събития.

- малкият брой висококвалифицирани специалисти, които работят в дружеството и относително малкият брой действащи договори обуславят бързото и качествено обслужване на клиентите по време на целия лизингов период

- персоналното отношение към всички клиенти на „Б. Л. Лизинг” АД е предпоставка за възникване на дълготрайни отношения с тях и довежда до търсене на услугите на дружеството при последващи покупки.

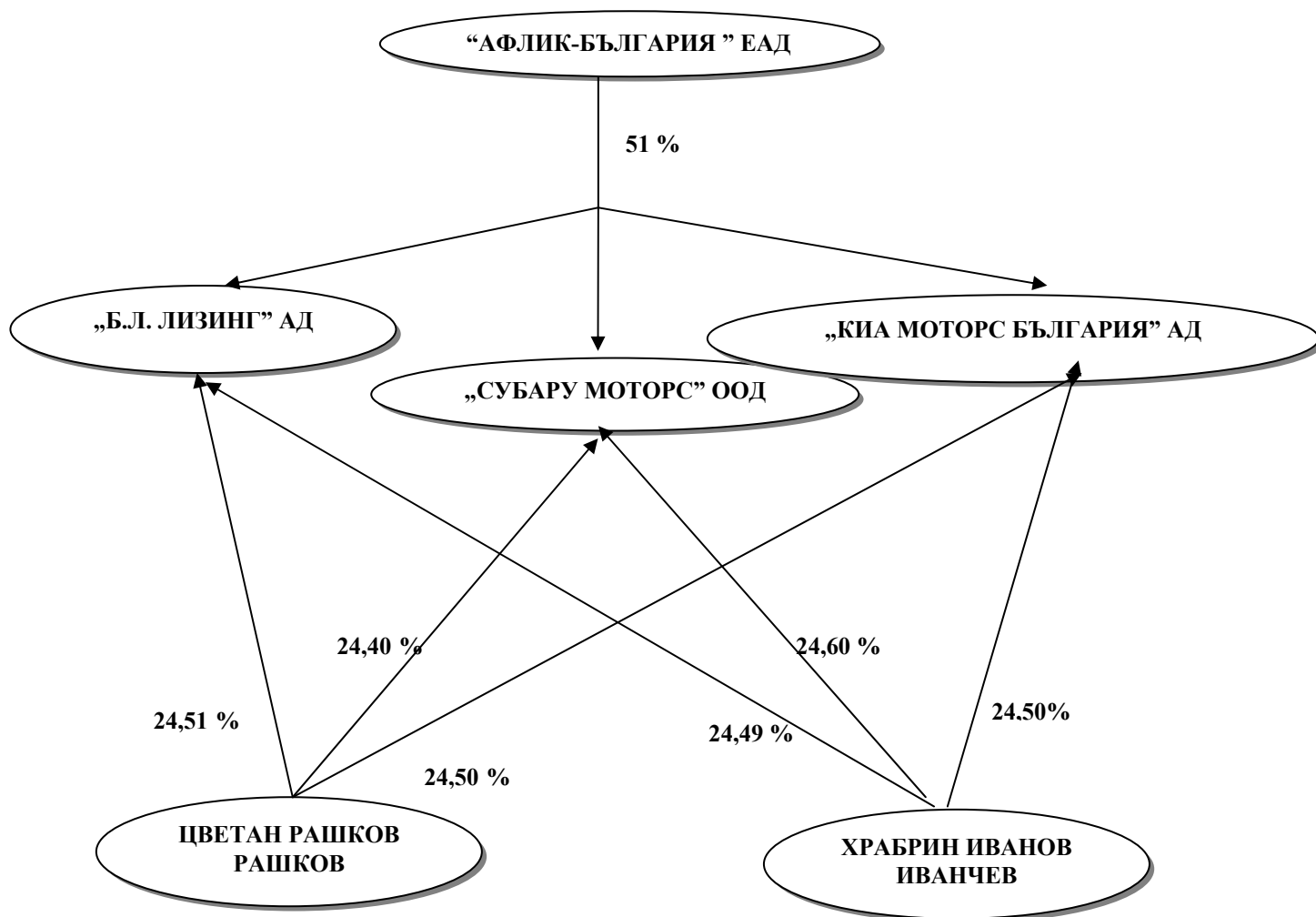
3.4. Организационна структура.

Описание на икономическата група, към която Дружеството принадлежи

„Б. Л. Лизинг” АД е част от икономическа група, включваща следните дружества:

№	Фирмено наименование, седалище, адрес на управление	БУЛСТАТ, № на фирмено дело и съд на регистрация	Регистриран капитал
1.	„СУБАРУ МОТОРС” ООД, гр. София, ул. „Екзарх Йосиф” № 65	130859442, ф.д. 2129 / 2002 г. на Софийски градски съд	5 000 лева
2.	„КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ” АД, София, ул. „Екзарх Йосиф” № 65	130917582, ф.д. 4003 / 2002 г. на Софийски градски съд	800 000 лева
3.	„Б. Л. Лизинг” АД, София, ул. „Екзарх Йосиф” № 65	175043618, ф.д. 8134 / 2000 г. на Софийски градски съд	840 000 лева

„Б. Л. Лизинг” АД - схема на свързаните лица:



Информация относно дружествата в групата, от които емитентът е зависим, и посочване на вида и размера на зависимост

При осъществяване на дейността си емитентът е зависим от дружествата „Субару Моторс” ООД и „Киа Моторс България” АД, които внасят автомобили, предмет на основна част от портфейла лизингови договори на емитента.

4. ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ

Информация за всякакви известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които е вероятно да имат значителен ефект върху дейността на емитента за текущата финансова година.

Представената в този раздел информация с източник - трета страна, е възпроизведена точно и доколкото Дружеството е осведомено и може да провери от информацията, публикувана от тази трета страна, не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

Не е имало значителна неблагоприятна промяна в дейността на емитента от датата на неговите последно публикувани одитирани финансови отчети.

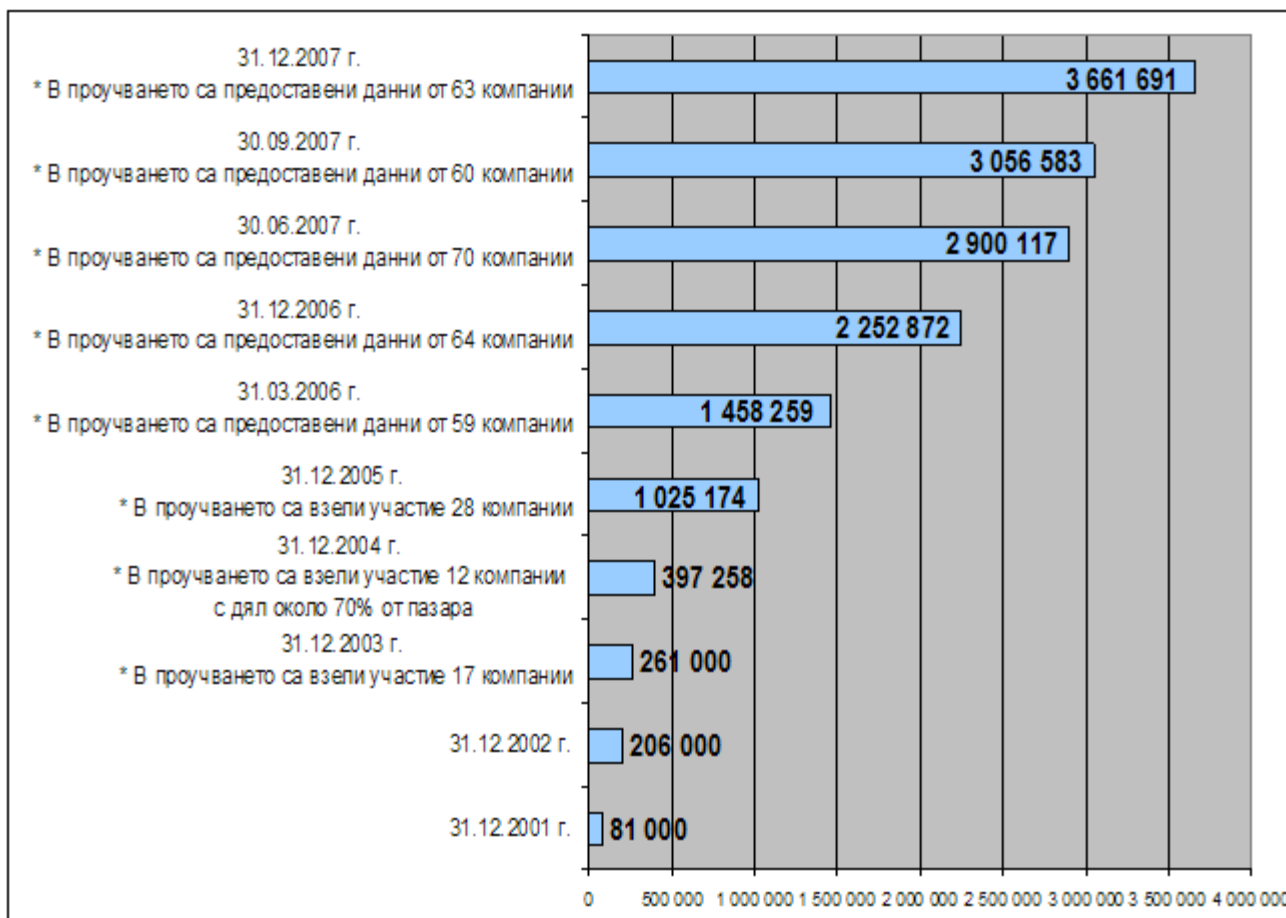
Като цяло българският лизингов пазар на нови леки автомобили се намира във фазата на развитие, в която все още преобладава търсенето за финансов лизинг. Очаква се в бъдеще да бъде регистрирана нарастваща тенденция и в търсенето на оперативен лизинг на леки автомобили от страна на корпоративните клиенти. По отношение на физическите лица и малките компании, се очаква тази група клиенти да продължи да търси основно финансов лизинг. Фактори за този растеж са сравнително високите темпове на растеж, увеличеното вътрешно потребление, навлизането на нови дружества на пазара и налаганите от БНБ ограничения в кредитирането.

