



“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

ISIN Code BG2100016075

ISIN Code BG2100017081

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: 25 Февруари 2010 г.

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

Регистрационен документ – Част I от Проспекта

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
1.5. Неотдавнашни събития, специфични за емитента, които в значителна степен имат отношение към оценката на платежоспособността на емитента.....	5
2. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	6
2.1. Систематизирана финансова информация.....	6
2.2. Рискови фактори.....	6
3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	11
3.1. Данни за емитента, историческа справка и развитие	11
3.2. Преглед на направените инвестиции	12
3.3. Преглед на дейността.....	12
3.4. Организационна структура.....	16
4. ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ.....	17
5. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ.....	20
5.1. Информация за дейността на управителния орган	20
6. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ.....	21
6.1. Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас	21
6.2. Сделки със свързани лица	22
7. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	23
7.1. Годишни финансови отчети за последните 3 години, одитирани от регистриран одитор	23
7.2. Отчети за управлението по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството.....	29
7.3. Одиторски доклади за всеки от периодите, за които се изискват одитирани финансови отчети.....	29
7.4. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства.....	29
7.5. Описание на съществените промени във финансовото и търговското състояние на емитента, настъпили след датата на публикуване на публикуване на годишния или на последния междинен финансов отчет.....	30
8. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	31
8.1. Информация за акционерния капитал към датата на последния баланс, включен във финансовия отчет	31
8.2. Информация за Устава и Учредителния акт.....	32
8.3. Съществени договори, различни от договорите, сключени по повод обичайната дейност на емитента, по които емитентът или член на икономическата група е страна и	

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	
който е от значение за задълженията на емитента към притежателите на издадените от него дългови ценни книжа.	33
8.4. Информация за трети лица и изявление от експерти, и декларация за всякакъв интерес.....	33

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 Дружеството – емитент и от банките-довереник по съответните емисии :

- “Б. Л. Лизинг” АД, гр. София, ул. “Симеоновско шосе” № 4 А, ет.3, тел. 02 / 862-06-39, 862-06-59, e-mail: office@bll.bg, лице за контакти: 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. Лице за контакт: Петър Иванов – Анализатор, тел.: (02) 811-37-58 - за емисия с ISIN Code BG2100019061.
- Корпоративна Търговска Банка АД, София, ул. "Граф Игнатиев" №10, Тел.: +359 (2) 93 75 761; факс: +359 (2) 98 15 803, E-mail: sofia.vvalkov@corpbank.bg, лице за контакти: Владимир Вълков – Експерт попечителски услуги, от 9:00 ч. до 17:00 ч. - за емисия с ISIN Code BG2100016075.
- Емпорика Банк - България ЕАД, София, бул. "Мария Луиза" №2, „Бизнес център”, ет.5, Тел.: 359 2 895 1223; факс: +359 2 895 1313, E-mail: d.donchev@emporiki.bg, лице за контакти: Дончо Дончев – Анализатор, от 9:00 ч. до 17:00 ч. - за емисия с ISIN Code BG2100017081.

“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. 7 И СЛ.

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**

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

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

Дружеството е сключило договор с **Обединена българска банка АД** /за емисиите с ISIN Code BG2100019061 и ISIN Code BG2100016075/ и с **ФК „Фина – С” АД** /за емисия с ISIN Code BG2100017081/ за изготвяне на Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на облигациите на дружеството и за регистрация на емисиите 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 емисиите облигации на дружеството за търговия на “Българска фондова борса - София” АД.

Дружеството има установени трайни отношения с **правен консултант** - Силвия Симеонова Христозова - Малинова, негов служител.

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

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

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

За 2008 и 2009 год. одитор на „Б.Л. Лизинг” АД е Николай Орешаров – дипломиран експерт – счетоводител с рег. № 0494, с адрес: гр. София, ул. ”Вежен” № 2 ап. 28. Николай Орешаров е член на Института на дипломираните експерт – счетоводители в България. Изборът на нов одитор произтича от прилагането на принципа от страна на Дружеството за периодична смяна на проверяващите с цел постигане на добър контрол и безпристрастност.

1.4. Лица, отговорни за изготвянето на 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 /за емисиите с ISIN Code BG2100019061 и ISIN Code BG2100016075/ са:

1. Мариета Костадинова - Анализатор в “Обединена Българска Банка” АД.
2. Владислав Матев - Анализатор в “Обединена Българска Банка” АД

Отговорни за изготвянето на Регистрационния документ /за емисия с ISIN Code BG2100017081/ е:

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

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

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

Към 31.12.2009 год. Дружеството е емитирало три емисии корпоративни облигации, успешно търгуващи се на Неофициален пазар на облигации на „Българска Фондова Борса – София” АД.

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

На 25 юли 2007 год. „Б.Л.Лизинг” АД сключва облигационен заем в размер на 3 млн. евро, чрез издаване на втора емисия корпоративни облигации. Емисията не е целева и набраните от нея средства са използвани за финансиране на основната дейност на дружеството и за рефинансиране на кредит от ”Обединена Българска Банка” АД. Сделки с втората емисия на дружеството на Неофициален пазар на облигации на „Българска Фондова Борса – София” АД се сключват от 17.12.2007 г.

На 23.07.2008 год. дружеството емитира трета емисия облигации в размер на 3 млн. евро, с номинална стойност на една облигация в размер на 1,000 евро. Падежът на емисията е 23.07.2013 г. Купонът на емисията 3 месечен EURIBOR + 3.25%, платими на всеки три месеца, изчисляван и дължим върху непогасената част от главницата по

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
облигационния заем. Емисията е регистрирана за търговия на „Неофициален пазар на облигации” на „Българска фондова борса- София” на 07.01.2009 год.

