



**“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 Code BG2100019061**

**и**

**ISIN Code BG2100016075**

**Водещ мениджър на емисиите:**



**ОБЕДИНЕНА  
БЪЛГАРСКА  
БАНКА**

A Member of NBG Group

Настоящият Регистрационен документ съдържа цялата информация за емитента на предложените ценни книжа, необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние на емитента и вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с емитента 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 решение да инвестират.

**Дата на актуализация на регистрационния документ: 29 Февруари 2008 г.**

Прспект 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

## 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 три 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
2. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА .....	5
2.1. Систематизирана финансова информация.....	5
2.2. Рискови фактори.....	6
3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА .....	12
3.1. Данни за емитента, историческа справка и развитие .....	12
3.2. Преглед на направените инвестиции.....	14
3.3. Преглед на дейността.....	14
3.4. Организационна структура.....	18
3.5. Имущество, производствени единици и оборудване на емитента .....	23
4. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ .....	24
4.1. Резултати от дейността .....	24
4.2. Ликвидност и капиталови ресурси .....	29
4.3. Информация за използваните финансови инструменти, падеж на всяко от вземанията, структура на наличностите във валута и на лихвените проценти, ако е от значение за оценка на ликвидността на емитента.....	32
4.4. Основни тенденции .....	33
4.5. Прогнозна финансова информация .....	35
5. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ.....	40
5.1. Информация за дейността на управителния орган .....	40
6. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ.....	41
6.1. Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас .....	41
6.2. Сделки със свързани лица .....	43
7. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ .....	44
7.1. Годишни финансови отчети за последните 3 години, одитирани от регистриран одитор. ....	44
7.2. Отчети за управлението по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството.....	45
7.3. Одиторски доклади за всеки от периодите, за които се изискват одитирани финансови отчети. ....	45
7.4. Междинни финансови отчети за текущата година. ....	45
7.5. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства. ....	45

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

7.6. 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.....	45
8. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	45
8.1. Информация за акционерния капитал към датата на последния баланс, включен във финансовия отчет, и към последната практически приложима дата, както следва: .....	47
8.2. 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, за периода от две години преди публикуването на документа.....	47
8.3. Информация относно всяко дружество, в което емитентът има (пряко или непряко) дългосрочно участие, балансовата стойност на което възлиза на над 10 на сто от капитала му, както и всяко друго участие, което може да се отрази значително на оценката на активите и пасивите на емитента, на неговото финансово състояние или печалбата и загубата: .....	47
8.4. Информация за трети лица и изявление от експерти, и декларация за всякакъв интерес.....	47
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 .....	48

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).*

**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: Петър Божилов и Ирена Ангелова, всеки работен ден от 09:00 до 18:00 ч.
- Обединена българска банка АД, гр. София, бул. “Тодор Александров” № 9, всеки работен ден от 09:00 ч до 17:00 ч. Лица за контакти: Иван Цолев – Анализатор, тел.: (02) 811-37-55, Мариета Костадинова – Анализатор, тел.: (02) 811-25-91.

“Б. Л. ЛИЗИНГ” АД ИНФОРМИРА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА, СА РАЗГЛЕДАНИ ПОДРОБНО В НАСТОЯЩИЯ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ НА СТР. 6 И СЛ.

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

## **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 към датата на актуализация на настоящия документ се представлява от Съвет на директорите в следния състав:

#### **Членове на Съвета на директорите:**

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

“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 Обединена българска банка АД със седалище и адрес на управление: гр. София, район Възраждане, ул. “Света София” № 5 за изготвяне на Прспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на облигациите на дружеството и за регистрация на емисията облигации на дружеството в “Централен депозитар” АД, за регистрация на дружеството в регистъра на публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, воден от Комисията за финансов надзор и за регистрация на емисията облигации на дружеството за търговия на “Българска фондова борса - София” АД.

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 три години***

Одитор на Дружеството за последните три години е ЕТ „М. Терзийски”, със седалище и адрес на управление - гр. София 1000, ул. „Княз Борис I” №113, вх.2, ап.7,

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  
представяван от Марко Петров Терзийски – Дипломиран експерт счетоводител с диплом № 0033/1991 г.

Одиторът е член на Института на дипломираните експерт – счетоводители в България.

**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. Мариета Костадинова - Анализатор в “Обединена Българска Банка” АД.
2. Владислав Матев - Анализатор в “Обединена Българска Банка” АД /към датата на актуализация на настоящия документ не заема вече тази позиция/.

Изброените по горе лица с полагане на подписите си на последната страница на настоящия документ декларират, че:

(1) при изготвянето на Регистрационния документ са положили необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;

(2) доколкото им е известно, информацията в Регистрационния документ не е невярна, подвеждаща или непълна и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно Дружеството.

## **2. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА**

### **2.1. Систематизирана финансова информация**

<b>Основни показатели (в хил. лв.)</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Приходи от основна дейност /компенсирани/	662	451	216	233
Печалба / загуба от основна дейност (преди данъчно облагане)	428	196	285	484
Нетна печалба / загуба от основна дейността	385	167	242	406
Общо активи	19 218	10 026	4 850	5 260
Собствен капитал	1 121	736	757	335

Данните към 31.12.2007г., 31.12.2006г. и 31.12.2005г. са от одитираните финансови отчети на емитента изготвени по МСС. Данните към 31.12.2004 г. са взети от колоната с данни за „предходна година” от одитираните финансови отчетите към 31.12.2005 г., изготвен по МСС.

### **Забележка към финансовия отчет за 2004 г.**

„Б. Л. Лизинг” АД избира за своя официална счетоводна база Международните счетоводни стандарти /МСС/ и Международните стандарти за финансово отчетяване/ МСФО/ за финансовата 2005г. За спазването на МСС 1 Представяне на финансови отчети,

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

първият финансов отчет по МСФО на предприятието трябва да включи най- малко една година на сравнителна информация съгласно МСФО. Датата на прехода е 01.01.2004г., т.е това е най- ранния период, за който е предоставена пълна сравнителна информация. Поради изискването и предписанието на МСФО 1, предприятието да прилага една и съща политика за предходните сравними периоди, отчетите за 2004г. са преизчислени съгласно действащите МСС/МСФО към тази дата. Съществува съществена разлика между Националните счетоводни стандарти и Международните счетоводни стандарти в метода на признаване на прихода/разхода за лихви по финансов лизинг. Преизчислението на лихвите по финансов лизинг е извършено на всички действащи лизингови договори към датата на прехода. Корекцията намира отражение в коригираните отчети за 2004 финансова година. Промяната от различието в счетоводната политика и разликите между стандартите е отразена за сметка на неразпределената печалба в 2004г., съгласно изискванията на 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;

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

- **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.

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 заложили 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.

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

**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	
<b>АКТИВИ</b>						
<b>Текущи активи</b>						3 361
Стоки		86				86
Пари и парични еквиваленти	503					503
Търговски и други вземания		609	1539			2 148
Текущи данъчни вземания		624				624
<b>Нетекущи активи</b>						15 857
Дълготрайни активи				92		92
Дългосрочни вземания				15 765		15 765
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>						<b>19 218</b>
<b>ПАСИВИ</b>						
<b>Текущи пасиви</b>						310
Текущи задължения		247				247
Търговски заеми						
Текущи данъчни задължения	63					63
<b>Нетекущи пасиви</b>						17 787
Дългосрочни банкови заеми			4 328	976		5 304
Дългосрочни облигационни заеми				11 735		11 735
Други дългосрочни задължения				748		748
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>						<b>18 097</b>
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>						<b>1 121</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>						<b>19 218</b>



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) 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.

<b>БАЛАНСОВИ ПЕРА ПО ВИДОВЕ ВАЛУТИ (в хил.лв.)</b>	<b>EURO</b>	<b>BGN</b>	<b>Общо</b>
<b>АКТИВИ</b>			
<b>Текущи активи</b>			<b>3 361</b>
Стоки		86	86
Пари и парични еквиваленти		503	503
Търговски и други вземания		2 148	2 148
Текущи данъчни вземания		624	624
<b>Нетекущи активи</b>			<b>15 857</b>
Дълготрайни активи		92	92
Дългосрочни вземания	15 765		15 765
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>15 765</b>	<b>3 453</b>	<b>19 218</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
<b>Текущи пасиви</b>			<b>310</b>
Текущи задължения		247	247
Търговски заеми			
Текущи данъчни задължения		63	63
<b>Нетекущи пасиви</b>			<b>17 787</b>
Дългосрочни банкови заеми	5 304		5 304
Дългосрочни облигационни заеми	11 735		11 735
Други дългосрочни задължения	748		748
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>17 787</b>	<b>310</b>	<b>18 097</b>
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			<b>1 121</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			<b>19 218</b>

**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

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

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. Standard & Poors 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. 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. На 23.02.2007 г. "Муудис" повиши дългосрочния кредитен рейтинг на страната в чуждестранна и местна валута до Ваа3 със положителна перспектива. Най-важният ефект от подобряването на кредитния рейтинг се състои в понижаване на рисковите премии по заемите, което, при равни други условия, води до по-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

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

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. 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. Към момента всички политически сили в страната са постигнали консенсус за основния политически приоритет на Република България – присъединяване към Европейския Съюз. Поради единството на позициите на всички парламентарно представени политически сили считаме, че дори при една бъдеща промяна на политическата конфигурация това няма да доведе до сериозни неблагоприятни изменения за дружеството.

#### **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
- 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.

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

### **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, район 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: bbleasing@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 1.03.2006 г. по ф.д. № 8134/2000 вписа промени за "Б. Л. Лизинг" – ООД както следва: 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, 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. С решение № 6 на Софийски градски съд от 04.02.2008 год. се вписва промяна в юридическата форма на дружеството, като то продължава дейността си като Еднолично акционерно дружество, с едноличен собственик на капитала „Хедж Инвестмънт България“ ЕАД и промяна в адреса на управление: гр.София, район Оборище, ул. Екзарх Йосиф № 65.

