



“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 BG2100021125

ISIN Code BG2100012132

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: 26 Март 2014 г.

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:	4
2. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	5
2.1. Систематизирана финансова информация	5
2.2. Рискови фактори	5
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.....	15
3.4. Описание на икономическата група, към която Дружеството принадлежи	20
4. ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ.....	23
5. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ	25
5.1. Информация за дейността на управителния орган	25
5.2. Практики на ръководните органи	25
6. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ	26
6.1. Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас.....	26
6.2. Дани за лицето/лицата, които притежават контрол върху Емитента пряко или непряко.....	26
6.3. Сделки със свързани лица.....	27
7. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	29
7.1. Годишни финансови отчети за последните 3 години, одитирани от регистриран одитор.	29
Подробна информация за параметрите и условията на ползваните кредитни линии и облигационни заеми виж в т. 3.1. от настоящия документ в „Неотдавнашни събития, специфични за емитента, които в значителна степен имат отношение към оценката на платежоспособността на емитента“, както и информация за задълженията на дружеството по тях към датата на изготвяне на настоящия документ.	32
Подробна информация за параметрите и условията на ползваните кредитни линии и облигационни заеми виж в т. 3.1. от настоящия документ в „Неотдавнашни събития, специфични за емитента, които в значителна степен имат отношение към оценката на платежоспособността на емитента“, както и информация за задълженията на дружеството по тях към датата на изготвяне на настоящия документ.	37
7.2. Отчети за управлението по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството.	37
7.3. Одиторски доклади за всеки от периодите, за които се изискват одитирани финансови отчети.	37
7.4. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства.....	38
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.	38
8. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	39
8.1. Информация за акционерния капитал към датата на последния баланс, включен във финансовия отчет.....	39
8.2. Информация за Устава и Учредителния акт	39

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.	39
8.4. Информация за трети лица и изявление от експерти, и декларация за всякакъв интерес	40

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, бул. Цариградско шосе № 144, тел. 02 / 862-06-59, имейл: office@bll.bg, лице за контакти: Ирена Ангелова, всеки работен ден от 09:00 до 18:00 ч.
- ЮРОБАНК БЪЛГАРИЯ АД, гр. София, ул. „Околовръстен път“ 260, Тел.: 02/81 66215, имейл: AAleksandrova@postbank.bg, лице за контакти: Александра Александрова – отдел Попечителски услуги, от 9:00 ч. до 17:00 ч. - за емисия с ISIN Code BG2100021125.
- АЛИАНЦ БАНК БЪЛГАРИЯ АД, гр. София, бул. Княгиня Мария Луиза №79, Тел.: +359 29215 405, имейл: g.kissov@bank.allianz.bg, лице за контакти: Георги Кисов – началник управление Ликвидност и пазари, от 9:00 ч. до 17:00 ч. - за емисия с ISIN Code BG2100012132.

"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.

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:

Венцислав Георгиев Стоянов	Председател на Съвета на директорите
Храбрин Иванов Иванчев	Изпълнителен Директор и член на СД
Цветан Рашков Рашков	Изпълнителен Директор и член на СД

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

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

"Б. Л. Лизинг" АД има трайни отношения с Корпоративна Търговска Банка АД и Банка ДСК ЕАД

- Корпоративна Търговска Банка АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. "Граф Игнатиев" №10;
- Банка ДСК ЕАД, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. „Московска“ № 19

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

Дружеството има установени трайни отношения с **правен консултант** - Райна Радославова Вълчева, негов служител.

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

Одитор на Дружеството в периода 2010 - 2013 год. 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.

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:

Отговорен за изготвяне на Регистрационния документ, Част I от Проспекта и към двете емисии облигации е г-н Храбрин Иванов Иванчев и г-н Цветан Рашков Рашков, Изпълнителни директори на "Б.Л. Лизинг" АД от една страна и г-н Димитър Борисов Шумаров – Изпълнителен директор и г-жа Милена Ивайлова Ванева – Прокурист на „Юробанк България“ АД от друга.

Членовете на Съвета на директорите на „Б.Л. Лизинг“ АД, лицата, представляващи „Юробанк България“ АД, в качеството му на инвестиционен посредник, упълномощен да изготви Проспекта и по двете емисии облигации, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ. Съставителите на финансовите отчети на Дружеството отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а одиторите - за вредите, причинени в одитираните от тях финансови отчети.

2. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

2.1. Систематизирана финансова информация

В табличен формат е представена систематизирана финансова информация за Емитента за последните три финансови години.

хил.лв.	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
ОВПР			
Приходи от дейността	13 055	11 957	7 815
Печалба/ загуба от основна дейност	132	196	208
Финансови приходи/разходи, нетно	313	396	527
Нетен резултат	118	177	287
БАЛАНС			
Дълготрайни активи	10 132	8 799	6 983
Краткотрайни активи	9 747	9 703	8 997
Общо активи	19 879	18 502	15 980
Собствен капитал, в т.ч.:	2 289	2 171	1 994
<i>Основен капитал</i>	<i>1 987</i>	<i>1 830</i>	<i>1 572</i>
Дългосрочни пасиви	15 304	9 451	6 469
Краткосрочни пасиви	2 286	6 880	7 517
Общо пасиви и собствен капитал	19 879	18 502	15 980
<i>Изплатени дивиденди</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(262)</i>

Данните са от одитираните финансови отчети на емитента, изготвени съгласно Международните счетоводни стандарти (МСС) и Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО).

2.2. Рискови фактори

Дейността на всяко едно дружество е изложена на определени рискове, които оказват въздействие върху резултатите от функционирането му. Дейността на „Б.Л. Лизинг“ АД е изложена на разглежданите по-долу рискове. Рисковите фактори са посочени в последователност съобразно значимостта им за дейността на Емитента.

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., както следва:

- кражба, погиване или увреждане на обезпечението;
- невъзможност за изземане на актива обект на лизинговия договор вследствие на неизпълнение от страна на лизингополучателя.

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. Това би довело до възникване на допълнителни разходи за съответното лизингово дружество в качеството му на собственик на активите отдадени на лизинг.

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. В тези случаи налице е загуба на приход от страна на лизингодателя, както и възникване на допълнителни разходи по поддръжка на актива обект на лизинга и последващата му препродажба.

Риск на застрахователя

Рискът застрахователната компания да не изплати необходимото обезщетение при възникване на застрахователно събитие. 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.

Ценови риск на пазара на договори за лизинг

Рискът от повишаване на цената на привлечения ресурс на дружествата от сектора вследствие на влошаване на икономическата среда, би довел до повишаване на лихвите по текущите и нови лизингови договори.

Риск от влиянието на световната финансова криза предвид извършването на лизингова дейност

Световната финансова криза дава своето отражение и върху пазара на лизингова дейност. От една страна тя създава риск от забавяне темповете на финансиране на лизинговите дружества и повишаване цената на финансовия ресурс. От друга страна световната финансова криза създава и риск от забавяне на потребителското търсене и инвестициите в дълготрайни активи от страна на бизнеса, както и влошена платежоспособност от страна на съществуващите клиенти. Съвкупността от тези фактори би могла да доведе до риск от допълнително забавяне и свиване на пазара на лизингова дейност, както и влошаване в структурата на вземанията на фирмите от сектора.

Емитентът осъществява текущ анализ в следните направления с оглед редуциране влиянието на финансовата криза:

- пазарен дял и ценова политика;
- оптимизиране структурата на привлечените средства с цел осигуряване на ликвидност и намаляване на финансовите разходи;
- цялостна политика по управление на активите и пасивите на Дружеството;
- строг мониторинг на кредитния портфейл на Дружеството.

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

2.2.2. Специфични рискове свързани с дейността на Дружеството

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.

Риск на обезпечението

Това е риск от кражба, погиване или увреждане на обезпечението, както и рискове, свързани с невъзможност за реализация на обезпечението, както следва:

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

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.

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.

Риск от осъществяване на сделки между Емитента и свързаните с него дружества, условията на които се различават от пазарните

Съществува риск от осъществяване на сделки между Б.Л. Лизинг АД и свързаните с него дружества, условията на които се различават от пазарните. С цел минимизиране на този риск, ръководството на Б.Л. Лизинг АД се стреми сключените сделки да бъдат със стандартни срокове, при стандартни финансови условия, както и всички реквизити на сключваните сделки да не се различават съществено от пазарните условия.

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.

Риск на лихвено – обвързаните парични потоци

„Б.Л. Лизинг“ АД използва основно финансиране, чрез банкови заеми и издаване на корпоративни облигации с променлив лихвен процент. Това би могло да доведе до нарастване на цената на финансиране и увеличаване на изходящите парични потоци в случай на повишаване на лихвените равнища.

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 гарантира, че редовно и без забава може да изпълни ежедневните си задължения.

Валутни рискове

Валутният риск е риска Емитентът да претърпи загуби от движението на пазарните цени на различните валути, с които работи.

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

Системният риск произтича от общите условия, в които оперират икономическите субекти и по тази причина оказва влияние върху всеки бизнес, институция и финансов инструмент. Неговото влияние е външно по отношение на икономическите субекти. Това налага обстойно проучване и анализиране на компонентите на системния риск – макроикономическите рискове, политически, инфлационен, кредитен, валутен, данъчен и др. рискове, и съобразяване на инвестиционната политика на всеки субект с неговото влияние. Емитентът организира дейността си, като отчита характера и влиянието на систематичните рискове в прогнозните разчети.

Влияние на световната икономическа криза

Световната икономическа криза, започнала през 2007 г., доведе в много държави по света (вкл. водещите икономики от ЕС и САЩ) до сериозен спад на икономическото развитие и увеличаване на безработицата, ограничен достъп до финансов ресурс и сериозен спад в цените на финансовите активи в световен мащаб. Финансовата криза, също така, въздейства негативно върху доверието от страна на инвеститорите на финансовите пазари и намаляване на инвестициите във финансови инструменти. В резултат на това компаниите от финансовия сектор изпаднаха в състояние трудно да поддържат ликвидност и да набират капитал.

Евентуално продължаващо влошаване на бизнес климата би довело до ново увеличаване на безработицата и намаляване на доходите на населението, което от своя страна да се изрази в занижаване на потреблението.

Бъдещото влошаване на бизнес климата и липсата на сигурност по отношение на тенденциите на финансовия пазар и в частност на балканските финансови пазари, може също да окаже неблагоприятно влияние върху перспективите за развитие на Емитента, неговите резултати и финансовото състояние.

Риск произтичащ от общата макроикономическа, политическа и социална система и правителствените политики

Макроикономическата ситуация и икономическия растеж в България са от основно значение за развитието на Емитента, като в това число влизат и държаните политики, които влияят на монетарната и лихвената политика, на валутните курсове, данъците, БВП, инфлация, бюджетен дефицит и външен дълг, процента на безработица и структурата на доходите.