Към края на 2007 г. вземанията на лизинговите дружества у нас са 3.662 млрд. лв., според статистиката на БНБ. Така пазарът на този вид финансови услуги представлява 6.6% от БВП на страната.

Увеличението, което са реализирали дружествата, е в размер на 1.662 млрд. лв., или 83.1% спрямо края на предходната година. Тогава размерът на вземанията е бил 2 млрд. лв., или 4.1 на сто от БВП. Почти целият обем от вземанията са по финансов лизинг - те представляват 98.4 на сто. При този вид сделки клиентът придобива стоката след периода на изплащане. Размерът на вземанията по финансов лизинг достига 3.604 млрд. лв., нараствайки с 83.8%. Останалата част от сделките са по оперативен лизинг. При него клиентът ползва дадена вещ, като плаща наем за определен период от време. След изтичането на този срок я връща на лизингодателя.

Най-голям дял в общия обем от лизингови вземания заемат тези по договори за финансов лизинг на леки автомобили - те са за 1.237 млрд. лв., като нарастват с 635.5 млн. лева (105,70 %) спрямо декември 2006 г. Относителният им дял в общия размер на вземанията по финансов лизинг за една година се увеличава от 30.7 на сто до 34.3 на сто. Значителен обем в общия портфейл заемат и вземанията по договори за товарни и лекотоварни автомобили - 976.1 млн. лв., които нарастват с 93% спрямо декември 2006 г.

Размер на лизинговия пазар, определен от нетните лизингови вземания по финансов и оперативен лизинг към периода (в хил лева)



Източник: Българската асоциация за лизинг

Лизинговият пазар на нови леки автомобили е в тясна връзка с развитието на пазара на нови автомобили в България. По данни на Съюза на вносителите на автомобили в България (СВАБ) през 2007 год. в България са продадени 55 336 броя нови моторни превозни средства (52 009 бр. от които са леки и лекотоварни), а за първите шест месеца на 2008 г. – 30 189 бр. (28 001 бр. от които са леки и лекотоварни). Това показва 22% ръст през 2007 спрямо миналата година, съответно ръст от 9% през полугодieto на 2008 г., съпоставено на годишна база спрямо 2007 г. На първите три места по продажби на леки коли у нас през 2007 г. се намират „Toyota“ с продадени общо 5 813 бр. леки коли (като официалния вносител „Т М Ауто“ отчита 11.18% пазарен дял); официалният вносител на "Ford" у нас „Мото Пфое“ с 4 450 бр. продадени коли (реализирайки пазарен дял от 8.56%); и "София Франс Ауто", официален вносител на "Peugeot" у нас - с продадени 4 384 нови леки коли, съответно 8.43% пазарен дял. През първото полугодие на 2008 г. най-много нови леки коли има продадени с марката „Опел“ – 3 240 бр. (11.57%), следвани от „Toyota“ с 2 779 бр. (9.92%) и „Volkswagen“ – 2 447 бр. (8.74%). Изгодните лизингови схеми, предлагани от почти всички вносители, кредитите за покупка на нови автомобили, както и нарастващите възможности на известен брой българи са сред основните причини за продължаващото покачване на продажбите.

В своята дейност „Б.Л. Лизинг” АД е изключително фокусирано върху пазара на нови автомобили продавани от фирмите официални вносители. В този смисъл пазара на нови автомобили в България влияе на бъдещия потенциал за развитие на дружеството.

Очаква се приемането на България в ЕС да доведе до реструктуриране на пазара на нови леки автомобили, свързано основно с начина, по който ще се дистрибутират и предлагат автомобилите. Нова ще е организацията на дистрибуцията, като всеки кандидат-продавач ще се договаря директно с производителя. С влизането на България в ЕС отпаднаха ексклузивните права на определени доставчици да представляват дадена марка в България. Новата промяна позволява на дилърите да се конкурират реално, както на ниво ценообразуване, така и по отношение на предлаганите услуги. От 01.01.2007г. всички дилъри могат да оперират свободно извън досегашните си територии, дори и извън границите на своята държава. Те могат да отворят продажбени салони, където намерят подходяща бизнес среда. Тези промени дават шанс да се промени начинът на дистрибуция на новите автомобили. Вече е възможно да се отворят центрове, в които се предлагат колите на няколко производителя. По този начин клиентите получават предимството да избират от по-голям брой дилъри различни модели и на най-добри цени.

Глобалната финансова криза не оказва негативно влияние върху резултатите и дейността на „Б.Л. Лизинг” АД и долу-изброените принципи на работа в Дружеството са основание да предположим, че и в бъдеще няма да окаже съществено влияние.

При осъществяване на своята дейност – продажба на автомобили при условията на финансов лизинг, „Б.Л. Лизинг” АД се води от следните основни принципа, които са били водещи от създаването на дружеството до момента:

- Внимателно предварително проучване на кандидатите за финансиране с оглед установяване на реалната им платежоспособност и намаляване на риска от неплащане, чрез промяна на процента на самоучастието в лизинговата цена;
- Диверсификация на риска – при около 900 действащи лизингови договори в момента нашето дружество няма клиент, който да превишава повече от 8 процента от лизинговия портфейл. По този начин рискът е разпределен не само върху много на брой икономически субекти, но и практически върху различни сектори на икономиката в България;
- Постоянен мониторинг на клиентите със закъсняващи плащания. При възникване на проблемно вземане „Б.Л. Лизинг” АД прилага система от мерки и действия с цел пълно ликвидиране или ограничаване на щетите от възникващи временни затруднения по изпълнението на задълженията по лизингови договори;
- През целия период на своето съществуване „Б.Л. Лизинг” АД е водило изключително консервативна политика на продажби, като основна цел винаги е бил качествен лизингов портфейл, гарантиращ не винаги висок, но постоянен ръст на продажби, което е гаранция за реализиране на дългосрочните цели на дружество;
- Дружеството практически лизингова само нови автомобили, като се стреми срока на лизинговите договори да е близък с реалния живот на автомобила като актив, както и техническата гаранция от производителя да покрива над 70 процента от срока на договорите. Към датата на издаване на настоящия Документ средният матуритет на лизинговия портфейл на „Б.Л. Лизинг” АД е 37 месеца, което означава, че стойността

на автомобила като стока за повторна реализация превишава остатъчните задължения по договор при над 90 процента от клиентите.

Всички гореизброени обстоятелства ни позволяват да твърдим, че независимо от възможни влошени икономически условия за някои сектори от реалната икономика, те няма да имат осезателно влияние върху услугите, които предоставя „Б.Л. Лизинг” АД на своите клиенти, както и на финансовите резултати през следващите години.

Плановите на "Б. Л. Лизинг" АД са свързани с по-нататъшното разширяване и развитие на дейността на Дружеството с цел да бъде задоволено търсенето на лизингови услуги в условията на икономическа криза.

5. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ НА ЕМИТЕНТА, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ

5.1. Информация за дейността на управителния орган

Емитентът е акционерно дружество с едностепенна система на управление. Дружеството се управлява и представлява от Съвет на директорите.