Дружеството е с неопределен срок, с капитал 530 000 /петстотин и тридесет хиляди/ лева, разпределен в 5 300 поименни акции с номинална стойност 100 лв. всяка една, със Съвет на директорите с мандат 3 г. в състав: Никола Стоянов Киров, ЕГН 7612030602 - Председател, Бисер Андонов Лазов, ЕГН 6905092847 - Зам. председател, Храбрин Иванов Иванчев, ЕГН 7310056280 – Изпълнителен директор, Цветан Рашков Рашков, ЕГН 6807206924 - – Изпълнителен директор и Мария Иванова Апостолова, ЕГН 7106196535; и се управлява и представлява от изпълнителните директори Цветан Рашков Рашков и Храбрин Иванов Иванчев заедно и поотделно.

Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

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

***Важни събития в развитието на емитента за последните 3 финансови години: данни за осъществено преобразуване или консолидация на емитента или на негово дъщерно дружество***

На основание на Протокол от извънредно Общо събрание на съдружниците на „Б. Л. Лизинг“ ООД, проведено на 24.06.2005 год. и последващото Решение № 2 на СГС от 19.07.2005 г. са вписани следните промени в дружествените дялове:

- приемане на нов съдружник „Юнит Кепитълс“ АД, чрез прехвърляне на дружествените дялове на досегашните съдружници Мариан Илиев Гочев, ЕГН 6907259065; Михаил Михайлов Иванов, ЕГН 6507116265 и част от дружествения дял на Веселин Райков Ранков, ЕГН 4201146268;

- приемане на нов съдружник „Евролийз Кепитълс“ ООД, чрез прехвърляне на дружествените дялове на досегашните съдружници ЗД „Бул Инс“ АД, Васил Крумов Божков, ЕГН 5607293540, Христо Бориславов Дионисиев, ЕГН 7401227207, Йордан Радославов Кифов, ЕГН 5907026924 и част от дружествения дял на Веселин Райков Ранков, ЕГН 4201146268.

С Решение № 3 на СГС от 10.11.2005 г. се вписва увеличение на капитала на „Б. Л. Лизинг“ ООД от 10 000 /десет хиляди/ лева на 300 000 /триста хиляди/ лева, източник за увеличението му е неразпределена печалба от предходната 2004 финансова година.

Съгласно Решение № 4 на СГС от 01.03.2006 год. и на основание чл.264 ТЗ е извършено преобразуване на Дружество с ограничена отговорност „Б. Л. Лизинг“ ООД, чрез промяна на правната му форма в Акционерно дружество с фирма „Б. Л. Лизинг“ АД. Вписано е прекратяване без ликвидация на Дружество с ограничена отговорност „Б. Л. Лизинг“ ООД поради преминаване на цялото му имущество върху Акционерно дружество с фирма „Б. Л. Лизинг“ АД при условията на общо правоприемство.

С Решение № 5 на СГС от 15.06.2006 г. се вписва увеличение на капитала на „Б. Л. Лизинг“ АД със собствени средства от 300 000 /триста хиляди/ лева на 530 000 /петстотин и тридесет хиляди/ лева, разпределен в 5 300 /пет хиляди и триста/ броя поименни акции с номинална стойност 100 /сто/ лева всяка една, чрез издаване на нови 2 300 броя поименни акции с номинална стойност 100 лева всяка една.

С решение № 6 на СГС от 04.02.2008 год. се вписва промяна в юридическата форма на дружеството, като то продължава дейността си като Еднолично акционерно дружество, с едноличен собственик на капитала „Хедж Инвествънт България“ ЕАД и промяна в адреса на управление: гр.София, район Оборище, ул. Екзарх Йосиф № 65. Вписва се и Съвет на директорите в състав: Никола Стоянов Киров, ЕГН 7612030602 - Председател, Бисер Андонов Лазов, ЕГН 6905092847 - Зам. председател, Храбрин Иванов Иванчев, ЕГН 7310056280 – Изпълнителен директор, Цветан Рашков Рашков, ЕГН 6807206924 - – Изпълнителен директор и Мария Иванова Апостолова, ЕГН 7106196535. Дружеството се управлява и представлява от изпълнителните директори Цветан Рашков Рашков и Храбрин Иванов Иванчев заедно и поотделно.

На основание на Протокол от извънредно Общо събрание на акционерите на „Б. Л. Лизинг“ АД, проведено на 14.02.2008 год. се взема решение наименованието на дружеството да бъде променено на „Б.Л. Лизинг“ АД, във връзка с прехвърлянето на акции от „Хедж Инвествънт България“ ЕАД на Храбрин Иванов Иванчев и Цветан Рашков Рашков и се приема нов Устав 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

**Осъществено прехвърляне или залог на предприятието; придобиване или разпореждане с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността му; съществени промени в произвежданата продукция или в предоставяните услуги; информация за заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност за емитента или негово дъщерно дружество и резултата от тях**

От датата на вписване на дружеството в търговския регистър на Софийски градски съд до датата на съставяне на настоящия документ:

- не е осъществено прехвърляне или залог на предприятието;
- предприятието не е придобило или се разпореждало с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността му;
- не са настъпили съществени промени в предоставяните услуги;
- не са заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност на дружеството или на негово дъщерно дружество.

### **Информация за събития, свързани с платежеспособността 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**

От началото на последните 3 финансови години до датата на регистрационния документ Дружеството не е придобивало дялови участия в други дружества.

За последните три финансови години Дружеството е направило следните капиталови разходи:

#### **Капиталови разходи за дълготрайни материални активи**

<i>/в хил. лв./</i>	<b>2007 г.</b>	<b>2006 г.</b>	<b>2005 г.</b>
Съоръжения и оборудване		0	1
Транспортни средства	33	0	175
Компютърна техника	2	4	13
<b>Общо капиталови разходи за дълготрайни материални активи:</b>	<b>35</b>	<b>4</b>	<b>189</b>

Към датата на актуализация на регистрационния документ Дружеството е направило капиталови разходи за закупуване на транспортни средства в размер на 23 хил.лв. и компютърна техника - в размер на 7 хил. лв.

### **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

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  
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. По-рисковите 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.

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. Лизинговите договори сключени към 29 Февруари 2008 г. са 1 458 броя; от тях 695 приключени, а 763 - действащи. През 2007 год. са сключени 372 броя лизингови договори, а за първите два месеца на 2008 год. сключените лизингови договори са 51 броя.

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

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

Регистрационен документ – Част I от Прспекта

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

Емитентът работи само на вътрешния пазар.

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

В държавите членки на Европейският съюз около 70% от автомобилите и 60% от производственото оборудване се ползва при условията на лизинг. В България тези цифри са сходни, но пазара както на нови автомобили така и на средства за производство е с пъти по-малък отнесен към населението на страната. По показателя "лизингово проникване" българският пазар е доближил средните европейски стойности, като за 2005 г. лизинговото проникване е надхвърлило 9%. На база на този показател от "Българската асоциация за лизинг" очакват силно развитие на лизинговата индустрия в близките години. Очакванията са делът на продадените нови автомобили, отдадени на лизинг, да продължи да расте. По оценка, този процент е над 75%, с потенциал да се увеличи допълнително до 90%.

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 год.

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) за 2007 год. в България са продадени 55 336 броя нови моторни превозни средства. Основната част от тях – 52 009 броя, са леки и лекотоварни. Това показва 22,02 % ръст спрямо 2006 година. На първите три места по продажби на леки коли у нас за 2007 година 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", който за 2007 г. е продал 4 450 бр.(реализирайки пазарен дял от



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  
 8.56%); и "София Франс Ауто", официален вносител на "Peugeot" у нас - с продадени 4 384 нови леки коли, съответно 8.43 % пазарен дял. Изгодните лизингови схеми, предлагани от почти всички вносителни кредитите за покупка на нови автомобили, както и нарастващите възможности на все по-голям 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 вносителни. 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 3 финансови години.

ХИЛ. ЛВ.

<b>Приходи по категории дейности</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005 г.</b>
<b>Лихви по финансов лизинг</b>	<b>1621</b>	<b>567</b>	<b>798</b>
<b>Приходи от лихви по заеми и разплащателни сметки</b>	<b>77</b>	<b>46</b>	<b>7</b>
<b>Приходи от продажби /компенсирани/</b>	<b>662</b>	<b>451</b>	<b>215</b>
<b>Финансови приходи</b>	<b>2</b>	<b>26</b>	

Забележка: 1. Към приходите от продажби 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.

### ***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.

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

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***

На 06.12.2007 год. е вписана промяна в Книгата на акционерите на „Б.Л. Лизинг” АД. „ЕВРО ЛИЙЗ КЕПИТЪЛС” ООД и „ЮНИТ КЕПИТЪЛС” АД продават дяловете си от капитала на „Б.Л. ЛИЗИНГ” АД на „ХЕДЖ ИНВЕСТМЪНТ БЪЛГАРИЯ” ЕАД, като последното в резултат на тази сделката притежава 100 % дял от капитала на „Б.Л. ЛИЗИНГ” АД.

Към датата на изготвяне на настоящия документ поради покупко-продажба на акции /прехвърляне на акции/ в Книгата на акционерите на „Б.Л. ЛИЗИНГ” АД на 15.01.2008 год. е извършено вписване на придобиването на 1 299 броя обикновени поименни акции, с право на глас, представляващи 24,51 % от общия капитал на дружеството от Цветан Рашков Рашков, ЕГН 6807206924, и на 1 298 броя обикновени поименни акции, с право на глас, представляващи 24,49 % от общия капитал на дружеството от Храбрин Иванов Иванчев, ЕГН 7310056280.

В резултат на тази сделка „ХЕДЖ ИНВЕСТМЪНТ БЪЛГАРИЯ” ЕАД вече притежава 2 703 броя обикновени поименни акции, с право на глас, представляващи 51 % дял от капитала на „Б.Л. ЛИЗИНГ” АД.

Документите за извършената промяна в собствеността на Дружеството подлежат на вписване в Агенцията по вписванията към Министерство на правосъдието.

