



“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 BG2100016075

ISIN Code BG2100017081

Настоящият Регистрационен документ съдържа цялата информация за емитента на предложените ценни книжа, необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние на емитента и вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с емитента и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с настоящия Регистрационен документ, както и с Документа за предлаганите корпоративни облигации, преди да вземат решение да инвестират.

Дата на актуализация на регистрационния документ: 23 Март 2012 г.

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

Регистрационен документ – Част I от Проспекта

СЪДЪРЖАНИЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

1. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН НА ЕМИТЕНТА, ПРОКУРИСТИТЕ, КОНСУЛТАНТИТЕ И ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ	4
1.1 Име и функции на членовете на управителния орган	4
1.2. Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на основните банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които емитентът има трайни отношения	4
1.3. Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на одиторите на емитента за предходните три години	4
1.4. Лица, отговорни за изготвянето на Регистрационния документ, Част I от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации на “Б. Л. Лизинг” АД и декларация от тези лица:.....	5
1.5. Неотдавнашни събития, специфични за емитента, които в значителна степен имат отношение към оценката на платежоспособността на емитента.....	5
2. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	6
2.1. Систематизирана финансова информация.....	6
2.2. Рискови фактори.....	6
3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	11
3.1. Данни за емитента, историческа справка и развитие	11
3.2. Преглед на направените инвестиции	12
3.3. Преглед на дейността.....	13
3.4. Организационна структура.....	16
4. ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ.....	17
5. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ.....	21
5.1. Информация за дейността на управителния орган	21
6. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ.....	22
6.1. Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас	22
6.2. Сделки със свързани лица	23
7. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	23
7.1. Годишни финансови отчети за последните 3 години, одитирани от регистриран одитор	23
7.2. Отчети за управлението по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството.....	30
7.3. Одиторски доклади за всеки от периодите, за които се изискват одитирани финансови отчети.....	30
7.4. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства.....	30
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.....	31
8. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	32
8.1. Информация за акционерния капитал към датата на последния баланс, включен във финансовия отчет	32
8.2. Информация за Устава и Учредителния акт.....	33
8.3. Съществени договори, различни от договорите, сключени по повод обичайната дейност на емитента, по които емитентът или член на икономическата група е страна и	

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД	
Регистрационен документ – Част I от Проспекта	
който е от значение за задълженията на емитента към притежателите на издадените от него дългови ценни книжа.	34
8.4. Информация за трети лица и изявление от експерти, и декларация за всякакъв интерес.....	34

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

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

Инвеститорите могат да получат Резюмето, Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа от Дружеството – емитент и от банките-довереник по съответните емисии :

- “Б. Л. Лизинг” АД, гр. София, ул. “Симеоновско шосе” № 4 А, ет.3, тел. 02 / 862-06-39, 862-06-59, e-mail: office@bll.bg, лице за контакти: Ирена Ангелова, всеки работен ден от 09:00 до 18:00 ч.
- Корпоративна Търговска Банка АД, София, ул. "Граф Игнатиев" №10, Тел.: +359 (2) 93 75 761; факс: +359 (2) 98 15 803, E-mail: sofia.vvalkov@corpbank.bg, лице за контакти: Владимир Вълков – Експерт попечителски услуги, от 9:00 ч. до 17:00 ч. - за емисия с ISIN Code BG2100016075.
- Емпорика Банк - България ЕАД, София, бул. "Мария Луиза" №2, „Бизнес център”, ет.5, Тел.: 359 2 895 1223; факс: +359 2 895 1313, E-mail: d.donchev@emporiki.bg, лице за контакти: Дончо Дончев – Анализатор, от 9:00 ч. до 17:00 ч. - за емисия с ISIN Code BG2100017081.

“Б. Л. ЛИЗИНГ” АД ИНФОРМИРА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА, СА РАЗГЛЕДАНИ ПОДРОБНО В НАСТОЯЩИЯ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ НА СТР. 7 И СЛ.

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

1.1 Име и функции на членовете на управителния орган

“Б. Л. Лизинг” АД е с едностепенна система на управление и към датата на актуализация на настоящия документ се представлява от Съвет на директорите в следния състав:

Членове на Съвета на директорите:

Мая Георгиева Димитрова	Председател на Съвета на директорите
Бисер Андонов Лазов	Зам. Председател на Съвета на директорите
Храбрин Иванов Иванчев	Изпълнителен Директор
Цветан Рашков Рашков	Изпълнителен Директор
Мария Иванова Апостолова	Член на Съвета на директорите

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

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

“Б. Л. Лизинг” АД има трайни отношения с 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 е сключило договор с **Обединена българска банка АД** /за емисия с ISIN Code BG2100016075/ и с **ФК „Фина – С” АД** /за емисия с ISIN Code BG2100017081/ за изготвяне на Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на облигациите на дружеството и за регистрация на емисиите облигации на дружеството в “Централен депозитар” АД, за регистрация на дружеството в регистъра на публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, воден от Комисията за финансов надзор и за регистрация на емисиите облигации на дружеството за търговия на “Българска фондова борса - София” АД.

Дружеството има установени трайни отношения с **правен консултант** - 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 2008- 2011 год. е Николай Орешаров – дипломиран експерт – счетоводител с рег. № 0494, с адрес: гр. София, ул. ”Вежен” № 2 ап.

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

Отговорни за изготвянето на Регистрационния документ /за емисия с ISIN Code BG2100016075/ са:

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

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

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

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

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

Към 31.12.2011 год. Дружеството е емитирало три емисии корпоративни облигации, едната е изцяло изплатена през 2011 год., а две от емисиите успешно се търгуват на „Българска Фондова Борса – София” АД в Сегмент за облигации.

Към датата на изготвяне на настоящия доклад Дружеството е погасило половината от емисията корпоративни облигации с ISIN Code BG2100016075. Размерът на непогасената част е 1 500 000 евро, която следва да се плати на две равни вноски през април и юли 2012 год.

Емисията корпоративни облигации с ISIN Code BG2100017081 на Б.Л.Лизинг” АД е в размер на 3 млн. евро, с падеж 23.07.2013 год.