Членове на Съвета на директорите

Член на Съвета на директорите:	Търговски дружества, в чиито управителни и/или контролни органи участва:
Никола Стоянов Киров – Председател Бизнес адрес: гр. София 1618, ул. Дебър 17	ХЕДЖ ИНВЕСТМЪНТ БЪЛГАРИЯ ЕАД, ЕИК: 175384092, член на СД
	ФИНА-С АД, ЕИК: 831300516, член на СД
	ОРБЕЛ ДИВЕЛОПМЪНТ АД, ЕИК: 175369902, член на СД
	ЛИТЕКС МОТОРС АД, ЕИК: 200164247, член на СД
	КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ АД, ЕИК: 130917582, член на СД
	ДУНАРИТ АД, ЕИК: 129006931, член на СД
Бисер Андонов Лазов - Зам. председател Бизнес адрес: гр. София 1618, ул. Дебър 17	АФЛИК-БЪЛГАРИЯ ЕАД, ЕИК: 131412572, член на СД
	КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ АД, ЕИК: 130917582, член на СД
	АФЛИК-БЪЛГАРИЯ ЕАД, ЕИК: 131412572, член на СД
	ХЕДЖ ИНВЕСТМЪНТ БЪЛГАРИЯ ЕАД, ЕИК: 175384092, член на СД
	МЕЛ ФИНАНС ЕАД, ЕИК: 119598580, Изпълнителен директор
	ЗАД "ВИКТОРИЯ" АД, ЕИК: 119037309, Член на НС
Храбрин Иванов Иванчев – Изпълнителен директор Бизнес адрес: гр. София 1700, ул. Симеоновско шосе 4А	БИЛДИНГ ПАЛАС ООД, ЕИК: 175301335, Управител
	ЕСТЕЙД ООД, ЕИК: 131526939, Управител
	КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ АД, ЕИК: 130917582, Изп.директор
	ЮНИТ КЕПИТЪЛС АД, ЕИК: 131417181, Изп.директор
	ХРАБРИН ИВАНОВ-М8 ЕТ, ЕИК: 831508086, Собственик
	СУБАРУ МОТОРС ООД, ЕИК: 130859442, Управител
Цветан Рашков Рашков - Изпълнителен директор	ИЗИ ШОП АД, ЕИК: 130253220, член на СД
	АВИСКО ООД, ЕИК: 121346711, Съдружник
	КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ АД, ЕИК: 130917582, Изп.директор
	ЮНИТ КЕПИТЪЛС АД, ЕИК: 131417181, член на СД

Бизнес адрес: гр. София 1700, ул. Симеоновско шосе 4А	СУБАНУ МОТОРС ООД, ЕИК: 130859442, Управител
Мария Иванова Апостолова Бизнес адрес: гр. София 1000, ул. Граф Игнатиев № 10	КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ АД, ЕИК: 130917582, член на СД

През последните 5 години на лицата не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания, свързани с професионалната им дейност.

Няма съществуващи и/или потенциални конфликти на интереси между задължения на членовете на Съвета на директорите към емитента и техни лични интереси или други задължения.

Дружеството е приело Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, разработена в съответствие със Закона за публично предлагане на ценни книжа, и съобразява дейността и корпоративното си управление с нея. След влизане в сила на Националния кодекс за корпоративно управление, „Б.Л. Лизинг“ АД прилага заложените в него по-високи стандарти относно корпоративната си политика.

6. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ

6.1. Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас

Наименование / адрес	БУЛСТАТ/ЕГН	Брой акции с право на глас	Притежаван дял от гласовете в общото събрание
“АФЛИК-БЪЛГАРИЯ” ЕАД, гр. София, ул. “Дебър” № 17	131412572	4 284	51,00 %
ХРАБРИН ИНВАНОВ ИВАНЧЕВ	7310056280	2 057	24,49 %
ЦВЕТАН РАШКОВ РАШКОВ	6807206924	2 059	24,51 %

По смисъла на § 1, т. 13 от Закона за публичното 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; ил/и може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на Дружеството.

Съгласно предходното „Афлик - България” ЕАД упражнява контрол върху дружеството, тъй като притежава повече от 50% от капитала с право на глас. Акциите в дружеството са обикновени, поименни, с право на глас. Дружеството не е издавало акции на приносител или привилегирани акции. Една акция дава право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни на номиналната стойност на акцията. Част от мерките, които гарантират, че не се злоупотребява с упражнявания върху дружеството контрол са предвидени в Устава на дружеството. В Устава на дружеството е предвидено като правило всички решения на Общото събрание на акционерите да се вземат с обикновено мнозинство, но за решенията, свързани с изменение и допълнение на устава на дружеството, увеличаване и намаляване на капитала на дружеството, преобразуване и прекратяване на дружеството и вземане на решения за съществена промяна на дейността на дружеството, се изисква квалифицирано мнозинство – 2/3 от представения капитал. (чл.16, ал.1, т.1,,2,3 във вр. с чл.16, ал.2 от Устава на дружеството, за сравнение чл. 230, ал.2 от ТЗ) т.е. вземането на важни за дейността на дружеството решения е обусловено от волята на акционери, притежаващи 2/3 от капитала с право на глас в дружеството.

В чл. 16, ал.2 от Устава на дружеството е предвидено, че Общото събрание на акционерите е редовно, ако на него са представени 2/3 от акциите с оглед да се даде възможност за един по-голям кворум, като същевременно за да не бъде блокирано провеждането на общи събрания на акционерите в чл. 16, ал.3 от Устава на дружеството е предвидена и възможността за т.н. „спадащ кворум” - при липса на кворум, в случаите когато не е представен 2/3 от капитала на дружеството може да се насрочи ново общо събрание в срок до 15 дни и то е редовно, независимо от представения на него капитал (за сравнение чл.227 и чл. 230 от ТЗ).

Към датата на изготвяне на настоящия документ Дружеството няма информация за наличие на договорености, които могат на някаква дата да доведат до промяна на контрола върху дружеството.

6.2. Сделки със свързани лица

Сделките, сключени със свързаните лица, не се различават по вид и условия от сделките свързани с обичайната дейност на емитента.

Сделките, сключени между емитента и свързаните лица – „Киа Моторс България” АД и „Субару Моторс” ООД, в периода от началото на 2005 г. до датата на изготвяне на регистрационния документ, представляват договори за предоставяне на заеми за оборотни средства. Данните за тези договори са посочени в следващата таблица:

Дата на договора	Заемател	Заемодател	Валута	Размер на заема	Договорен лихвен процент
03/08/2008	Б .Л.Лизинг АД	Киа Моторс България АД	BGN	До 300 хил. лв.	8%
31/08/2007	Киа Моторс България АД	Б .Л.Лизинг АД	BGN	до 650 хил. лева	8%
02/02/2007	Киа Моторс България АД	Б .Л.Лизинг АД	BGN	700 хил. лева	8%
02/11/2006	Б .Л.Лизинг АД	Субару Моторс ООД	BGN	30 хил. лева	8 %
20/09/2006	Киа Моторс България АД	Б .Л.Лизинг АД	BGN	до 400 хил. лева	8 %
07/09/2005	Субару Моторс ООД	Б.Л.Лизинг ООД	BGN	до 1 320 хил.лв.	10 %
01/07/2005	Субару Моторс ООД	Б.Л.Лизинг ООД	BGN	71 хил. лева	12 %
20/04/2005	Субару Моторс ООД	Б.Л.Лизинг ООД	BGN	82 хил. лева	12 %

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент "Б.Л. Лизинг" АД
Резюме – Част III от Проспекта

21/03/2005	Киа Моторс България АД	Б.Л.Лизинг ООД	BGN	93 хил.лева	12 %
03/02/2005	Киа Моторс България АД	Б.Л.Лизинг ООД	BGN	15 хил.лева	12 %

Действащи договори към 30 Юни 2008 год. са следните:

- Договор от 07/09/2005 година между „Субару Моторс" ООД и „Б. Л. Лизинг" АД, по който непогасената главница към 30.06.2008 г. е в размер на 1 120 хил. лева, а неизплатената лихва към същата дата – 53 хил. лева.

Няма сделки от съществено значение за емитента или за свързаните лица, които са необичайни по вид и/или условия.

7. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

7.1. Годишни финансови отчети за последните 2 години, одитирани от регистриран одитор. Междинни финансови отчети за текущата година.

Одитираните годишни неконсолидирани финансови отчети на Дружеството (съдържащи следните елементи – Счетоводен баланс, Отчет за приходите и разходите, Отчет за паричния поток, Отчет за собствения капитал и Приложения), изготвени в съответствие с МСС и МСФО, заедно с одиторските доклади за финансовите години 2006 г. и 2007 г., са приложени към настоящия Регистрационен документ.

Неодитираните междинни неконсолидирани финансови отчети на Дружеството (съдържащи следните елементи – Счетоводен баланс, Отчет за приходите и разходите, Отчет за паричния поток, Отчет за собствения капитал и Приложения), изготвени в съответствие с МСС и МСФО, към 30.06.2007 г. и 30.06.2008 г., са приложени към настоящия Регистрационен документ.

Данните, представени по-долу, са на база приложените към Проспекта отчети за посочените по-горе отчетни периоди.

Баланс на Б.Л.Лизинг АД към 30.06.2008, 31.12.2007г., 30.06.2007 и 31.12.2006г.