Изброените фактори, както и други неблагоприятни политически, военни или дипломатически фактори, водещи до социална нестабилност може да доведат до ограничаване на потребителските разходи, включително ограничаване на средствата насочени за купуване на кола и лизинг.

В резултат, могат да се забавят покупките на нови автомобили и съответните договори за лизингово финансиране. Следователно, съществува риск, че ако бизнес средата като цяло се влоши, продажбите на „Б.Л. Лизинг“ АД може да са по-ниски от първоначално планираното. Също така, общите промени в политиката на правителството и регулаторните системи може да доведе до увеличаване на оперативните разходи на Дружеството. Ако факторите описани по-горе се материализират, изцяло или частично, то те биха могли да имат значително негативно влияние и последиствия за перспективите на „Б.Л. Лизинг“ АД

Неблагоприятни промени в данъчните 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.

Кредитен риск

Кредитният риск се изразява в способността и желанието на държавата да погасява редовно своите кредитни задължения. Измерването на този риск се осъществява от специализирани международни кредитни агенции, които определят кредитен рейтинг на дългосрочния и краткосрочния дълг на държавата (от C/D до Aaa/AAA), заедно с перспективите за бъдещо повишение (positive outlook), намаление (negative outlook) или запазването му (stable outlook). Кредитните рейтинги най-общо се делят на инвестиционни (от Aaa/AAA до Baa3/BBB-) и спекулативни (от Ba1/BB+ до C/D). Основните кредитни агенции, чиито оценки са всепризнати от световните институции и се следят с особено внимание, са Moody`s, S&P и Fitch.

В началото на 2010 година от Министерството на финансите се отказаха от услугите на Fitch с обяснението, че не е нужно да се плаща на толкова агенции за една и съща услуга. Въпреки това, от Fitch продължиха да присъждат кредитен рейтинг на държавата ни и към момента дългосрочният дълг в чуждестранна валута е с рейтинг BBB- - последното възможно ниво със статус „инвестиционен“, като перспективата остава стабилна. Рейтингът бе потвърден за последно през юли месец 2013-а година.

Присъдените рейтинги на дългосрочния дълг в чуждестранна валута на България от Moody`s и S&P са с една степен по-високи – съответно Baa2 и BBB, и двата със стабилна перспектива. S&P потвърди рейтинга си за последно през Декември миналата година, също както всяка година от 2009 насам. Преди това, през 2008 година, агенцията намали рейтинга с една степен от BBB+ на BBB и отреди отрицателна перспектива.

България успява да поддържа инвестиционен рейтинг от S&P без прекъсване от 2004 година, като най-високото ниво е именно BBB+ в периода 2006-2008 година. Вследствие на финансовата криза, превърнала се постепенно в дългова такава за Европа, кредитните рейтинги на редица държави бяха понижени след 2008 година и дори някои членки на Евроразоната получиха статус „спекулативен“ за своята кредитоспособност. В тази обстановка България успя да запази своята финансова стабилност и през юли месец 2011 година дори стана първата държава в Европейския съюз с повишение на рейтинга си от началото на кризата. Moody`s предприе тази стъпка след като

през 2010 година присъди положителна перспектива на рейтинга и поддържаше инвестиционния статус на страната през целия период от 2006 година насам.

България излезе на международните пазари за пръв път от 10 години насам като успешно пласира емисия Еврооблигации. Успешното пласиране на първичния пазар, така и последвалата търговия на вторичен пазар, се оценяват като безспорен успех и много положителен сигнал за текущата финансова стабилност на държавата.

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 умерен икономически растеж в средносрочен план.

Валутен риск

Валутният риск представлява възможността за негативна промяна на съотношението между курса на лева към чуждите валути и влиянието на тази промяна по отношение на възвращаемостта от инвестиции в страната. Положително влияние върху валутния риск оказва въвеждането през 1997г. валутен борд, при който българския лев е фиксиран към еврото при курс 1 евро за 1.95583 лева.

Инфлационен риск

Рискът от увеличаване на инфлацията е свързан с намаляване на покупателната способност на икономическите субекти, опериращи в България и евентуална обезценка на активите, деноминирани в местна валута. След присъединяването на България към Европейския съюз (ЕС) се наблюдава процес на доближаване на ценовите равнища към тези на останалите страни - членки на ЕС, т.е. инфлацията в страната е по-висока от средния темп на инфлация в страните – членки на ЕС. Все пак предвид ангажиментите и желанието на България да стане член на ЕВС и свързаните с това изисквания спрямо инфлацията може да се очакват мерки от страна на Българската народна банка и правителството за задържане на инфлацията в определени рамки (Маастрихтските критерии за членство в ЕВС).

Политически риск

Политическият риск е свързан с възможността от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятна промяна в стопанското законодателство. Това е свързано с риск правителството на една държава внезапно да смени политиката си, в резултат от което средата, в която оперират икономическите субекти да се промени неблагоприятно. Поради съществуващия в момента консенсус между парламентарно представените политически сили относно основният приоритет пред България за бързо развитие на икономиката и достигане на ниво, близко до икономиките на останалите страни-членки на ЕС, в момента не може да се очаква рязка смяна на посоката на политическо управление на страната, която да повлияе негативно на развитието на Дружеството.

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.

2.2.5. Механизми за управление и минимизиране на риска

Управлението на отделните рискове в дейността на „Б.Л. Лизинг“ АД включва текущ анализ в следните направления:

- пазарен дял, ценова политика, извършване на маркетингови проучвания на развитието на пазара;
- цялостна политика по управлението на активите и пасивите на дружеството с цел оптимизиране на структурата, качеството и възвръщаемостта на активите на дружеството;
- оптимизиране структурата на привлечените средства с оглед осигуряване на ликвидност и намаляване на финансовите разходи на дружеството;
- ефективно управление на паричните потоци;
- оптимизиране на разходите за администрация, управление и за външни услуги;
- управление на човешките ресурси.

Управлението на риска цели да:

- идентифицира потенциални събития, които могат да повлияят негативно на функционирането на Дружеството и постигането на определени оперативни цели;
- контролира значимостта на риска до степен, която е счетена за допустима;
- постигне финансовите цели на Дружеството при възможно по-малка степен на риск.

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 1138, бул. Цариградско шосе 144
ТЕЛЕФОН: 02/ 862 0639
ФАКС: 02/ 862 0659
ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС: office@bll.bg
ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ: www.bll.bg

Промени в наименованието на Емитента: Не са правени промени в наименованието на Дружеството за срока от учредяването му.

Учредяване и срок на съществуване

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 ЕИК: 175043618.
Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

Важни събития в развитието на Емитента

Емитентът е учреден като ООД на 15.06.2000 г. с решение № 1 по ф.д. № 8134/2000 г. на Софийски градски съд. Софийски 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 по ф.д. № 8134/2000 г. 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.

На 15.01.2008 год. поради покупко-продажба на акции /прехвърляне на акции/ в Книгата на акционерите на „Б.Л. ЛИЗИНГ“ АД 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 притежава 2 703 броя обикновени поименни акции, с право на глас, представляващи 51 % дял от капитала на „Б.Л. ЛИЗИНГ“ АД.

Поради покупко-продажба /прехвърляне на акции/ и депозирана в дружеството молба от новия акционер в книгата на акционерите на „Б.Л. Лизинг“ АД на 04.06.2008 год. е извършено вписване на придобиването на 2 703 /две хиляди седемстотин и три/ броя обикновени налични поименни с право на глас акции от "АФЛИК-БЪЛГАРИЯ" ЕАД, със седалище и адрес на управление гр. София, район "Красно село", ул. "Дебър" № 17, вписано в Агенцията по вписванията с ЕИК 131412572.

В резултат на тази сделка "АФЛИК-БЪЛГАРИЯ" ЕАД вече притежава 51 % дял от капитала на „Б.Л. ЛИЗИНГ“ АД.

На 03.06.2010 год. в Търговския регистър при Агенция по вписванията е вписано увеличение на капитала на дружеството и промяна на седалището и адреса на управление на дружеството на гр.София, район Лозенец, бул."Симеоновско шосе" № 4а, ет. 3.

На извънредно Общо събрание на акционерите на „Б.Л. Лизинг“ АД, проведено на 02.09.2013 г., е взето решение за промяна адреса на управление на дружеството от бул. „Симеоновско шосе“ № 4а, ет. 3 на бул. „Цариградско шосе“ № 144 при непроменено седалище. Обстоятелствата са вписани в Търговския регистър при Агенция по вписванията с номер на вписването 20130909120440.

На 30.12.2013 год. в книгата на акционерите на Б.Л.Лизинг АД е вписан нов акционер Юнит Кепитълс АД, ЕИК по БУЛСТАТ 131417181, а Афлик-България ЕАД, ЕИК по БУЛСТАТ 131412572 е отписан, като акционер. С направената промяна Юнит Кепитълс АД притежава 51 % от капитала на Дружеството.

Дружеството е с неопределен срок, с капитал към датата на изготвяне на настоящия документ 1 987 000 /един милион деветстотин осемдесет и седем хиляди/ лева, разпределен в 19 870 поименни акции с номинална стойност 100 лв. всяка една, със Съвет на директорите с мандат 5 г. в състав: Венцислав Георгиев Стоянов, ЕГН 6804125881 - Председател, Храбрин Иванов Иванчев, ЕГН 7310056280 – Изпълнителен директор, Цветан Рашков Рашков, ЕГН 6807206924 – Изпълнителен директор; и се управлява и представлява от изпълнителните директори Цветан Рашков Рашков и Храбрин Иванов Иванчев заедно и поотделно.

Друга важна информация

Няма заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност на "Б.Л. Лизинг" АД.

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

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

Към датата на актуализация на настоящия документ Дружеството използва две кредитни линии за финансиране на дейността.

Съгласно сключен на 05.07.2011 г. договор за банков кредит с КОРПОРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА АД дружеството използва револвираща кредитна линия в размер на 3 000 000 /три милиона/ евро. Средствата по кредита са предназначени за оборотни средства, за финансиране на покупката на транспортни средства и отдаването им на лизинг на трети лица. Кредитът е в режим на кредитна линия в срок до 30.06.2014г. , като до тази дата Дружеството има право да погасява дълга си към банката във всеки един момент, без и преди да е достигнало договорения кредитен лимит. Погасяването на дълга изцяло или частично не ограничава Дружеството отново да ползва кредита до договорения кредитен лимит, но не по-късно от крайния срок за ползване на средства от кредита. Крайният срок, в който Б.Л. Лизинг АД следва да погаси всичките си задължения по договора за кредит, е 5 години след крайния срок за усвояване на средствата, а именно 30.06.2019 г.