На 11.06.2011 год. в Търговския регистър при Агенция по вписванията е вписано последното увеличение на капитала на дружеството от 1 344 000 /един милион триста четиридесет и четири хиляди/ лева на 1 572 000 /един милион петстотин седемдесет и две хиляди/ лева, чрез издаване на 2 280 /две хиляди двеста и осемдесет/ обикновени поименни акции с право на глас, всяка с номинална стойност по 100 /сто/ лева. Увеличението на капитала е със собствени средства – с част от печалбата за 2010 год. в размер на 228 000 /двеста двадесет и осем хиляди/ лева.

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.

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

Регистрационен документ – Част I от Проспекта

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. Срок за усвояване на кредита - 12 месеца.

С Протокол от заседанието на СД от 29.08.2011 г. е взето решение за сключване на нотариален акт за прехвърляне на собственост вместо частично изпълнение на парично задължение в размер до 1 175 300 (един милион сто седемдесет и пет хиляди и триста) лева на „СУБАРУ МОТОРС” ООД към „Б.Л.ЛИЗИНГ” АД и придобиване на шоурум за автомобили, офиси и склад, собственост на „СУБАРУ МОТОРС” ООД. Нотариалният акт за прехвърляне на собственост върху недвижим имот вместо заплащане на парично задължение е сключен пред нотариус на 30.08.2011 г.

2. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

2.1. Систематизирана финансова информация

Основни показатели (в хил. лв.)	2011	2010	2009
Приходи от основна дейност /компенсирани/	594	515	1 119
Печалба / загуба от основна дейност (преди данъчно облагане)	319	560	1 307
Нетна печалба / загуба от основна дейността	287	503	1 176
Общо активи	15980	17 498	22 063
Собствен капитал	1994	1 969	2 474

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

2.2. Рискови фактори

СЪЩЕСТВУВАТ РАЗЛИЧНИ ТИПОВЕ РИСК, КОИТО МОГАТ ДА СЕ ОБЕДИНЯТ УСЛОВНО В ДВЕ ОСНОВНИ КАТЕГОРИИ: СИСТЕМАТИЧНИ И СПЕЦИФИЧНИ. ЕФЕКТЪТ ОТ ВЛИЯНИЕТО НА РАЗЛИЧНИТЕ РИСКОВИ ФАКТОРИ Е ЗАВИСИМ ОТ СИСТЕМАТА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКОВЕТЕ НА ДАДЕНА КОМПАНИЯ, КАКТО И ОТ НЕЙНИЯ РАЗМЕР, ПАЗАРЕН СЕГМЕНТ, ПРОДУКТ И ДР. ОБЩО ПРАВИЛО Е, ЧЕ КОЛКОТО ПО-МАЛКА Е ЕДНА КОМПАНИЯ, ТОЛКОВА ПО-ОТВОРЕНА Е ТЯ КЪМ СПЕЦИФИЧНИ РИСКОВЕ И ОБРАТНО, КОЛКОТО ПО-ГОЛЯМА Е ОРГАНИЗАЦИЯТА, ТОЛКОВА ПО-СИЛЕН Е ЕФЕКТЪТ НА РИСКОВЕТЕ НА СИСТЕМНО НИВО.

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

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

Регистрационен документ – Част I от Проспекта

2.2.1. Секторни рискове

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

Основните типове рискове при лизинговата дейност са:

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

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

2.2.2. Специфични рискове свързани с дейността на Дружеството

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

2.2.2.1. Кредитен риск

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

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

2.2.2.2. Риск на обезпечението

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

- а) **Кражба, погиване или увреждане на обезпечението;**
- б) **Невъзможност за изземане на обезпечението;**

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

Регистрационен документ – Част I от Проспекта

в) **Невъзможност за реализация на обезпечението** по предварително заложените оценки и очаквания относно неговата стойност в резултат на недобро техническо състояние или липса на ликвидно търсене на вторичния пазар на това обезпечение.

2.2.2.3. Застрахователен риск

Този риск възниква в случаите, когато застрахователят не е в състояние или възрази срещу изплащане на обезщетение в случай на кражба, погиване или частична щета на лизингованите активи.

2.2.2.4. Оперативен риск

Това е риск от допускане на оперативни грешки и пропуски в дейността на “Б. Л. Лизинг” АД, който би могъл да доведе до загуби.

2.2.2.5. Финансови рискове

а) Лихвен риск

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

б) Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с поддържането на еднаква срочност на активите и пасивите на “Б. Л. Лизинг” АД с цел осигуряване на необходимите средства за покриване на задълженията на дружеството. Дружеството управлява своите активи и пасиви по начин, който и гарантира, че редовно и без забава може да изпълни ежедневните си задължения.

в) Валутен риск

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

2.2.3. Общи (системни) рискове

Общите (системни) рискове са рискове, които се отнасят до всички стопански субекти в страната и са резултат от външни за дружеството фактори, върху които емитентът не може да оказва влияние. Основните методи за ограничаване на влиянието на тези рискове са събиране и анализиране на текущата информация и прогнозиране на бъдещото развитие по отделни и общи показатели.

2.2.3.1. Неблагоприятни промени в данъчните и други закони

От определящо значение за финансовия резултат на Дружеството е размерът на данък печалба, както и евентуални промени в данъчния режим, на който то е субект. Не се очакват негативни промени в законодателството, засягащо дейността на Дружеството,

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент "Б. Л. Лизинг" АД
Регистрационен документ – Част I от Проспекта
които да доведат до значителни непредвидени разходи и съответно да се отразят неблагоприятно на неговата печалба.

2.2.3.2. Риск от забавен икономически растеж

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

2.2.3.3. Кредитен риск

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

Една от най-големите рейтингови агенции "Стандарт енд Пуърс" (Standard & Poor's Ratings Services) потвърди кредитния рейтинг на България през Декември 2011. Агенцията потвърди дългосрочния рейтинг на страната "BBB" и краткосрочния - "A-3" със стабилна перспектива. Рейтингът на България отразява мнението на "Стандарт енд Пуърс" за силните резултати от подходящата фискална политика и ниския брутен и нетен общ правителствен дълг. България е едната от двете държави в ЕС, която има потвърден стабилен кредитен рейтинг в рамките на тази година. Възможностите за увеличаване на рейтинга на България от „Стандарт енд Пуърс" са свързани с това да се засилят структурните реформи, сред тях – в пенсионната система и в железниците.

През юли 2011 год. Moody's повиши рейтинга на България до "Baa2". От Moody's посочват че, трайният положителен растеж, както и мерките за фискална консолидация ще помогнат на България да остане една от много малкото страни в Европа с нисък дълг.