/в хил.лв./	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	31.12.2006
АКТИВ				
Нетекущи активи				
1. Машини и оборудване	14	6	6	9
2. Съоръжения				
3. Транспортни средства	208	86	146	122
4. Програмни продукти				
5. Дългосрочни вземания, в т.ч.:	19,041	15,765	12,546	8,662
5.1. Търговски заеми				
5.2. Други дългосрочни вземания	17,921	15,765	12,546	8,662
5.3. Свързани предприятия	1,120			
Общо нетекущи активи:	19,263	15,857	12,698	8,793
Текущи активи				
1. Стоки	31	86		

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с
емитент "Б.Л. Лизинг" АД
Резюме – Част III от Проспекта

2. Търговски и други вземания	762	2,148	2,154	717
3. Пари и парични еквиваленти	118	503	100	248
4. Текущи данъчни вземания	340	624	650	268
<i>Общо текущи активи:</i>	1,251	3,361	2,904	1,233
ОБЩО АКТИВИ	20,514	19,218	15,602	10,026

ПАСИВИ	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	31.12.2006
Нетекущи пасиви				
1. Дългосрочни банкови заеми	6,518	5,304	7,989	2,754
2. Дългосрочни облигационни заеми	11,735	11,735	5,867	5,867
2. Дългосрочни търговски заеми				
3. Други дългосрочни задължения	762	748	833	28
<i>Общо нетекущи пасиви:</i>	19,015	17,787	14,689	8,649
Текущи пасиви				
1. Текущи задължения	560	247	21	578
2. Търговски заеми		63	30	30
3. Текущи данъчни задължения	1			33
<i>Общо текущи пасиви:</i>	561	310	51	641
ОБЩО ПАСИВИ	19,576	18,097	14,740	9,290
СОБСТВЕН КАПИТАЛ				
1. Основен капитал	530	530	530	530
2. Общи резерви	53	53	39	39
3. Финансов резултат от минали години	153	153	167	0
4. Финансов резултат от текущия период	202	385	126	167
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	938	1,121	862	736
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ	20,514	19,218	15,602	10,026

Отчет за доходите на Б.Л.Лизинг АД за 30.06.2008, 2007г., 31.06.2007 и 2006г.

(в хил.лв.)	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	31.12.2006
1. Приходи от продажби	6,843	14,865	7,832	10,588
2. Разходи за суровини, материали и консумативи	18	23	8	11
3. Разходи за външни услуги	127	349	157	214
4. Разходи за персонала	142	164	72	110
5. Разходи за амортизации	26	49	30	52
6. Други разходи за дейността	3	33		1
7. Балансова стойност на продадените активи	6,434	14,203	7,499	10,137

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с
емитент "Б.Л. Лизинг" АД
Резюме – Част III от Проспекта

8. Печалба/загуба от оперативна дейност	93	44	66	63
9. Финансови приходи/разходи	109	384	60	133
10. Печалба/загуба преди облагане с данъци	202	428	126	196
11. Разходи за данъци		43		29
12. Нетна печалба/загуба от дейността	202	385	126	167
13. Извънредни приходи/разходи				
14. Нетна печалба/загуба за периода	202	385	126	167

Отчет за паричните потоци на Б.Л.Лизинг АД
за 30.06.2008, 2007г., 31.06.2007 и 2006г.

<i>/в хил.лв./</i>	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	31.12.2006
А. Парични потоци от оперативна дейност				
Парични постъпления от клиенти	7,316	11,007	4,983	7,991
Парични плащания на доставчици	(7,563)	(15,992)	(9,058)	(11,666)
Парични постъпления и плащания, свързани с персонала	(142)	(170)	(81)	(106)
Платени данъци върху печалбата	(44)	(47)	(36)	(95)
Изплатени лихви, комисионни и др.подобни	(2)	(29)	(26)	(5)
Положителни и отрицателни разлики от сделки и обмен в чужда валута	(1)	(6)	(3)	(3)
Други парични потоци от оперативна дейност	1,990	(1,564)		(476)
<i>Парични потоци преди извънредни пера</i>	1,554	(6,801)	(4,221)	(4,360)
Парични потоци от извънредни пера				
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(1,554)	(4,221)	(4,221)	(4,527)
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност				
Парични потоци, свързани с придобиване на дълготрайни активи	(70)	(42)	(34)	(13)
Парични потоци, свързани с продажби на дълготрайни активи	20	1		53
Нетни парични наличности от инвестиционна дейност	(50)	(41)	(34)	40
В. Парични потоци от финансови дейности				
Парични потоци от емитиране на облигационен заем		5,867		5,867
Емитиране и обратно придобиване на ценни книжа				90

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент "Б.Л. Лизинг" АД
 Резюме – Част III от Проспекта

Постъпления от дългосрочни заеми	1,214	10,196	5,927	2,262
Изплащане на задължения по заеми, в т.ч. по финансов лизинг	(1,919)	(7,859)	(1,331)	(3,145)
Изплатени лихви по дългосрочни заеми	(772)	(1,107)	(489)	(438)
Изплатени дивиденди	(376)			(196)
Други парични потоци от финансова дейност	(36)			
Нетни парични наличности от финансови дейности	(1,889)	7,097	4,107	4,440
Нетно увеличение на паричните наличности и еквиваленти (А+Б+В)	(385)	255	(148)	120
Парични наличности и еквиваленти към началото на периода	503	248	248	128
Парични наличности и еквиваленти в края на периода	118	503	100	248

7.2. Отчети за управлението по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството.

Отчети за управлението по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството за 2006 г. и 2007 г са приложени към настоящия Регистрационен документ.

7.3. Одиторски доклади за всеки от периодите, за които се изискват одитирани финансови отчети.

Одиторските доклади за всеки от периодите, за които се изискват одитирани финансови отчети са приложени към настоящия документ.

7.4. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства.

Към датата на изготвяне на настоящия документ няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, ответник по които е "Б.Л. Лизинг" АД, и не са известни бъдещи такива, които оказват или могат да окажат съществено влияние на дейността, финансовото състояние и рентабилност на Дружеството, както и решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на Дружеството.

7.5. Описание на съществените промени във финансовото и търговското състояние на емитента, настъпили след датата на публикуване на публикуване на годишния или на последния междинен финансов отчет.

След датата на последния финансов отчет – 30.06.2008 г. до датата на изготвяне на настоящия документ не са настъпвали други съществени промени в дейността и финансовите отчети на Дружеството, освен следните:

- с Решение на ОСА от 28.05.2008 г. е взето решение капиталът на дружеството да бъде увеличен от 530 000 /петстотин и тридесет хиляди/ лева на 680 000 /шестстотин и осемдесет хиляди/ лева, чрез издаване на нови 1 500 /хиляда и петстотин/ броя обикновени поименни акции, всяка с номинална стойност по 100 /сто/ лева, които на основание чл.197, ал.3 от Търговския закон да бъдат разпределени между акционерите, съразмерно на участието им в капитала преди

увеличението. Увеличението на капитала е със собствени средства – с част от печалбата за 2007 г. в размер на 150 000 /сто и петдесет хиляди/ лева.;

- на 23 юли 2008 г. е сключен трети облигационен заем в размер на 3 000 000 евро, със срок от 5 години, купон - 3 месечен EURIBOR + 3.25%, платим на тримесечие;
- с Решение на ОСА на „Б.Л. Лизинг” АД от 14.08.2008г. е взето решение капиталът на дружеството да бъде увеличен от 680 000 /шестстотин и осемдесет хиляди/ лева на 840 000 /осемстотин и четиридесет хиляди/ лева, чрез издаване на нови 1 600 /хиляда и шестстотин/ броя обикновени поименни акции, всяка една с номинална стойност по 100 /сто/ лева, които на основание чл.197, ал.1 от Търговския закон да бъдат разпределени между акционерите, съразмерно на участието им в капитала преди увеличението. Акционерите се задължават да внесат пълния размер на записаните от тях новоемитирани акции по банкова сметка на Дружеството в срок до 30 /тридесет/ дни, считано от датата на провеждане на извънредното общо събрание. На 21.08.2008 год. по сметка на Дружеството са постъпили сумите от всички акционери, с основание вноски за увеличение на капитала. На извънредното ОСА на „Б.Л. Лизинг” АД на 14.08.2008г. е взето и решение за изменение на Устава на Дружеството, в съответствие с взетото решение за увеличаване на капитала. Обстоятелствата са вписани в Търговския регистър при Агенция по вписванията на 29.08.2008 г. с вписване 20080829162724.
- съгласно условията по издаването на третата емисия облигации, с набраните от нея парични средства на 19.08.2008 г. усвоеният кредит от 3 000 000 /три милиона/ евро по Договор за банков кредит от 15.01.2007 г. с Обединена българска банка АД е погасен изцяло;
- на 11.09.2008 г. Дружеството е погасило предсрочно със собствени средства оставащата дължима главница и начислената към съответната дата лихва по Договор за банков кредит 363/2005 г. към Банка Пиреос България АД.

8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА – ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

Настоящата емисия корпоративни облигации е издадена от "Б.Л. Лизинг" АД, съгласно решение на Общото събрание на акционерите на "Б.Л. Лизинг" АД, взето на основание чл. 204, ал. 3 от Търговския закон и отразено в Протокол за Решение на Общото събрание на акционерите на "Б.Л. Лизинг" АД от 09.06.2008 г., при спазване на всички приложими законови и подзаконови нормативни разпоредби.