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 - структура на акционерното участие**

№	Наименование / адрес	БУЛСТАТ, № на фирмено дело и съд на регистрация/ ЕГН	Брой акции с право на глас	Притежаван дял от гласовете в общото събрание
1	„ХЕДЖ ИНВЕСТМЪНТ БЪЛГАРИЯ” ЕАД, гр. София, община „Илинден”, ул. „Кукуш” № 2	175384092, ф.д. № 16294 /2007 г. на Софийски градски съд	2 703	51%
2	Цветан Рашков Рашков	ЕГН 6807206924	1 299	24,51 %
3	Храбрин Иванов Иванчев	ЕГН 7310056280	1 298	24,49 %

Акционери в дружеството са „ХЕДЖ ИНВЕСТМЪНТ БЪЛГАРИЯ” ЕАД, Храбрин Иванов Иванчев и Цветан Рашков Рашков, като по смисъла на пар.1, т.39, б. „а” от ДР на ЗППЦК, „ХЕДЖ ИНВЕСТМЪНТ БЪЛГАРИЯ” ЕАД упражнява контрол върху дружеството, тъй като притежава повече от 50 % от капитала с право на глас. Акции 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, който е приет на Общо събрание, проведено на 09.02.2006 год., изменен е във връзка с взетото решение за увеличаване на капитала в частта му за размера капитала /чл. 5 от Устава на дружеството/ на редовно годишно общо събрание на акционерите на „Б.Л.ЛИЗИНГ” АД, проведено на 07.06.2006 год. и е последно изменен и допълнен на извънредно общо събрание на акционерите, проведено на 14.02.2008 год. 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.,2,3,9 и 15, 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. „спадаш 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).

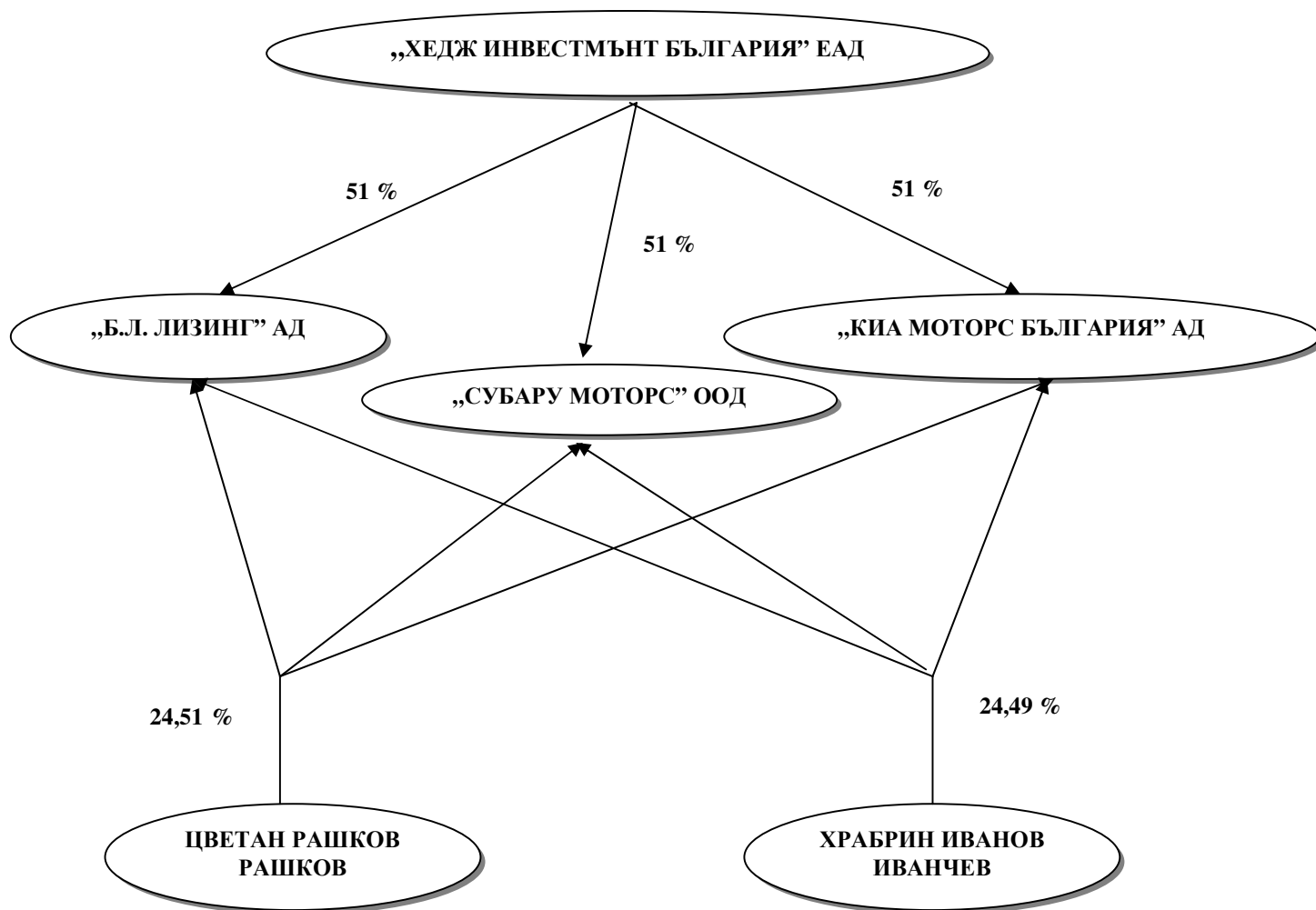
Дружеството няма информация за наличие на договорености, които могат на някаква дата да доведат до промяна на контрола върху дружеството.

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

„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, 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	300 000 лева
3.	„Б. Л. Лизинг” АД, София, ул. „Екзарх Йосиф” № 65	175043618, ф.д. 8134 / 2000 г. на Софийски градски съд	530 000 лева

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



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

**КИА МОТОРС България** е българско акционерно дружество, създадено през 2002г. с цел да представлява KIA MOTORS Corporation и марката KIA на българския пазар. Основната търговска дейност на дружеството включва внос на нови автомобили, аксесоари и резервни части, гаранционна и извънгаранционна сервисна поддръжка на всички модели KIA на основание сключени договори с KIA MOTORS Corporation - Корея чрез съдействието и посредничеството на MITSUBISHI International - Германия.

KIA MOTORS Corporation се счита за една от най-бързо развиващите се автомобилни компании в света. Произвежда и реализира на световния пазар над 1,2 милиона автомобили със съдействието на 180 основни дистрибутора и над 3 000 представителства в 155 страни. За миналата година приходите на корпорацията надхвърлят 20 милиарда долара.

КИА МОТОРС България се помещава в един от най-големите автосалони в България, намиращ се в зала “Икономист”, в Студентски град до УНСС. На площ от близо 640 кв.м. е представена разнообразната продуктова гама, предлагана от KIA MOTORS Corporation, която включва около 20 модела превозни средства на марката – автомобили от малък и среден клас, лимузини, миниванове, ванове, високопроходими 4x4 автомобили, лекотоварни и товарни. Дружеството стопанисва автосервиз с разгъната площ около 2 400 кв.м., обособена складова площ и паркинг за обслужване на клиенти в рамките на гр.София. Склад за авточасти поддържа наличност от над 10 000 позиции. До края на 2008г. КИА МОТОРС България АД планира започване на изграждането на собствен търговски комплекс на бул.”Цариградско шосе”, който ще събере под един покрив административния персонал, автосалона, автосервиза и склада за нови автомобили и резервни части.

В КИА МОТОРС България работят над 40 висококвалифицирани служители, обединени от амбицията да предлагат качествено обслужване на клиентите, да предоставят изчерпателна и полезна информация за KIA. В автосалона е събран целия административен персонал на фирмата, което е предпоставка за бързо финализиране на сделките. Клиентите имат възможност да направят своя избор от складовата наличност или да поръчат автомобил по свой избор, окомплектован с всички предлагани за модела опции със съдействието на квалифициран консултант-търговец. В автосервиза работи висококвалифициран технически персонал, който е в състояние да окаже пълно съдействие на клиентите, както по отношение на периодичното обслужване на автомобилите, така и при решаването на специфични технически проблеми, свързани с автомобилите KIA.

За периода от Октомври 2002 до Декември 2007г. КИА МОТОРС България е реализирало на пазара над 3 600 автомобили, 1 080 от които през 2007г. По данни от Съюза на вносителите на автомобили в България през 2007г. КИА МОТОРС България заема 14-то място с 2,07% пазарен дял от общо 45 фирми-вносители на автомобили в страната.

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  
Регистрационен документ – Част I 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 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 2008г. 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.

“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 год., “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 авто-производители, 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 год. пазарният дял на SUBARU е 0,16 % от общия пазар на нови автомобили, през 2006 год. и 2007 год. съответно - 0,20 % и 0,19 %, а за месец Януари на 2008 год. достига размер от 0,35 % .

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.

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

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 год. 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 е предстоящото представяне 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 акционерите си, които посредством Общото събрание на акционерите формират орган на управление на дружеството.

При осъществяване на дейността си Емитентът е зависим и от дружествата “СУБАРУ МОТОРС” ООД и „КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ” АД, които внасят автомобили, предмет на основна част от портфейла лизингови договори на емитента.

***3.5. Имущество, производствени единици и оборудване на емитента***

***Местонахождение и площ на местата на стопанска дейност, в които се предоставят повече от 10 на сто от неговите услуги***

От 24.09.2007год. дейността на Емитента се осъществява в нов офис на дружеството, разположен в гр.София, район Лозенец,ул. “Симеоновско шосе” № 4А, с площ 168 кв.м.

***Информация относно притежаваното от емитента недвижимо имущество, включително наличието на тежести***

Към датата на издаване на настоящия документ Дружеството не притежава недвижимо имущество, производствени единици или оборудване.

