



**“Б. Л. Лизинг” АД**

## **ПРОСПЕКТ**

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

#### **РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ**

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

**ISIN Code BG2100019061**

**ISIN Code BG2100016075**

**ISIN Code BG2100017081**

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

**Дата на актуализация на регистрационния документ: 27 Февруари 2009 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.....	7
3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА .....	12
3.1. Данни за емитента, историческа справка и развитие .....	12
3.2. Преглед на направените инвестиции .....	13
3.3. Преглед на дейността.....	13
3.4. Организационна структура.....	16
4. ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ.....	18
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 .....	24
7.1. Годишни финансови отчети за последните 3 години, одитирани от регистриран одитор .....	24
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.....	31
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:**

- “Б. Л. Лизинг” АД, гр. София, ул. “Симеоновско шосе” № 4 А, ет.3, тел. 02 / 862-06-39, 862-06-59, лице за контакти: Ирена Ангелова, всеки работен ден от 09:00 до 18:00 ч.
- Обединена българска банка АД, гр. София, бул. “Тодор Александров” № 9, всеки работен ден от 09:00 ч до 17:00 ч. Лице за контакт: Петър Иванов – Анализатор, тел.: (02) 811-37-58 - за емисиите с ISIN Code BG2100019061 и ISIN Code BG2100016075;
- ФК „Фина-С” АД, София 1618, ул. "Дебър" №17, Тел.: +359 (2) 818-55-20; 818-55-19; 818-55-11; факс: +359 (2) 955 59 89, Е-mail: fina@fina-s.com, лица за контакти: Теодора Танева, от 9:00 ч. до 18:00 ч. - 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. 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:**

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

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

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

“Б. Л. Лизинг” АД има трайни отношения с **Обединена българска банка АД**

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

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

Дружеството е сключило договор с **Обединена българска банка АД** /за емисиите с ISIN Code BG2100019061 и ISIN Code BG2100016075/ и с **ФК „Фина – С” АД** /за емисия с ISIN Code BG2100017081/ за изготвяне на Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на облигациите на дружеството и за регистрация на емисиите облигации на дружеството в “Централен депозитар” АД, за регистрация на дружеството в регистъра на публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, воден от Комисията за финансов надзор и за регистрация на емисиите облигации на дружеството за търговия на “Българска фондова борса - София” АД.

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

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

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

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

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

Отговорни за изготвянето на Регистрационния документ /за емисиите с ISIN Code BG2100019061 и ISIN Code BG2100016075/ са:

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

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

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

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

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

Към 31.12.2008 год. Дружеството е емитирало три емисии корпоративни облигации, успешно търгуващи се на Неофициален пазар на облигации на „Българска Фондова Борса – София” АД.

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

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

На 23.07.2008 год. дружеството емитира трета емисия облигации в размер на 3 млн. евро, с номинална стойност на една облигация в размер на 1,000 евро. Падежът на

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  
 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.

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

На 10.07.2008 год. в Търговския регистър при Агенция по вписванията с вписване 20080710165239 е вписано увеличение на капитала на дружеството от 530 000 /петстотин и тридесет хиляди/ лева на 680 000 /шестстотин и осемдесет хиляди/ лева, чрез издаване на нови 1 500 /хиляда и петстотин/ броя обикновени поименни акции, всяка с номинална стойност по 100 /сто/ лева.

С вписване 20080829162724 в Търговския регистър при Агенция по вписванията е вписано увеличение на капитала на дружеството от 680 000 /шестстотин и осемдесет хиляди/ лева на 840 000 /осемстотин и четиридесет хиляди/ лева, чрез издаване на нови 1 600 /хиляда и шестстотин/ броя обикновени поименни акции, всяка една с номинална стойност по 100 /сто/ лева.