8.1. Вид и клас на ценните книжа, регистър

Облигациите от настоящата емисия са обикновени, поименни, обезпечени, безналични, лихвоносни, с падеж 60 месеца от датата на издаването им и неконвертируеми. Облигациите от настоящата емисия са от един клас и дават еднакви права на притежателите си.

ISIN кода на емисията облигации е BG2100017081.

Издаването и прехвърлянето на облигациите на Дружеството има действие от вписване на издаването, съответно прехвърлянето им, в „Централен депозитар” АД, който е българският национален регистър за безналични ценни книжа.

Книгата на облигационерите по настоящата емисия се води от „Централен депозитар” АД, с адрес: гр. София, ул. „Три уши” № 10, ет. 4.

8.2. Приложимо право относно ценните книжа

Облигациите от настоящата емисия няма да бъдат предмет на международно предлагане. Всички права и задължения на Дружеството - емитент и облигационерите, произтичащи от и във връзка с настоящата емисия облигации, в това число правата и задълженията, свързани със сключването на облигационния заем, първичното и вторичното предлагане, последваща търговия на вторичен пазар, плащания, прехвърляне, залагане и други действия на разпореждане с облигациите от настоящата емисия се уреждат съгласно приложимото българско законодателство.

Издаваният облигационен заем не е подчинен на други задължения на емитента и погасяването на задълженията на емитента към облигационерите от настоящата емисия не е обусловено от удовлетворяването на претенциите на други обезпечени и необезпечени кредитори.

8.3. Валута на емисията облигации

Валутата на емисията облигации е Евро.

8.4. Размер на номиналния лихвен процент по облигационната емисия

Лихвеният процент по облигационната емисия е плаващ и е равен на 3 (три) месечен EURIBOR плюс 325 базисни точки, изчисляван и дължим върху непогасената част от главницата по облигационния заем. Купона се определя на база 3 (три) месечен EURIBOR, два работни дни преди началото на всеки лихвен период.

EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) е лихвеният процент, по който в еврозона една първокласна банка предлага на друга първокласна банка еврови междубанкови срочни депозити.

8.5. Срок на облигационния заем, междинни дати, на които са дължими плащания по главницата и лихвата; условия и ред за предварително изплащане на част или на целия заем по инициатива на емитента или на притежателите на дългови ценни книжа.

8.5.1. Падеж на облигациите

Датата на падежа на облигационния заем е 60 (шестдесет) месеца след датата на издаване на настоящата емисия облигации (сключване на облигационния заем) съгласно определената дата за сключване на облигационния заем, а именно 23.07.2008 г.

8.5.2. Схема за погасяване на облигационния заем

Главницата на облигационния заем ще бъде погасена на четири равни части през петата година на последните лихвени плащания. Датата, от която да тече срокът до падежа е 23.07.2008 г.

8.5.3. Лихвени плащания. Периодичност и начин на изчисляване

Облигационният заем е за срок от 60 (шестдесет) месеца с тримесечни купонни плащания, изчислени на базата на проста лихва за отделните тримесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация.

Изчисляването на стойността на лихвата за всеки от тримесечните периоди става на базата на следната формула за пресмятането на лихва по лихвена конвенция ISMA 30 / 360:

$$\text{КД} = (\text{НС} * \text{КФ} * \text{ЛП}) / 360 * 90,$$

където:

КД – сума на тримесечния купонен доход от една облигация

НС – номинална стойност на една облигация

КФ – коригиращ фактор на номиналната стойност на една облигация

ЛП – определенният лихвен процент годишно

Купона се определя на база стойността на 3 (три) месечен EURIBOR, два работни дни преди началото на всеки лихвен период.

Първото купонно плащане е дължимо след 3 (три) месеца от датата на сключване на облигационния заем – 23 октомври 2008 г. Следващите купонни плащания ще се извършват при изтичане на 3 (три) месеца от предходното. В случай, че датата на купонното плащане съвпадне с неработен ден, плащането се извършва на първия следващ работен ден.

Дата на издаване	Дата на падежа	Дата на лихвено плащане	Брой дни в лихвен период	Брой дни	Лихвен процент	Главница (евро)	Остатък главница
23-Jul-08	23-Jul-15	23-Oct-08	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%		3 000 000
		23-Jan-09	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%		3 000 000
		23-Apr-09	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%		3 000 000
		23-Jul-09	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%		3 000 000
		23-Oct-09	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%		3 000 000
		23-Jan-10	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%		3 000 000
		23-Apr-10	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%		3 000 000
		23-Jul-10	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%		3 000 000
		23-Oct-10	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%		3 000 000
		23-Jan-11	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%		3 000 000
		23-Apr-11	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%		3 000 000
		23-Jul-11	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%		3 000 000
		23-Oct-11	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%		3 000 000
		23-Jan-12	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%		3 000 000
		23-Apr-12	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%		3 000 000
		23-Jul-12	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%	-	3 000 000
		23-Oct-12	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%	750 000	2 250 000
		23-Jan-13	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%	750 000	1 500 000
		23-Apr-13	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%	750 000	750 000
		23-Jul-13	90	360	3-месечния Euribor + 3.25%	750 000	-
Общо:						3 000 000	

В случай, че на датата, на която емитентът дължи плащане на лихва или главница по настоящия облигационен заем емитентът не плати изцяло или частично дължимата сума, то емитентът дължи законната лихва за забава на годишна база върху просрочената сума по облигационния заем (лихва или главница). Лихвата за забава се начислява от датата, на която дължимото плащане не е платено изцяло до датата, на която всички дължими плащания по облигационния заем са изцяло платени на облигационерите. Лихвата за забава се плаща заедно с изплащането на съответните просрочени купонни или главнични плащания.

8.5.4. Условия, при които емитентът е длъжен да изплати предсрочно облигационния заем

8.5.4.1. Условия и ред за предварително изплащане на част или на целия заем по инициатива на емитента

Настоящата емисия няма опция за предсрочно изплащане на част или на цялата главница по облигационния заем по искане на емитента. Съветът на директорите има правото и може да взема решение облигации от тази емисия да бъдат купувани от дружеството на вторичен пазар по текущи пазарни цени.

8.5.4.2. Условия и ред за предварително изплащане на част или на целия заем по инициатива на притежателите на облигациите (Задължение “Обратно изкупуване”):

Емитентът има задължение за “Обратно изкупуване” в случай, че:

1) Комисията за финансов надзор издаде отказ за потвърждаване на проспект, респективно за вписване в регистъра на Комисията на емисията на “Б.Л. Лизинг” АД за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа, или

2) Съветът на директорите на Българска Фондова Борса – София АД откаже да регистрира за търговия облигациите от емисията на “Б.Л. Лизинг” АД или,

3) След изтичане на 6 месеца от сключване на облигационния заем, емисията облигации не е регистрирана за търговия на “Българска Фондова Борса - София” АД, или,

4) Има неизпълнение от страна на емитента.

Неизпълнение на Емитента по облигационния заем е налице в случай, че:

- Емитентът не извърши изцяло което и да било свое изискуемо задължение за плащане на лихви или главница по настоящата емисия облигации в срок 10 (десет) дни от датата на падежа на съответното задължение;

- Срещу Емитента е открито производство за обявяване в несъстоятелност;

- За Емитента е открито производство за прекратяване и ликвидация, освен в случаите на прекратяване и ликвидация при условията на сливане, вливане или друга форма на преобразуване.

Дружеството или упълномощен от него инвестиционен посредник се задължава в срок от 20 (двадесет) работни дни от получаване на съответния отказ или изтичане на посочения срок да уведоми писмено облигационерите за това.

До 17.00 часа на 5 (петия) работен ден от получаване на уведомлението по предходното изречение, всеки облигационер има право писмено да заяви, че желае да продаде облигациите

си обратно на емитента. Дружеството се задължава в срок от 7 (седем) работни дни от получаване на писмено заявление за обратно изкупуване от облигационер, да изкупи облигациите. На облигационерите, които са заявили, че желаят обратна продажба, ведно със съответната лихва за периода на държане, се изплаща дължимата емисионна стойност на главницата съобразно номиналната стойност на притежаваните към този момент облигации, но не повече от притежаваните от тези лица облигации към момента на депозиране на заявлението, че желаят обратна продажба.

В случаите, когато Емитентът има задължение за обратно изкупуване, облигациите от настоящата емисия се прехвърлят съгласно правилника на Централен Депозитар АД.

Задължението за обратно изкупуване на облигациите от страна на емитента е валидно единствено и само при наличие на едно от условията 1), 2), 3) или 4) дефинирани в този раздел.