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

2.2.3.4. Валутен риск

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

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

Регистрационен документ – Част I от Проспекта

2.2.3.5. Инфлационен риск

Рискът от увеличение на инфлацията е свързан с намаляването на реалната покупателна сила на икономическите субекти и евентуалната обезценка на активите, деноминирани в местна валута. Системата на валутен борд контролира паричното предлагане, но външни фактори (напр. повишаването на цената на петрола) могат да окажат натиск в посока на увеличение на ценовите нива.

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

2.2.3.6. Политически риск

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

2.2.3.7. Други системни рискове

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

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

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

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

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

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

3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

3.1. Данни за емитента, историческа справка и развитие

НАИМЕНОВАНИЕ: "Б. Л. Лизинг" АД

ДЪРЖАВА НА УЧРЕДЯВАНЕ: Република България

СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ:

гр.София, район Лозенец, бул."Симеоновско шосе" № 4а, ет. 3

АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ:

гр.София, район Лозенец, бул."Симеоновско шосе" № 4а, ет. 3

ТЕЛЕФОН: (02) 862-06-39, 862-06-59

ФАКС: (02) 862-06-97

ЕЛЕКТРОННА ПОЩА: office@bll.bg

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

ЗАКОНОДАТЕЛСТВО: Дружеството упражнява дейността си съгласно българското законодателство.

Не са извършвани промени в наименованието на емитента.

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

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

Идентификационен код по БУЛСТАТ: 175043618

Емитентът е учреден като ООД на 15.06.2000 г. с решение № 1 на Софийски градски съд. Софийският градски съд с решение от 1.03.2006 г. по ф.д. № 8134/2000 вписа промени за "Б. Л. Лизинг" – ООД както следва: вписва прекратяване без ликвидация на "Б.Л. Лизинг" - ООД, поради преминаване на цялото му имущество върху "Б. Л. Лизинг" - АД, при условията на общо правоприемство, със седалище и адрес на управление София, район "Оборище", ул. Искър 14, и с предмет на дейност: осъществяване на всички видове и форми на лизинга, приложими във и извън страната, производствена, инженерингова, ремонтна, сервизна, иновационна, маркетингова, факторингова, форфейтингова, представителска и други дейности и услуги на организации, фирми и населението, организиране на ефективно използване на свободни мощности, финансова дейност във връзка с осъществяването на лизинговите операции и сделки, както и извършването на всякакви други видове дейности и услуги, незабранени от действащото в страната законодателство. С решение № 6 на Софийски градски съд от 04.02.2008 год. се вписва промяна в юридическата форма на дружеството, като то продължава дейността си като Еднолично акционерно дружество, с едноличен собственик на капитала „Хедж Инвестмънт България” ЕАД и промяна в адреса на управление: гр.София, район Оборище, ул. Екзарх Йосиф № 65.

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.

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

Регистрационен документ – Част I от Проспекта

В 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 03.06.2010год. 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.

Дружеството е с неопределен срок, с капитал 1 572 000 /един милион петстотин седемдесет и две хиляди/ лева, разпределен в 15 720 поименни акции с номинална стойност 100 лв. всяка една, със Съвет на директорите с мандат 3 г. в състав: Мая Георгиева Димитрова с ЕГН 7105100550 - Председател, Бисер Андонов Лазов, ЕГН 6905092847 - Зам. председател, Храбрин Иванов Иванчев, ЕГН 7310056280 – Изпълнителен директор, Цветан Рашков Рашков, ЕГН 6807206924 - – Изпълнителен директор и Мария Иванова Апостолова, ЕГН 7106196535; и се управлява и представлява от изпълнителните директори Цветан Рашков Рашков и Храбрин Иванов Иванчев заедно и поотделно.

Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

Информация за събития, свързани с платежоспособността на емитента

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

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

3.2. Преглед на направените инвестиции

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

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

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

Капиталови разходи за дълготрайни материални активи

/в хил. лв./	2011 г.	2010 г.	2009 г.
Сграда	1333		
Съоръжения и оборудване		-	-
Транспортни средства		67	10
Компютърна техника		3	-
Програмни продукти	4	-	20
Общо капиталови разходи за дълготрайни материални активи:	1337	70	30

3.3. Преглед на дейността

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

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

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

Основната схема, която се прилага е:

- предварително проучване на лизингополучателя с анализ на ефекта от сделката и преценка на възможните рискове;
- определяне на встъпителна вноска между 20 и 70% от етикетната цена на лизинговия обект според конюнктурата на пазара и преценка на кредитоспособността на клиента;
- разходите по узаконяване на автомобила са за сметка на лизингополучателя;
- покупката на автомобил се извършва след предварителна заявка от клиента и подписване на договор за лизинг и доставка;
- за по-голямата част от лизинговия срок автомобилът има техническа гаранция от доставчика;
- независимо от маркетинговото представяне на оскъпяването се цели твърд марж от 10 % при всяка сделка. При необходимост от предлагане на по-гъвкави схеми маржът се постига с договаряне на по-висока търговска отстъпка със свързаното дружество вносител;

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

Регистрационен документ – Част I от Проспекта

- автомобилът става собственост на лизингополучателят 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 на ново и платените вноски не се възстановяват.

Лизинговите договори сключени и действащи към 31 Декември 2011 г. са 860 броя.

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

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

Емитентът работи само на вътрешния пазар.

Вземанията на лизинговите дружества по финансов и оперативен лизинг в края на декември 2011 г. са общо 3.550 млрд. лв. (4.6% от БВП) при 4.027 млрд. лв. (5.7% от БВП) в края на декември 2010 година. Вземанията по финансов лизинг са 3.478 млрд. лв. в края на четвъртото тримесечие на 2011 г. при 3.955 млрд. лв. в края на същото тримесечие на 2010 година. В края на декември 2011 г. вземанията по финансов лизинг намаляват с 4.6% (167.9 млн. лв.) спрямо септември 2011 година. Делът им в общия обем на вземанията по лизингови договори се понижава от 98.2% в края на декември 2010 г. до 98% в края на декември 2011 година. Сключените през четвъртото тримесечие на 2011 г. нови договори за финансов лизинг са в размер на 303 млн. лв. при 232 млн. лв. в края на същото тримесечие на 2010 година. Спрямо третото тримесечие на 2011 г. обемът им нараства със 17% (43.9 млн. лева).