На 08.05.2008 год. „Б.Л. ЛИЗИНГ” АД е вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията.

През 2009 год. е извършено последното увеличение на капитала, вписвано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с вписване 20090702120559. Увеличението на капитала на дружеството е от 840 000 /осемстотин и четиридесет хиляди/ лева на 1 214 000 /един милион двеста и четиринадесет хиляди/ лева, чрез издаване на 3 740 /три хиляди седемстотин и четиридесет/ броя обикновени поименни акции с право на глас, всяка с номинална стойност по 100 /сто/ лева. Увеличението е със собствени средства, част от печалбата за 2008 год. на дружеството в размер на 374 000 /триста седемдесет и четири хиляди/.

2. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

2.1. Систематизирана финансова информация

Основни показатели (в хил. лв.)	2009	2008	2007
Приходи от основна дейност /компенсирани/	1 119	819	662
Печалба / загуба от основна дейност (преди данъчно облагане)	1 307	446	428
Нетна печалба / загуба от основна дейността	1 176	402	385
Общо активи	22 063	22 779	19 218
Собствен капитал	2 474	1 298	1 121

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

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

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
ВИЖДАНЕТО НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ОТНОСНО КОНКРЕТНАТА ИМ ЗНАЧИМОСТ КЪМ НАСТОЯЩИЯ МОМЕНТ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО.

2.2.1. Секторни рискове

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

Основните типове рискове при лизинговата дейност са:

- **Риск от погиване на стоката**, включващ кражба, загуба или др.;
- **Риск на доставчика** - възможно е доставчикът на техниката да се окаже ненадежден, да преустанови дейността си преди изтичане на гаранционния срок на имуществото или да не оказва договорените услуги за последваща поддръжка и гаранции;
- **Риск на клиента** - опасността потребителят да не може или да не желае да изплати дължимата сума. Важно разграничение, и съответно предмет на управлението на риска, е това между невъзможността и нежеланието на клиента да погасява задълженията си;
- **Риск на застрахователя** - рискът застрахователната компания да не изплати необходимото обезщетение при възникване на застрахователно събитие.

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

2.2.2. Специфични рискове свързани с дейността на Дружеството

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

2.2.2.1. Кредитен риск

“Б. Л. Лизинг” АД е изложено на кредитен риск, в случай на невъзможност или нежелание от страна на клиентите на дружеството да изпълнят договорните си задължения. Това е риск от неизплащане от страна на лизингополучателите на дължимите лизингови вноски съгласно условията на лизинговите договори. Политиката на “Б. Л. Лизинг” АД по отношение на минимизиране на кредитния риск е насочена към предоставяне на лизингови услуги на клиенти с подходяща кредитна репутация и добър финансов статус.

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:

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

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.

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.

в) **Валутен риск**

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

2.2.3. 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.

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

2.2.3.1. Неблагоприятни промени в данъчните и други закони

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

2.2.3.2. Риск от забавен икономически растеж

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

2.2.3.3. Кредитен риск

Кредитният рейтинг на страната и позицията на България на международните дългови пазари се подобрява непрекъснато през изминалите няколко години.

Една от най-големите рейтингови агенции "Стандарт енд Пуърс" (Standard & Poor's Ratings Services) повиши кредитния рейтинг на България през Декември 2009. Агенцията ревизира перспективата си за България от отрицателна на стабилна и потвърди дългосрочния рейтинг на страната "BBB" и краткосрочния - "A-3". Рейтингът на България отразява мнението на "Стандарт енд Пуърс" за благоразумната фискална политика на правителството и ниския брутен дълг, стабилните перспективи за растеж в средносрочен план и членството на страната в ЕС. Тези силни страни до известна степен се уравновесяват от големите външни дисбаланси и свързаните рискове в резултат на неблагоприятната икономическа среда, които се очакват да продължат през 2010 г.

През месец януари 2010 год. агенция Moody's промени на положителен от стабилен кредитния рейтинг на България и перспективите пред тавана на дълга в чужда валута A1 и тавана на депозитите в чужда валута Baa3.

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 окажат натиск в посока на увеличение на ценовите нива.

Към настоящият момент и като цяло механизмът на валутен борд осигурява гаранции, че инфлацията в страната ще остане под контрол и няма да има неблагоприятно влияние върху икономиката на страната, и в частност върху дейността на дружеството.

2.2.3.6. Политически риск

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

2.2.3.7. Други системни рискове

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

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

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

- кредитен риск
- 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: office@bll.bg

ИНТЕРНЕТ АДРЕС: www.bll.bg - в процес на изграждане

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.

Вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията на 08.05.2008 год.

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 1 214 000 /един милион двеста и четиринадесет хиляди/ лева, разпределен в 12 140 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.

Информация за събития, свързани с платежоспособността на емитента

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

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

3.2. Преглед на направените инвестиции

От началото на последните 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>	2009 г.	2008 г.	2007 г.
Съоръжения и оборудване	-	1	-
Транспортни средства	10	188	33
Компютърна техника	-	12	2
Програмни продукти	20	-	-
Общо капиталови разходи за дълготрайни материални активи:	30	201	35

3.3. Преглед на дейността

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

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

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

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

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 30 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).

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

Лизинговите договори сключени и действащи към 31 Декември 2009 г. са 988 броя. През 2009 год. са сключени 319 броя лизингови договори.

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

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

Емитентът работи само на вътрешния пазар.