8.6. Еквивалентен годишен лихвен процент

Доходът от корпоративните облигации от настоящата емисия може да се изчисли по формулата за т.нар. “Доходност до падежа”. Доходността до падежа е лихвения процент, който изравнява нетната настояща стойност на паричните потоци от облигациите с бъдещата им стойност. Както е видно от формулата, доходността до падежа е в пряка зависимост с цената на ценните книжа.

$$\text{Цена на облигация} = \sum \frac{CPN_1 + N_1}{(1+i)^1} + \frac{CPN_2 + N_2}{(1+i)^2} + \dots + \frac{CPN_n + N_n}{(1+i)^n}$$

където,

CPN – номинална стойност на 3-месечното купонно плащане

N- главнично плащане

i - доходност в %

n- поредност на купонното плащане

като

$$CPN = 3\text{мес. Eurinor} + 3.25\% \times N \times \frac{90}{360}$$

Горната формула предполага, че всички парични потоци, генерирани от облигациите ще бъдат реинвестирани при един и същи лихвен процент.

Реализираният доход от инвестиции в облигации от настоящата емисия е зависим от периода на държане. При евентуална продажба на цена, по-висока от цената на първоначална покупка, реализираната доходност ще е по-висока от доходността до падежа и обратното.

Номиналният лихвен процент (купонът) на настоящата емисия корпоративни облигации към датата на издаването ѝ е равен на 8,213%, което представлява 3 месечен EURIBOR, равен на 4.963% и отчетен на 23.07.2008 г. (два работни дни преди началото на първия лихвен период) плюс надбавка от 325 базисни пункта (3.25%). **Еквивалентният годишен лихвен процент** при номинална лихва от 3 месечен Euribor + 325 базисни пункта се изчислява по следната формула:

$$ГЛП = \left(1 + \frac{ЛП}{n} \right)^n - 1$$

, където n е броя лихвени плащания годишно.

Еквивалентният годишен лихвен процент на настоящата емисия корпоративни облигации към датата на издаването ѝ е равен на 8.469%, като изчисленията са направени по посочената по-горе формула.

Поради факта, че лихвата на настоящата облигационна емисия е променлива и зависи от промяната на стойността на тримесечния EURIBOR, стойността на еквивалентния годишен лихвен процент, посочена по-горе, има илюстративен характер и ще търпи промяна в случай на промяна на тримесечния EURIBOR.

8.7. Обезпечение на облигационния заем. Ангажименти на дружеството – емитент по отношение на облигационерите по настоящата емисия

8.7.1. Вид и размер на обезпечението

За обезпечаване вземанията по главницата на облигационерите по настоящата емисия облигации:

1. Дружеството-емитент учредява в полза на банка – довереник, посочена по-долу:

- а) Първи по ред особен залог на моторни превозни средства (МПС), отдадени на лизинг по лизингови договори, на стойност не по-малко от 120% от номинала;
- б) Първи по ред особен залог на настоящи и бъдещи вземания на емитента по настоящи и бъдещи редовно обслужвани лизингови договори. Вноските по лизинговите договори постъпват в разплащателна сметка на емитента в “Корпоративна Търговска Банка” АД;
- в) Залог на настоящи и бъдещи вземания на емитента за парични средства по разплащателна сметка на емитента в “Корпоративна Търговска Банка” АД IBAN BG42 KOPB 9220 1002 0895 01, BIC KOPBGSF; Общо обезпечението по б.б) и б.в) трябва да бъде в размер на 100% от размера на облигационната емисия
- г) Запис на заповед, издаден в полза на Банката - довереник на облигационерите в размер на сбора от номиналната стойност на облигационната емисия и стойността на дължимите лихви за един тримесечен период, изчислени при годишен лихвен процент в размер на 10%. Записът на заповед е издаден от емитента и авалиран от свързаните дружества “КИА Моторс България” АД и “Субару Моторс” ООД;
- д) Застраховка пълно АВТОКАСКО на заложените автомобили в полза на банката - довереник за случаите на застрахователно събитие в размер на над 80% от застрахователната сума.

Емитентът вписва залога в Централния регистър на особените залози (ЦРОЗ) към датата на сключване на облигационния заем. Емитентът е длъжен да следи за изпълнението на лизинговите договори, предмет на обезпечението ежесечно и да поддържа към всеки един момент ниво на обезпечение (стойността на моторните превозни средства, върху които е учреден първи по ред особен залог в полза на банката-довереник) от 120% от номиналната стойност на емисията.

При учредяване на обезпечението емитентът в тридневен срок след вписването на залозите уведомява за своя сметка всички лизингополучатели, чиито договори са включени в обезпечението за учредяването на особения залог върху вземанията. Съобщенията до лизингополучателите следва да бъдат направени по реда на Закона за особенияте залози (ЗОЗ) и да имат характеристиките на чл.17, ал.2 от ЗОЗ.

Докато не е налице случай на неизпълнение на задължения на емитента за плащане на лихва и/или главница по настоящата емисия облигации, емитентът събира заложените вземания, произтичащи от сключените договори и другите активи включени в Обезпечението.

Общият размер на обезпечението към датата на вписването на залога върху вземанията в Централния регистър на особенияте залози се изчислява на основата на размера на непогасените суми по лизинговите договори, включени в Обезпечението, а на залога на движимите вещи – върху общата сума по договорите за доставка, по които Емитентът, в качеството си на лизингодател, е придобил заложеното имущество и го е отдал на лизинг.

Залогът, върху описаното по-горе имущество се учредява като първи по ред в полза на Банката-довереник за обезпечаване на:

- сума в размер на 3 000 000 (три милиона) Евро, която включва главницата по облигационния заем;
- всички купонни плащания по облигационния заем;
- вземанията на банката-довереник за разносните по евентуално образувано изпълнение върху заложеното имущество по реда и при условията, предвидени в Договора за изпълнение функцията “Довереник на облигационерите” и в Закона за особенияте залози.

Списък с лизинговите договори и данни за вземанията и движимите вещи по тях са представени в приложение към договора с банката – довереник.

8.7.2. Ангажименти на дружеството – емитент по отношение на облигационерите по настоящата емисия

Дружеството поема ангажимент да спазва определени изисквания и съотношения през срока на настоящия облигационен заем. Целта на тези ограничения е по-голяма защита на интересите на облигационерите.

Дружеството е длъжно да спазва изискванията на ТЗ при първичното предлагане на облигации и впоследствие, при листване на ценните книжа за вторична търговия на БФБ – София АД – на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, отнасящи се до емисиите облигации, за които е предвидено обезпечение.

Поради динамичното естество на обезпечението на емисията облигации, Дружеството ще следи за спазването на изискванията на законите и поетите ангажименти, според настоящето Предложение в края на всеки 3 месеца. В случай на промяна на състоянието на портфейла от лизингови договори, служещ за обезпечение на емисията облигации, спрямо целевите нива, Дружеството се задължава да възстанови съотношенията на или над целевите нива в срок от един месец след настъпване на несъответствието, ако съотношението спадне под поетия от Дружеството ангажимент.

Дружеството се задължава да спазва следните съотношения по времето на облигационния заем:

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с
емитент “Б.Л. Лизинг” АД
Резюме – Част III от Проспекта

1. стойност на обезпечението, представляващо сбор от настоящи и бъдещи вземания по лизингови договори и паричните средства по разплащателната сметка в “Корпоративна Търговска Банка” АД – не по-малка от 100% от номиналната стойност на емисията;
2. стойност на обезпечението, представляващо обща стойност на отдадени на лизинг активи - не по-малка от 120% от номиналната стойност на емисията;
3. обща сума на привлечените средства (краткосрочни и дългосрочни) на емитента към обща сума на активите на емитента – максимум 95% (деветдесет и пет процента);
4. приходи от лихви към разходи за лихви – не по-малко от 120%.

Допълнителни условия към емитента:

- Емитентът се задължава да предприеме всички необходими действия за регистрирането на настоящата емисия облигации за търговия на “Българска Фондова Борса – София” АД в срок не по-късно от 6 месеца от сключването на облигационния заем;
- Уведомление до длъжниците по заложените вземания за учредения залог в полза на Банката – довереник на облигационерите;
- Застраховка пълно АВТОКАСКО на заложените автомобили в полза на банката - довереник за случаите на застрахователно събитие в размер на над 80% от застрахователната сума.;
- При изплащане на щети в размер над 80% от застрахователната сума по застраховките АВТО КАСКО – средствата постъпват по заложената разплащателна сметка на емитента в „Корпоративна Търговска Банка” АД;
- Допълване на обезпечението всеки 3 месеца в случай, че това е необходимо за запазване на нивото на обезпечение;
- Представяне на Банката – довереник на справка за състоянието на обезпечението до 10 число на месеца, следващ всяко тримесечие.

В случай, че за периода до падежа на облигационния заем емитентът наруши някой или някои от посочените по-горе ангажименти, облигационерите от настоящата емисия имат право да получат публикуваното в бюлетина на “БФБ – София” АД уведомление за неизпълнението на емитента и за действията по чл. 100ж, ал. 2, т. 2 от ЗППЦК, които Банката – довереник е предприела за защита на правата и интересите на облигационерите. Облигационерите имат право да поискат свикване на общо събрание на облигационерите от Банката – довереник. Банката – довереник е длъжна да предприеме действия, включително:

- Да изиска от емитента на облигациите да предостави допълнително обезпечение в размер, необходим за гарантиране интересите на облигационерите;
- Да уведоми емитента за размера на облигационния заем, който става изискуем в случай на просрочено плащане на определена част от паричните задължения към облигационерите;
- Да пристъпи към извънсъдебно изпълнение върху обезпечението на емисията облигации в допустимите от закона случаи;

- Да предявява искиове против емитента на облигациите;
- Да подаде молба за откриване на производство по несъстоятелност на емитента на облигациите.