Дружеството сключва Договор за банков кредит с БАНКА ДСК ЕАД на 20.09.2011 за отпускане на кредит в размер до EUR 1 498 000. Целта на кредита е предоставянето на кредитна линия за лизингови сделки за финансиране на нови автомобили, лизинговани от Б.Л.ЛИЗИНГ АД. Сумата на кредита е изцяло усвоена.

Освен гореописаните кредитни линии Дружеството има и задължение по два емитирани облигационни заеми, които успешно се търгуват на „Българска Фондова Борса – София“ АД в Сегмент за облигации:

- емисия с ISIN Code BG2100021125, в размер на 3.5 млн. евро, с падеж 01.11.2017 год.; и
- емисия с ISIN Code BG2100012132, в размер на 3 млн. евро, с падеж 18.07.2018 год.

Към датата на актуализация на настоящия документ данните за гореописаните кредитни линии и непогасени облигационни заеми са показани в следната таблица:

Дата на договора	Кредитор	Разрешена сума във валутата на кредита	Договорен лихвен процент	Размер на дължимата главница	Срок за усвояване	Срок за погасяване
05.07.2011	Корпоративна ТБ АД	3 000 000 €	8.50 %	1 579 763 €	30.06.2014	30.06.2019
20.09.2011	Банка ДСК ЕАД	1 498 000 €	3m. Euribor + 5%	622 732 €	-	20.09.2017
01.11.2012	Облигационна емисия ISIN код BG2100021125	3 500 000 €	3m. Euribor + 6%	3 500 000 €	-	01.11.2017
18.07.2013	Облигационна емисия ISIN код BG2100012132	3 000 000 €	3m. Euribor + 6%	3 000 000 €	-	18.07.2018

Като обезпечение на описаните в горната таблица кредити и облигационни емисии Дружеството е предоставило следните обезпечения в полза на кредиторите или банките-довереник на облигационерите:

- Първи по ред особен залог по реда на ЗОЗ върху вземанията по лизингови договори;
- Първи по ред особен залог по реда на ЗОЗ върху МПС, отдадени на лизинг;
- Първи по ред особен залог на настоящи и бъдещи вземания на „Б. Л. Лизинг“ АД за парични средства по разплащателна сметка

Като допълнително обезпечение по облигационна емисия с ISIN код BG2100021125 Дружеството е предоставило и застраховка пълно АВТОКАСКО на заложените автомобили с добавък в полза на банката- довереник на облигационерите.

Допълнително за обезпечаване вземането на облигационерите и по двете облигационни емисии, Дружеството издава в полза на банките-довереник, съответно ЮРОБАНК БЪЛГАРИЯ АД и АЛИАНЦ БАНК БЪЛГАРИЯ АД, Запис на заповед всеки в размер на сбора от номиналната стойност на съответната облигационна емисия и стойността на дължимите лихви за един тримесечен период, изчислени при годишен лихвен процент в размер на 10%. Записите на заповед са авалирани от свързаните дружества "КИА Моторс България" АД и "Субару Моторс" ООД.

Дружеството редовно обслужва лихвените си и главнични задължения по гореописаните кредитни линии и облигационни емисии. Задължението за погасяване на усвоената главница по двете кредитни линии се извършва ежемесечно, като размерът на месечните вноските по погасителните планове е равен на сбора от размера на месечните вноски по главницата, съгласно погасителните планове към съответните лизингови договори, за които е усвоена сума от кредита.

3.2. Преглед на направените инвестиции

Описание на инвестициите, включително на техния размер, на основните капиталови разходи на Емитента и придобито дялово участие в други дружества за последните три финансови години до датата на Регистрационния документ.

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:

/в хил. лв./	2013 г.	2012 г.	2011 г.
Сграда			1333
Съоръжения и оборудване			-
Транспортни средства	682	269	-
Компютърна техника			-
Програмни продукти	2	2	4
Общо капиталови разходи за дълготрайни материални активи:	684	271	1337

През 2011 год. „Б.Л.ЛИЗИНГ“ АД е придобило шоурум за автомобили, офиси и склад, класифицирани като инвестиционен имот, с цел отдаване под наем. Към датата на изготвяне на настоящия документ имотът не е обременен с тежести.

През 2012-2013 г. са направени капиталови разходи за закупуване на транспортни средства с цел отдаването им под наем по договори за оперативен лизинг. Към 31.12.2013 год. 31 автомобили са предоставени по 25 договори за оперативен лизинг, размерът на очаквания приход от тях е 654 хил.лв.

Виж т.3.3.1 от настоящия документ за повече информация за дейността на Емитента.

След датата на одитирания финансов отчет към 31.12.2013 г. Дружеството няма направени допълнителни капиталови инвестиции.

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

3.3. Преглед на дейността

3.3.1. Предмет на дейност

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. Дружеството предоставя автомобили под формата на финансов и оперативен лизинг като страна лизингодател. Оперативният лизинг представлява несъществена част в дейността на дружеството. Към 31.12.2013 год. 31 автомобили са предоставени по 25 договори за оперативен лизинг, размерът на очаквания приход от тях е 654 хил.лв. Сключените и действащи договори за финансов лизинг към 31.12.2013 г. са 995 броя, които формират вземане в размер на 14 142 хил.лв.

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.

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

Основната схема, която се прилага, при сключване на договор за финансов лизинг /който е основен за дружеството/ е:

- предварително проучване на лизингополучателя с анализ на ефекта от сделката и преценка на възможните рискове;
- определяне на встъпителна вноска между 20 и 70% от етикетната цена на лизинговия обект според конюнктурата на пазара и преценка на кредитоспособността на клиента;
- разходите по регистрация 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;
- 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. 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 наново и платените вноски не се възстановяват.

Обобщена информация за параметрите на договорите за финансов лизинг, включени в портфейла на дружеството за последните три години, е представена в таблицата по долу:

/в хил.лв./	2013		2012		2011	
брой действащи договори	995		937		860	
средна сročност на действащите довори	42 месеца		42 месеца		42 месеца	
осреднен лихвен процент по действащите довори	9.79%		10.06%		10.55%	
размер на вземанията по главница по лизингови договори към края на периода	14 142		12 726		11 555	
Разпределение на вземанията по:	редовни	необслужвани	редовни	необслужвани	редовни	необслужвани
редовни /необслужвани вземания *	13 932	210	12 633	93	11 422	133
<i>в проценти</i>	<i>99%</i>	<i>1%</i>	<i>99%</i>	<i>1%</i>	<i>99%</i>	<i>1%</i>
1. падежна структура**:						
до 1 година	-		2 170		2 646	
над 1 до 5 години	-		10 556		8 776	
2. тип лизингополучател:						
физически лица и ЕТ	2 674	41	2 927	71	2 615	45
юридически лица	11 258	169	9 706	22	8 807	88
3. вид автомобил, предмет на договора:						
лек	13 049	71	11 543	36	9 033	70
товарен	883	139	1 090	57	2 389	63
НОВИ ДОГОВОРИ /сключени през..../	2013		2012		2011	
брой	422		455		232	
средна сročност	41 месеца		39 месеца		37 месеца	
осреднен лихвен процент	9.88%		9.62%		10.12%	
финансирана сума по сключени през периода лизингови договори и разпределението ѝ по:	10 735		8 818		5 284	
1. срок на договора:						
до 1 година	533		407		106	
над 1 до 5 години	10 202		8 411		5 178	

2. тип лизингополучател:			
физически лица и ЕТ	1 479	1 971	1 190
юридически лица	9 256	6 847	4 094
3. вид автомобил, предмет на договора:			
лек	9 562	8 501	4 907
товарен	1 173	317	377

** Като необслужвани са класифицирани вземанията със забава по-голяма от 90 дни, съгласно НАРЕДБА № 9 от 03.04.2008 г. за оценка и класификация на рисковите експозиции на банките и за установяване на специфични провизии за кредитен риск*

*** Вземанията са разпределени по остатъчен падеж*

- Предмет на договорите за финансов лизинг са леки и товарни автомобили, собственост на дружеството;
- Начинът на погасяване на задължението по договорите е, чрез анюитетни вноски;
- Лихвеният процент е фиксиран за целия срок на договора.

Описание на счетоводното отчитане на договорите за финансов и оперативен лизинг в Дружеството

Според действащия стандарт за лизинг МСС 17 „Лизинг“ класифицирането на лизинговите договори се основава на база степента, до която рисковете и изгодите от собствеността на наетия актив са за лизингодателя или за лизингополучателя.

Даден лизингов договор се класифицира като финансов лизинг, ако с него по същество се прехвърлят всички рискове и изгоди от собствеността върху актива.

Даден лизингов договор се класифицира като оперативен лизинг, ако с него по същество не се прехвърлят всички рискове и изгоди от собствеността върху актива.

Счетоводно отчитане на финансовия лизинг в дружеството като страна лизингодател.

Дружеството признава активите, държани по силата на финансов лизинг, в своя баланс и ги представя като вземане, чиято сума е равна на нетната инвестиция в лизинговия договор.

По силата на финансовия лизинг значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността върху актива се прехвърлят от лизингодателя, като така дължимото лизингово плащане се разглежда от лизингодателя като погасяване на главница и финансов доход, който се изплаща на лизингодателя и го компенсира за инвестицията и услугите му.

Признаването на финансовия доход се основава на модел, отразяващ един постоянен периодичен процент на възвръщаемост върху остатъчната нетна инвестиция на лизингодателя, свързана с финансовия лизинг.

Лизинговите плащания през отчетния период, с изключение на разходите за услуги, се прилагат срещу брутната инвестиция в лизинговия договор, за да се намали както главницата, така и незаработения финансов доход.

При договарянето и уреждането на лизингов договор често се правят начални преки разходи, например от административни такси и други разходи, свързани с регистрацията на автомобилите, от страна на дружеството. При финансовите лизингови договори тези начални преки разходи се правят за получаването на финансов доход и се признават незабавно като текущ разход.

Счетоводно отчитане на оперативния лизинг в дружеството като страна лизингодател.

Дружеството представя в своя баланс активите, държани за отдаване по договори за оперативен лизинг, в съответствие със същността на актива.

Наемният доход от договори за оперативен лизинг се признава като доход по прекия линеен метод за срока на лизинговия договор.

Разходите, включително амортизацията, направени за заработването на наемния доход, се признават за разход. Наемният доход (с изключение на извършените услуги от рода на

застраховки и поддръжка) се признава за доход по прекия линеен метод за целия срок на лизинговия договор, дори ако постъпленията не са на тази база, освен ако друга системна база отразява по-точно времевия модел, при чието използване е намалена извлечената полза от наетия актив.

Началните преки разходи, направени конкретно за получаването на приходи от оперативен лизинг се признават за разход в отчета за доходите през периода, в който са били направени.