Вземанията на лизинговите дружества по финансов и оперативен лизинг са общо 4.975 млрд. лв. (7.5% от БВП2) в края на декември 2009 г. при 5.822 млрд. лв. (8.7% от БВП2) в края на декември 2008 г. Вземанията по финансов лизинг възлизат на 4.900 млрд. лв. в края на декември 2009 г. при 5.754 млрд. лв. в края на декември 2008 г. За този период размерът им намалява с 14.8%, а делът им в общия обем на вземанията по лизингови договори намалява от 98.8% на 98.5%. Размерът на сключените през четвъртото тримесечие на 2009 г. нови договори за финансов лизинг възлиза на 238.7 млн. лв. и е по-малък със 74.5% (697.4 млн. лв.) в сравнение със същия период на миналата година.

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

При този вид сделки клиентът придобива стоката след периода на изплащане /при желание от негова страна/. 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 1.617 млрд. лв., като намаляват с 15.2% спрямо декември 2008 г. Относителният им дял в общия размер на вземанията по финансов лизинг за една година се понижава от 33.1 % на 33 %. Значителен обем в общия портфейл заемат и вземанията по договори за товарни и лекотоварни автомобили, които намаляват с 24% до 1.171 млрд. лв. спрямо декември 2008 г.

Лизинговият пазар на нови леки автомобили е в тясна връзка с развитието на пазара на нови автомобили в България.

Намалението на активността на купувачите през 2009 година доведе до спад в продажбите на нови автомобили, камиони и автобуси в България до 53,71 на сто в сравнение с предходната 2008 г., показват данните от Асоциацията на автомобилните производители и техните оторизирани представители в България (ААП). През 2009 годината членовете на асоциацията са реализирали общо 26 813 броя при 57 927 през 2008 г. Така след девет години на постоянен растеж на продажбите (от 2000 г.) 2009 година донесе отрезвяване в сектора на автомобилните продажби.

Само през декември са продадени 2170 нови автомобили, камиони и автобуси - добър резултат от предходните няколко месеца, което показва, че предоставяните от продавачите отстъпки са изиграли положителна роля. Увеличението спрямо ноември е с 28 процента.

За периода от януари до края на декември 2009 г. от членовете на ААП са реализирани общо 25 705 нови леки автомобили или с 52,23 на сто по-малко от 2008 г. (53812 броя). Данните на асоциацията не обхващат всички продадени в страната нови превозни средства, тъй като някои вносители не са нейни членове.

За 2009 година най-продаваната марка е Тойота с реализирани общо 2820 нови леки коли, или 10,97 на сто от всички продажби на членовете на асоциацията. Продажбите на Пежо са 2263 нови леки коли, а Фолксваген е с 2251 продадени броя за 2009 година.

Опел и Форд също могат да се похвалят с реализирани над 2000 леки автомобили през миналата година - съответно 2191 и 2030 броя. Следват Ситроен с продажби на 1829 леки коли и Дачия с 1744. Шкода е с реализирани 1501 автомобили.

Всяка прогноза за пазара през 2010 г. би била неточна, защото търсенето ще зависи пряко от банките и лизинговите дружества, от изгодните лизингови схеми, предлагани от почти всички вносители, от кредитите за покупка на нови автомобили, както и нарастване възможности на българите.

При отбелязване на спад в обемите на продажбите на автомобилите се наблюдава съответно и спад в продажбата им на лизинг. Портфейлите на лизинговите дружества за периода от 1 януари до края на 2009 г. реално са спаднали с около 15%, съгласно данни от Българската асоциация за лизинг.

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

Основният източник на приход за компанията са лихвените приходи по договори за финансов лизинг. В таблицата по-долу са посочени приходите на дружеството за последните 3 финансови години.

ХИЛ. ЛВ.

Приходи по категории дейности	2009	2008	2007
Приходи от лихви	1 988	2 031	1621
Приходи от лихви по заеми и разплащателни сметки	274	162	77
Приходи от продажби /компенсирани/	1 119	819	662
Финансови приходи	0	1	2

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

Данни за конкурентоспособността на емитента и основания за приетите твърдения

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

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

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

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

Регистрационен документ – Част I от Проспекта

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

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

3.4. Организационна структура.

Описание на икономическата група, към която Дружеството принадлежи

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

№	Фирмено наименование, седалище, адрес на управление	БУЛСТАТ, № на фирмено дело и съд на регистрация	Регистриран капитал
1.	“СУБАРУ МОТОРС” ООД, гр. София, ул. „Екзарх Йосиф” № 65	130859442, ф.д. 2129 / 2002 г. на Софийски градски съд	5 000 лева
2.	„КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ” АД, гр. София, ул. „Екзарх Йосиф” № 65	130917582, ф.д. 4003 / 2002 г. на Софийски градски съд	800 000 лева
3.	„Б. Л. Лизинг” АД, гр. София, ул. „Екзарх Йосиф” № 65	175043618, ф.д. 8134 / 2000 г. на Софийски градски съд	1 214 000 лева
4.	“ЕВРОРЕНТАЛС” ООД, гр. София, бул. „Симеоновско шосе” № 4а	175221939, ф.д. № 1455 / 2007г. на Софийски градски съд	5 000 лева

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

От Октомври 2002 г. дружеството стопанисва един от най-големите автосалони в София, разположен в зала “Икономист” в Студентски град. На площ от 624 кв.м. е представена пълната гама превозни средства на КИА – нисък и среден клас, лимузини, миниванове, ванове, 4x4, лекотоварни.