Доколкото плащанията по емисията облигации са обезпечени с първи по ред особен залог върху всички настоящи и бъдещи вземания по лизингови договори и парични средства по разплащателна сметка в „Корпоративна Търговска Банка” АД не по-малка от 100% от размера на емисията, и залог върху МПС, отдадени на лизинг на обща стойност минимум 120% от номинала, в случай на неплащане, облигационерите имат право на предпочтително удовлетворение от стойността на заложените вземания и вещи. Като допълнителна гаранция емитентът е издал Запис на заповед, авалиран от свързаните с него дружества “Киа Моторс България” АД и “Субару Моторс” ООД. Записа на заповед е извънсъдебно изпълнително основание и дава право на получателя му да получи посочената в него сума без да доказва основанието за плащане и без да води съдебни дела.

8.7.3. Места, където е осигурен публичен достъп до договорите за гаранциите, обезпеченията и ангажиментите

Особените залози върху всички парични вземания по сключени от дружеството лизингови договори и върху движимите вещи, обект на съответните лизингови договори, са вписани в Централния регистър за особени залози в полза на банката – довереник на облигационерите. Централният регистър за особени залози е публичен и всяко заинтересовано лице може да получи информация за всички залози, включително и тези по настоящата облигационна емисия.

Облигационерите на настоящата емисия, както и всяко физическо или юридическо лице, което желае да получи достъп до договора с банката-довереник и информация за учреденото обезпечение, може да извърши това чрез подаване на писмено заявление до банката-довереник „Емпорикс Банк – България” ЕАД (гр. София, адрес: гр.София, 1000, бул. „Мария Луиза” 2, „Бизнес център”, ет.5, отдел „Инвестиционно банкиране”, тел. 02/895-12-32), подписано от заявителя, съответно от законните му представители или нотариално упълномощено от тях лице. Заявлението трябва да съдържа трите имена, съответно наименованието и седалището на заявителя; описание на исканата информация и адрес за кореспонденция.

8.8. Банка-довереник на облигационерите по настоящата емисия

8.8.1. Данни за Банката-довереник на облигационерите

“ЕМПОРИКИ БАНК – БЪЛГАРИЯ” ЕАД

Седалище и адрес на управление: гр. София, ул. “Лайош Кошут” № 4

Номер и партида на вписване в търговския регистър, БУЛСТАТ и данъчен номер:

„ЕМПОРИКИ БАНК - БЪЛГАРИЯ” ЕАД е вписана в Търговския регистър под парт. № 20768, том 253, страница 168 при Софийски градски съд, ЕИК 831595828.

Данни за лицата с представителна власт:

Банката се представлява от двама изпълнителни директори: Гълъбин Гълъбов и Атанасиос Петропулос.

Лице за контакти:

Христо Попов – отдел „Инвестиционно банкиране”, тел. 02/895-12-32, адрес: гр.София, 1000, бул. „Мария Луиза” 2, „Бизнес център”, ет.5.

Правата и задълженията на емитента и на банката – довереник на облигационерите са посочени в Договор за изпълнение функцията Довереник на облигационерите, който е приложен към настоящия документ. Действието на договора между Емитента и Банката - довереник се прекратява при условията на чл. 100г, ал.3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

8.9. Условия и ред за провеждане на общо събрание на облигационерите и представителството им в общото събрание на акционерите.

Съветът на директорите на емитента обнародва в търговския регистър покана, в която е посочено времето и мястото на провеждане на Общото събрание на облигационерите. Всички облигационери имат право да присъстват на Общото събрание на облигационерите. В устава на емитента не са предвидени изрични разпоредби относно условията за провеждане на Общи събрания на облигационерите и представителството им в Общото събрание на акционерите. Относно тези обстоятелства се прилагат разпоредбите на чл.чл. 208-214 от ТЗ.

Съгласно разпоредните на чл. 100ц ЗППЦК Емитентът на облигации е длъжен да изпрати на комисията поканата за Общото събрание на облигационерите най-малко 15 дни преди общото събрание. Освен информацията по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон, поканата за общото събрание трябва да включва информация относно правото на облигационерите да участват в него.

8.10. Информация за рейтинга на дълговите ценни книжа.

Не е изготвен рейтинг за облигациите от настоящата емисия.

9 ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ, УСЛОВИЯ И СРОК

9.1. Общ брой на предлаганите ценни книжа, включително брой ценни книжа, предложени за записване, и брой ценни книжа, предложени за продажба при условията на първично предлагане или допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

Облигационният заем, предмет на Емисията, е с общ размер EUR 3 000 000 (три милиона евро), разпределен в 3 000 (три хиляди) броя корпоративни облигации с единична номинална стойност от 1 000 (хиляда) евро всяка.

Общият брой ценни книжа, предложени за записване и продажба при условията на първично частно предлагане е 3 000 (три хиляди) броя корпоративни облигации с единична номинална стойност от 1 000 (хиляда) евро всяка.

Всички облигации от емисията се предлагат вторично за публична търговия (след издаване на потвърждение на проспекта от КФН и регистрация на емисията за търговия на БФБ).

9.2. Начален и краен срок на публичното предлагане, място и лице към което да се обръщат инвеститорите, проявили интерес към предлаганите ценни книжа

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, който е 23.07.2013 г. Инвеститорите могат да се обрънат към всички инвестиционни посредници – членове на БФБ-София АД за осъществяване на сделка с предлаганите ценни книжа.

9.3. Срок за записване или покупка на ценните книжа; ред за удължаване или намаляване на този срок и максимален и минимален възможен срок на публичното предлагане

Срокът за търговия на облигациите не може да се намалява или увеличава.

9.4. Намаление или увеличение на броя на предлаганите ценни книжа и условията за това

Броят на предлаганите ценни книжа не може да се увеличава или намалява.

9.5. Минимален и максимален брой облигации, които могат да бъдат записани от едно лице

Няма ограничения за минимален или максимален брой облигации, който може да се закупи от един инвеститор.

9.6. Условия и ред за покупка на ценните книжа, включително условия за попълване на формуляри и представяне на документи от инвеститорите; условия, ред и срок за оттегляне на поръчката за покупка на ценните книжа

Търговията на Неофициален пазар на БФБ – София АД с облигации от настоящата емисия (условия, ред и срок за покупка и плащане на ценните книжа) се извършва съгласно Правилника на БФБ-София АД и Правилника на Централен депозитар АД. Условията, редът и срокът за подаване и оттегляне на поръчки за покупка и продажба на облигации от настоящата емисия са определени в Общите условия за сделките с ценни книжа и договора с инвестиционния посредник, чиито услуги ползва инвеститора. Условията, редът и срокът за получаване на удостоверителни документи за закупените ценни книжа се определят в Правилника за дейността на Българска фондова борса – София АД и Правилника на Централен депозитар АД.

Всички ценни книжа от емисията са записани и платени при тяхното първично предлагане.

Резултатите от допускането до търговия на регулиран пазар на ценни книжа не подлежат на публично обявяване. Информация за сделките може да се намери в бюлетина на БФБ – София.

9.7. План за разпределение на ценните книжа

9.7.1. Групи потенциални инвеститори, на които се предлагат ценните книжа от настоящата емисия

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 Неофициален пазар на корпоративни облигации на БФБ-София АД се извършва съгласно Правилника на БФБ-София АД.

9.7.2. Основания за привилегировано предлагане на ценни книжа на определена група инвеститори

При допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа не се предвижда привилегировано предлагане на ценни книжа от настоящата емисия на определена група инвеститори.

9.7.3. Посочване дали акционерите със значително участие или членовете на управителния орган на емитента възнамеряват да придобият от предлаганите ценни книжа, или дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите ценни книжа.

В решението на Общото събрание на акционерите на Дружеството няма поставени условия и/или ограничения за записване на облигации от акционери на Дружеството, членове на нейния управителен орган или свързани с нея лица, както и относно други лица-участници в процедурата по записване на облигации.

Не е налице информация дали някой от акционерите със значително участие или членовете на управителните и на контролните органи на емитента възнамеряват да придобият повече от 5 на сто от предлаганите ценни книжа.

9.8. Цена

Цената, която емитентът ще предложи за въвеждане за търговия на БФБ-София, “Неофициален пазар”, е номиналната стойност на една облигация. Цената на предлагане на облигациите от настоящата емисия се определя в зависимост от търсенето и предлагането на регулирания пазар. Не са предвидени специфични разходи от емитента, които да се поемат от инвеститорите при допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа. Инвеститорите дължат транзакционни такси при осъществяване на сделките на вторичен пазар съгласно Тарифата на БФБ – София АД и Тарифата на инвестиционния(ите) посредник(ци) – членове на БФБ – София АД, с които осъществяват сделката.