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

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

## 2. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

### 2.1. Систематизирана финансова информация

Основни показатели (в хил. лв.)	2008	2007	2006	2005
Приходи от основна дейност /компенсирани/	819	662	451	216
Печалба / загуба от основна дейност (преди данъчно облагане)	446	428	196	285
Нетна печалба / загуба от основна дейността	402	385	167	242
Общо активи	22 779	19 218	10 026	4 850
Собствен капитал	1 298	1 121	736	757

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

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. Рискови фактори**

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

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

### **2.2.1. Секторни рискове**

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

Основните типове рискове при лизинговата дейност са:

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

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

### **2.2.2. Специфични рискове свързани с дейността на Дружеството**

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

#### **2.2.2.1. Кредитен риск**

"Б. Л. Лизинг" АД е изложено на кредитен риск, в случай на невъзможност или нежелание от страна на клиентите на дружеството да изпълнят договорните си

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

задължения. Това е риск от неизплащане от страна на лизингополучателите на дължимите лизингови вноски съгласно условията на лизинговите договори. Политиката на “Б. Л. Лизинг” АД по отношение на минимизиране на кредитния риск е насочена към предоставяне на лизингови услуги на клиенти с подходяща кредитна репутация и добър финансов статус.

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

#### **2.2.2.2. Риск на обезпечението**

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

а) **Кражба, погиване или увреждане на обезпечението;**

б) **Невъзможност за изземане на обезпечението;**

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

#### **2.2.2.3. Застрахователен риск**

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

#### **2.2.2.4. Оперативен риск**

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

#### **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.



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

Регистрационен документ – Част I от Проспекта

### **в) Валутен риск**

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

#### **2.2.3. Общи (системни) рискове**

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

##### **2.2.3.1. Неблагоприятни промени в данъчните и други закони**

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

##### **2.2.3.2. Риск от забавен икономически растеж**

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

##### **2.2.3.3. Кредитен риск**

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

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

Регистрационен документ – Част I от Проспекта

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

#### **2.2.3.4. Валутен риск**

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

#### **2.2.3.5. Инфлационен риск**

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

#### **2.2.3.6. Политически риск**

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

#### **2.2.3.7. Други системни рискове**

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

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

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

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

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

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

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

### **3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА**

#### *3.1. Данни за емитента, историческа справка и развитие*

НАИМЕНОВАНИЕ: "Б. Л. Лизинг" АД  
ДЪРЖАВА НА УЧРЕДЯВАНЕ: Република България  
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ:  
гр.София, район Оборище, ул. Екзарх Йосиф № 65  
АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ: гр.София, район Лозенец, ул. "Симеоновско шосе" № 4А  
ТЕЛЕФОН: (02) 862-06-39, 862-06-59  
ФАКС: (02) 862-06-97  
ЕЛЕКТРОННА ПОЩА: [blleasing@dir.bg](mailto:blleasing@dir.bg)  
ИНТЕРНЕТ АДРЕС: [www.blbg](http://www.blbg) - в процес на изграждане  
ЗАКОНОДАТЕЛСТВО: Дружеството упражнява дейността си съгласно българското законодателство.

Не са извършвани промени в наименованието на емитента.

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

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

Идентификационен код по БУЛСТАТ: 175043618

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

Дружеството е с неопределен срок, с капитал 840 000 /осемстотин и четиридесет хиляди/ лева, разпределен в 8 400 поименни акции с номинална стойност 100 лв. всяка една, със Съвет на директорите с мандат 3 г. в състав: Никола Стоянов Киров, ЕГН 7612030602 - Председател, Бисер Андонов Лазов, ЕГН 6905092847 - Зам. председател, Храбрин Иванов Иванчев, ЕГН 7310056280 – Изпълнителен директор, Цветан Рашков Рашков, ЕГН 6807206924 - – Изпълнителен директор и Мария Иванова Апостолова, ЕГН 7106196535; и се управлява и представлява от изпълнителните директори Цветан Рашков Рашков и Храбрин Иванов Иванчев заедно и поотделно.

Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

### ***Информация за събития, свързани с платежоспособността на емитента***

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

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

### ***3.2. Преглед на направените инвестиции***

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

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

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

<i>/в хил. лв./</i>	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>	<b>2006 г.</b>
Съоръжения и оборудване	1		0
Транспортни средства	188	33	0
Компютърна техника	12	2	4
<b>Общо капиталови разходи за дълготрайни материални активи:</b>	<b>201</b>	<b>35</b>	<b>4</b>

### ***3.3. Преглед на дейността***

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

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

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

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

Регистрационен документ – Част I от Проспекта

Основната схема която се прилага е:

- предварително проучване на лизингополучателя с анализ на ефекта от сделката и преценка на възможните рискове;
- определяне на встъпителна вноска между 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;
- автомобилът става собственост на лизингополучателя след изплащането на последната лизингова вноска и остатъчната стойност на автомобила (ако е налице такава, в зависимост от вида договор).