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

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

„Евроренталс” ООД е представител на международната компания за рент а кар услуги Юропкар Интернешънъл – едно от най-известните и реномирани имена в бранша с

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
представителни офиси в над 160 държави в цял свят. „Евроренталс“ ООД притежава правата да представлява Еигорсаг на територията на Р.България до 2012 година. Компанията управлява автопарк от 150 автомобили, достигащ до 200-220 броя през летните месеци, които могат да бъдат наети в бюрата ѝ в София, Варна и Бургас.

Еигорсаг Bulgaria е наградена на Туристическата борса в Берлин за франчайз на 2008 година.

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.

4. ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ

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

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

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

Вземанията на лизинговите дружества по финансов и оперативен лизинг са общо 4.975 млрд. лв. (7.5% от БВП2) в края на декември 2009 г. при 5.822 млрд. лв. (8.7% от БВП2) в края на декември 2008 г. Вземанията по финансов лизинг възлизат на 4.900 млрд. лв. в края на декември 2009 г. при 5.754 млрд. лв. в края на декември 2008 г. За този период размерът им намалява с 14.8%, а дялът им в общия обем на вземанията по лизингови договори намалява от 98.8% на 98.5%. Размерът на сключените през четвъртото тримесечие на 2009 г. нови договори за финансов лизинг възлиза на 238.7 млн. лв. и е по-малък със 74.5% (697.4 млн. лв.) в сравнение със същия период на миналата година.

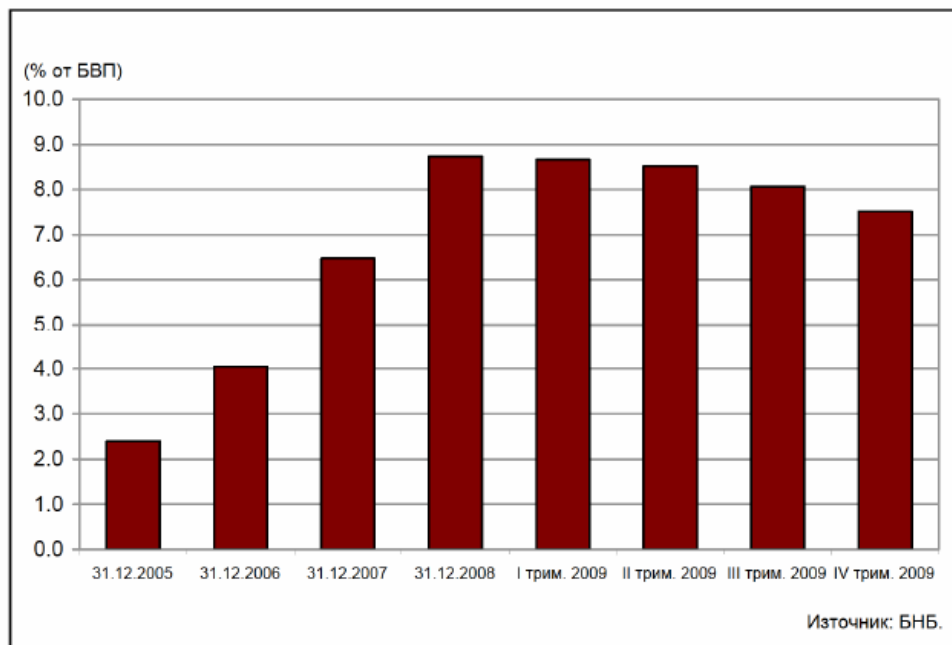
При този вид сделки клиентът придобива стоката след периода на изплащане /при желание от негова страна/. Останалата част от сделките са по оперативен лизинг. При него клиентът ползва дадена вещ, като плаща наем за определен период от време. След изтичането на този срок я връща на лизингодателя.

Най-голям дял в общия обем от лизингови вземания заемат тези по договори за финансов лизинг на леки автомобили - те са за 1.617 млрд. лв., като намаляват с 15.2% спрямо декември 2008 г. Относителният им дял в общия размер на вземанията по

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
финансов лизинг за една година се понижава от 33.1 % на 33 %. Значителен обем в общия портфейл заемат и вземанията по договори за товарни и лекотоварни автомобили, които намаляват с 24% до 1.171 млрд. лв. спрямо декември 2008 г.

Вземания по лизингови договори

Графика 1



Лизинговият пазар на нови леки автомобили е в тясна връзка с развитието на пазара на нови автомобили в България.

Намалението на активността на купувачите през 2009 година доведе до спад в продажбите на нови автомобили, камиони и автобуси в България до 53,71 на сто в сравнение с предходната 2008 г., показват данните от Асоциацията на автомобилните производители и техните оторизирани представители в България (ААП). През 2009 годината членовете на асоциацията са реализирали общо 26 813 броя при 57 927 през 2008 г. Така след девет години на постоянен растеж на продажбите (от 2000 г.) 2009 година донесе отрезвяване в сектора на автомобилните продажби.

Само през декември са продадени 2170 нови автомобили, камиони и автобуси - добър резултат от предходните няколко месеца, което показва, че предоставяните от продавачите отстъпки са изиграли положителна роля. Увеличението спрямо ноември е с 28 процента.

За периода от януари до края на декември 2009 г. от членовете на ААП са реализирани общо 25 705 нови леки автомобили или с 52,23 на сто по-малко от 2008 г. (53812 броя). Данните на асоциацията не обхващат всички продадени в страната нови превозни средства, тъй като някои вносители не са нейни членове.