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

Най-голям дял в общия обем от лизингови вземания заемат тези по договори за финансов лизинг на леки автомобили – към края на декември 2011 г. те са в размер на 918.9 млн. лв. при 1.169 млрд. лв. в края на същия месец на 2010 година. Спрямо края на третото тримесечие на 2011 г. тези вземания се понижават с 4.6% (44.5 млн. лева). Относителният им дял в общия размер на вземанията по финансов лизинг намалява от 29.6% в края на декември 2010 г. до 26.4% в края на декември 2011 година. Значителен обем в общия портфейл заемат и вземанията по договори за товарни и лекотоварни автомобили, които спадат до 840.6 млн. лв. при 931.8 млн. лв. в края на същото тримесечие на 2010 година. Те намаляват с 5.7% (51 млн. лв.) спрямо края на септември 2011 година. Относителният им дял се увеличава от 23.6% в края на декември 2010 г. до 24.2% в края на декември 2011 година.

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

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

Регистрационен документ – Част I от Проспекта

Съгласно данните от Асоциацията на автомобилните производители и техните оторизирани представители в България (ААП). През 2011 годината членовете на асоциацията са реализирали общо 21 483 броя продадени нови автомобили. Данните на асоциацията не обхващат всички продадени в страната нови превозни средства, тъй като някои вносители не са нейни членове. На първо място по продажби през 2011 год. – 2 406 броя се намира марката Volkswagen, съответно с 11.20 % пазарен дял. На второ място по продажби се нареждат Toyota и Тойота Балканс с 1 875 нови регистрации и 8.73 % пазарен дял, на трето място Ford и Мото Пфое- 1 851 автомобила и 8.62 % дялово участие.

За февруари 2012 год. ръстът на продажби на нови автомобили е малък, но затова пък постоянен. Това сочат официалните данни на Асоциацията на автомобилните производители в Европа (АСЕА) за новите регистрации на леки коли за февруари 2012 год. До 1 март у нас са били пласирани 2600 нови леки коли спрямо 2367 през миналата година или ръстът е 9,8 процента. Сравнено само за най-късия месец в годината цифрите са следните: 1315 сега и 1167 през 2011 год. или повишение от 12,7 процента. Данните на европейската асоциация обхващат само леките автомобили без автобуси, камиони, мотоциклети.

Всяка прогноза за пазара през 2012 г. би била неточна, защото търсенето ще зависи пряко от банките и лизинговите дружества, от изгодните лизингови схеми, предлагани от почти всички вносители, от кредитите за покупка на нови автомобили, както и нарастване възможности на българите.

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

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

ХИЛ. ЛВ.

Приходи по категории дейности	2011	2010	2009
Приходи от лихви	1202	1 540	1 988
Приходи от лихви по заеми и разплащателни сметки	106	145	274
Приходи от продажби /компенсирани/	594	515	1 119
Финансови приходи	0	0	0

Забележка: 1. 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.;

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

Данни за конкурентоспособността на емитента и основания за приетите твърдения

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

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

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

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

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

3.4. Организационна структура.

Описание на икономическата група, към която Дружеството принадлежи

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

№	Фирмено наименование, седалище, адрес на управление	БУЛСТАТ, № на фирмено дело и съд на регистрация	Регистриран капитал
1.	„СУБАРУ МОТОРС“ ООД, гр.София,бул.Симеоновско шосе№4а,ет.3	130859442, ф.д. 2129 / 2002 г. на Софийски градски съд	5 000 лева
2.	„КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ“ АД, гр.София,бул.Симеоновско шосе№4а,ет.3	130917582, ф.д. 4003 / 2002 г. на Софийски градски съд	1 600 000 лева
3.	„Б. Л. Лизинг“ АД, гр.София,бул.Симеоновско шосе№4а,ет.3	175043618, ф.д. 8134 / 2000 г. на Софийски градски съд	1 572 000 лева
4.	„ЕВРОРЕНТАЛС“ ООД, гр.София,бул.Симеоновско шосе№4а	175221939, ф.д. № 1455 / 2007г. на Софийски градски съд	5 000 лева

„КИА Моторс България“ АД е официален вносител на марката КИА. Основната търговска дейност на дружеството е внос на автомобили, аксесоари и резервни части, и

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
Регистрационен документ – Част I от Проспекта
сервизна поддръжка на всички модели КИА, на основание сключени договори с КИА МОТОРС Корпорейшън - Корея и МИЦУБИШИ Интернешънъл – Германия.

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

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

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

„Евроренталс” ООД е представител на международната компания за рент а кар услуги Юропкар Интернешънъл – едно от най-известните и реномирани имена в бранша с представителни офиси в над 160 държави в цял свят. „Евроренталс” ООД притежава правата да представлява Еигорсаг 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.

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

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

При осъществяване на дейността си Емитентът е зависим от акционерите си, които посредством Общото събрание на акционерите формират орган на управление на дружеството.

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

4. ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ

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

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

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

Регистрационен документ – Част I от Проспекта

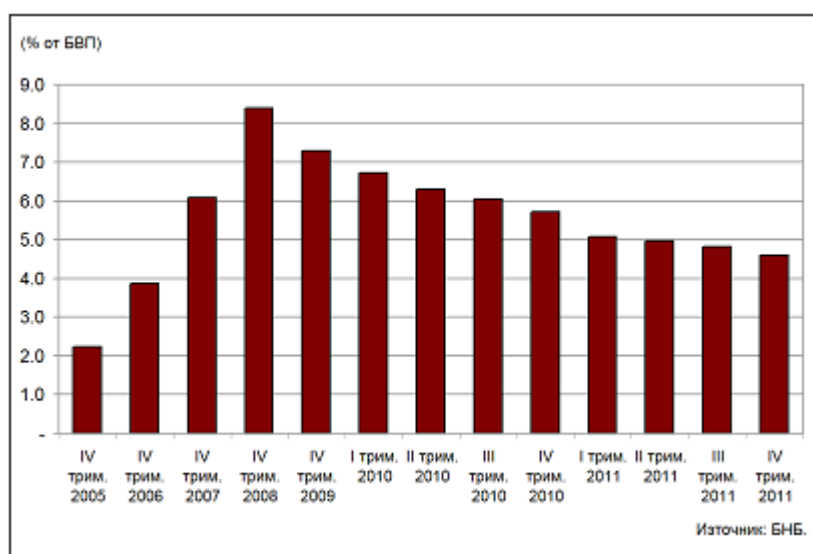
Не е имало значителна неблагоприятна промяна в дейността на емитента от датата на неговите последно публикувани одитирани финансови отчети.