Амортизацията на амортизируемите наети активи се извършва на база, съответстваща на амортизационната политика, възприета от лизингодателя по отношение на подобни активи. За да се определи дали наетият актив се е обезценил, т.е. когато очакваните бъдещи икономически ползи от този актив са по-ниски от неговата балансова сума, предприятието прилага МСС, третиращ обезценката на активи, който определя изискванията за това, как предприятието трябва да преразгледа балансовата сума на своите активи, как трябва да определи възстановимата стойност на даден актив и кога трябва да впише или възстанови загуба от обезценка.

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

3.3.2. Основни пазари на Емитента за последните три финансови години и приходи по категории дейности

Емитентът работи само на вътрешния пазар. В своята дейност „Б.Л. Лизинг“ АД е изключително фокусирано върху пазара на нови автомобили продавани от дружествата официални вносители.

Информация относно автомобилния пазар и пазара на лизинг в страната

Към края на 2013 г. вземанията на лизинговите дружества в страната са 3.095 млрд. лв., според публикуваните от БНБ предварителни данни за сектора на база 69 дружества, което представлява 3.9% от БВП на страната. Данните показват намаляване на годишна база спрямо 2012 г. със 4.6% или почти с 149 млн. лв. За последното тримесечие на 2013 г., лизинговият бизнес се е свил с 9.6 млн. лв. или с 0.3%. Данните показват, че от началото на 2009 г. портфейлите на лизинговите дружества неизменно намаляват, като за последните 5 години са се свили с 47% или с 2.7 млрд. лв.

Задълбочаващият се спад влияе негативно и върху финансовите резултати в сектора, като шестнадесет поредни тримесечия сектора отчита загуба. Натрупаната към 31.12.2013 г. загуба от компаниите в сектора според статистиката на БНБ е в размер на 504 млн.лв.

Почти целият обем от вземанията са по финансов лизинг - те представляват 95.9 на сто. При този вид сделки клиентът придобива стоката след периода на изплащане. Размерът на вземанията по финансов лизинг достига 2.968 млрд. лв., намалявайки с 6% на годишна база. 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 товарни и лекотоварни автомобили - те са за 760.2 млн. лв., като нарастват с 32 млн.лева спрямо 2012 г. и изпреварват по относителен дял вземанията по финансов лизинг на машини, съоръжения и индустриално оборудване и тези по договори за финансов лизинг на леки автомобили. Относителният им дял в общия размер на вземанията по финансов лизинг за една година се повишава от 23.1 на сто до 25.6 на сто. Делът на вземанията по договори за финансов лизинг на леки автомобили намалява от 24.6 на сто до 23.9 на сто или със 66.9 млн.лв. до 708.9 млн. лв. в края на 2013 г. Значителен обем в общия портфейл заемат и вземанията по договори за машини, съоръжения и индустриално оборудване – 727.4 млн. лв., които намаляват със 117 млн. лв. спрямо декември 2012 г.

Лизинговият пазар на нови леки автомобили е в тясна връзка с развитието на пазара на нови автомобили в България. От октомври 2011 г., Съюза на вносителите на автомобили в България (СВАБ) престана да разпространява официална статистика за продажбите на нови автомобили позовавайки се на невъзможността да се разчита на надеждността на данните подадени от вносителите на автомобили поради включването на изнесени в чужбина, чрез т.нар. реекспорт, коли в статистиката на продадените у нас.

Според официалните данни на Европейската асоциация на автомобилните производители (European Automobile Manufacturers' Association - ACEA), в България се отчита лек спад от 0.3 на сто в продадените нови автомобили през 2013 г. до 19 352 бр. от 19 419 бр. през 2012 г.

Според данните публикувани от ACEA, на първите две места по продажби на леки коли в Европейския съюз през 2013 г. се намират концернът „Volkswagen Group" с 24.9% пазарен дял от марките Volkswagen, Audi, Seat, Skoda и др.; „PSA Group", производител на марките "Peugeot" и "Citroen" с 10.8% пазарен дял. На трето място е класиран Renault с пазарен дял от 10,7 на сто.

Като цяло броят продадени нови автомобили в ЕС през 2013 г. намалява с 1.7 на сто до 11.9 млн. бр., но същевременно според ACEA регистрацията (продажбите) на нови автомобили през декември 2013 година се е повишила с 13,3% на годишна база (спрямо декември 2012-а) до общо 906 295 броя. Това представлява най-силното повишение на европейските продажби на автомобили от декември 2009-а година.

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.

Информация относно приходите на Емитента

Приходите на Дружеството представляват:

- приходи от продажби и
- финансови приходи

Приходите от продажби са: приходи от продажби на стоки, услуги, комисиони за продажба на автомобили, комисиони по сключен договор за застрахователно агентство, приходи по договори за оперативен лизинг, от наем на сграда, приходи от продажби на дълготрайни активи и др.

Доколкото дейността на дружеството е предоставяне на автомобили основно по договори за финансов лизинг, а при тези договори се реализира финансов доход/лихва/ за срока на лизинговия договор, 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:

Приходи по категории дейности /в хил. лв./	2013	2012	2011
Приходи от лихви	1 310	1 246	1 202
Приходи от лихви по заеми и разплащателни сметки	47	37	106
Приходи от продажби /компенсирани с балансовата стойност на активите/	1 176	701	594

Забележка: Към приходите от продажби се включват приходи от комисиони управление, такса регистрация КАТ, данъци превозно средство, неустойки при закъснение на плащане на лизингови вноски, приходи от продажба на стоки и др.

Виж т.7 от „Финансова информация“ в настоящия документ за допълнителна информация за генерираните приходи от Дружеството за последните три финансови години.

3.3.3. Данни за конкурентноспособността 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 Ар Би 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.

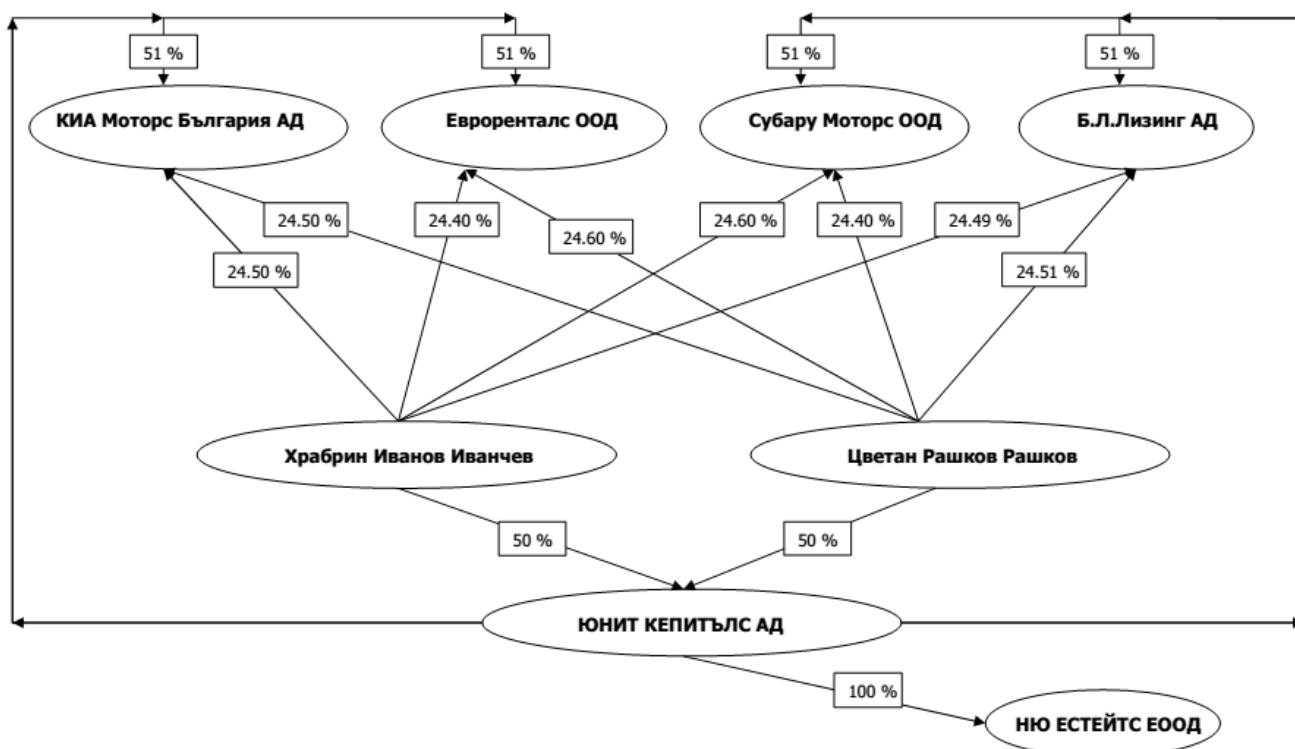
Конкурентноспособността на „Б. Л. Лизинг“ АД се обуславя от няколко основни фактора:

- 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. 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	ЕИК	Регистриран капитал
1.	СУБАРУ МОТОРС ООД гр.София, бул. Цариградско шосе 144	130859442	5 000 лева
2.	КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ АД гр.София, бул. Цариградско шосе 144	130917582	1 600 000 лева
3.	Б.Л. ЛИЗИНГ АД гр.София, бул. Цариградско шосе 144	175043618	1 987 000 лева
4.	ЕВРОРЕНТАЛС ООД гр.София, бул. Цариградско шосе 144	175221939	5 000 лева
5.	НЮ ЕСТЕЙТС ЕООД гр.София, бул. Цариградско шосе 144	200683644	5 000 лева
6.	ЮНИТ КЕПИТЪЛС АД гр.София, бул. Цариградско шосе 144	131417181	50 000 лева



„ЮНИТ КЕПИТЪЛС“ АД

През месец декември 2013 година се променя акционера, упражняващ контрол върху дружествата. ЮНИТ КЕПИТЪЛС АД притежава 51 % от акциите с право на глас в Б.Л.Лизинг АД и в Киа Моторс България АД, и притежава 51 % дялове в Субару Моторс ООД и Евроренталс ООД. Дружеството е и едноличен собственик на капитала на НЮ ЕСТЕЙТС ЕООД. Предметът на дейност на ЮНИТ КЕПИТЪЛС АД е търговско представителство и посредничество.

„НЮ ЕСТЕЙТС“ ЕООД

Предметът на дейност на дружеството е покупко-продажба и отдаване под наем на недвижими имоти, строителство обзавеждане, дизайн, посредническа дейност при покупко-продажба на недвижими имоти, търговия на едро и дребно, производство, внос и износ на стоки, хотелиерство и ресторантьорство, консултантска дейност и всяка друга незабранена със закон дейност. Едноличен собственик на капитала е ЮНИТ КЕПИТЪЛС АД.