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

Всяка прогноза за пазара през 2010 г. би била неточна, защото търсенето ще зависи пряко от банките и лизинговите дружества, от изгодните лизингови схеми, предлагани от почти всички вносители, от кредитите за покупка на нови автомобили, както и нарастване възможности на българите.

При отбелязване на спад в обемите на продажбите на автомобилите се наблюдава съответно и спад в продажбата им на лизинг. Портфейлите на лизинговите дружества за периода от 1 януари до края на 2009 г. реално са спаднали с около 15%, съгласно данни от Българската асоциация за лизинг.

При осъществяване на своята дейност – продажба на автомобили при условията на финансов лизинг - „Б.Л. Лизинг” АД се води от следните основни принципа, които са били водещи от създаването на дружеството до момента и които намаляват негативното влияние на финансовата криза върху дейността му:

- Внимателно предварително проучване на кандидатите за финансиране с оглед установяване на реалната им платежоспособност и намаляване на риска от неплащане, чрез промяна на процента на самоучастието в лизинговата цена;
- Диверсификация на риска – при около 900 действащи лизингови договори в момента нашето дружество няма клиент, който да превишава повече от 8 процента от лизинговия портфейл. По този начин рискът е разпределен не само върху много на брой икономически субекти, но и практически върху различни сектори на икономиката в България;
- Постоянен мониторинг на клиентите със закъсняващи плащания. При възникване на проблемно вземане „Б.Л. Лизинг” АД прилага система от мерки и действия с цел пълно ликвидиране или ограничаване на щетите от възникващи временни затруднения по изпълнението на задълженията по лизингови договори;
- През целия период на своето съществуване „Б.Л. Лизинг” АД е водило изключително консервативна политика на продажби, като основна цел винаги е бил качествен лизингов портфейл, гарантиращ не винаги висок, но постоянен ръст на продажби, което е гаранция за реализиране на дългосрочните цели на дружество;
- Дружеството практически лизингова само нови автомобили, като се стреми срока на лизинговите договори да е близък с реалния живот на автомобила като актив, както и техническата гаранция от производителя да покрива над 70 процента от срока на договорите. Към датата на актуализация на настоящия Документ средният матуритет на лизинговия портфейл на „Б.Л. Лизинг” АД е 37 месеца, което означава, че стойността на автомобила като стока за повторна реализация превишава остатъчните задължения по договор при над 90 процента от клиентите.

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

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

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

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

Членове на Съвета на директорите

Член на Съвета на директорите:	Търговски дружества, в чиито управителни и/или контролни органи участва:
Никола Стоянов Киров – Председател <u>Бизнес адрес:</u> гр. София 1618, ул. Дебър 17	ХЕДЖ ИНВЕСТМЪНТ БЪЛГАРИЯ ЕАД, ЕИК: 175384092, представляващ и член на СД
	ФИНА-С АД, ЕИК: 831300516, представляващ и член на СД
	ОРБЕЛ ДИВЕЛОПМЪНТ АД, ЕИК: 175369902, член на СД
	ЛИТЕКС МОТОРС АД, ЕИК: 200164247, представляващ и член на СД
	КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ АД, ЕИК: 130917582, член на СД
	ДУНАРИТ АД, ЕИК: 129006931, член на СД и НС
	АФЛИК-БЪЛГАРИЯ ЕАД, ЕИК: 131412572, представляващ и член на СД
Бисер Андонов Лазов - Зам. председател <u>Бизнес адрес:</u> гр. София 1618, ул. Дебър 17	КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ АД, ЕИК: 130917582, член на СД
	АФЛИК-БЪЛГАРИЯ ЕАД, ЕИК: 131412572, член на СД
	ХЕДЖ ИНВЕСТМЪНТ БЪЛГАРИЯ ЕАД, ЕИК: 175384092, член на СД
	ЕСТЕЙД ООД, ЕИК: 131526939, Управител и съдружник
Храбрин Иванов Иванчев – Изпълнителен директор <u>Бизнес адрес:</u> гр. София 1700, ул. Симеоновско шосе 4А	КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ АД, ЕИК: 130917582, Изп.директор, член на СД
	ХРАБРИН ИВАНОВ-М8 ЕТ, ЕИК: 831508086, Собственик
	СУБАРУ МОТОРС ООД, ЕИК: 130859442, Управител и съдружник
	ИЗИ ШОП АД, ЕИК: 130253220, член на СД
	“ЕВРОРЕНТАЛС” ООД, ЕИК: 175221939, Управител и съдружник
Цветан Рашков Рашков - Изпълнителен директор <u>Бизнес адрес:</u> гр. София 1700, ул. Симеоновско шосе 4А	КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ АД, ЕИК: 130917582, Изп.директор, член на СД
	СУБАРУ МОТОРС ООД, ЕИК: 130859442, Управител и съдружник
	“ЕВРОРЕНТАЛС” ООД, ЕИК: 175221939, Управител и съдружник
Мария Иванова Апостолова <u>Бизнес адрес:</u> гр. София 1000, ул. Граф Игнатиев № 10	КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ АД, ЕИК: 130917582, член на СД

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

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

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

Дружеството е приело Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, разработена в съответствие със Закона за публично предлагане на ценни книжа, и съобразява дейността и корпоративното си управление с нея.

6. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ

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

№	Фирмено наименование, седалище, адрес на управление	БУЛСТАТ, № на фирмено дело и съд на регистрация	Регистриран капитал
1.	“СУБАРУ МОТОРС” ООД, гр. София, ул. „Екзарх Йосиф” № 65	130859442, ф.д. 2129 / 2002 г. на Софийски градски съд	5 000 лева
2.	„КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ” АД, гр. София, ул. „Екзарх Йосиф” № 65	130917582, ф.д. 4003 / 2002 г. на Софийски градски съд	800 000 лева
3.	„Б. Л. Лизинг” АД, гр. София, ул. „Екзарх Йосиф” № 65	175043618, ф.д. 8134 / 2000 г. на Софийски градски съд	1 214 000 лева
4.	“ЕВРОРЕНТАЛС” ООД, гр. София, бул. „Симеоновско шосе” № 4а	175221939, ф.д. № 1455 / 2007г. на Софийски градски съд	5 000 лева

По смисъла на § 1, т. 13 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, едно лице ще упражнява пряко или непряко контрол върху Дружеството, когато това лице, пряко или непряко: (а) притежава над 50 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите; или (б) може да определя повече от половината от членовете на неговия Съвет на директорите; ил/и може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на Дружеството.

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

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
 Регистрационен документ – Част I от Проспекта
 мнозинство – 2/3 от представения капитал. (чл.16, ал.1, т.1,2,3 във вр. с чл.16, ал.2 от Устава на дружеството, за сравнение чл. 230, ал.2 от ТЗ) т.е. вземането на важни за дейността на дружеството решения е обусловено от волята на акционери, притежаващи 2/3 от капитала с право на глас в дружеството.

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

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

6.2. Сделки със свързани лица

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

Сделките, сключени между дружеството и свързаните лица – „Киа Моторс България” АД, „Субару Моторс” ООД и „Евроренталс” ООД през 2009 год. представляват договори за предоставяне на заеми за оборотни средства, в които „Б.Л. Лизинг” АД е заемодател. Данните за тези договори са посочени в следващата таблица:

Дата на договора	Заемател	Валута	Размер на непогасена главница към 31/12/09 г.	Размер на неплатена лихва към 31/12/09 г.	Договорен лихвен процент
18.11.2009 г.	Киа Моторс България АД	BGN	100 хил.лв.	1 хил.лв.	10.00 %
06.12.2007 г.	Евроренталс ООД	BGN	285 хил.лв.	56 хил.лв.	8.80 %
09.11.2009 г.	Цветан Рашков Рашков	BGN	31 хил.лв.	1 хил.лв.	12.00 %
07.09.2005 г.	Субару Моторс ООД	BGN	1050 хил.лв.	-	12.00 %

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.

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. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

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

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

Данните, представени по-долу, са на база одитираните годишни финансови отчети на Дружеството, изготвени в съответствие с МСС и МСФО, за финансовите 2007 г., 2008 г. и 2009 год.

Баланс на Б.Л.Лизинг АД към 31.12.2009г., 31.12.2008г. и 31.12.2007г.

/в хил.лв./	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
АКТИВ			
<i>Нетекущи активи</i>			
1. Машини и оборудване	5	12	6
2. Съоръжения			
3. Транспортни средства	39	147	86
4. Програмни продукти	17		
5. Дългосрочни вземания, в т.ч.:	12,022	13,335	15,765
5.1. Търговски заеми			
5.2. Други дългосрочни вземания	10,972	10,761	11,991
5.3. Свързани предприятия	1,050	2,574	394
<i>Общо нетекущи активи:</i>	12,083	13,494	12,385
<i>Текущи активи</i>			
1. Стоки	123	20	86
2. Търговски и други вземания	9,435	8,123	5,528
3. Пари и парични еквиваленти	422	1,141	503
4. Текущи данъчни вземания		1	624
<i>Общо текущи активи:</i>	9,980	9,285	6,741
ОБЩО АКТИВИ	22,063	22,779	19,218
ПАСИВИ			
<i>Нетекущи пасиви</i>			
1. Дългосрочни банкови заеми			5,304
2. Дългосрочни облигационни заеми	14,668	17,602	11,735
2. Дългосрочни търговски заеми			
3. Други дългосрочни задължения	480	490	609
<i>Общо нетекущи пасиви:</i>	15,148	18,092	17,648
<i>Текущи пасиви</i>			
1. Текущи задължения	186	231	247

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. Търговски заеми	857	2983	
3. Облигационен заем	2934		
4. Текущи данъчни задължения	210	3	63
5. Други текущи задължения /финансов лизинг/	254	172	139
<i>Общо текущи пасиви:</i>	4,441	3,389	449
ОБЩО ПАСИВИ	19,589	21,481	18,097
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
1. Основен капитал	1,214	840	530
2. Общи резерви	84	56	53
3. Финансов резултат от минали години			153
4. Финансов резултат от текущия период	1,176	402	385
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	2,474	1,298	1,121
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ	22,063	22,779	19,218
Условни активи			
Условни пасиви			

Активи

Общите активи към 31.12.2009г. достигат 22 063 хил.лв. В сравнение със същия период на предходната година се наблюдава леко намаление, което е в резултат на намаление на дългосрочните вземания по финансов лизинг. Дружеството предоставя автомобили под формата на финансов и оперативен лизинг като страна лизингодател. Нетекущите нетни вземания от клиенти по договори за финансов лизинг са в размер на 10 972 хил.лв. Продължителността на договорите е от една 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 отбелязват лек ръст спрямо 2008г.

Търговските и други вземания включват:

- Вземания от клиенти и доставчици, вкл. от свързани лица – 1 961 хил.лв.
- Вземания по предоставени търговски заеми на свързани лица – 416 хил.лв.
- Вземания от свързани лица, разчети по лихви – 58 хил.лв.
- Вземания по съдебни спорове – 19 хил.лв.
- Други краткосрочни вземания – 1 хил.лв.