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

Възходящият тренд в продажбите на нови автомобили, както и отличното представяне на марката автомобили “Киа” (една от основните марки автомобили, предмет на лизинговите договори, които дружеството сключва) в България, Европа и Америка са предпоставки за успешно развитие на дружеството през следващите години. Лизинговите договори сключени към 31 Декември 2008 г. са 1 747 броя; от тях 806 приключени, а 941 - действащи. През 2008 год. са сключени 359 броя лизингови договори.

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

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

Емитентът работи само на вътрешния пазар.

В края на декември 2008 г. вземанията на лизинговите дружества по финансов и оперативен лизинг са общо 5.822 млрд.лв. (8.8% от БВП) при 3.662 млрд. лв. (6.5% от БВП) в края на декември 2007 г.

Вземанията по финансов лизинг възлизат на 5.754 млрд. лв. в края на декември 2008 г. при 3.604 млрд. лв. в края на декември 2007 г. За този период размерът им нараства с 59.6%, а делът им в общия обем на вземанията по лизингови договори се увеличава от 98.4% на 98.8%. Общата стойност на сключените през четвъртото тримесечие на 2008 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

нови договори за финансов лизинг е 936 млн. лв. и е с 1.1% по-малка в сравнение със същия период на миналата година. При този вид сделки клиентът придобива стоката след периода на изплащане /при желание от негова страна/. Останалата част от сделките са по оперативен лизинг. При него клиентът ползва дадена вещ, като плаща наем за определен период от време. След изтичането на този срок я връща на лизингодателя.

Най-голям дял в общия обем от лизингови вземания заемат тези по договори за финансов лизинг на леки автомобили - те са за 1.907 млрд. лв., като нарастват с 54.1% спрямо декември 2007 г. Относителният им дял в общия размер на вземанията по финансов лизинг за една година се понижава от 34.3% на 33.1%. Значителен обем в общия портфейл заемат и вземанията по договори за товарни и лекотоварни автомобили нарастват с 58% до 1.542 млрд. спрямо декември 2007 г.

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

Въпреки че последните месеци на 2008 г. бяха доста притеснителни за автомобилния бранш в България, пазарът на нови автомобили отчита ръст за поредна година у нас. За 2008 г. у нас са закупени 53 812 леки и лекотоварни автомобили, което е с 1803 повече от предходната година, или ръст с 3.5%, сочи статистиката на браншовата Асоциация на автомобилните производители и техните оторизирани представителства в България (ААП). Тя обаче не включва данните на всички търговци на нови автомобили /реалния ръст е около 6.6%/ . Лидер при официалните вносители за календарната година е Opel с 5462 продадени нови автомобили, което е с 1146 повече от 2007 г., или ръст от 26.5%. На второ място по продажби у нас е Toyota с 5082 реализирани нови превозни средства. Компанията е продала с 12.6% по-малко коли от 2007 г. В подреждането следват Volkswagen с 4708 продажби (+21.3%), Ford с 4220 продажби (-5.2%) и на пето място е Peugeot с 4147 продажби (-5.4%). Три от петте автомобилни марки в челото на класацията отбелязват спад в продажбите си в сравнение с 2007 г.

Всяка прогноза за пазара през 2009 г. би била неточна, защото търсенето ще зависи пряко от банките и лизинговите дружества. Изгодните лизингови схеми, предлагани от почти всички вносители, кредитите за покупка на нови автомобили, както и нарастващите възможности на известен брой българи са сред основните причини за запазване нивата на продажбите.

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

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

ХИЛ. ЛВ.