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

#### 4. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ

##### 4.1. Резултати от дейността

Няма значими фактори, включително необичайни и редки събития или нови разработки, които съществено се отразяват върху приходите от основна дейност на Емитента, както и върху приходите му. Няма изменение на приходите, което да се дължи на предлагане на нови стоки и услуги. Влиянието на инфлацията и промените във валутния курс върху дейността "Б. Л. Лизинг" АД е несъществено. Влиянието на правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които пряко или непряко биха имали съществено влияние върху дейността на емитента са описани в точка "Рискови фактори" на стр. 6 и сл. от настоящия документ.

Баланс на Б.Л.Лизинг АД към 31.12.2007г., 31.12.2006г., 31.12.2005г. и 31.12.2004г.

/в хил.лв./	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
<b>АКТИВ</b>				
<i>Нетекущи активи</i>				
1. Машини и оборудване	6	9	13	3
2. Съоръжения				3
3. Транспортни средства	86	122	203	97
4. Програмни продукти			1	
5. Дългосрочни вземания, в т.ч.:	15,765	8,662	3,775	4,853
5.1. Търговски заеми				
5.2. Други дългосрочни вземания	15,765	8,662	3,775	4,853
<i>Общо нетекущи активи:</i>	<b>15,765</b>	<b>8,793</b>	<b>3,992</b>	<b>4,956</b>
<i>Текущи активи</i>				
1. Стоки	86	0	0	0
2. Търговски и други вземания	2,148	717	806	159
3. Пари и парични еквиваленти	503	248	51	122
4. Текущи данъчни вземания	624	268	1	23
<i>Общо текущи активи:</i>	<b>3,361</b>	<b>1,233</b>	<b>858</b>	<b>304</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>19,218</b>	<b>10,026</b>	<b>4,850</b>	<b>5,260</b>
<b>ПАСИВИ</b>				
<i>Нетекущи пасиви</i>				
1. Дългосрочни банкови заеми	5,304	2,754	3,494	4,555
2. Дългосрочни облигационни заеми	11,735	5,867		
3. Дългосрочни търговски заеми				



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

4. Други дългосрочни задължения	833	28	50	28
<b>Общо нетекущи пасиви:</b>	<b>14,689</b>	<b>8,649</b>	<b>3,544</b>	<b>4,583</b>
<b>Текущи пасиви</b>				
1. Текущи задължения	21	578	349	209
2. Търговски заеми	30	30	50	53
3. Текущи данъчни задължения		33	150	80
<b>Общо текущи пасиви:</b>	<b>51</b>	<b>641</b>	<b>549</b>	<b>342</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>14,740</b>	<b>9,290</b>	<b>4,093</b>	<b>4,925</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>				
1. Основен капитал	530	530	300	10
2. Общи резерви	39	39	3	
3. Финансов резултат от минали години	167	0	212	-81
4. Финансов резултат от текущия период	126	167	242	406
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>862</b>	<b>736</b>	<b>757</b>	<b>335</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>15,602</b>	<b>10,026</b>	<b>4,850</b>	<b>5,260</b>
<b>Условни активи</b>				
<b>Условни пасиви</b>				

Данните към 31.12.2007г., 31.12.2006г. и 31.12.2005г. са от одитираните финансови отчети на емитента изготвени по МСС. Данните към 31.12.2004 г. са взети от колоната с данни за „предходна година” от одитираните финансови отчетите към 31.12.2005 г., изготвен по МСС.

**Забележка към финансовия отчет за 2004 г.**

„Б. Л. Лизинг” АД избира за своя официална счетоводна база Международните счетоводни стандарти /МСС/ и Международните стандарти за финансово отчитане/МСФО/ за финансовата 2005г. За спазването на МСС 1 Представяне на финансови отчети, първият финансов отчет по МСФО на предприятието трябва да включи най- малко една година сравнителна информация съгласно МСФО. Датата на прехода е 01.01.2004г., т.е това е най- ранния период, за който е предоставена пълна сравнителна информация. Поради изискването и предписанието на МСФО 1, предприятието да прилага една и съща политика за предходните сравними периоди, отчетите за 2004г. са преизчислени съгласно действащите МСС/МСФО към тази дата. Съществува съществена разлика между Националните счетоводни стандарти и Международните счетоводни стандарти в метода на признаване на прихода/разхода за лихви по финансов

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

лизинг. Преизчислението на лихвите по финансов лизинг е извършено на всички действащи лизингови договори към датата на прехода. Корекцията намира отражение в коригираните отчети за 2004 финансова година. Промяната от различието в счетоводната политика и разликите между стандартите е отразена за сметка на неразпределената печалба в 2004г., съгласно изискванията на МСФО.

### **Активи**

Общите активи на “Б. Л. Лизинг” АД нарастват с 106.72% от края на 2005 г. до края на 2006 г. и достигат към 31.12.2007г. 19,218 млн. лв. Увеличението е в резултат на увеличение на дългосрочните вземания, представляващи 86.40% от всички активи към 31.12.2006 и 82.03 % от всички активи към 31.12.2007г. Дружеството предоставя автомобили под формата на финансов и оперативен лизинг като страна лизингодател. Нетните вземания от клиенти по договори за финансов лизинг към 31.12.2007г. са в размер на 15 765 хил.лв. Лихвите, които предстоят да бъдат събрани от лизингови вноски към същия период са в размер на 2 596 хил.лв. Продължителността на договорите е от една година до пет години. Преобладаващият брой лизингови 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 2006г. спрямо 2005г., а към 31.12.2007г. нарастват с още 172.59 % спрямо 31.12.2006г. Ръст бележат търговските и други вземания, които от 717 хил. лв. през 2006г. достигат до 2 148 хил. лв. към края на 2007г. Търговските и други вземания включват:

- ❖ Вземания от клиенти и доставчици – 542 хил.лв.
- ❖ Вземания по предоставени търговски заеми – 1 530 хил.лв.
- ❖ Други краткосрочни вземания – 76 хил.лв.

Предоставените търговски заеми към свързани лица 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. и ДОПК др § 1 т.3. г.

Паричните средства към края на 2007г. са в размер на 503 хил. лв.

Текущите данъчни вземания в размер на 624 хил.лв. представляват Данък добавена стойност за възстановяване към края на отчетния период 31.12.2007 г.

### **Пасиви**

Към края на 2007 г. “Б. Л. Лизинг” АД има текущи задължения в размер на 247 хил. лв. В текущите задължения на дружеството се включват:

- ❖ Задължения към доставчици и клиенти –63 хил. лв.;
- ❖ Задължения към персонала и осигурителни дружества - 12 хил. лв.;
- ❖ Други краткосрочни задължения /в т.ч. разчети по неотчетени застрахователни премии – 48 хил. лв.; разчети по начислени, но неплатени лихви по облигационни емисии - 120 хил. лв. и други/- 172 хил. лв.

Към 31.12.2007 г. Дружеството няма просрочени задължения към доставчици.

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

Регистрационен документ – Част I от Прспекта

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 (в размер на 5 304 хил. лв), задължения по облигационни заеми (в размер на 11 735 хил.лв.) и задължения по договори за финансов лизинг (в размер на 748 хил.лв.) Към 31.12.2007 год. дружеството има действащи сключени два договора за банков кредит с „Банка Пиреос България” АД и с „Обединена Българска банка” АД. Дружеството е страна по три договора за финансов лизинг като лизингополучател на автомобили. Общият размер на нетното задължение е в размер на 748 хил.лв. Дружеството е емитирало два облигационни заеми всеки в размер на 3 млн. евро. И двете облигационни емисии са регистрирани на вторичния пазар за търговия на Българска Фондова борса – София АД.

### Собствен капитал

Към 31.12.2007г. собственият капитал е в размер на 1 121 хил. лева, което представлява ръст от 52.31 % спрямо края на 2006 г. Към края на 2007г. основният капитал е в размер на 530 хил. лв. Финансовият резултат от текущия период към 31.12.2007 г. е в размер на 385 хил. лв., като отбелязва увеличение с 130.54% спрямо същия за 2006 год.

Данните са от одитираните финансови отчети на емитента, изготвени по МСС.

### Отчет за доходите на Б.Л.Лизинг АД към 31.12.2007г., 31.12.2006г., 31.12.2005г. и 31.12.2004г.

( в хил.лв.)	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
1. Приходи от продажби	14865	10588	4472	6618
в т.ч. продажба на стоки	14217	10156	4262	6466
в т.ч. продажба на услуги	530	387	136	151
в т.ч. на други продажби	118	45	74	1
2. Разходи за суровини, материали и консумативи	23	11	12	20
3. Разходи за външни услуги	349	214	163	216
4. Разходи за персонала	164	110	89	47
5. Разходи за амортизации	49	52	47	45
6. Други разходи за дейността	33	1		1
7.Балансова стойност на продадените активи	14203	10137	4256	6385
8.Общо разходи от оперативна дейност	14821	10525	4567	6714
9. Печалба/загуба от оперативна дейност	44	63	(95)	(96)
10. Финансови приходи	1700	639	804	1111
11. Финансови разходи	1316	506	424	531
12.Общо приходи от дейността	16565	11227	5276	7729
13.Общо разходи за дейността	16137	11031	4991	7245

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

14. Печалба/загуба преди облагане с данъци	428	196	285	484
15. Разходи за данъци	43	29	43	78
16. Други разходи за данъци				
17. Нетна печалба/загуба от дейността	385	167	242	406
18. Извънредни приходи/разходи				
19. Нетна печалба/загуба за периода	385	167	242	406

Данните към 31.12.2007г., 31.12.2006г. и 31.12.2005г. са от одитираните финансови отчети на емитента изготвени по МСС. Данните към 31.12.2004 г. са взети от колоната с данни за „предходна година” от одитираните финансови отчетите към 31.12.2005 г.

### Приходи и разходи за дейността

Приходите от продажби на Дружеството представляват реализирани приходи от лизингови такси за регистрация в КАТ, комисиона управление по лизинговия договор, данъци превозно средство и продажба на стоки /като се формира насрещно лизингово вземане/. 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. Към 31.12.2007г. приходите от продажби са в размер на 14 865 хил. лв., като отбелязват ръст от 40.4 % спрямо същия период на 2006 год.