Вземанията на лизинговите дружества по финансов и оперативен лизинг в края на декември 2011 г. са общо 3.550 млрд. лв. (4.6% от БВП) при 4.027 млрд. лв. (5.7% от БВП) в края на декември 2010 година. Вземанията по финансов лизинг са 3.478 млрд. лв. в края на четвъртото тримесечие на 2011 г. при 3.955 млрд. лв. в края на същото тримесечие на 2010 година. В края на декември 2011 г. вземанията по финансов лизинг намаляват с 4.6% (167.9 млн. лв.) спрямо септември 2011 година. Делът им в общия обем на вземанията по лизингови договори се понижава от 98.2% в края на декември 2010 г. до 98% в края на декември 2011 година. Сключените през четвъртото тримесечие на 2011 г. нови договори за финансов лизинг са в размер на 303 млн. лв. при 232 млн.лв. в края на същото тримесечие на 2010 година. Спрямо третото тримесечие на 2011 г. обемът им нараства със 17% (43.9 млн. лева).

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

Най-голям дял в общия обем от лизингови вземания заемат тези по договори за финансов лизинг на леки автомобили – към края на декември 2011 г. те са в размер на 918.9 млн. лв. при 1.169 млрд. лв. в края на същия месец на 2010 година. Спрямо края на третото тримесечие на 2011 г. тези вземания се понижават с 4.6% (44.5 млн. лева). Относителният им дял в общия размер на вземанията по финансов лизинг намалява от 29.6% в края на декември 2010 г. до 26.4% в края на декември 2011 година. Значителен обем в общия портфейл заемат и вземанията по договори за товарни и лекотоварни автомобили, които спадат до 840.6 млн. лв. при 931.8 млн. лв. в края на същото тримесечие на 2010 година. Те намаляват с 5.7% (51 млн. лв.) спрямо края на септември 2011 година. Относителният им дял се увеличава от 23.6% в края на декември 2010 г. до 24.2% в края на декември 2011 година.

Вземания по лизингови договори



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

Източник: ПРЕССЪОБЩЕНИЕ на БНБ от 15 февруари 2012 г. за „СТАТИСТИКА НА ЛИЗИНГОВАТА ДЕЙНОСТ” към Декември 2011 г.

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

Съгласно данните от Асоциацията на автомобилните производители и техните оторизирани представители в България (ААП). През 2011 годината членовете на асоциацията са реализирали общо 21 483 броя продадени нови автомобили. Данните на асоциацията не обхващат всички продадени в страната нови превозни средства, тъй като някои вносители не са нейни членове. На първо място по продажби през 2011 год. – 2 406 броя се намира марката Volkswagen, съответно с 11.20 % пазарен дял. На второ място по продажби се нареждат Toyota и Тойота Балканс с 1 875 нови регистрации и 8.73 % пазарен дял, на трето място Ford и Мото Пфое- 1 851 автомобила и 8.62 % дялово участие.

За февруари 2012 год. ръстът на продажби на нови автомобили е малък, но затова пък постоянен. Това сочат официалните данни на Асоциацията на автомобилните производители в Европа (АСЕА) за новите регистрации на леки коли за февруари 2012 год. До 1 март у нас са били пласирани 2600 нови леки коли спрямо 2367 през миналата година или ръстът е 9,8 процента. Сравнено само за най-късия месец в годината цифрите са следните: 1315 сега и 1167 през 2011 год. или повишение от 12,7 процента. Данните на европейската асоциация обхващат само леките автомобили без автобуси, камиони, мотоциклети.

Всяка прогноза за пазара през 2012 г. би била неточна, защото търсенето ще зависи пряко от банките и лизинговите дружества, от изгодните лизингови схеми, предлагани от почти всички вносители, от кредитите за покупка на нови автомобили, както и нарастване възможности на българите.

При отбелязване на спад в обемите на продажбите на автомобилите се наблюдава съответно и спад в продажбата им на лизинг. Портфейлите на лизинговите дружества се свиват последните години. Това показват данните на БНБ за сектора към края на 2011 г., които са базирани на отчетите на дружествата.

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

- Внимателно предварително проучване на кандидатите за финансиране с оглед установяване на реалната им платежоспособност и намаляване на риска от неплащане, чрез промяна на процента на самоучастието в лизинговата цена;
- Диверсификация на риска – при около 900 действащи лизингови договори в момента нашето дружество няма клиент, който да превишава повече от 8 процента от лизинговия портфейл. По този начин рискът е разпределен не само върху много на брой икономически субекти, но и практически върху различни сектори на икономиката в България;
- Постоянен мониторинг на клиентите със закъсняващи плащания. При възникване на проблемно вземане „Б.Л. Лизинг” АД прилага система от мерки и действия с цел

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

Регистрационен документ – Част I от Проспекта

пълно ликвидиране или ограничаване на щетите от възникващи временни затруднения по изпълнението на задълженията по лизингови договори;

- През целия период на своето съществуване „Б.Л. Лизинг” АД е водило изключително консервативна политика на продажби, като основна цел винаги е бил качествения лизингов портфейл, гарантиращ не винаги висок, но постоянен ръст на продажби, което е гаранция за реализиране на дългосрочните цели на дружество;
- Дружеството практически лизингова само нови автомобили, като се стреми срока на лизинговите договори да е близък с реалния живот на автомобила като актив, както и техническата гаранция от производителя да покрива над 70 процента от срока на договорите. Към датата на актуализация на настоящия Документ средният матуритет на лизинговия портфейл на „Б.Л. Лизинг” АД е 36 месеца, което означава, че стойността на автомобила като стока за повторна реализация превишава остатъчните задължения по договор при над 90 процента от клиентите.