<b>Приходи по категории дейности</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Приходи от лихви</b>	<b>2 031</b>	<b>1621</b>	<b>567</b>
<b>Приходи от лихви по заеми и разплащателни сметки</b>	<b>162</b>	<b>77</b>	<b>46</b>

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

Регистрационен документ – Част I от Проспекта

<b>Приходи от продажби /компенсирани/</b>	<b>819</b>	<b>662</b>	<b>451</b>
<b>Финансови приходи</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>26</b>

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

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

### ***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:



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

№	Фирмено наименование, седалище, адрес на управление	БУЛСТАТ, № на фирмено дело и съд на регистрация	Регистриран капитал
1.	“СУБАРУ МОТОРС” ООД, гр. София, ул. „Екзарх Йосиф” № 65	130859442, ф.д. 2129 / 2002 г. на Софийски градски съд	5 000 лева
2.	„КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ” АД, гр. София, ул. „Екзарх Йосиф” № 65	130917582, ф.д. 4003 / 2002 г. на Софийски градски съд	800 000 лева
3.	„Б. Л. Лизинг” АД, гр. София, ул. „Екзарх Йосиф” № 65	175043618, ф.д. 8134 / 2000 г. на Софийски градски съд	840 000 лева
4.	“ЕВРОРЕНТАЛС” ООД, гр. София, бул. „Симеоновско шосе” № 4а	175221939, ф.д. № 1455 / 2007г. на Софийски градски съд	5 000 лева

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

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

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

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

**„Евроренталс” ООД** е представител на международната компания за рент а кар услуги Юропкар Интернешънъл – едно от най-известните и реномирани имена в бранша с представителни офиси в над 160 държави в цял свят. „Евроренталс” ООД притежава правата да представлява Еигорсаг на територията на Р.България до 2012 година. Компанията управлява автопарк от 150 автомобили, достигащ до 200-220 броя през летните месеци, които могат да бъдат наети в бюрата ѝ в София, Варна и Бургас.

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

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

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

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

Регистрационен документ – Част I от Проспекта

При 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.**

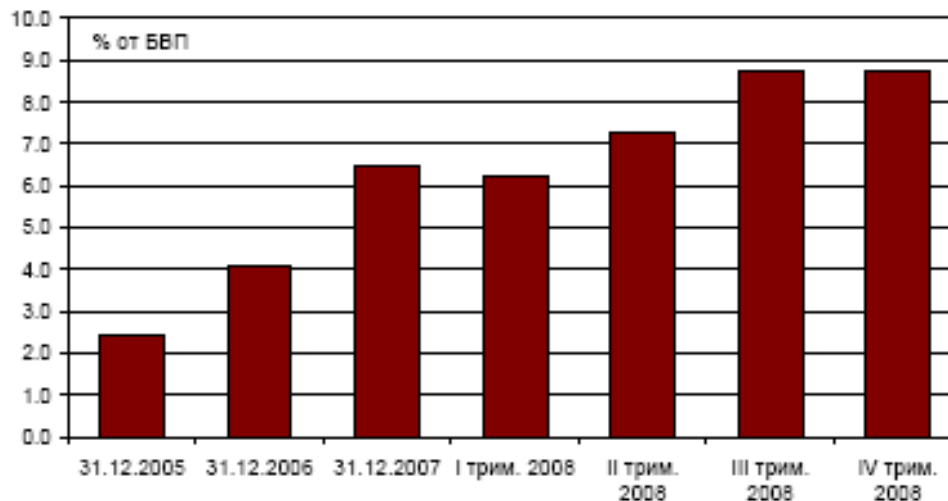
Като цяло българският лизингов пазар на нови леки автомобили се намира във фазата на развитие, в която все още преобладава търсенето за финансов лизинг. Очаква се в бъдеще да бъде регистрирана нарастваща тенденция и в търсенето на оперативен лизинг на леки автомобили от страна на корпоративните клиенти.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

Вземанията на лизинговите дружества по финансов и оперативен лизинг са общо 5.822 млрд.лв. (8.8% от БВП) в края на декември 2008 г. при 3.662 млрд. лв. (6.5% от БВП) в края на декември 2007 г.

Вземанията по финансов лизинг възлизат на 5.754 млрд. лв. в края на декември 2008 г. при 3.604 млрд. лв. в края на декември 2007 г. За този период размерът им нараства с 59.6%, а дялът им в общия обем на вземанията по лизингови договори се увеличава от 98.4% на 98.8%. Общата стойност на сключените през четвъртото тримесечие на 2008 г. нови договори за финансов лизинг е 936 млн. лв. и е с 1.1% по-малка в сравнение със същия период на миналата година. При този вид сделки клиентът придобива стоката след периода на изплащане /при желание от негова страна/. Останалата част от сделките са по оперативен лизинг. При него клиентът ползва дадена вещ, като плаща наем за определен период от време. След изтичането на този срок я връща на лизингодателя.