През месец Декември 2007 год. Дружеството е сключило договор за застрахователно агентство с ЗАД Виктория. В качеството си на застрахователен агент „Б.Л. Лизинг” АД приема да застрахова срещу заплащане на премия моторни превозни средства - собственост на дружеството, в т.ч. предоставени на трети лица при условия на лизинг, отдадени под наем, оборотни и използвани за собствени нужди, както и моторни превозни средства, които дружеството продава на трети лица, по застраховки: „Каско на МПС” “Гражданска отговорност на автомобилистите” и застраховка “Злополука на лицата в МПС”. Дружеството реализира приходи от комисионите по сключените застраховки.

Разходите за външни услуги към края на 2007 год. са в размер на 349 хил. лв. и бележат ръст спрямо 31.12.2006г. в размер от 63.08 %.

Структурата на извършените разходи по икономически елементи е следната:

( В ХИЛ.ЛВ.)

№	Видове разходи	31.12.2007
<b>1.</b>	<b>Разходи за суровини материали и консумативи в т.ч.:</b>	<b>23</b>
1.1.	разходи за канцеларски материали	3
1.2.	разходи за гориво и енергия	2
1.3.	др. разходи за материали/пожарогасители, пощ. марки и др./	18
<b>2.</b>	<b>Разходи за външни услуги в т. ч.:</b>	<b>349</b>
2.1.	разходи в КАТ	22
2.2.	разходи за телефони и пощ. услуги	7
2.3.	разходи за наем	79

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

2.4.	разходи за данъци	
2.5.	разходи за реклама	
2.6.	разходи за застраховки	5
2.7.	др. разходи за външни услуги/маркировки, такси ЦРОЗ, интернет, заверки на ГФО, куриерски услуги и др./	122
2.8.	разходи за пътни данъци	114
<b>3.</b>	<b>Разходи за персонала в т. ч.:</b>	<b>164</b>
3.1.	разходи за работни заплати	141
3.2.	разходи за осигуровки	23
<b>4.</b>	<b>Разходи за амортизации</b>	<b>49</b>
<b>5.</b>	<b>Други разходи за дейността</b>	<b>33</b>

Компенсираните финансови приходи с финансови разходи нарастват от 133 хил. лв. през 2006 г. до 384 хил. лв. през 2007 г. Те включват :

- Разходи за лихви по банкови заеми, финансов лизинг и др. лихви общо 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 такси за управление по получени заеми, общо в размер на 41 хил.лв.
- Приходи от лихви по договори за финансов лизинг, разплащателни сметки и предоставени заеми –1 698 хил.лв.
- Приходи от валутни курсови разлики – 2 хил.лв.

### Нетен резултат

През 2007 г. Дружеството реализира нетен резултат в размер на 385 хил. лв., отбелязвайки увеличение с 130.54 % спрямо 2006 г., когато печалбата е била 167 хил. лв.

### 4.2. Ликвидност и капиталови ресурси

#### *Вътрешни и външни източници на ликвидност за последните три финансови години. Значителни неизползвани източници на ликвидност*

Източници на ликвидност за последните три финансови години са собствения капитал (вътрешни източници), банкови кредити и два облигационни заеми (външни източници), емитирани съответно през юни 2006 год. и юли 2007 год.

Към 31.12.2007 г. собственият капитал на Дружеството е в размер на 1 121 хил. лв., което представлява неговият основен източник на вътрешна ликвидност. От тях 530 хил. лв. са записан основен капитал. През разглеждания период от 2005 - 2007 г. Дружеството е увеличило акционерния си капитал от 300 хил. лв. през 2005 г. до 530 хил. лв. през 2006 г. Софийският градски съд с решение от 15.VI.2006 г. по ф.д. № 8134/2000 г. вписа увеличение на капитала със собствени средства на "Б. Л. Лизинг" АД от 300 000 лева на 530 000/петстотин и тридесет хиляди/ лева. Таблицата по-долу представя вътрешните източници на ликвидност за 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

/в хил. лв./	2007	2006	2005	2004
Основен капитал	530	530	300	10
Резерви	53	39	3	
Финансов резултат от минали периоди	153			
Финансов резултат от текущия период	385	167	454	325
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>1 121</b>	<b>736</b>	<b>757</b>	<b>335</b>

Данните към 31.12.2007г., 31.12.2006г. и 31.12.2005г. са от одитираните финансови отчети на емитента изготвени по МСС. Данните към 31.12.2004 г. са взети от колоната с данни за „предходна година” от одитираните финансови отчетите към 31.12.2005 г.

Допълнителни вътрешни източници на ликвидност са паричните средства и краткосрочните вземания, представляващи вземания по лизингови договори.

Дружеството има сключен договор за кредит с Банка Пиреос България АД с № 363/19.12.2005 г. Предоставеният кредит е в размер до 1 млн. евро. До 22.06.2006 г. е усвоена сумата от 998 225,19 евро. Главницата се издължава на 36 месечни вноски, всяка в размер на 27 728,48 евро. Последната дължима вноска е с падеж 25.06.2009 г. Към 31.12.2007 год. дългът е в размер на 499 113 евро /главница/.

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.

Дружеството емитира през м. Юли 2007 втора емисия 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 25.07.2012 г. Купонът на емисията 3 месечен EURIBOR + 4%, платими на всеки три месеца, изчисляван и дължим върху непогасената част от главницата по облигационния заем. Емисията е регистрирана за търговия на „Неофициален пазар на облигации” на „Българска фондова борса- София” на 17/12/2007г.

Съгласно сключен на 15.01.2007 г. договор за банков кредит с Обединена българска банка АД дружеството използва кредитна линия в размер на 3 000 000 /три милиона/ евро. Кредитът се отпуска за оборотни средства за финансиране и/или рефинансиране на покупката на МПС и отдаване на лизинг на трети лица. Кредитът е в режим на кредитна линия в срок до 15/04/2008г. Съгласно условията по издаването на втората емисия облигации на 17.08.2007г. усвоеният кредит от 3 000 000 /три милиона/ евро е погасен изцяло. Към датата на актуализиране на настоящия регистрационен документ дружеството използва кредитна линия по Договора за банков кредит от 15.01.2007г. с Обединена българска банка АД.

Дружеството няма значителни неизползвани източници на ликвидност.

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  
**Оценка на източниците и количествата парични потоци на Б.Л.Лизинг АД към 31.12.2007г., 31.12.2006г., 31.12.2005г. и 31.12.2004г.**

<i>/в хил.лв./</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>А. Парични потоци от оперативна дейност</b>				
Парични постъпления от клиенти	11 007	7 991	7 453	8 133
Парични плащания на доставчици	(15 992)	(11 666)	(5 450)	(7 762)
Парични постъпления и плащания, свързани с персонала	(170)	(106)	-86	-49
Платени данъци върху печалбата	(47)	(95)	-28	
Изплатени лихви, комисионни и др.подобни	(29)	(5)	-24	-86
Положителни и отрицателни разлики от сделки и обмен в чужда валута	(6)	(3)	-1	-5
Други парични потоци от оперативна дейност	(1 564)	(476)		
<i>Парични потоци преди извънредни пера</i>	<i>(6 801)</i>	<i>(4 360)</i>	<i>1 864</i>	<i>231</i>
Парични потоци от извънредни пера				-5
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>	<b>(6 801)</b>	<b>(4 360)</b>	<b>1 864</b>	<b>226</b>
<b>Б. Парични потоци от инвестиционна дейност</b>				
Парични потоци, свързани с придобиване на дълготрайни активи	(42)	(13)	-187	
Парични потоци, свързани с продажби на дълготрайни активи	1	53	32	
<b>Нетни парични наличности от инвестиционна дейност</b>	<b>(41)</b>	<b>(40)</b>	<b>-155</b>	
<b>В. Парични потоци от финансови дейности</b>				
Парични потоци от емитиране на облигационен заем	5 867	5 867		
Емитиране и обратно придобиване на ценни книжа		90	90	
Постъпления от дългосрочни заеми	10 196	2 262	1 369	6 115
Изплащане на задължения по заеми, в т.ч. по финансов лизинг	(7 859)	(3 145)	(2 847)	(5 933)
Изплатени лихви по дългосрочни заеми	(1 107)	(438)	(392)	(411)
Изплатени дивиденди		(196)		
<b>Нетни парични наличности от финансови дейности</b>	<b>7 097</b>	<b>4 440</b>	<b>(1 780)</b>	<b>(229)</b>
<b>Нетно увеличение на паричните наличности и еквиваленти (А+Б+В)</b>	<b>255</b>	<b>120</b>	<b>(71)</b>	<b>(3)</b>

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

<b>Парични наличности и еквиваленти към началото на периода</b>	<b>248</b>	<b>128</b>	<b>122</b>	<b>125</b>
<b>Парични наличности и еквиваленти в края на периода</b>	<b>503</b>	<b>248</b>	<b>51</b>	<b>122</b>

Данните към 31.12.2007г., 31.12.2006г. и 31.12.2005г. са от одитираните финансови отчети на емитента изготвени по МСС. Данните към 31.12.2004 г. са взети от колоната с данни за „предходна година” от одитираните финансови отчетите към 31.12.2005 г.

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

Информация за заемите на “Б. Л. Лизинг” АД към 31.12.2007 г. е представена в таблицата по-долу.

<b>Банка</b>	<b>№ заем / дата</b>	<b>Валута</b>	<b>Балансова стойност във валута на заема</b>	<b>Балансова стойност в лева</b>	<b>Падеж</b>
Банка Пиреос България АД	363/ 19.12.2005	евро	499 113	976 179	23.06.2009
Обединена Българска Банка АД	9/15.01.2007	евро	2 212 973	4 328 128	15.04.2008

**4.3. Информация за използваните финансови инструменти, падеж на всяко от вземанията, структура на наличностите във валута и на лихвените проценти, ако е от значение за оценка на ликвидността на емитента**

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.