9.9. Приемане за търговия на регулиран пазар

След регистрация на “Б. Л. Лизинг” АД в регистъра на емитентите и на емисията при Комисията за финансов надзор (КФН), както и след издаване на потвърждение от КФН на проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа по реда и при условията на чл.101, ал.2 и следващите от ЗППЦК, настоящата емисия облигации ще бъде заявена за търговия на Неофициален пазар на облигации на БФБ – София АД. Ако емисията бъде приета за търговия, инвеститорите могат да търгуват облигациите на БФБ – София АД само чрез инвестиционен посредник – член на борсата.

Към датата на издаване на Проспекта не се извършва публична или частна подписка за ценни книжа на дружеството от същия или друг клас.

Дружеството не е сключило договори с инвестиционни посредници, които да поемат задължение да осигурят ликвидност чрез котировки “купува” и “продава”.

9.10. Притежатели на ценни книжа – продавачи при публичното предлагане

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 БФБ-София АД, могат да предложат ценните книжа от емисията за продажба.

9.11. Разходи по публичното предлагане

ВИД ТАКСА	Годишна / еднократна такса	Такса за срока на публичното предлагане (5 г.)	Разходите са за сметка на
Такса за издаване на потвърждение от КФН на проспект за публично предлагане на ценни книжа – еднократна	5 000 лв.	5 000 лв.	Емитента
Годишна такса за осъществяване на общ финансов надзор от КФН	200 лв.	1 000 лв.	Емитента
Годишна такса за първоначална регистрация и поддържане на регистрация на Неофициален пазар на БФБ-София АД	120 лв.	600 лв.	Емитента
Възнаграждение за инвестиционния посредник за изготвянето на Проспекта	3 000 лв.	3 000 лв.	Емитента
Общо разходи		9 600 лв.	

Не са предвидени други разходи за емитента при допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа.

10. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

10.1. Информация за акционерния капитал към датата на последния баланс, включен във финансовия отчет

Към 31.08.2008г.

Размер на капитала	840 000 лв.
Брой на емитираните акции	8 400 броя акции
Номинална стойност на акциите	100.00 лв.

Капиталът на дружеството към 31.08.2008 г. е в размер на 840 000 (осемстотин и четиридесет хиляди) лева и е разпределен в 8 400 (осем хиляди и четиристотин) акции, всяка една с номинална стойност 100 (сто) лева. Всички акции са напълно изплатени от акционерите. Акциите на дружеството са обикновени, поименни, с право на глас. Дружеството не е издавало акции на приносител или привилегирани акции.

Една акция дава право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни на номиналната стойност на акцията.

Право на глас. Правото на глас в Общото събрание на акционерите се упражнява от лицата, притежаващи акции на дружеството с право на глас. Притежателите на правото на глас участвуват в Общото събрание лично или чрез представител, за който е представено пълномощно.

Право на дивидент. Това право е условно - то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) ОСА вземе решение за разпределяне на дивидент.

Съгласно разпоредбите на ТЗ, Дружеството е длъжно да изплати на акционерите гласувания от общото събрание дивидент в срок три месеца от провеждането му. Лицата, имащи право на дивидент, които не го потърсят в 3-месечния срок, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават в Дружеството.

Право на ликвидационен дял. Това право е условно - то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество.

Предпочително право. При увеличение на капитала или издаване на облигации с право на превръщане в акции, акционерите имат право до момента на издаването върху целия нов капитал ики облигационен заем да придобият част от увеличения капитал, съответстваща на дела му преди увеличението.

Допълнителни права:

- право на всеки акционер да участва в управлението, да избира и да бъде избран в органите на управление;
- право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали по обявения дневен ред на Общото събрание на акционерите и свободното им получаване при поискване.

10.2. Кратка информация за устава и учредителния акт

“Б.Л.ЛИЗИНГ” е учредено на Учредително събрание на 01.06.2000 год., като дружество с ограничена отговорност и е вписано в търговския регистър на Софийски Градски съд с Решение № 1 от 15 Юни 2000 год. по ф. д. №8134 по описа на Софийски градски съд под партиден № 56859, том 622, стр.156.

Учредители на дружеството (присъствали и записали дялове на Учредителното събрание на 01.06.2000 год.) са следните физически и юридически лица:

1. “БУЛ ИНС”АД, регистрирано по ф.д. № 14239 по описа на СГС за 1995 година, със седалище и адрес на управление гр. София, община “Оборище”, ул. “Велико Търново” № 11, представлявано от Председателя на Съвета на директорите – Веселин Райков Ранков, ЕГН 4201146268, притежаващо 10 % (десет процента) от капитала с право на глас в дружеството;

2. ВЕСЕЛИН РАЙКОВ РАНКОВ, с ЕГН 4201146268, с адрес гр. София, ул. “Емануил Попдимитров” № 7, притежаващ 7 % (седем процента) от капитала с право на глас в дружеството и 1 % (един процент) от капитала с право на глас в дружеството в съсобственост с ЙОРДАН РАДОСЛАВОВ КИФОВ;

3. ВАСИЛ КРУМОВ БОЖКОВ, ЕГН 5607293540, с адрес гр. София, ул. “Шар Планина” № 47, притежаващ 15 % (петнадесет процента) от капитала с право на глас в дружеството ;

4. ЙОРДАН РАДОСЛАВОВ КИФОВ, с ЕГН 5907026924, с адрес гр. София, ул. “Доспат” № 18, притежаващ 7 % (седем процента) от капитала с право на глас в дружеството и 1 % (един процент) от капитала с право на глас в дружеството в съсобственост с ВЕСЕЛИН РАЙКОВ РАНКОВ;

5. МИХАИЛ МИХАЙЛОВ ИВАНОВ, с ЕГН 6507116265 с адрес гр. София, ул. “Дунав” № 5, притежаващ 15 % (петнадесет процента) от капитала с право на глас в дружеството,

6. МАРИАН ИЛИЕВ ГОЧЕВ , ЕГН 6907259065 с адрес гр. София, ж.к. “Света Троица”, бл. 145А, вх. А, притежаващ 15 % (петнадесет процента) от капитала с право на глас в дружеството,

7. ХРИСТО БОРИСЛАВОВ ДИОНИСИЕВ, с ЕГН 7401227207 с адрес гр. София, ул. “Константин Щъркелов” № 8, притежаващ 30 % (тридесет процента) от капитала с право на глас в дружеството.

“Б. Л. Лизинг” АД е вписано в регистъра на Софийски градски съд с решение на Софийски градски съд № 4 от 01.03.2006 г., парт. № 56859, том 622, стр. 156, рег. 1, по фирмено дело № 8134/2000 година, код по БУЛСТАТ 175043618.

Дружеството е със следния **предмет на дейност**: осъществяване на всички видове и форми на лизинга, приложими вътре и вън от страната, осъществяване производствена, инженерингова, ремонтна, сервизна, иновационна, маркетингова, факторингова, форфейтингова, представителска и други дейности и услуги на организации и фирми и населението, организиране ефективно използване на свободни мощности, извършване финансова дейност във връзка с осъществяването на лизинговите операции и сделки, както и извършването на всякакви видове дейности и услуги, които не са забранени от действащото в страната законодателство.

Дружеството е образувано за неопределен срок.

Предметът на дейност на емитента е посочен в чл. 4 Устава на “Б. Л. Лизинг” АД.

В учредителния акт и в устава на дружеството не са посочени цели за дейността на емитента.

Действащият Устав на Дружеството е приет на 09.02.2006 г. и изменен и допълнен на 06.12.2007 г., 14.02.2008 г. и 14.08.2008 г.

10.3. Време и място за получаване на допълнителна информация

Инвеститорите могат да се запознаят с Проспекта (който се състои от регистрационен документ, документ за предлаганите облигации и резюме) и приложенията към него (в т.ч. устава, доклади, писма и други документи, историческа финансова информация, оценки и отчети, подготвени от експерт по искане на емитента, част от които е включена или посочена

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с
емитент “Б.Л. Лизинг” АД
Резюме – Част III от Проспекта

в Регистрационния документ) и да получат допълнителна информация за Дружеството и предлаганите ценни книжа от:

- офиса на емитента в гр. София, ул. “Симеоновско шосе” № 4 А, ет.3, тел. 02 / 862-06-39, 862-06-59, лице за контакти: Ирена Ангелова, всеки работен ден от 09:00 до 18:00 ч.
- офиса на инвестиционният посредник при първичното частно предлагане на облигациите от настоящата емисия: ФК „Фина-С” АД, София 1618, ул. "Дебър" №17, Тел.: 02/ 818-55-20; 818-55-19; 818-55-11; факс 955 59 89, Е-mail: fina@fina-s.com, лица за контакти: Теодора Танева от 9:00 до 18:00ч.