Най-голям дял в общия обем от лизингови вземания заемат тези по договори за финансов лизинг на леки автомобили - те са за 1.907 млрд. лв., като нарастват с 54.1% спрямо декември 2007 г. Относителният им дял в общия размер на вземанията по финансов лизинг за една година се понижава от 34.3% на 33.1%. Значителен обем в общия портфейл заемат и вземанията по договори за товарни и лекотоварни автомобили нарастват с 58% до 1.542 млрд. спрямо декември 2007 г.

### Вземания по лизингови договори



Източник: БНБ

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

Въпреки че последните месеци на 2008 г. бяха доста притеснителни за автомобилния бранш в България, пазарът на нови автомобили отчита ръст за поредна година у нас. За 2008 г. у нас са закупени 53 812 леки и лекотоварни автомобили, което е с 1803 повече от предходната година, или ръст с 3.5%, сочи статистиката на браншовата Асоциация на автомобилните производители и техните оторизирани представителства в България (ААП). Тя обаче не включва данните на всички търговци на нови автомобили /реалния ръст е около 6.6%/. Лидер при официалните вносители за календарната година е Opel с 5462 продадени нови автомобили, което е с 1146 повече от 2007 г., или ръст от 26.5%. На второ място по продажби у нас е Toyota с 5082 реализирани нови превозни средства. Компанията е продала с 12.6% по-малко коли от 2007 г. В подреждането следват Volkswagen с 4708 продажби (+21.3%), Ford с 4220 продажби (-5.2%) и на пето място е Peugeot с 4147 продажби (-5.4%). Три от петте автомобилни марки в челото на класацията отбелязват спад в продажбите си в сравнение с 2007 г.

Всяка прогноза за пазара през 2009 г. би била неточна, защото търсенето ще зависи пряко от банките и лизинговите дружества. Изгодните лизингови схеми, предлагани от почти всички вносители, кредитите за покупка на нови автомобили, както и нарастващите възможности на известен брой българи са сред основните причини за запазване нивата на продажбите.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 5.1. Информация за дейността на управителния орган

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

#### Членове на Съвета на директорите

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

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

	СУБАРУ МОТОРС ООД, ЕИК: 130859442, Управител и съдружник
	ИЗИ ШОП АД, ЕИК: 130253220, член на СД
	АВИСКО ООД, ЕИК: 121346711, Съдружник
	“ЕВРОРЕНТАЛС” ООД, ЕИК: 175221939, Управител и съдружник
<b>Цветан Рашков Рашков -</b> Изпълнителен директор  <u>Бизнес адрес:</u> гр. София 1700, ул. Симеоновско шосе 4А	КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ АД, ЕИК: 130917582, Изп.директор, член на СД
	ЮНИТ КЕПИТЪЛС АД, ЕИК: 131417181, Изп.директор, член на СД
	СУБАРУ МОТОРС ООД, ЕИК: 130859442, Управител и съдружник
	“ЕВРОРЕНТАЛС” ООД, ЕИК: 175221939, Управител и съдружник
<b>Мария Иванова Апостолова</b>  <u>Бизнес адрес:</u> гр. София 1000, ул. Граф Игнатиев № 10	КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ АД, ЕИК: 130917582, член на СД

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

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	4 284	51,00 %
ХРАБРИН ИНВАНОВ ИВАНЧЕВ	7310056280	2 057	24,49 %
ЦВЕТАН РАШКОВ РАШКОВ	6807206924	2 059	24,51 %

По смисъла на § 1, т. 13 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, едно лице ще упражнява пряко или непряко контрол върху Дружеството, когато това лице,

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

пряко или непряко: (а) притежава над 50 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите; или (б) може да определя повече от половината от членовете на неговия Съвет на директорите; ил/и може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на Дружеството.