Дружеството емитира през м. юли 2007 втора емисия 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 25.07.2012 г. Купонът на емисията 3 месечен EURIBOR + 4%, платими на всеки три месеца, изчисляван и дължим върху непогасената част от главницата по облигационния заем. Емисията е регистрирана за търговия на „Неофициален пазар на облигации” на „Българска фондова борса- София” на 17/12/2007г.

Дългосрочните вземания на Дружеството, които формират повече от 80 % от активите, са в евро; а текущите вземания, с падеж до една година, са в български лева. Подробна падежна таблица е представена на стр. 8 от настоящия документ.

**Информация за съществените ангажименти на емитента за извършване на капиталови разходи**

Емитентът не е поемал съществени ангажименти за извършване на капиталови разходи.



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

Регистрационен документ – Част I от Прспекта

#### **4.4. Основни тенденции**

*Данни за основните тенденции в производството, продажбите и материалните запаси, поръчките, себестойностите и продажните цени за последната финансова година; посочване на несигурните обстоятелства, тенденциите в търсенето, поетите ангажименти или събития за текущата година, които могат да имат съществен ефект върху приходите от основна дейност, доходността, ликвидността или капиталовите ресурси или биха направили финансовата информация неточна относно бъдещите резултати от дейността или финансовото състояние на емитента.*

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

В държавите членки на Европейският съюз около 70% от автомобилите и 60% от производственото оборудване се ползва при условията на лизинг. В България тези цифри са сходни, но пазара както на нови автомобили така и на средства за производство е с пъти по-малък отнесен към населението на страната. По показателя “лизингово проникване” българският пазар е доближил средните европейски стойности, като за 2005 г. лизинговото проникване е надхвърлило 9%. На база на този показател от “Българската асоциация за лизинг” очакват силно развитие на лизинговата индустрия в близките години. Очакванията са делът на продадените нови автомобили, отдадени на лизинг, да продължи да расте. По оценка, този процент е над 75%, с потенциал да се увеличи допълнително до 90%.

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 год.

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) за 2007 год. в България са продадени 55 336 броя нови моторни

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

Регистрационен документ – Част I от Прспекта

превозни средства. Основната част от тях – 52 009 броя, са леки и лекотоварни. Това показва 22,02 % ръст спрямо 2006 година. На първите три места по продажби на леки коли у нас за 2007 година 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", който за 2007 г. е продал 4 450 бр.(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. Изгодните лизингови схеми, предлагани от почти всички вносители, кредитите за покупка на нови автомобили, както и нарастващите възможности на все по-голям 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.

Приемането на България в ЕС ще 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 ще отпаднат ексклузивните права на определени доставчици да представляват дадена марка в България. Новата промяна ще позволява на дилърите да се конкурират реално, както на ниво ценообразуване, така и по отношение на предлаганите услуги. След 01.01.2007г. всички дилъри ще могат да оперират свободно извън досегашните си територии, дори и извън границите на своята държава. Те вече ще могат да отворят продажбени салони, където намерят подходяща бизнес среда. Тези промени дават шанс да се промени начинът на дистрибуция на новите автомобили. Ще стане възможно да се отворят центрове, в които се предлагат колите на няколко производителя. По този начин клиентите ще получат предимството да избират от по-голям брой дилъри различни модели и на най-добри цени. Като цяло ще се увеличи размерът на пазара и ще се подобри достъпът му до финансиране.

Няма информация и не се очакват неблагоприятни събития, които да повлияят негативно върху развитието на дейността и приходите от нея, доходността или капиталовите ресурси, както и такива, които биха направили финансовата информация неточна относно бъдещите резултати от дейността или финансовото състояние на емитента.

#### ***Планове от съществено значение относно разширяването на дейността на Дружеството***

Плановете на "Б. Л. Лизинг" АД са свързани с по-нататъшното разширяване и развитие на дейността на Дружеството с цел да бъде задоволено увеличеното търсене на лизингови услуги.

#### ***Фактори, които са от съществено значение за постигането на прогнозите***

В зависимост от способността на управителните органи на Дружеството да оказват влияние на споменатите по-долу предположения и фактори, те се разделят на следните групи:

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

**Фактори извън контрола на управителните органи на Дружеството.**

Това са фактори, върху които Дружеството не е в състояние да оказва никакво влияние, като например фактори от макроикономическата среда. Такива фактори са:

1. Валутен курс на лева към еврото;
2. Ставка на данък печалба и на другите данъци, дължими от Дружеството;
3. Забавяне и/или спиране на лизинговите услуги поради непреодолима сила или забрана, наложена от контролни органи, по независещи от Дружеството причини; или по причини, които не могат да се вменят във вина на дружеството.

**Фактори, върху които управителните органи на Дружеството могат да оказват влияние.**

Това са фактори, върху които Дружеството е в състояние да оказва влияние в по-голяма или по-малка степен. Тук се включват следните основни фактори:

1. Подбор на лизингополучателите;
2. Осигуряване на алтернативни и ефективни начини за финансиране на дейността на Дружеството;
3. Контролиране на разходите на Дружеството;
4. Управление на персонала.

***4.5. Прогнозна финансова информация***

Прогнозните финансови резултати по долу са надлежно изготвени на базата на представените по-горе стратегия и предположения за развитие. Счетоводната политика, прилагана от “Б. Л. Лизинг” АД е неделима част от процеса на планиране и оценка.

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  
**ПРОГНОЗЕН БАЛАНС на "Б.Л.Лизинг" АД**  
 за 2008г.,2009г.,2010г.,2011г., 2012г. (хил.лв.)

Раздели, групи, статии	2008г.	2009г.	2010г.	2011г.	2012г.
	1	2	3	4	5
<b>АКТИВ</b>					
<i>Нетекущи активи</i>					
1. Машини и оборудване	17	20	24	29	35
2. Съоръжения					
3. Транспортни средства	211	253	279	306	337
4. Програмни продукти					
5. Дългосрочни вземания, в т.ч.:	27 143	33 688	35 356	32 619	25 290
5.1. Търговски заеми					
5.2. Други дългосрочни вземания	27 143	33 688	35 356	32 619	25 290
<i>Общо нетекущи активи:</i>	<i>27 371</i>	<i>33 961</i>	<i>35 659</i>	<i>32 954</i>	<i>25 662</i>
<i>Текущи активи</i>					
1. Стоки					
2. Търговски и други вземания	422	453	502	584	617
3. Пари и парични еквиваленти	9	8	1	899	63
4. Текущи данъчни вземания					
<i>Общо текущи активи:</i>	<i>431</i>	<i>461</i>	<i>503</i>	<i>1483</i>	<i>680</i>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>27 802</b>	<b>34 422</b>	<b>36 162</b>	<b>34 437</b>	<b>26 342</b>
<b>ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>					
<b>ПАСИВИ</b>					
<i>Нетекущи пасиви</i>					
1. Задължения по облигационен заем	17 602	17 602	14 669	10 268	1 467
2. Дългосрочни банкови заеми	8 000	14 000	18 000	20 000	20 000
3. Дългосрочни търговски заеми					
4. Други дългосрочни задължения	299	225	145	60	
<i>Общо нетекущи пасиви:</i>	<i>25 901</i>	<i>31 827</i>	<i>32 814</i>	<i>30 328</i>	<i>21 467</i>
<i>Текущи пасиви</i>					
1. Текущи задължения	196	240	277	307	345
2. Търговски заеми					
3. Текущи данъчни задължения					
<i>Общо текущи пасиви:</i>	<i>196</i>	<i>240</i>	<i>277</i>	<i>307</i>	<i>345</i>
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>26 097</b>	<b>32 067</b>	<b>33 091</b>	<b>30 635</b>	<b>21 812</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>					

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. Основен капитал	830	950	1050	1300	1450
2.Общи резерви	133	265	514	714	814
3. Финансов резултат от минали години	158	490	791	1057	1538
4. Финансов резултат от текущия период	584	650	716	731	728
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>1 705</b>	<b>2 355</b>	<b>3 071</b>	<b>3 802</b>	<b>4 530</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>27 802</b>	<b>34 422</b>	<b>36 162</b>	<b>34 437</b>	<b>26 342</b>
Условни активи					
Условни пасиви					

**ПРОГНОЗЕН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ на " Б. Л. Лизинг" АД**  
за 2008г.,2009г.,2010г.,2011г. и 2012г. (хил.лв.)

СЪДЪРЖАНИЕ	2008г.	2009г.	2010г.	2011г.	2012г.
	1	2	3	4	5
1. Приходи от продажби	22 791	22 548	22 664	22 892	14 891
2. Разходи за суровини, материали и консумативи	13	14	15	16	16
3. Разходи за външни услуги	319	348	403	379	142
4. Разходи за персонала	192	216	240	264	264
5. Разходи за амортизации	53	54	54	56	58
6. Други разходи за дейността					
7.Балансова стойност на продадените активи	21 970	21 687	21 814	21 921	14 198
8. Общо разходи от оперативна дейност	22 547	22 319	22 526	22 636	14 678
9. Печалба/загуба от оперативна дейност	244	229	138	256	213
10.Финансови приходи	2 412	2 886	3 442	3 146	2 542
11.Финансови разходи	2 007	2 393	2 784	2 590	1 946
12. Общо приходи от дейността	25 203	25 434	26 106	26 038	17 433
13. Общо разходи за дейността	24 554	24 712	25 310	25 226	16 624
14.Печалба преди облагане с данъци	649	722	796	812	809
15. Разходи за данъци	65	72	80	81	81
16. Нетна печалба/загуба от дейността	584	650	716	731	728
17. Извънредни приходи/разходи					
18. Нетна печалба/загуба за периода	<b>584</b>	<b>650</b>	<b>716</b>	<b>731</b>	<b>728</b>

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

**ПРОГНОЗЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК на "Б.Л.Лизинг" АД  
за 2008г.,2009г.,2010г.,2011г. и 2012г. (хил.лв.)**