Ню Естейтс ЕООД е собственик на сграда със смесено предназначение – автосалони, автосервиз, офиси, складове, бистро, кафетерия, намираща се на бул.Цариградско шосе 144. Сградата е отдадена по договори за наем на свързаните лица Киа Моторс България АД, Субару Моторс ООД, Б.Л.Лизинг АД и Евроренталс ООД.

„КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ“ АД

На 7-ми април 2002г. КИА Моторс България стартира своята дейност на територията на страната като официален представител на южнокорейската автомобилна компания KIA Motors Corporation. 10 години по-късно КМБ отчита продажбата на над 6 500 превозни средства с марка КИА в България и активни над 9 000 клиента. За посоченият период компанията реализира ръст от 150%. Към момента КМБ има 12 регионални представителства в страната, в градовете: София, Пловдив, Варна, Бургас, Русе, Велико Търново, Стара Загора, Плевен, Добрич, Габрово, Казанлък,

Сливен. Дилърите на компанията в страната разполагат със собствени автосалони и сервизни бази, както и квалифициран персонал, който има възможност да обслужва клиентите освен в посочените градове и в близките населени места.

"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.

„ЕВРОРЕНТАЛС“ ООД е представител на международната компания за рент а кар услуги Юропкар Интернешънъл – едно от най-известните и реномирани имена в бранша с представителни офиси в над 160 държави в цял свят. „Евроренталс“ ООД притежава правата да представлява Eurocar на територията на Р.България по силата на договор за директен франчайз. Компанията управлява автопарк от повече от 200 автомобила (на възраст до 12 месеца), които могат да бъдат наети в бюрата ѝ в най-големите български градове.

От април 2013г. дружествата КИА Моторс България АД, Субару Моторс ООД, Б.Л.Лизинг АД и Евроренталс ООД се помещава в нов, модерен автоцентър, който включва автосалон, автосервиз, складове за резервни части, офиси и заведения за хранене. Архитектурата на фасадата е подчинена на изискванията на корпоративния стандарт и функционалните особености на отделните части на сградата. Имотът с обща площ от 9253 кв.м, върху който е разположен комплексът се намира на бул. Цариградско шосе №144. Значително пространство от 6 650 кв.м в новия бизнес център е отредено за автосервиз, обслужващ двата автомобилни бранда.

Киа Моторс България АД, Субару Моторс ООД, Б.Л.Лизинг АД и Евроренталс ООД са партньорски компании, чиято основна дейност е покупко-продажбата, финансирането, отдаването на автомобили под наем, както и сервизирането на автомобили. Приоритетна цел е предлагането на комплексна услуга свързана с предоставянето, финансирането и обслужването на автопарка на клиенти за максимално улесняване на тяхната дейност.

При осъществяване на дейността си Емитентът е зависим от акционерите си, които посредством Общото събрание на акционерите формират орган на управление на дружеството. Всички решения на Общото събрание се взимат с обикновено мнозинство от представените акции, с изключение на решенията по 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. За тези решения се изисква мнозинство 2/3 от капитала. Общото събрание е редовно, в случай, че на него са представени поне 2/3 от акциите.

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.

Към края на 2013 г. вземанията на лизинговите дружества в страната са 3.095 млрд. лв., според публикуваните от БНБ предварителни данни за сектора на база 69 дружества, което представлява 3.9% от БВП на страната. Данните показват намаляване на годишна база спрямо 2012 г. със 4.6% или почти с 149 млн. лв. За последното тримесечие на 2013 г., лизинговият бизнес се е свил с 9.6 млн. лв. или с 0.3%. Данните показват, че от началото на 2009 г. портфейлите на лизинговите дружества неизменно намаляват, като за последните 5 години са се свили с 47% или с 2.7 млрд. лв.

Задълбочаващият се спад влияе негативно и върху финансовите резултати в сектора, като шестнадесет поредни тримесечия сектора отчита загуба. Натрупаната към 31.12.2013 г. загуба от компаниите в сектора според статистиката на БНБ е в размер на 504 млн.лв.

Почти целият обем от вземанията са по финансов лизинг - те представляват 95.9 на сто. При този вид сделки клиентът придобива стоката след периода на изплащане. Размерът на вземанията по финансов лизинг достига 2.968 млрд. лв., намалявайки с 6% на годишна база. 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 товарни и лекотоварни автомобили - те са за 760.2 млн. лв., като нарастват с 32 млн.лева спрямо 2012 г. и изпреварват по относителен дял вземанията по финансов лизинг на машини, съоръжения и индустриално оборудване и тези по договори за финансов лизинг на леки автомобили. Относителният им дял в общия размер на вземанията по финансов лизинг за една година се повишава от 23.1 на сто до 25.6 на сто. Делът на вземанията по договори за финансов лизинг на леки автомобили намалява от 24.6 на сто до 23.9 на сто или със 66.9 млн.лв. до 708.9 млн. лв. в края на 2013 г. Значителен обем в общия портфейл заемат и вземанията по договори за машини, съоръжения и индустриално оборудване – 727.4 млн. лв., които намаляват със 117 млн. лв. спрямо декември 2012 г.

Влошената икономическа ситуация ограничава чувствително дейността на компаниите от сектора. Наблюдава се стремеж на икономическите субекти да намаляват задължениостта си към кредитори – банки, лизингови компании. Фирмите които имат възможност, предпочитат да погасят предсрочно лихвените си задължения. Голяма част от бизнеса и населението се въздържат от нови покупки и предпочитат да удължат живота на вече съществуващите и притежавани от тях активи. Очакванията в сектора са бизнеса да продължи да следва развитието и тенденциите на икономиката като цяло. Лизингът на леки автомобили ще остане ключово за компаниите от сектора, но все по-голяма роля ще играят и покупките на товарни автомобили и селскостопанска техника.

През 2013 г. влиза в сила нов регламент за ползване на данъчен кредит за всички автомобили, взети от компании на оперативен лизинг и ползвани за основната им дейност. Остават и данъчните преференции за коли с категория N1, но с много строг регламент, такива с 1+1 места и 6+1 места. Очаква се новите правила да доведат до раздвижване на пазара на нови автомобили в страната, а оттам и при лизинговата дейност.

Б.Л.Лизинг АД разполага основно с финансови (нематериални) активи, като трендовете се обуславят в значителна степен от пазарната конюнктура в страната и най-вече от възходите и паденията в автомобилния пазар у нас – сферата, в която Дружеството оперира. Въпреки спада в бранша през последните години, респ. – в дейността и на лизинговите компании, предлагащи автомобили на изплащане, Дружеството успява да удържи в добри граници низходящия тренд, благодарение на разширяване на предлаганите услуги в сферата на вторичните продажби на автомобили, както и гъвкави лизингови решения, за сметка на причисляването на трудносъбираемите вземания към несъбираеми (загуба) и трупането на употребявани автомобили на склад.

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 1000 действащи лизингови договори в момента нашето дружество няма клиент, който да превишава повече от 10 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 ликвидирание 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 42 месеца, което означава, че стойността на автомобила като стока за повторна реализация превишава остатъчните задължения по договор при над 90 процента от клиентите.

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

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

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

5.1. Информация за дейността на управителния орган

В Дружеството няма назначен Прокурист.

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

Информация за членовете на Съвета на директорите на Емитента:

Член на Съвета на директорите:	Търговски дружества, в чиито управителни и/или контролни органи участва /освен в Б.Л. Лизинг АД/:
Венцислав Георгиев Стоянов – Председател Бизнес адрес: гр. София 1138, бул. Цариградско шосе 144	КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ АД, ЕИК: 130917582, член на СД
	НЮ ЕСТЕЙТС ЕООД, ЕИК: 200683644 Управител
	ЮНИТ КЕПИТЪЛС АД, ЕИК: 131417181 Изп.директор и член на СД
Храбрин Иванов Иванчев – Изпълнителен директор Бизнес адрес: гр. София 1138, бул. Цариградско шосе 144	КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ АД, ЕИК: 130917582, Изп.директор и член на СД
	БГ Пелетс ООД, ЕИК: 202158111 Съдружник
	СУБАРУ МОТОРС ООД, ЕИК: 130859442, Управител и съдружник
	ЕВРОРЕНТАЛС ООД, ЕИК: 175221939, Управител и съдружник
Цветан Рашков Рашков - Изпълнителен директор Бизнес адрес: гр. София 1138, бул. Цариградско шосе 144	КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ АД, ЕИК: 130917582, Изп.директор и член на СД
	СУБАРУ МОТОРС ООД, ЕИК: 130859442, Управител и съдружник
	ЕВРОРЕНТАЛС ООД, ЕИК: 175221939, Управител и съдружник

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.

5.2. Практики на ръководните органи

Информация за одитния комитет на емитента, включително имената на членовете на комитета и резюме за мандата, по който функционира същият

С Решение на Общото събрание на акционерите от 10 Март 2014 година е взето решение за избор на нов одитен комитет на Дружеството, състоящ се от трима души и с мандат от 3 години. Членовете на одитния комитет са и членове на съвета на директорите, като функциите на председател на одитния комитет се изпълняват от председателя на съвета на директорите.

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

6. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ

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

Наименование / адрес	БУЛСТАТ/ЕГН	Брой акции с право на глас	Притежаван дял от гласовете в общото събрание
ЮНИТ КЕПИТЪЛС АД гр.София, бул. Цариградско шосе 144	131417181	10 134	51,00 %
ХРАБРИН ИВАНОВ ИВАНЧЕВ	7310056280	4 865	24,49 %
ЦВЕТАН РАШКОВ РАШКОВ	6807206924	4 871	24,51 %

6.2. Дани за лицето/лицата, които притежават контрол върху Емитента пряко или непряко

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; или/и може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на Дружеството.

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

В чл. 16, ал.2 от Устава на дружеството е предвидено, че Общото събрание на акционерите е редовно, ако на него са представени 2/3 от акциите с оглед да се даде възможност за един по-голям кворум, като същевременно за да не бъде блокирано провеждането на общи събрания на акционерите в чл. 16, ал.3 от Устава на дружеството е предвидена и възможността за т.н. „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).

Към датата на настоящия Проспект Емитентът няма информация за физическо и/или юридическо лице, което да притежава непряк (косвен по смисъла на Регламент ЕО №809/2004) контрол върху Емитента.

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

6.3. Сделки със свързани лица

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

Сделките, сключени между емитента и свързаните лица – „Киа Моторс България“ АД и „Субару Моторс“ ООД и „Евроренталс“ ООД, и между емитента и изпълнителните му директори /също и акционери/ - Цветан Рашков Рашков и Храбрин Иванов Иванчев, за последните три години, представляват договори за предоставяне на заеми за оборотни средства и договори за финансов лизинг на автомобили.