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

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

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

## **6.2. Сделки със свързани лица**

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

Сделките, сключени между дружеството и свързаните лица – „Киа Моторс България” АД, „Субару Моторс” ООД и „Евроренталс” ООД през 2008 год. представляват договори за предоставяне на заеми за оборотни средства, в които „Б.Л. Лизинг” АД е заемодател. Данните за тези договори са посочени в следващата таблица:

Дата на договора	Заемател	Валута	Размер непогасена главница към 31/12/08г.	Размер на неплатена лихва към 31/12/08г.	Договорен лихвен процент
14.10.2008 г.	Киа Моторс България АД	BGN	300 хил.лв.	6 хил.лв.	10 %
06.12.2007 г.	Евроренталс ООД	BGN	215 хил.лв.	23 хил.лв.	12 %
07.09.2005 г.	Субару Моторс ООД	BGN	1020 хил.лв.	53 хил.лв.	10 %

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

## 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 2006 г., 2007 г. и 2008 год.

### Баланс на Б.Л.Лизинг АД към 31.12.2008г., 31.12.2007г. и 31.12.2006г.

/в хил.лв./	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
<b>АКТИВ</b>			
<i>Нетекущи активи</i>			
1. Машини и оборудване	12	6	9
2. Съоръжения			
3. Транспортни средства	147	86	122
4. Програмни продукти			
5. Дългосрочни вземания, в т.ч.:	13,335	15,765	8,662
5.1. Търговски заеми			
5.2. Други дългосрочни вземания	10,761	11,991	8,662
5.3. Свързани предприятия	2,574	394	
<i>Общо нетекущи активи:</i>	<b>13,494</b>	<b>12,385</b>	<b>8,793</b>
<i>Текущи активи</i>			
1. Стоки	20	86	
2. Търговски и други вземания	8,123	5,528	717
3. Пари и парични еквиваленти	1,141	503	248
4. Текущи данъчни вземания	1	624	268
<i>Общо текущи активи:</i>	<b>9,285</b>	<b>6,741</b>	<b>1,233</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>22,779</b>	<b>19,218</b>	<b>10,026</b>



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

<b>ПАСИВИ</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
<b><i>Нетекущи пасиви</i></b>			
1. Дългосрочни банкови заеми		5,304	2,754
2. Дългосрочни облигационни заеми	17,602	11,735	5,867
2. Дългосрочни търговски заеми			
3. Други дългосрочни задължения	490	609	28
<b><i>Общо нетекущи пасиви:</i></b>	<b>18,092</b>	<b>17,648</b>	<b>8,649</b>
<b><i>Текущи пасиви</i></b>			
1. Текущи задължения	231	247	578
2. Търговски заеми	2983		30
3. Текущи данъчни задължения	3	63	33
4. Други текущи задължения /финансов лизинг/	172	139	
<b><i>Общо текущи пасиви:</i></b>	<b>3,389</b>	<b>449</b>	<b>641</b>
<b><i>ОБЩО ПАСИВИ</i></b>	<b>21,481</b>	<b>18,097</b>	<b>9,290</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
1. Основен капитал	840	530	530
2. Общи резерви	56	53	39
3. Финансов резултат от минали години		153	0
4. Финансов резултат от текущия период	402	385	167
<b><i>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</i></b>	<b>1,298</b>	<b>1,121</b>	<b>736</b>
<b><i>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</i></b>	<b>22,779</b>	<b>19,218</b>	<b>10,026</b>
<b>Условни активи</b>			
<b>Условни пасиви</b>			

### Активи

Общите активи на “Б. Л. Лизинг” АД нарастват повече от 2 пъти от края на 2006 г. до края на 2008 г. и достигат 22.779 млн. лв. Увеличението е в резултат на увеличение на другите дългосрочни и краткосрочни вземания, представляващи вземания по финансов лизинг. Дружеството предоставя автомобили под формата на финансов и оперативен лизинг като страна лизингодател. Продължителността на договорите е от една година до пет години. По голяма част от договорите съдържат клауза за прехвърляне на собствеността след изтичане срока на договора и погасяване на всички задължения.

Текущите активи в дружеството се увеличават с 37.72 % през 2008 г. спрямо предходната година. Ръст бележат текущите вземания по финансов лизинг, които от 3 380 хил. лв. през 2007 г. достигат до 6 473 хил. лв. към 31.12.2008 г. Търговските и други вземания към края на 2008 г. намаляват с 24.86 % спрямо 2007 год. и включват:

- Вземания от клиенти и доставчици, вкл. от свързани лица – 945 хил.лв.
- Вземания по предоставени търговски заеми на свързани лица – 515 хил.лв.