Наименование на паричните потоци	2008г.	2009г.	2010г.	2011г.	2012г.
	1	2	3	4	5
<b>А. Парични потоци от оперативна дейност</b>					
Парични постъпления от клиенти	15 711	19 317	24 483	28 811	24 858
Парични плащания на доставчици	(22 357)	(21 736)	(21 858)	(21 960)	(14 239)
Парични постъпления и плащания, свързани с персонала	(192)	(216)	(240)	(264)	(264)
Платени данъци върху печалбата	(26)	(65)	(72)	(80)	(81)
Изплатени лихви, комисионни и др.подобни					
Положителни и отрицателни разлики от сделки и обмен в чужда валута					
<i>Парични потоци преди извънредни пера</i>	(6 864)	(2 700)	2 313	6 507	10 274
Парични потоци от извънредни пера					
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>	<b>(6 864)</b>	<b>(2 700)</b>	<b>2 313</b>	<b>6 507</b>	<b>10 274</b>
<b>Б. Парични потоци от инвестиционна дейност</b>					
Парични потоци, свързани с придобиване на дълготрайни активи	(50)	(50)	(60)	(60)	(60)
Парични потоци, свързани с продажби на дълготрайни активи	15	19	19	21	24
<b>Нетни парични наличности от инвестиционна дейност</b>	<b>(35)</b>	<b>(31)</b>	<b>(41)</b>	<b>(39)</b>	<b>(36)</b>
<b>В. Парични потоци от финансови дейности</b>					
Емитиране и обратно придобиване на ценни книжа	5 867		(2 934)	(4 401)	(8 801)
Постъпления от дългосрочни заеми	8 000	8 000	8 000	8 000	8 000
Изплащане на задължения по заеми, в т.ч. по финансов лизинг	(5 174)	(2 512)	(4 187)	(6 187)	(8 078)
Изплатени лихви по дългосрочни заеми	(1 957)	(2 396)	(2 742)	(2 587)	(2 037)
Други парични потоци свързани с финансовата дейност	(331)	(362)	(416)	(395)	(158)
<b>Нетни парични наличности от финансови дейности</b>	<b>6 405</b>	<b>2 730</b>	<b>(2 279)</b>	<b>(5 570)</b>	<b>(11 074)</b>
<b>Нетно увеличение на паричните наличности и еквиваленти (А+Б+В)</b>	<b>(494)</b>	<b>(1)</b>	<b>(7)</b>	<b>898</b>	<b>(836)</b>
Парични наличности и еквиваленти към началото на периода	503	9	8	1	899
Парични наличности и еквиваленти в края на периода	9	8	1	899	63

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

Източник на прогнозната информация е счетоводния отдел на “Б. Л. Лизинг” АД. Представената в таблицата прогнозна информация е само илюстрация на очакваното развитие на Дружеството за следващите пет години. Редица фактори оказват и могат да окажат положително или отрицателно влияние върху развитието на Дружеството през следващите периоди. Поради своя несигурен характер прогнозната информация не може да дава точна представа за очакваното финансово състояние и резултати на емитент.

### **Основни предположения, на които се базира прогнозната финансова информация**

Прогнозната финансова информация за периода 2008 – 2012 год. се базира на основните предположения, посочени по-долу, като за изходна информация са взети реалните резултати на Дружеството към 31.12.2007 г.

1. Заложеният среден лихвен процент по договорите за финансов лизинг е 12 %;
2. Средният лихвен процент по заемите към банки е приблизително 7.5 %;
3. Основният източник на приходи за дружеството продължава да бъде финансовия лизинг;
4. Средна сročност на лизинговите договори – 42 месеца;
5. Среден размер начална вноска по лизинговите договори – 15 %;
6. Остатъчна стойност по лизинговите договори /опция за придобиване/ е 5%.

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

### ***5.1. Информация за дейността на управителния орган***

Към момента на актуализация на документа емитентът е еднолично акционерно дружество с едностепенна система на управление. Дружеството се управлява и представлява от Съвет на директорите.

#### **Членове на Съвета на директорите:**

**Никола Стоянов Киров**, ЕГН 7612030602 – Председател на Съвета на директорите,

**Бисер Андонов Лазов**, ЕГН 6905092847 - Зам. Председател на Съвета на директорите,

**Храбрин Иванов Иванчев**, ЕГН 7310056280 – Изпълнителен директор,

От 14.02.2006 год. до настоящия момент Храбрин Иванчев изпълнява функциите на управител на СУБАРУ МОТОРС ООД.

От 29.04.2002 год. до настоящия момент Храбрин Иванчев изпълнява функциите на изпълнителен директор на КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ АД.

**Цветан Рашков Рашков**, ЕГН 6807206924 - – Изпълнителен директор

От 14.02.2006 год. до настоящия момент Цветан Рашков изпълнява функциите на управител на СУБАРУ МОТОРС ООД.

От 29.04.2002 год. до настоящия момент Цветан Рашков изпълнява функциите на изпълнителен директор на КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ АД.

**Мария Иванова Апостолова**, ЕГН 7106196535 - Член на Съвета на директорите

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

Договорите с членовете на управителните органи на емитента са безсрочни. Не са предвидени компенсации, които членовете на управителните органи биха получили при прекратяване на договорите им.

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.

Към датата на изготвяне на настоящия документ Дружеството има създадена Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, разработена в съответствие с Закона за публично предлагане на ценни книжа, и съобразява дейността и корпоративното си управление с нея. След влизане в сила 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  
 Националният кодекс за корпоративно управление, „Б.Л. Лизинг“ АД ще се стреми да 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, № на фирмено дело и съд на регистрация	Брой акции с право на глас	Притежаван дял от гласовете в общото събрание
1	„ХЕДЖ ИНВЕСТМЪНТ БЪЛГАРИЯ“ ЕАД, гр. София, община „Илинден“, ул. „Кукуш“ № 2	175384092, ф.д. № 16294 /2007 г. на Софийски градски съд	2 703	51%
2	Цветан Рашков Рашков	ЕГН 6807206924	1 299	24,51 %
3	Храбрин Иванов Иванчев	ЕГН 7310056280	1 298	24,49 %

### *Информация за съществени промени в броя на притежаваните акции на Дружеството за последните 3 години за всеки един от акционерите.*

На основание на Протокол от извънредно Общо събрание на съдружниците на „Б. Л. Лизинг“ ООД, проведено на 24.06.2005 год. и последващото Решение № 2 на СГС от 19.07.2005 г. са вписани следните промени в дружествените дялове:

- приемане на нов съдружник „Юнит Кепитълс“ АД, чрез прехвърляне на дружествените дялове на досегашните съдружници Мариан Илиев Гочев, ЕГН 6907259065; Михаил Михайлов Иванов, ЕГН 6507116265 и част от дружествения дял на Веселин Райков Ранков, ЕГН 4201146268;

- приемане на нов съдружник „Евролийз Кепитълс“ ООД, чрез прехвърляне на дружествените дялове на досегашните съдружници ЗД „Бул Инс“ АД, Васил Крумов Божков, ЕГН 5607293540, Христо Бориславов Дионисиев, ЕГН 7401227207, Йордан Радославов Кифов, ЕГН 5907026924 и част от дружествения дял на Веселин Райков Ранков, ЕГН 4201146268.

С Решение № 3 на СГС от 10.11.2005 г. се вписва увеличение на капитала на „Б. Л. Лизинг“ ООД от 10 000 /десет хиляди/ лева на 300 000 /триста хиляди/ лева, източник за увеличението му е неразпределена печалба от предходната 2004 финансова година.

Съгласно Решение № 4 на СГС от 01.03.2006 год. и на основание чл.264 ТЗ е извършено преобразуване на Дружество с ограничена отговорност „Б. Л. Лизинг“ ООД, чрез промяна на правната му форма в Акционерно дружество с фирма „Б. Л. Лизинг“ АД. Вписано е прекратяване без ликвидация на Дружество с ограничена отговорност „Б. Л. Лизинг“ ООД поради преминаване на цялото му имущество върху Акционерно дружество с фирма „Б. Л. Лизинг“ АД при условията на общо правоприемство.

Софийският градски съд с решение от 15.VI.2006 г. по ф.д. № 8134/2000 г. вписа увеличение на капитала със собствени средства на "Б. Л. Лизинг" АД от 300 000 лева на 530 000/петстотин и тридесет хиляди/ лева, разпределен в 5 300/пет хиляди и триста/ броя

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

поименни акции с номинална стойност 100 /сто/ лева всяка една, чрез издаване на нови 2 300 броя поименни акции с номинална стойност 100 лева всяка една.

Процентното участие на акционерите в капитала на дружеството се запазва и след увеличение на капитала. Акционерите записват нови акции пропорционално на участието си в капитала на „Б.Л. Лизинг” АД.

На 06.12.2007 год. е вписана промяна в Книгата на акционерите на „Б.Л. Лизинг” АД. „ЕВРО ЛИЙЗ КЕПИТЪЛС” ООД и „ЮНИТ КЕПИТЪЛС” АД продават дяловете си от капитала на „Б.Л. ЛИЗИНГ” АД на „ХЕДЖ ИНВЕСТМЪНТ БЪЛГАРИЯ” ЕАД, като последното в резултат на тази сделката притежава 100 % дял от капитала на „Б.Л. ЛИЗИНГ” АД. С решение № 6 на СГС от 04.02.2008 год. се вписва промяна в юридическата форма на дружеството, като то продължава дейността си като Еднолично акционерно дружество, с едноличен собственик на капитала „Хедж Инвестмънт България” ЕАД.

Към датата на актуализация на настоящия документ поради покупко-продажба на акции /прехвърляне на акции/ в Книгата на акционерите на „Б.Л. ЛИЗИНГ” АД на 15.01.2008 год. е извършено вписване на придобиването на 1 299 броя обикновени поименни акции, с право на глас, представляващи 24,51 % от общия капитал на дружеството от Цветан Рашков Рашков, ЕГН 6807206924, и на 1 298 броя обикновени поименни акции, с право на глас, представляващи 24,49 % от общия капитал на дружеството от Храбрин Иванов Иванчев, ЕГН 7310056280.