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

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

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

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

5.1. Информация за дейността на управителния орган

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

Членове на Съвета на директорите

Член на Съвета на директорите:	Търговски дружества, в чиито управителни и/или контролни органи участва /освен в Б.Л. Лизинг АД/:
Мая Георгиева Димитрова – Председател <u>Бизнес адрес:</u> гр. София 1618, ул. Дебър 17	КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ АД, ЕИК: 130917582, Председател на СД
Бисер Андонов Лазов – Зам. председател <u>Бизнес адрес:</u> гр. София 1618, ул. Дебър 17	КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ АД, ЕИК: 130917582, член на СД
	АФЛИК-БЪЛГАРИЯ ЕАД, ЕИК: 131412572, член на СД
	ЦЕНТРАЛНА РЕМОНТНА БАЗА 2001 ООД, ЕИК: 113549612, съдружник
	МЕЛ ФИНАНС ЕАД, ЕИК: 119598580, представяващ и член на СД
	ФИНАНСОВО КОНСУЛТИРАНЕ АД, ЕИК: 201792646 член на СД
	БРОМАК ФИНАНС ЕАД, ЕИК: 201400647, член на СД
	БРОМАК ИНВЕСТ АД, ЕИК: 201315780, член на СД
	СДРУЖЕНИЕ ВОЛЕЙБОЛЕН КЛУБ "КВК-ГАБРОВО", ЕИК: 107581510, член на УС
Храбрин Иванов Иванчев – Изпълнителен директор <u>Бизнес адрес:</u> гр. София 1700, ул. Симеоновско шосе 4А	КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ АД, ЕИК: 130917582, Изп.директор и член на СД
	ХРАБРИН ИВАНОВ-М8 ЕТ, ЕИК: 831508086, Собственик
	СУБАРУ МОТОРС ООД, ЕИК: 130859442, Управител и съдружник
	ЕВРОРЕНТАЛС ООД, ЕИК: 175221939, Управител и съдружник
Цветан Рашков Рашков - Изпълнителен директор <u>Бизнес адрес:</u> гр. София 1700, ул. Симеоновско шосе 4А	КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ АД, ЕИК: 130917582, Изп.директор и член на СД
	СУБАРУ МОТОРС ООД, ЕИК: 130859442, Управител и съдружник
	ЕВРОРЕНТАЛС ООД, ЕИК: 175221939, Управител и съдружник
Мария Иванова Апостолова <u>Бизнес адрес:</u> гр. София 1000, ул. Граф Игнатиев № 10	КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ АД, ЕИК: 130917582, член на СД

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

Регистрационен документ – Част I от Проспекта

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

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

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

6. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ

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

Наименование / адрес	БУЛСТАТ/ЕГН	Брой акции с право на глас	Притежаван дял от гласовете в общото събрание
“АФЛИК-БЪЛГАРИЯ” ЕАД, гр. София, ул. “Дебър” № 17	131412572	8 017	51,00 %
ХРАБРИН ИНВАНОВ ИВАНЧЕВ	7310056280	3 850	24,49 %
ЦВЕТАН РАШКОВ РАШКОВ	6807206924	3 853	24,51 %

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

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

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

Регистрационен документ – Част I от Проспекта

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

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

6.2. Сделки със свързани лица

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

Сделките, сключени между дружеството и свързаните лица – „Киа Моторс България” АД, „Субару Моторс” ООД и „Евроренталс” ООД през 2011 год. представляват договори за предоставяне на заеми за оборотни средства. Към 31.12.2011 год. активни са следните договори:

Дата на договора	Заемодател	Заемател	Валута	Размер на непогасена главница към 31/12/11 г.	Размер на неплатена лихва към 31/12/11 г.	Договорен лихвен процент
06.12.2007 г.	Б.Л. Лизинг АД	Евроренталс ООД	BGN	285 хил.лв.	107 хил.лв.	8.80 %

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 2009 г., 2010 г. и 2011 год.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
 Регистрационен документ – Част I от Проспекта
Баланс на Б.Л.Лизинг АД към 31.12.2011г., 31.12.2010г. и 31.12.2009г.

<i>/в хил.лв./</i>	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
АКТИВ			
<i>Нетекущи активи</i>			
1. Сграда	1316		
2. Машини и оборудване	2	3	5
3. Транспортни средства	35	65	39
4. Програмни продукти	4	7	17
5. Дългосрочни вземания, в т.ч.:	5626	8030	12022
5.1. Други дългосрочни вземания /финансов лизинг/	5626	6993	10972
5.2. Свързани предприятия	0	1035	1050
5.3. други	0	2	
<i>Общо нетекущи активи:</i>	6983	8105	12083
<i>Текущи активи</i>			
1. Стоки	808	654	123
2. Текущи вземания /финансов лизинг/	5929	6700	6943
3. Търговски и други вземания	1591	1942	2455
4. Пари и парични еквиваленти	665	77	422
5. Текущи данъчни вземания	3	20	
6. Текущи разходи за бъдещи периоди	1		
<i>Общо текущи активи:</i>	8997	9393	9980
<i>ОБЩО АКТИВИ</i>	15980	17498	22063
ПАСИВИ			
<i>Нетекущи пасиви</i>			
1. Дългосрочни облигационни заеми	4401	10268	14668
2. Дългосрочен банков заем	2048		
3. Други дългосрочни задължения	20	227	480
<i>Общо нетекущи пасиви:</i>	6469	10495	15148
<i>Текущи пасиви</i>			
1. Текущи задължения	389	313	186
2. Текущи банкови заеми	1040		
3. Търговски заеми			857
4. Облигационен заем	5867	4400	2934
5. Текущи данъчни задължения	14	70	210
6. Други текущи задължения /финансов лизинг/	207	251	254
<i>Общо текущи пасиви:</i>	7517	5034	4441

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

Регистрационен документ – Част I от Проспекта

ОБЩО ПАСИВИ	13986	15529	19589
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
1. Основен капитал	1572	1344	1214
2. Общи резерви	135	121	84
3. Финансов резултат от минали години		1	
4. Финансов резултат от текущия период	287	503	1176
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	1994	1969	2474
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ	15980	17498	22063
Условни активи			
Условни пасиви			

Активи

Общите активи към 31.12.2011 г. са в размер на 15 980 хил.лв. В сравнение със същия период на предходната година те са намалели, в резултат на намаление на по финансов лизинг /нетекущи и текущи/. Дружеството предоставя автомобили под формата на финансов и оперативен лизинг като страна лизингодател. Нетекущите нетни вземания от клиенти по договори за финансов лизинг са в размер на 5 626 хил.лв. 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.