Емитентът се стреми сключените сделки със свързаните лица да бъдат със стандартни срокове, при стандартни финансови условия, както и всички реквизити на сключваните сделки да не се различават съществено от пазарните условия.

Данните за договорите за заеми, сключени между свързаните лица, към 31.12.2011, 31.12.2012 и към 31.12.2013 год. са посочени в следващата таблица:

Дата на договора	Заемодател	Заемател	Срок на договора	Валута	Стойност на сделката /във валутата на договора/	Стойност на сделката /в хил. лева/	Размер на непогасената главница /в хил. лева/	Размер на неплатената лихва /в хил. лева/	Договорен лихвен процент
Информация към 31.12.2011									
06.12.2007 (1)	Б.Л. Лизинг АД	Евроренталс ООД	06.12.2012	BGN	300 000	300	285	107	8.80%
19.5.2011 (2)	Б.Л. Лизинг АД	Цветан Рашков Рашков	19.5.2012	EUR	62 280	122	0	0	9.00%
19.5.2011 (3)	Б.Л. Лизинг АД	Храбрин Иванов Иванчев	19.5.2012	EUR	64 070	125	0	0	9.00%
Информация към 31.12.2012									
06.12.2007 (1)	Б.Л. Лизинг АД	Евроренталс ООД	06.12.2013	BGN	300 000	300	285	132	8.80%
19.5.2011 (2)	Б.Л. Лизинг АД	Цветан Рашков Рашков	19.5.2013	EUR	62 280	122	32	1	9.00%
19.5.2011 (3)	Б.Л. Лизинг АД	Храбрин Иванов Иванчев	19.5.2013	EUR	64 070	125	48	4	9.00%
10.12.2012 (4)	Б.Л. Лизинг АД	Субару Моторс ООД	10.12.2013	BGN	200 000	200	0	0	10.00%
15.10.2012 (5)	Киа Моторс България АД	Б.Л. Лизинг АД	15.3.2013	EUR	300 000	587	0	0	9.00%
Информация към 31.12.2013									
06.12.2007 (1)	Б.Л. Лизинг АД	Евроренталс ООД	01.12.2014	BGN	300 000	300	285	157	8.80%
19.5.2011 (2)	Б.Л. Лизинг АД	Цветан Рашков Рашков	01.12.2014	EUR	130 000	254	210	4	9.00%
19.5.2011 (3)	Б.Л. Лизинг АД	Храбрин Иванов Иванчев	01.12.2014	EUR	130 000	254	225	7	9.00%
10.12.2012 (4)	Б.Л. Лизинг АД	Субару Моторс ООД	01.12.2014	BGN	200 000	200	160	0	10.00%
15.10.2012 (5)	Киа Моторс България АД	Б.Л. Лизинг АД	01.12.2014	EUR	400 000	782	350	0	9.00%

(1) Договорът за заем между Б.Л. Лизинг АД, като страна Заемодател и Евроренталс ООД, като страна Заемател, е сключен на 06.12.2007 год. с първоначални сума на заема – 20 хил.лв., лихвен процент – 9 % и срок на договора – 1 год. Към договора са подписани Анекс 1 от 10.01.2008, Анекс 2 от 01.10.2008, Анекс 3 от 01.12.2009, Анекс 4 от 01.12.2010, Анекс 5 от 01.12.2011, Анекс 6 от 01.12.2012 и Анекс 7 от 02.12.2013, с които се предоговарят първоначалните условия по договора, като се променя лихвения процент, увеличава се срока на договора и се увеличава стойността на сделката.

(2) Договорът за заем между Б.Л. Лизинг АД, като страна Заемодател, и Цветан Рашков Рашков, като страна Заемател, е сключен на 19.05.2011 год. с първоначален срок на договора – 1 год. Към договора са подписани Анекс 1 от 17.10.2011, Анекс 2 от 14.05.2012, Анекс 3 от 14.05.2013 и Анекс 4 от 20.12.2013, с които се променя срока на договора и размера на финансираната сума.

(3) Договорът за заем между Б.Л. Лизинг АД, като страна Заемодател, и Храбрин Иванов Иванчев, като страна Заемател, е сключен на 19.05.2011 год. с първоначален срок на договора – 1 год. Към договора са подписани Анекс 1 от 17.10.2011, Анекс 2 от 14.05.2012, Анекс 3 от 14.05.2013 и Анекс 4 от 20.12.2013, с които се променя срока на договора и размера на финансираната сума.

(4) Договорът за заем между Б.Л. Лизинг АД, като страна Заемодател, и Субару Моторс ООД, като страна Заемател, е сключен на 10.12.2012 год. с първоначален срок на договора – 1 год. Към договора е подписан Анекс 1 от 02.12.2013, с които се увеличава срока на договора.

(5) Договорът за заем между Б.Л. Лизинг АД, като страна Заемател и Киа Моторс България АД, като страна Заемодател, е сключен на 15.10.2012 год. с първоначални сума на заема – 300 хил.евро и срок на договора – 1 год. Към договора са подписани Анекс 1 от 01.03.2013, Анекс 2 от 16.07.2013 и Анекс 3 от 20.12.2013, с които се предоговарят първоначалните условия по договора, като се увеличава срока на договора и се увеличава стойността на сделката.

Към 31.12.2013 год. вземанията на Емитента по договорите за заем /непогасена главница и лихва/ са в размер на 1048 хил.лв. Няма предоставени обезпечения по тези договори.

Към 31.12.2013 год. освен вземания по договори за заем, Емитентът има и задължения по такъв договор, сключен със свързано лице, чийто размер е 350 хил.лв.

Между емитента, като страна Лизингодател, и свързаните лица - „Киа Моторс България“ АД, „Субару Моторс“ ООД и „Евроренталс“ ООД, като страна Лизингополучател, има сключени договори за финансов лизинг на автомобили.

Данни за сключените договори през последните три години са показани в таблицата по-долу:

Година	Параметри	ЕВРОРЕНТАЛС ООД	КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ АД	СУБАРУ МОТОРС ООД
2011	брой сключени договори, от тях с лизингов обект:	88	3	1
	лек автомобил	84	3	1
	товарен автомобил	4	-	-
	средна срочност /в месеци/	36	24	12
	среден лихвен процент	10.00%	10.00%	10.00%
	финансирана сума /в хил.лв./	1979	88	35
2012	брой сключени договори, от тях с лизингов обект:	126	36	-
	лек автомобил	126	36	-
	товарен автомобил	-	-	-
	средна срочност /в месеци/	36	30	-
	среден лихвен процент	10.00%	9.00%	-
	финансирана сума /в хил.лв./	2 383	946	-

	брой сключени договори, от тях с лизингов обект:	37	69	1
2013	лек автомобил	36	58	1
	товарен автомобил	1	11	0
	средна срочност /в месеци/	39	22	12
	среден лихвен процент	9.84%	10.00%	10.00%
	финансирана сума /в хил.лв./	1 681	1 750	47

Доколкото дейността на Евроренталс ООД е отдаване на автомобили под наем и голяма част от автопарка им представляват атомобили от марката КИА, те сключват договори за финансов лизинг с Емитента за тези автомобили и ги отдават на сублизинг или договори за наем.

Към 31.12.2013 г. броят действащи лизингови договори между емитента и свързаните му лица, и вземанията /по главницата/, произтичащи от тях, са както следва:

ЕВРОРЕНТАЛС ООД	203 действащи договори	3 036 хил.лв. вземане
КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ АД	37 действащи договори	614 хил.лв. вземане
СУБАРУ МОТОРС ООД	1 действащ договор	39 хил.лв. вземане

През последната финансова година задълженията на свързаните лица към Емитента се обслужват в срок.

Към 31.12.2013 год. Киа Моторс България АД, Субару Моторс ООД, Б.Л.Лизинг АД и Евроренталс ООД са сключили договори за наем с Ню Естейтс ЕООД, който е собственик на сграда със смесено предназначение – автосалони, автосервиз, офиси, складове, бистро, кафетерия. Договорите са с първоначален срок от 5 години, до 01.05.2018 год.

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

7. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

7.1. Годишни финансови отчети за последните 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 2011 г., 2012 г. и 2013 год.

Баланс на Б.Л.Лизинг АД към 31.12.2013, 31.12.2012г. и 31.12.2011г.

/в хил.лв./	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
АКТИВ			
Нетекущи активи			
1. Сграда	1209	1262	1316
2. Машини и оборудване	14	0	2
3. Транспортни средства	763	257	35
4. Програмни продукти	3	4	4
5. Дългосрочни вземания, в т.ч.:	8143	7276	5626
5.1. Други дългосрочни вземания /финансов лизинг/	6356	4854	3980
5.2. Свързани предприятия	1787	2422	1646
Общо нетекущи активи:	10132	8799	6983
Текущи активи			
1. Стоки	639	919	808
2. Текущи вземания /финансов лизинг/	5999	5457	5929
3. Търговски и други вземания	2490	1546	1591
4. Пари и парични еквиваленти	608	1778	665
5. Текущи данъчни вземания	11	3	3
6. Текущи разходи за бъдещи периоди	0	0	1
Общо текущи активи:	9747	9703	8997
ОБЩО АКТИВИ	19879	18502	15980
ПАСИВИ			
Нетекущи пасиви			
1. Облигационни заеми	12713	6845	4401
2. Дългосрочен банков заем	2591	2606	2048
3. Други дългосрочни задължения	0	0	20
Общо нетекущи пасиви:	15304	9451	6469
Текущи пасиви			
1. Текущи задължения	875	1115	389
2. Текущи банкови заеми	1374	1333	1040
3. Облигационен заем	0	4401	5867
4. Текущи данъчни задължения	37	11	14
5. Други текущи задължения /финансов лизинг/	0	20	207
Общо текущи пасиви:	2286	6880	7517
ОБЩО ПАСИВИ	17590	16331	13986

СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
1. Основен капитал	1987	1830	1572
2. Общи резерви	184	164	135
3. Финансов резултат от минали години	0	0	0
4. Финансов резултат от текущия период	118	177	287
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	2289	2171	1994
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ	19879	18502	15980
Условни активи			
Условни пасиви			

Активи

Общите активи на Б. Л. Лизинг АД нарастват с 7.44% от 18502 хил.лв. до 19879 хил. лв. в края на 2013 г. спрямо края на 2012 г. В сравнение с 2011 година, размерът им в края на 2012 г. е нараснал с 15.78%. Тази динамика се дължи на промените във вземанията по финансов лизинг, основно на увеличението в дългосрочните вземания по финансов лизинг /5626 хил. лв. към 31.12.2011 г., 7276 хил. лв. към 31.12.2012 г. и достигайки до 8143 хил. лв. към 31.12.2013 г./, отразяващо динамиката на броя сключвани нови договори през годините. Дружеството предоставя автомобили под формата на финансов и оперативен лизинг като страна лизингодател. Продължителността на договорите е от една до пет години. Всички лизингови договори съдържат клауза за прехвърляне на собствеността след изтичане срока на договора и погасяване на всички задължения.