В резултат на тази сделка „ХЕДЖ ИНВЕСТМЪНТ БЪЛГАРИЯ” ЕАД вече притежава 2 703 броя обикновени поименни акции, с право на глас, представляващи 51 % дял от капитала на „Б.Л. ЛИЗИНГ” АД.

Документите за извършената промяна в собствеността на Дружеството подлежат на вписване в Агенцията по вписванията към Министерство на правосъдието. До момента на актуализация на настоящия документ не е извършено вписването.

**Таблица за промяна в броя на притежаваните акции на Дружеството за последните 3 години за всеки един от акционерите**

Емитентът е акционерно дружество от 01.03.2006 г. съгласно Решение № 4 на СГС.

Наименование на акционерите	Промени в сила от 01.03.2006г. /Решение 4 на СГС/		Промени в сила от 15.06.2006г. /Решение 5 на СГС/		Промени в сила от 04.02.2008г. /Решение 6 на СГС/		Промени в сила от 15.01.2008г. /Книга на Акционерите/	
	Притежаван дял от гласовете в общото събрание на акционерите	Брой акции с право на глас	Притежаван дял от гласовете в общото събрание на акционерите	Брой акции с право на глас	Притежаван дял от гласовете в общото събрание на акционерите	Брой акции с право на глас	Притежаван дял от гласовете в общото събрание на акционерите	Брой акции с право на глас
“Евро лийз кепитълс” ООД	66%	1 980	66%	3 498	-	-		
“Юнит кепитълс” АД	34%	1 020	34%	1 802	-	-		
„Хедж Инвестмънт България” ЕАД	-	-	-	-	100%	5 300	51%	2 703

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

Цветан Рашков Рашков	-	-	-	-	-	-	24,51 %	1 299
Храбрин Иванов Иванчев	-	-	-	-	-	-	24,49 %	1 298

*Данни за лицето/лицата, които упражняват контрол върху емитента пряко или непряко, доколкото емитентът има информация за тях*

Акционери в дружеството са „ХЕДЖ ИНВЕСТМЪНТ БЪЛГАРИЯ” ЕАД, Храбрин Иванов Иванчев и Цветан Рашков Рашков, като по смисъла на пар.1, т.39, б. „а” от ДР на ЗППК, „ХЕДЖ ИНВЕСТМЪНТ 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, който е приет на Общо събрание, проведено на 09.02.2006 год., изменен е във връзка с взетото решение за увеличаване на капитала в частта му за размера капитала /чл. 5 от Устава на дружеството/ на редовно годишно общо събрание на акционерите на „Б.Л.ЛИЗИНГ” АД, проведено на 07.06.2006 год. и е последно изменен и допълнен на извънредно общо събрание на акционерите, проведено на 14.02.2008 год. 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.,2,3,9 и 15, 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.

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

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 актуализация 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
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.	8 %
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 29 Февруари 2008 год. са следните:

➤ Договор от 07/09/2005 година между „Субару Моторс" ООД и „Б. Л. Лизинг" АД, по който непогасената главница към 29.02.2008 г. е в размер на 1 305 хил. лева, а неизплатената лихва към същата дата – 17 хил. лева.

➤ Договор от 31/08/2007 година между „Киа моторс България" АД и „Б. Л. Лизинг" АД, по който непогасената главница към 29.02.2008 г. е в размер на 215 хил. лева, а неизплатената лихва към същата дата – 9 хил.лева.

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

Никой от посочените в този документ експерти или консултанти не притежава значителен брой акции на емитента или на негови дъщерни дружества, няма значителен пряк или непряк икономически интерес в емитента и възнаграждението му не зависи от успеха на частното предлагане, за което е изготвен този документ.

## **7. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ**

### ***7.1. Годишни финансови отчети за последните 3 години, одитирани от регистриран одитор.***

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), заедно с одиторските доклади за финансовите години 2004 г., 2005, 2006 г., 2007 г. са приложени към настоящия Регистрационен документ.

#### ***Забележка към финансовия отчет за 2004 г.***

„Б. Л. Лизинг" АД избира за своя официална счетоводна база Международните счетоводни стандарти /МСС/ и Международните стандарти за финансово отчетяване/

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

МСФО/ за финансовата 2005г. За спазването на МСС 1 Представяне на финансови отчети, първият финансов отчет по МСФО на предприятието трябва да включи най- малко една година на сравнителна информация съгласно МСФО. Датата на прехода е 01.01.2004г., т.е това е най- ранния период, за който е предоставена пълна сравнителна информация. Поради изискването и предписанието на МСФО 1, предприятието да прилага една и съща политика за предходните сравними периоди, отчетите за 2004г. са преизчислени съгласно действащите МСС/МСФО към тази дата. Съществува съществена разлика между Националните счетоводни стандарти и Международните счетоводни стандарти в метода на признаване на прихода/разхода за лихви по финансов лизинг. Преизчислението на лихвите по финансов лизинг е извършено на всички действащи лизингови договори към датата на прехода. Корекцията намира отражение в коригираните отчети за 2004 финансова година. Промяната от различието в счетоводната политика и разликите между стандартите е отразена за сметка на неразпределената печалба в 2004г., съгласно изискванията на МСФО.

#### ***7.2. Годишни доклади за дейността по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал.7 от Закона за публично предлагане на ценни книжа***

Годишни доклади за дейността на Дружеството по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал.7 от Закона за публично предлагане на ценни книжа за 2004 г., 2005 г., 2006 г. 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. Междинни финансови отчети за текущата година.***

Междинните неодитирани неконсолидирани финансови отчети към 30.06.2007 г. изготвени по МСС(съдържащи следните елементи – Счетоводен баланс, Отчет за приходите и разходите, Отчет за паричния поток, Отчет за собствения капитал и приложения), са приложени към настоящия документ.

#### ***7.5. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства.***

Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, както и решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на емитента, които биха могли да имат съществено влияние върху финансовото състояние на емитента или неговата рентабилност

#### ***7.6. 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.***

Към датата на актуализация на настоящия документ поради покупко-продажба на акции /прехвърляне на акции/ в Книгата на акционерите на „Б.Л. ЛИЗИНГ” АД на 15.01.2008 год. е извършено вписване на придобиването на 1 299 броя обикновени поименни акции, с право на глас, представляващи 24,51 % от общия капитал на дружеството от Цветан Рашков Рашков, ЕГН 6807206924, и на 1 298 броя обикновени

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  
поименни акции, с право на глас, представляващи 24,49 % от общия капитал на дружеството от Храбрин Иванов Иванчев, ЕГН 7310056280.

В резултат на тази сделка „ХЕДЖ ИНВЕСТМЪНТ БЪЛГАРИЯ” ЕАД вече притежава 2 703 броя обикновени поименни акции, с право на глас, представляващи 51 % дял от капитала на „Б.Л. ЛИЗИНГ” АД.

Документите за извършената промяна в собствеността на Дружеството подлежат на вписване в Агенцията по вписванията към Министерство на правосъдието. До момента на актуализация на настоящия документ не е извършено вписването.

С решение № 6 на СГС от 04.02.2008 год. се вписва промяна в юридическата форма на дружеството, като то продължава дейността си като Еднолично акционерно дружество, с едноличен собственик на капитала „Хедж Инвестмънт България” ЕАД и промяна в адреса на управление: гр.София, район Оборище, ул. Екзарх Йосиф № 65. Вписва се и Съвет на директорите в състав: Никола Стоянов Киров, ЕГН 7612030602 - Председател, Бисер Андонов Лазов, ЕГН 6905092847 - Зам. председател, Храбрин Иванов Иванчев, ЕГН 7310056280 – Изпълнителен директор, Цветан Рашков Рашков, ЕГН 6807206924 - – Изпълнителен директор и Мария Иванова Апостолова, ЕГН 7106196535. Дружеството се управлява и представлява от изпълнителните директори Цветан Рашков Рашков и Храбрин Иванов Иванчев заедно и поотделно.

На основание на Протокол от извънредно Общо събрание на акционерите на „Б. Л. Лизинг” АД, проведено на 14.02.2008 год. се взема решение наименованието на дружеството да бъде променено на „Б.Л. Лизинг” АД, във връзка с прехвърлянето на акции от „Хедж Инвестмънт България” ЕАД на Храбрин Иванов Иванчев и Цветан Рашков Рашков и се приема нов Устав на дружеството.

## **8. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**

“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.

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

**8.1. Информация за акционерния капитал към датата на последния баланс, включен във финансовия отчет, и към последната практически приложима дата, както следва:**

**Към 31.12.2007г.**

Размер на капитала	530 000 лв.
Брой на емитираните акции	5 300 броя акции
Номинална стойност на акциите	100.00 лв.

Капиталът на дружеството към 31.12.2007г. е в размер на 530 000 (петстотин и тридесет хиляди) лева и е разпределен в 5 300 (пет хиляди и триста) 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.

**8.2. 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, за периода от две години преди публикуването на документа.**

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.

**8.3. Информация относно всяко дружество, в което емитентът има (пряко или непряко) дългосрочно участие, балансовата стойност на което възлиза на над 10 на сто от капитала му, както и всяко друго участие, което може да се отрази значително на оценката на активите и пасивите на емитента, на неговото финансово състояние или печалбата и загубата:**

“Б. Л. Лизинг” АД не притежава пряко или непряко дългосрочно участие, балансовата стойност на което възлиза на над 10 на сто от капитала му, както и друго участие, което може да се отрази значително на оценката на активите и пасивите на емитента, на неговото финансово състояние или печалбата и загубата.

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

В настоящия документ не са включени записи и/или доклади, изготвени от външни експерти.

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 получат Регистрационния документ, Част I от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации на “Б. Л. Лизинг” АД , както и допълнителна информация за емитента 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: Петър Божилов и 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 Обединена българска банка АД всеки работен ден от 9.00 до 17.00 часа на адрес гр. София, бул. “Тодор Александров” 9, телефони: 02 / 811 25 91, 811 37 55, факс: 02 / 811 37 59, лица за контакти: Мариета Костадинова, електронен адрес: kostadinova\_ma@ubb.bg, Иван Цолов, електронен адрес: tzolev\_i@ubb.bg.