В края на м . август 2011г. дружеството закупи инвестиционен имот- шоурум и склад с цел отдаване под наем.

Текущите активи в дружеството отбелязват лек спад спрямо 2010г.

Търговските и други вземания включват:

- Вземания от клиенти и доставчици, вкл. от свързани лица – 1128 хил.лв.
- Вземания по предоставени търговски заеми, вкл. на свързани лица – 342 хил.лв.
- Вземания от свързани лица, разчети по лихви – 108 хил.лв.
- Други вземания – 13 хил.лв.

Парите и паричните еквиваленти са в размер на 665 хил.лв., където валутните позиции са преизчислени по заключителния обменен курс на БНБ към 31.12.2011 год.

Пасиви

Нетекущите пасиви представляват задължения на дружеството по облигационни заеми, банкови заеми и задължения по договори за финансов лизинг, като страна Лизингополучател.

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

Регистрационен документ – Част I от Проспекта

Към 31.12.2010 год. дружеството е емитирало три облигационни емисии всяка в размер на 3 млн. евро. Към 31.12.2011 год. едната емисия е напълно погасена към облигационерите. Непогасената част по другите две емисии е в размер на 10 268 хил.лв. Нетекущата дължима част от тях е в размер на 4 401 хил.лв.

Нетекущите задължения към финансови предприятия представлява усвоената част от отпуснати две кредитни линии, използвани за финансиране основната дейност на дружеството. Към 31.12.2011 год. нетекущото задължение по заемите е в размер на 2 048 хил.лв.

Към 31.12.2011 год. дружеството е страна по 18 договора за финансов лизинг като лизингополучател на автомобили. Общият размер на нетното нетекущо задължение е в размер на 20 хил.лв. Дължимата лихва по договора е в размер на 7 хил.лв. „Б.Л. Лизинг” АД няма просрочени задължения по договорите за финансов лизинг. Със съгласието на лизингодателя „Пиреос лизинг България” ЕАД, получените МПС са отдадени на финансов сублизинг.

Към 31.12.2011 г. “Б. Л. Лизинг” АД има текущи задължения в размер на 389 хил. лв., които включват:

• Задължения към доставчици и клиенти, вкл. към свързани лица	243
• Задължения към персонала и осигурители	36
• Други краткосрочни задължения общо в т.ч.:	110
- разчети по застрахователни премии и др.	6
- разчети по начислени, но неплатени лихви по облигационни емисии и кредити	104

Към 31.12.2011 г. текущото задължение по усвоените кредитни линии е в размер на 1040 хил.лв.

Текущата част от облигационните емисии е в размер на 5 867 хил. лв. Падежите за отделните главничните плащания по облигационните емисии са съответно:

25.01.2012г. – главница в размер на 1466 хил.лв.;

25.04.2012г. – главница в размер на 1467 хил.лв.;

25.07.2012г. – главница в размер на 1467 хил.лв.;

23.10.2012г. – главница в размер на 1467 хил.лв.;

Текущите данъчни задължения са в размер на 14 хил. лв. Същите са с произход данък добавена стойност за внасяне за м. декември 2011г. в размер на 7 хил. лв. и начислен корпоративен данък за финансовата 2011г. в размер на 7 хил. лв.

Другите текущи задължения по повод получени активи по финансов лизинг са в размер на 207 хил. лв. Задълженията са към „Пиреос лизинг България” ЕАД.

Собствен капитал

Към 31.12.2011 г. собственият капитал е в размер на 1 994 хил. лева. Размерът на основния капитал в края на 2011 год. е 1 572 хил. лв., увеличен с 16.96 % спрямо предходната година. Финансовият резултат за текущата година е печалба общо в размер

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации с емитент “Б. Л. Лизинг” АД
 Регистрационен документ – Част I от Проспекта
 на - 287 хил.лв., като отбелязва намаление с 42.94 % спрямо същия за 2010 год. Поради спецификата на дейността на дружеството - финансов лизинг, приходите от дейността се отразяват като финансови приходи от лихви.

Отчет за доходите на Б.Л.Лизинг АД за 2011г., 2010г. и 2009г.

(в хил.лв.)	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
1. Приходи от продажби	7815	7053	10076
2. Разходи за суровини, материали и консумативи	28	30	15
3. Разходи за външни услуги	232	301	292
4. Разходи за персонала	419	387	331
5. Разходи за амортизации	54	46	43
6. Други разходи за дейността	69	20	85
7. Балансова стойност на продадените активи	7221	6538	8957
8. Печалба/загуба от оперативна дейност	-208	-269	353
9. Финансови приходи/разходи	527	829	954
10. Печалба/загуба преди облагане с данъци	319	560	1307
11. Разходи за данъци	32	57	131
12. Нетна печалба/загуба от дейността	287	503	1,176
13. Извънредни приходи/разходи			
14. Нетна печалба/загуба за периода	287	503	1176

Приходи и разходи за дейността

Приходите от продажби на Дружеството представляват реализирани приходи от продажба на стоки /автомобили/, лизингови такси, комисиони управление, приходи от неустойки за закъснения при плащане на лизингови вноски. Активите, предназначени за продажба чрез финансов лизинг се заприходяват по цена на придобиване и изписват с предаването на лизингополучателите. При договорите за финансов лизинг се реализира финансов доход за срока на лизинговия договор. За периода от 31.12.2010 г. до 31.12.2011 г. нетните приходи от продажби (приходи от продажби намалени с балансовата стойност на продадените активи) леко нарастват с 15.34 % от 515 хил.лв. до 594 хил.лв.