През 2011 година Дружеството е придобило инвестиционен имот - шоурум и склад, с цел отдаване под наем, който е отразен със стойността си на придобиване и приспаднати амортизации в нетекущия актив „Сграда“ в баланса /1209 хил.лв. към 31.12.2013 год./.

Размерът на текущите активи в дружеството е относително стабилен и варира от 8997 през 2011 г., достигайки до 9703 хил.лв. през 2012 год. Към 31.12.2013 г. текущите активи са 9747 хил. лв. Основна част от тези активи /61.55 % към 31.12.2013год./, предвид вида дейност на Емитента, са текущите вземания по договори за финансов лизинг.

Ръст бележат паричните средства и еквиваленти през 2012 година, които от 665 хил. лв. към края на 2011 г. достигат до 1778 хил. лв. към 31.12.2012 г. Повече от двойното увеличение на сумата на парите към 31.12.2012 год. се дължи на налични парични средства по набирателна сметка на Емитента в размер на 1169 хил.лв., набрани от четвъртата емисия облигации и неусвоени към края на годината. Наличните парични средства в брой и по разплащателни сметки към 31.12.2012 год. в размер на 609 хил.лв., се запазват като сума и към 31.12.2013 год., когато са в размер 608 хил.лв.

Наблюдава се увеличение в размера на текущите търговските и други вземания на Дружеството през 2013г., в сравнение с предходните две години (от 1591 хил. лв. към 31.12.2011 г., до 1546 хил. лв. към 31.12.2012 г., достигайки до 2490 хил. лв. към 31.12.2013 г.).

Към края на 2013 г. те представляват:

- Вземания от клиенти и доставчици, в т.ч. свързани лица – 1429 хил.лв.
- Вземания по предоставени търговски заеми на свързани лица – 1048 хил.лв.
- Други краткосрочни вземания – 13 хил.лв.

Предоставените търговски заеми към свързани лица са общо в размер на 1048 хил.лв. съгласно договори за предоставяне на заеми за оборотни средства. Данните за тези договори за последните три години са описани подробно в таблица в точка 6.3. от настоящия документ.

Вземанията от клиенти и доставчици свързани лица са общо в размер на 1314 хил. лв. Основна част от сумата представлява вземания във връзка с издадени документи на Евроренталс ООД, които от своя страна обслужват задължението си ежемесечно. Дружествата са свързани лица съгласно МСС 24, т. 3, б. г.

Пасиви

Към 31.12.2013 г. текущите пасиви на Б.Л.Лизинг АД намаляват с 66.77% в сравнение с тези към същия период предишната година /от 6880 хил.лв. към 31.12.2012 до 2286 хил.лв към 31.12.2013/.

Високият размер на текущите задължения през 2012 год. се дължи основно на падежирането през 2013 година на три главнични плащания от по 750 хил.евро. всяко /три главнични плащания по третата облигационна емисия – през м.януари, м.април и м.юли 2013 год./, или общо 4401 хил.лв. Същата е и причината за големия размер на текущите пасиви и към края на 2011 год., а именно падежирането през 2012 година на четири главнични плащания от по 750 хил.евро. всяко /три главнични плащания по втората облигационна емисия и първо главнично плащане по третата облигационна емисия/, или общо 5867 хил.лв. Всички те са погасени напълно и в срок. Към 31.12.2013 г. дружеството няма текущо задължение по облигационна емисия.

Текущите задължения към финансови предприятия /банки/ са по повод усвоена част от двете кредитни линии, използвани за финансиране на основната дейност на дружеството. Задължението е формирано от текущата част по заемите, което към 31.12.2013 година е в размер на 1374 хил. лв.

Дружеството няма просрочени задължения към доставчици за разглеждания период на последните три финансови години.

През 2011 и 2012 години Дружеството има задължения /текущи и/или нетекущи/ по сключени договори за финансов лизинг с Пиреос Лизинг България ЕАД, като страна Лизингополучател. Сумата на тези задължения е отразена в Други дългосрочни и/или Други текущи задължения в баланса – към 31.12.2012 година Дружеството няма дългосрочни задължения по тези договори, а текущото е в размер на 20 хил.лв.

Към 31.12.2013 г. дружеството няма задължения по сключени договори за финансов лизинг, като страна Лизингополучател.

Нетекущите пасиви представляват задължения на дружеството по облигационни и банкови заеми. Към 31.12.2013 г. "Б. Л. Лизинг" АД има нетекущи пасиви в размер на 15304 хил.лв., като в сравнение с края на 2012 год. те са нараснали с 61.93%, от 9451 хил. лв. Увеличението им към 31.12.2012г. в сравнение със същия период на 2011 год. е с 46.1%. Причината за ръста на нетекущите пасиви последните две години е емитирането на четвърта и пета облигационна емисия /едната през Ноември 2012, другата – Юли 2013 год./, чиито размери са отразени в нетекущите задължения от облигационен заем. Другите нетекущи задължения на дружеството са по повод усвоената част от двете кредитни линии, използвани за финансиране на основната дейност. Задължението е формирано от нетекущата част на заемите, която към 31.12.2013 г. е в размер на 2591 хил. лв.

Подробна информация за параметрите и условията на ползваните кредитни линии и облигационни заеми виж в т. 3.1. от настоящия документ в „Неотдаващи събития, специфични за емитента, които в значителна степен имат отношение към оценката на платежоспособността на емитента“, както и информация за задълженията на дружеството по тях към датата на изготвяне на настоящия документ.

Собствен капитал

Към 31.12.2013 г. собственият капитал е в размер на 2289 хил. лева, което представлява ръст от 5.44 % спрямо края на 2012 г. През всяка от разглежданите финансови години 2011 г., 2012 г. и 2013 г. Дружеството е увеличавало основният си капитал с част от неразпределената печалба от минали години. Размерът му е бил съответно 1572 хил.лв. – към 31.12.2011г. и 1830 хил.лв. – към 31.12.2012г. Към 31.12.2013 год. размерът на основният капитал е 1 987 000 /един милион деветстотин осемдесет и седем хиляди/ лева, разпределен в 19 870 поименни акции с номинална стойност 100 лв. всяка една.

Друга част от собствения капитал представлява финансовият резултат на дружеството. За текущата година той е печалба общо в размер на - 118 хил.лв., като отбелязва намаление с 33.33 % спрямо отчетената печалба за 2012 год. Поради спецификата на дейността на Емитента - финансов лизинг, основните приходи от дейността са финансовите приходи от лихви. Намалението на финансовия резултат през 2013 година в сравнение с предходната година се дължи на леко увеличение на финансовите приходи и същевременно по-силен ръст на финансовите разходи на Дружеството.

Отчет за доходите на Б.Л.Лизинг АД за 2013 г., 2012 г. и 2011 г.

(в хил.лв.)	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
1. Приходи от продажби	13055	11957	7815
2. Разходи за суровини, материали и консумативи	49	34	28
3. Разходи за външни услуги	616	318	232
4. Разходи за персонала	445	442	419
5. Разходи за амортизации	233	104	54
6. Други разходи за дейността	14	3	69
7. Балансова стойност на продадените активи	11879	11256	7221
8. Печалба/загуба от оперативна дейност	-181	-200	-208
9. Финансови приходи/разходи, нетно	313	396	527
10. Печалба/загуба преди облагане с данъци	132	196	319
11. Разходи за данъци	14	19	32
12. Нетна печалба/загуба от дейността	118	177	287
13. Извънредни приходи/разходи			
14. Нетна печалба/загуба за периода	118	177	287

Приходи и разходи за дейността

През разглеждания период /2011 – 2013 година/ Дружеството генерира относително постоянни резултати от оперативна дейност, които обаче не са показател за дружеството, поради вида на основната му дейност – финансов лизинг. При предоставянето на автомобили основно по договори за финансов лизинг, Дружеството реализира финансов доход/лихва/ за срока на лизинговия договор.

Приходите от продажби на Дружеството представляват реализирани приходи от лизингови такси за регистрация в КАТ, комисиони управление, данъци превозно средство и продажба на ДМА.

Приходите от продажби през 2013 година са реализирани от:

- Продажба на стоки: реализираните приходи са в размер на 11 974 хил. лв.
- Продажба на услуги: реализирани приходи в размер на 913 хил. лв. в т.ч.:

- Лизингова такса за регистрация, маркиране, информационно обслужване на автомобили, предмет на лизингови договори: 65 хил.лв;
 - Приходи от комисиони по договор за застрахователен агент: 153 хил.лв.
 - Приходи от договори за оперативен лизинг и наем на сграда: 429 хил.лв.
 - Комисионна такса управление на лизингови договори: 120 хил.лв;
 - Приходи от други комисиони при продажба на автомобили: 146 хил. лв.
- Други приходи от продажби: реализираните приходи са в размер на 168 хил. лв. и са основно с източник приходи от неустойки за закъснения при плащане на лизингови вноски и получено застрахователно обезщетение.

Активите, предназначени за продажба, чрез финансов лизинг, се заприходяват по цена на придобиване и изписват с предаването на лизингополучателите. За периода от 31.12.2012 г. до 31.12.2013 г. брутните приходи от продажби отбелязват лек ръст през 2013г., докато размерът им към края на 2012г., сравнен с този към 2011г. бележи ръст от 53%. За този период, нетните приходи от продажби (приходи от продажби намалени с балансовата стойност на продадените активи) нарастват с 17,8% от 594 хил.лв. до 701 хил.лв. Причината за увеличаване на балансовата стойност на продадените активи, респективно на приходите от продажба на стоки през 2012 год. е по-големият брой новосключени договори през годината.

Виж таблицата в т.3.3.1. от настоящия документ за информация за договорите за финансов лизинг, включени в портфейла на дружеството за последните три години.

Финансовите приходи са основни за Дружеството, понеже при договорите за финансов лизинг се реализира финансов доход за срока на лизинговия договор. Приходите от лихви по договори за финансов лизинг за 2013 година са в размер на 1357 хил.лв. или с 5.77 % повече в сравнение с генерираните през 2012 година.

Направените разходи за външни услуги и тези за суровини, материали и консумативи, са във връзка основно с регистрация на автомобилите в КАТ, застраховки и данъци МПС, които разходи при договорите за финансов лизинг са за сметка на лизингополучателите, и съответно се компенсират с приходите от продажба на услуги в отчета за доходите.

Изменението в стойностите им се дължи на различния брой лизингови договори, които са сключвани през съответните години. Като цяло нетния поток от оперативната дейност се запазва през разглеждания период 2011-2013 година.