Вземанията по предоставените търговски заеми на свързани лица към 31.12.2009 год., общо в размер на 416 хил.лв., са по предоставени заеми съответно на „Киа Моторс България” АД - 100 хил. лв., „Евроренталс” ООД - 285 хил. лв. и на Цветан Рашков

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
Рашков – 31 хил.лв. Дружествата са свързани лица съгласно МСС 24, т. 3, б. г. и ДОПК др § 1 т.3. г.

Пари и парични еквиваленти са в размер на 422 хил.лв., където валутните позиции са преизчислени по заключителния обменен курс на БНБ към 31.12.2009 год.

Разходите за бъдещи периоди са в размер на 37 хил.лв. и произтичат от предплатен наем до 30/09/2010г. и абонамент.

Пасиви

Към 31.12.2009 г. “Б. Л. Лизинг” АД има текущи задължения в размер на 186 хил. лв., които включват:

• Задължения към доставчици и клиенти	61
• Задължения към персонала и осигурители	8
• Други краткосрочни задължения общо в т.ч.:	117
- разчети по застрахователни премии	4
- разчети по начислени, но неплатени лихви по облигационни емисии	113

Текущите банкови заеми към 31.12.2009 год. са в размер на 857 хил.лв. Сумата е усвоена от предоставена кредитна линия в размер на 5 867 хил.лв. от „Обединена Българска Банка” АД.

Текущата част от облигационните емисии е в размер на 2 934 хил. лв. Падежите за отделните главничните плащания по първата облигационна емисия са съответно:

14.09.2010г. – главница в размер на 1467 хил.лв.;

14.12.2010г. – главница в размер на 1467 хил.лв.

Текущите данъчни задължения са в размер на 210 хил. лв. Същите са с произход данък добавена стойност за внасяне за м. декември 2009г. в размер на 128 хил. лв. и начислен корпоративен данък за финансовата 2009г. в размер на 82 хил. лв.

Другите текущи задължения по повод получени активи по финансов лизинг са в размер на 254 хил. лв. Задълженията са към „Пиреос лизинг България” ЕАД.

Към 31.12.2008 г. “Б. Л. Лизинг” АД има нетекущи пасиви в размер на 15 148 хил. лв. Нетекущите пасиви включват облигационни заеми (в размер на 14 668 хил. лв.) и други дългосрочни задължения (по договори за финансов лизинг на общ размер на 480 хил. лв.). Към 31.12.2009 год. Дружеството е емитирало три емисии корпоративни облигации.

Собствен капитал

Към 31.12.2009 г. собственият капитал е в размер на 2 474 хил. лева, което представлява почти двойно увеличение спрямо края на 2008 г. Размерът на основния капитал в края на 2009 год. е 1 214 хил. лв., като бележи увеличение от 44.52 % спрямо предходния период. Финансовият резултат за текущата година е печалба общо в размер на - 1 176 хил.лв., като отбелязва почти двойно увеличение спрямо същия за 2008 год.

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
 Поради спецификата на дейността на дружеството - финансов лизинг, приходите от дейността се отразяват като финансови приходи от лихви.

Отчет за доходите на Б.Л.Лизинг АД за 2009г., 2008г. и 2007г.

(в хил.лв.)	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
1. Приходи от продажби	10,076	13,316	14,865
2. Разходи за суровини, материали и консумативи	15	35	23
3. Разходи за външни услуги	292	270	349
4. Разходи за персонала	331	327	164
5. Разходи за амортизации	43	59	49
6. Други разходи за дейността	85	15	33
7. Балансова стойност на продадените активи	8,957	12,497	14,203
8. Печалба/загуба от оперативна дейност	353	113	44
9. Финансови приходи/разходи	954	333	384
10. Печалба/загуба преди облагане с данъци	1,307	446	428
11. Разходи за данъци	131	44	43
12. Нетна печалба/загуба от дейността	1,176	402	385
13. Извънредни приходи/разходи			
14. Нетна печалба/загуба за периода	1,176	402	385

Приходи и разходи за дейността

Приходите от продажби на Дружеството представляват реализирани приходи от лизингови такси за регистрация в КАТ, комисиони управление, данъци превозно средство и продажба на ДМА. Активите, предназначени за продажба чрез финансов лизинг се заприходяват по цена на придобиване и изписват с предаването на лизингополучателите. При договорите за финансов лизинг се реализира финансов доход за срока на лизинговия договор. За периода от 31.12.2008 г. до 31.12.2009 г. нетните приходи от продажби (приходи от продажби намалени с балансовата стойност на продадените активи) нарастват с 36.63 % от 819 хил.лв. до 1119 хил.лв. Брутните приходи от продажби за 2009 г. бележат намаление спрямо 2008 г., докато нетния резултат от продажбите се увеличава.

Към 31.12.2009 г. структурата на извършените разходи по икономически елементи е следната:

- Разходи за суровини материали и консумативи в т.ч.: 15
 - разходи за канцеларски материали 2
 - разходи за гориво и енергия 1
 - др. разходи за материали 12

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

Регистрационен документ – Част I от Проспекта

➤ Разходи за външни услуги в т. ч.:	292
○ разходи в КАТ	17
○ разходи за телефони и пощ. услуги	8
○ разходи за наем	49
○ възнаграждения банка-довереник	65
○ разходи за застраховки	9
○ др. разходи за външни услуги/маркировки, такси ЦРОЗ, интернет, заверки на ГФО, куриерски услуги и др./	144
➤ Разходи за персонала в т. ч.:	331
○ разходи за работни заплати	298
○ разходи за осигуровки	33
➤ Разходи за амортизации	43
➤ Други разходи за дейността	85

Компенсираните финансовите приходи с финансовите разходи нарастват от 333 хил. лв. през 2008 г. до 954 хил. лв. към 31.12.2009 г., като последните включват:

- Разходи за лихви по банкови заеми и финансов лизинг в размер на 1 267 хил.лв.
- Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове – 1 хил. лв.
- Други разходи по финансови операции, свързани с обслужването по открити банкови сметки и такса по договор за пласиране на облигациите, общо в размер на – 40 хил. лв.
- Приходи от лихви по договори за финансов лизинг, разплащателни сметки, предоставени заеми и други – 2 262 хил. лв.