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

Към 31.12.2011 г. структурата на извършените разходи по икономически елементи е следната:

		ХИЛ. ЛВ.
№	Видове разходи	Текуща година
1.	Разходи за материали и консумативи в т.ч.:	28
1.1.	разходи за канцеларски материали	5
1.2.	разходи за гориво и енергия	10
1.3.	др. разходи за материали/пожарогасители, консумативи за компютри, рекламни материали, пощ. пликосе и др./	13
2.	Разходи за външни услуги в т.ч.:	232
2.1.	разходи в КАТ	13
2.2.	разходи за телефони и пощ. услуги	8
2.3.	разходи за наем	33
2.4.	разходи за застраховки	16
2.5.	др. разходи за външни услуги/маркировки, такси ЦРОЗ, интернет, заверки на ГФО, такси централен депозитар, куриерски услуги, централен депозитар, такси БФБ, такси БНБ и др./	64
2.6.	Възнаграждения банка довереник на облигационерите	43
2.7.	Разходи за консумативи офис/префактурирани от наемодател/	13
2.8.	Разходи за комисионни	12
2.9.	Разходи одит и оценка на активи	3
2.10	Разходи за данъци и такси	27
3.	Разходи за персонала в т.ч.:	419
3.1.	разходи за работни заплати	377
3.2.	разходи за осигуровки	42
4.	Разходи за амортизации	54
5.	Други разходи за дейността	69

Компенсираните финансовите приходи с финансовите разходи намаляват от 829 хил. лв. през 2010 г. до 527 хил. лв. към 31.12.2011 г., като последните включват:

- Разходи за лихви по банкови заеми и финансов лизинг в размер на 746 хил.лв.
- Други разходи по финансови операции, свързани с обслужването по открити банкови сметки и такси за управление по получени заеми са в размер на – 35 хил.лв.
- Приходи от лихви по договори за финансов лизинг, разплащателни сметки, предоставени заеми и други – 1 308 хил. лв.

Нетен резултат

Към 31.12.2011г. дружеството отчита нетна печалба в размер на 287 хил.лв., като намалява с 42.94 % спрямо същия период за 2010 год.

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

**Отчет за паричните потоци на Б.Л.Лизинг АД
за 2011 год., 2010 год. и 2009 год.**

/в хил.лв./	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
А. Парични потоци от оперативна дейност			
Парични постъпления от клиенти	13155	15052	15198
Парични плащания на доставчици	(7985)	(8510)	(11413)
Парични постъпления и плащания, свързани с персонала	(397)	(380)	(331)
Платени данъци върху печалбата	(10)	(159)	(51)
Изплатени лихви, комисионни и др.подобни	(34)	(8)	(6)
Положителни и отрицателни разлики от сделки и обмен в чужда валута	(1)	(1)	(1)
Други парични потоци от оперативна дейност	(17)	(639)	(183)
<i>Парични потоци преди извънредни пера</i>	4711	5355	3213
Парични потоци от извънредни пера			
Нетни парични потоци от оперативна дейност	4711	5355	3213
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност			
Парични потоци, свързани с придобиване на дълготрайни активи	(1333)	(70)	(12)
Парични потоци, свързани с продажби на дълготрайни активи	33	20	
Нетни парични наличности от инвестиционна дейност	(1300)	(50)	(12)
В. Парични потоци от финансови дейности			
Постъпления от дългосрочни заеми	2474	1573	4160
Изплащане на задължения по заеми, в т.ч. по финансов лизинг	(7666)	(5423)	(6740)
Изплатени лихви по дългосрочни заеми	(708)	(795)	(1312)
Изплатени дивиденди	(262)	(1008)	
Други парични потоци от финансова дейност		3	(28)
Нетни парични наличности от финансови дейности	(2823)	(5650)	(3920)
Нетно увеличение на паричните наличности и еквиваленти (А+Б+В)	588	(345)	(719)
Парични наличности и еквиваленти към началото на периода	77	422	1141
Парични наличности и еквиваленти в края на периода	665	77	422

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

Към 31.12.2011 год. Дружеството е изплатило изцяло задължението си по една облигационна емисия в размер на 3 млн. евро и има задължения по две емисии корпоративни облигации.

Дружеството емитира през м. юли 2007 емисия облигации с общ номинал от 3 млн. евро, с номинална стойност на всяка една облигация в размер на 1,000 евро. Падежът на емисията е 25.07.2012 г. Купонът на емисията 3 месечен EURIBOR + 4%, платими на всеки три месеца, изчисляван и дължим върху непогасената част от главницата по облигационния заем. Емисията е регистрирана за търговия на „Неофициален пазар на облигации” на „Българска фондова борса- София” на 17/12/2007г.

Към датата на изготвяне на настоящия доклад Дружеството е погасило половината главница по този облигационен заем, непогасената част е в размер на 1.5 млн. евро.

На 23.07.2008 год. дружеството емитира трета емисия облигации в размер на 3 млн. евро, с номинална стойност на една облигация в размер на 1,000 евро. Падежът на емисията е 23.07.2013 г. Купонът на емисията 3 месечен EURIBOR + 3.25%, платими на всеки три месеца, изчисляван и дължим върху непогасената част от главницата по облигационния заем. Емисията е регистрирана за търговия на „Неофициален пазар на облигации” на „Българска фондова борса- София” на 07.01.2009 год.

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 2011 г., 2010 г. и 2009 г.

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

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

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

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

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

Регистрационен документ – Част I от Проспекта

7.5. 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 – 31.12.2011 г. до датата на изготвяне на настоящия документ не са настъпвали съществени промени в дейността и финансовите отчети на Дружеството.

8. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

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

Към 31.12.2011г.

Размер на капитала	1 572 000 лв.
Брой на емитираните акции	15 720 броя акции
Номинална стойност на акциите	100.00 лв.

Капиталът на дружеството към 31.12.2011г. е в размер на 1 572 000 /един милион петстотин седемдесет и две хиляди/ лева и е разпределен в 15 720 /петнадесет хиляди седемстотин и двадесет/ акции, всяка една с номинална стойност 100 (сто) лева. Всички акции са напълно изплатени от акционерите. Акциите на дружеството са обикновени, поименни, с право на глас.

Дружеството не е издавало акции на приносител или привилегирани акции.

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

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

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

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

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

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

Допълнителни права:

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

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

Регистрационен документ – Част I от Проспекта

8.2. Информация за Устава и Учредителния акт

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Дружеството е образувано за неопределен срок.

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

Регистрационен документ – Част I от Проспекта

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

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

Действащият Устав на Дружеството е приет на 09.02.2006 г. , изменен и допълнен е с решение на едноличният собственик на 06.12.2007 г. изменен е на извънредно общо събрание на акционерите, проведено на 14.12.2008 г., изменен и допълнен е на редовно общо събрание на акционерите, проведено на 28.05.2008 г., изм. и доп. е на редовно общо събрание на акционерите, проведено на 12.06.2009 г., изм. и доп. е на редовно общо събрание на акционерите, проведено на 15.04.2010 г., изменен е на редовно общо събрание на акционерите, проведено на 20.04.2011 г.

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

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

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

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