Към 31.12.2013 г. основно перо в разходите на дружеството са разходите за външни услуги, които бележат почти двойно увеличение спрямо тези към 31.12.2012 г. Основните причини за това увеличение са по-високите разходи за наем и такси/възнаграждения във връзка с емитирането на облигационна емисия през м.юли 2013 година.

Структурата на извършените разходи към 31.12.2013 (в хил. лв.) е следната:

• Разходи за суровини материали и консумативи:	49
разходи за канцеларски материали	6
разходи за гориво и енергия	14
др. разходи за материали	29
• Разходи за външни услуги:	616
разходи в КАТ	26
разходи за телефони и пощ. Услуги	7
разходи за наем	171
разходи за застраховки	23
др.разходи за външни услуги/такси ЦРОЗ, интернет, куриерски услуги, разходи по договори за оперативен	161

лизинг,и др./	
разходи във връзка с емитиране на облигационен заем	104
разходи за офис консумативи	12
разходи за комисиони	95
разходи за данъци и такси	17
• Разходи за персонала:	445
разходи за работни заплати	401
разходи за осигуровки	44
• Разходи за амортизации	233
• Други разходи за дейността	14

Компенсираните финансовите приходи с финансовите разходи намаляват от 527 хил. лв. през 2011 г. до 396 хил. лв. към 31.12.2012 г., което се дължи на намаление на финансовите приходи и същевременно увеличение на финансовите разходи на Дружеството.

Към 31.12.2012 год. финансовите приходи/разходи са следните:

- Разходи за лихви по банкови и облигационни заеми - 987 хил.лв.
- Други разходи по финансови операции, свързани с обслужването по открити банкови сметки, такси за управление на получени заеми и валутни курсови разлики – 57 хил. лв.
- Приходи от лихви по договори за финансов лизинг – 1310 хил. лв.
- Приходите от лихви по разплащателни сметки, предоставени заеми и други – 47 хил. лв.

Изменението на разходите за лихви на дружеството се дължи на различния размер и цена на договорения привлечен ресурс. Увеличените разходи за лихви в 2013 година са в резултат на по-големия размер и едновременно с това на по-високия лихвен процент по привлечения ресурс.

Подробна информация за параметрите и условията на ползваните кредитни линии и облигационни заеми виж в т. 3.1. от настоящия документ в „Неотдавнашни събития, специфични за емитента“, които в значителна степен имат отношение към оценката на платежоспособността на емитента“, както и информация за задълженията на дружеството по тях към датата на изготвяне на настоящия документ.

Нетен резултат

През 2013 г. Дружеството реализира нетен резултат в размер на 118 хил. лв., или с 33% по-нисък спрямо този за 2012 г., когато печалбата е била 177 хил. лв. Намалението на резултата през 2013 година в сравнение с предходната година се дължи основно на намаление на нетните финансови приходи на Дружеството.

Отчет за паричните потоци на Б.Л.Лизинг АД за 2013 г., 2012 г. и 2011 г.

/в хил.лв./	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
А. Парични потоци от оперативна дейност			
Парични постъпления от клиенти	13779	13482	13155
Парични плащания на доставчици	(14419)	(12650)	(7985)
Парични постъпления и плащания, свързани с персонала	(445)	(446)	(397)
Платени данъци върху печалбата	(24)	(22)	(10)
Изплатени лихви, комисионни и др.подобни	(1)	(57)	(34)
Положителни и отрицателни разлики от сделки и обмен в чужда валута	(2)	(1)	(1)
Други парични потоци от оперативна дейност	285	359	(17)
<i>Парични потоци преди извънредни пера</i>	(827)	665	4711

Проект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации на "Б.Л. Лизинг" АД
Регистрационен документ – Част I от Проекта

Парични потоци от извънредни пера			
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(827)	665	4711
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност			
Парични потоци, свързани с придобиване на дълготрайни активи	(668)	(326)	(1333)
Парични потоци, свързани с продажби на дълготрайни активи			33
Нетни парични наличности от инвестиционна дейност	(668)	(326)	(1300)
В. Парични потоци от финансови дейности			
Постъпления от заеми на търг. дружества	3165	1127	2474
Плащания по заеми на търг. дружества	(3330)	(1153)	(2678)
Постъпления от дългосрочни заеми	13148	15436	3339
Изплащане на задължения по заеми, в т.ч. по финансов лизинг	(11680)	(13819)	(4988)
Изплатени лихви по дългосрочни заеми	(930)	(817)	(708)
Изплатени дивиденди			(262)
Други парични потоци от финансова дейност	(48)		
Нетни парични наличности от финансови дейности	325	774	(2823)
Нетно увеличение на паричните наличности и еквиваленти (А+Б+В)	(1 170)	1113	588
Парични наличности и еквиваленти към началото на периода	1 778	665	77
Парични наличности и еквиваленти в края на периода	608	1778	665

Паричните потоци за периода 2011-2013 година показват, че генерираните пари и парични еквиваленти задоволяват потребностите на Дружеството, способстват за погасяване на задълженията му към доставчици и кредитори.

Намалението на нетните парични потоци от оперативна дейност през 2013 и 2012 години се дължи основно на увеличението на паричните плащания към доставчици съответно с 13.98% и 58.42% през всяка от разглежданите години в сравнение с предишната, което се дължи на закупените повече автомобили, отдадени по договори за финансов лизинг.

Паричните потоци направени за закупуването на инвестиции отразяват направените разходи с включен данък добавена стойност за закупуване на транспортни средства с цел отдаването им по договори за оперативен лизинг; през 2011 година Емитентът е придобил шоурум за автомобили, офиси и склад, класифицирани като инвестиционен имот, с цел отдаване под наем. Към датата на изготвяне на настоящия документ имотът е отдаден за ползване по договор за наем.

Във връзка с почти двойно по-големия брой сключени нови договор през 2013 и 2012 години в сравнение с тези сключени през 2011 и необходимостта от повече средства за закупуване на автомобили, Емитентът е получил повече средства от заеми /кредит от Корпоративна търговска банка АД, кредит от Банка ДСК ЕАД и средства набрани с две емисии облигации/, 13 148 хил.лв. постъпления от дългосрочни заеми за 2013 година, 15 436 хил.лв. - за 2012 година, в сравнение с едва 3 339 хил.лв. - през 2011 год. Паричните средствата набрани от двете облигационни емисии: през м.ноевври 2012г. – 3.5 млн.евро и през м.юли 2013г. – 3 млн.евро, са използвани за

погасяване частично/изцяло на дължимата главница по договора за банков кредит от 05.07.2011г. с Корпоративна търговска банка АД. Освен погасяването на кредита към Корпоративна търговска банка АД, през 2013 и 2012 години в паричните потоци за изплащане на задължения по заеми са отразени и платените от дружеството вноски по главницата по падежиращи облигационни заеми, суми в общ размер на 2 250 хил. евро през 2013г. и 3 000 хил. евро – през 2012г., както и погасителните вноски по главницата съгласно погасителен план по договор за банков кредит с Банка ДСК ЕАД.

Информация за нуждите от заеми и структура на финансирането на емитента.

Към датата на актуализация на настоящия документ Дружеството използва две кредитни линии за финансиране на дейността.

Съгласно сключен на 05.07.2011 г. договор за банков кредит с КОРПОРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА АД дружеството използва револвираща кредитна линия в размер на 3 000 000 /три милиона/ евро. Средствата по кредита са предназначени за оборотни средства, за финансиране на покупката на транспортни средства и отдаването им на лизинг на трети лица. Кредитът е в режим на кредитна линия в срок до 30.06.2014г. , като до тази дата Дружеството има право да погасява дълга си към банката във всеки един момент, без и преди да е достигнало договорения кредитен лимит. Погасяването на дълга изцяло или частично не ограничава Дружеството отново да ползва кредита до договорения кредитен лимит, но не по-късно от крайния срок за ползване на средства от кредита. Крайният срок, в който Б.Л. Лизинг АД следва да погаси всичките си задължения по договора за кредит, е 5 години след крайния срок за усвояване на средствата, а именно 30.06.2019 г.

Дружеството сключва Договор за банков кредит с БАНКА ДСК ЕАД на 20.09.2011 за отпускане на кредит в размер до EUR 1 498 000. Целта на кредита е предоставянето на кредитна линия за лизингови сделки за финансиране на нови автомобили, лизинговани от Б.Л.ЛИЗИНГ АД. Сумата на кредита е изцяло усвоена.

Освен гореописаните кредитни линии Дружеството има и задължение по два емитирани облигационни заеми, които успешно се търгуват на „Българска Фондова Борса – София“ АД в Сегмент за облигации:

- емисия с ISIN Code BG2100021125, в размер на 3.5 млн. евро, с падеж 01.11.2017 год.; и
- емисия с ISIN Code BG2100012132, в размер на 3 млн. евро, с падеж 18.07.2018 год.

Подробна информация за параметрите и условията на ползваните кредитни линии и облигационни заеми виж в т. 3.1. от настоящия документ в „Неотдавнашни събития, специфични за емитента, които в значителна степен имат отношение към оценката на платежоспособността на емитента“, както и информация за задълженията на дружеството по тях към датата на изготвяне на настоящия документ.

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 2013 г., 2012 г. и 2011 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 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 – 31.12.2013 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

Информация към датата на изготвяне на настоящия Регистрационен документ:

- | | |
|--|----------------|
| • Размер на капитала | 1 987 000 лв. |
| • Брой на емитираните и изцяло изплатени акции | 19 870 бр. |
| • Номинална стойност на акциите | 100 лева всяка |

Всички емитирани акции на Емитента са изцяло платени.

Емитентът не притежава собствени акции.

Акциите на Дружеството са обикновени, поименни, с право на глас. Дружеството не е издавало акции на приносител или привилегировани 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. 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.

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, форфетингова, представителска и други дейности и услуги на организации и фирми и населението, организиране ефективно използване на свободни мощности, извършване финансова дейност във връзка с осъществяването на лизинговите операции и сделки, както и извършването на всякакви видове дейности и услуги, които не са забранени от действащото в страната законодателство.

Дружеството е образувано за неопределен срок.

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

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

Действащият Устав на Дружеството е приет на 09.02.2006 г. и изменен и допълнен на 06.12.2007 г., 28.05.2008 г., 14.12.2008 г., 12.06.2009 г., 15.04.2010 г., 20.04.2011 г., 22.05.2012 г., 26.04.2013 г. и на 02.09.2013 г.

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

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

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

В Регистрационния документ не е включена информация, изготвена от експерти, вкл. и по искане на Емитента.

Представената информация от трети страни (в раздели 3.3. Преглед на дейността 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.

Като източници на такава информация са използвани:

- Българска Народна Банка (www.bnb.bg)
- European Automobile Manufacturers' Association (ACEA, www.acea.be)