Нетен резултат

Към 31.12.2009г. дружеството отчита нетна печалба в размер на 1 176 хил.лв., като бележи двоен ръст спрямо същия период 2008 год..

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

**Отчет за паричните потоци на Б.Л.Лизинг АД
за 2009 год., 2008 год. и 2007 год.**

<i>/в хил.лв./</i>	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
А. Парични потоци от оперативна дейност			
Парични постъпления от клиенти	15,198	14,980	11,007
Парични плащания на доставчици	(11,413)	(16,301)	(15,992)
Парични постъпления и плащания, свързани с персонала	(331)	(333)	(170)
Платени данъци върху печалбата	(51)	(67)	(47)
Изплатени лихви, комисионни и др.подобни	(6)	(99)	(29)
Положителни и отрицателни разлики от сделки и обмен в чужда валута	(1)	(2)	(6)
Други парични потоци от оперативна дейност	(183)	952	(19)
<i>Парични потоци преди извънредни пера</i>	3,213	(870)	(5,256)
Парични потоци от извънредни пера			
Нетни парични потоци от оперативна дейност	3,213	(870)	(5,256)
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност			
Парични потоци, свързани с придобиване на дълготрайни активи	(12)	(91)	(42)
Парични потоци, свързани с продажби на дълготрайни активи		76	1
Нетни парични наличности от инвестиционна дейност	(12)	(15)	(41)
В. Парични потоци от финансови дейности			
Парични потоци от емитиране на облигационен заем		5,867	5,867
Емитиране и обратно придобиване на ценни книжа		160	
Постъпления от дългосрочни заеми	4,160	7,051	10,566
Изплащане на задължения по заеми, в т.ч. по финансов лизинг	(6,740)	(9,585)	(9,774)
Изплатени лихви по дългосрочни заеми	(1,312)	(1,594)	(1,107)
Изплатени дивиденди		(376)	
Други парични потоци от финансова дейност	(28)		
Нетни парични наличности от финансови дейности	(3,920)	(1,523)	5,552

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

Нетно увеличение на паричните наличности и еквиваленти (А+Б+В)	(719)	638	255
Парични наличности и еквиваленти към началото на периода	1,141	503	248
Парични наличности и еквиваленти в края на периода	422	1,141	503

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

Към 31.12.2009 год. Дружеството е емитирало три емисии корпоративни облигации.

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.

На 23.07.2008 год. дружеството емитира трета емисия облигации в размер на 3 млн. евро, с номинална стойност на една облигация в размер на 1,000 евро. Падежът на емисията е 23.07.2013 г. Купонът на емисията 3 месечен EURIBOR + 3.25%, 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 07.01.2009 год.

Към 31.12.2009 год. Дружеството има задължение в размер на 857 хил.лв. по предоставена кредитна линия от „Обединена Българска Банка” АД.

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

Дружеството е изготвило отчети за управлението по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството за 2007 г., 2008 г. и 2009 г.

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

Дружеството е публикувало одиторските доклади за всеки от периодите, за които се изискват одитирани финансови отчети.

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

Към датата на изготвяне на настоящия документ няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, ответник по които е “Б.Л. Лизинг” АД, и не са известни бъдещи такива, които оказват или могат да окажат съществено влияние на

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
дейността, финансовото състояние и рентабилност на Дружеството, както и решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на Дружеството.

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

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

След датата на последния финансов отчет – 31.12.2009 г. до датата на изготвяне на настоящия документ не са настъпвали съществени промени в дейността и финансовите отчети на Дружеството.

8. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

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

Към 31.12.2009г.

Размер на капитала	1 214 000 лв.
Брой на емитираните акции	12 140 броя акции
Номинална стойност на акциите	100.00 лв.

Капиталът на дружеството към 31.12.2009 г. е в размер на 1 214 000 (един милион двеста и четиринадесет хиляди) лева и е разпределен в 12 140 (дванадесет хиляди сто и четиридесет) акции, всяка една с номинална стойност 100 (сто) лева. Всички акции са напълно изплатени от акционерите. Акциите на дружеството са обикновени, налични, поименни, с право на глас. Дружеството не е издавало акции на приносител или привилегирани акции.

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

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

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

Съгласно разпоредбите на ТЗ, Дружеството е длъжно да изплати на акционерите гласувания от общото събрание дивидент в срок три месеца от провеждането му. Лицата, имащи право на дивидент, които не го потърсят в 3-месечния срок, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават в Дружеството.

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

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

Допълнителни права:

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

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

8.2. Информация за Устава и Учредителния акт

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Дружеството е образувано за неопределен срок.

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

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

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

Действащият Устав на Дружеството е приет на 09.02.2006 г. и изменен и допълнен на 06.12.2007 г., 14.02.2008 г., 28.05.2008 г., 14.08.2008 г. и 12.06.2009 год.

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

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

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

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