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

Регистрационен документ – Част I от Проспекта

- Вземания от свързани лица, разчети по лихви – 112 хил.лв.
- Вземания по съдебни спорове – 19 хил.лв.
- Други краткосрочни вземания – 23 хил.лв.

Предоставените търговски заеми на свързани лица към 31.12.2008 год. са общо в размер на 515 хил.лв. и са предоставени съответно на „Киа Моторс България” АД - 300 хил. лв. и заем на „Евроренталс” ООД в размер на 215 хил. лв. Дружествата са свързани лица съгласно МСС 24, т. 3, б. г. и ДОПК др § 1 т.3. г.

Пари и парични еквиваленти са в размер на 1 141 хил.лв., където валутните позиции са преизчислени по заключителния обменен курс на БНБ към 31.12.2008 год.

Текущите данъчни вземания в размер на 1 хил.лв. представляват Данък добавена стойност за възстановяване към края на отчетния период.

### **Пасиви**

Към 31.12.2008 г. “Б. Л. Лизинг” АД има текущи задължения в размер на 231 хил. лв., които включват:

- ❖ Задължения към доставчици и клиенти – 2 хил. лв.;
- ❖ Задължения към доставчици и клиенти – свързани лица – 2 хил. лв.;
- ❖ Задължения към персонала и осигурителни дружества - 7 хил. лв.;
- ❖ Други краткосрочни задължения - 220 хил. лв., в т.ч.:
  - разчети по неотчетени застрахователни премии – 15 хил. лв.;
  - разчети по начислени, но неплатени лихви по облигационни емисии – 205 хил. лв.;

Към 31.12.2008 г. Дружеството няма просрочени задължения към доставчици.

Текущите банкови заеми към 31.12.2008 год. са в размер на 2 983 хил.лв. Сумата е усвоена от предоставена кредитна линия в размер на 5 867 хил.лв. от „Обединена Българска Банка” АД.

Към 31.12.2008 г. “Б. Л. Лизинг” АД има нетекущи пасиви в размер на 18 092 хил. лв. Те запазват размера си с увеличени от 2.51 % в сравнение с нетекущите пасиви към 31.12.2007 г. Нетекущите пасиви включват облигационни заеми (в размер на 17 602 хил. лв.) и други дългосрочни задължения (по договори за финансов лизинг на общ размер на 486 хил. лв.). Към 31.12.2008 год. Дружеството е емитирало три емисии корпоративни облигации.

### **Собствен капитал**

Към 31.12.2008 г. собственият капитал е в размер на 1 298 хил. лева, което представлява ръст от 15,79 % спрямо края на 2007 г. Размерът на основния капитал в края на 2008 год. е 840 хил. лв., като бележи увеличение от 58.49 % спрямо предходния период. Финансовият резултат за текущата година е печалба общо в размер на - 402 хил.лв., като отбелязва увеличение със 4.42% спрямо същия за 2007 год. Поради спецификата на дейността на дружеството - финансов лизинг, приходите от дейността се отразяват като финансови приходи от лихви.

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 доходите на Б.Л.Лизинг АД за 2008г., 2007г. и 2006г.**

( в хил.лв.)	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
1. Приходи от продажби	13,316	14,865	10,588
2. Разходи за суровини, материали и консумативи	35	23	11
3. Разходи за външни услуги	270	349	214
4. Разходи за персонала	327	164	110
5. Разходи за амортизации	59	49	52
6. Други разходи за дейността	15	33	1
7. Балансова стойност на продадените активи	12,497	14,203	10,137
<b>8. Печалба/загуба от оперативна дейност</b>	<b>113</b>	<b>44</b>	<b>63</b>
9. Финансови приходи/разходи	333	384	133
<b>10. Печалба/загуба преди облагане с данъци</b>	<b>446</b>	<b>428</b>	<b>196</b>
11. Разходи за данъци	44	43	29
12. Нетна печалба/загуба от дейността	402	385	167
13. Извънредни приходи/разходи			
<b>14. Нетна печалба/загуба за периода</b>	<b>402</b>	<b>385</b>	<b>167</b>

#### Приходи и разходи за дейността

Приходите от продажби на Дружеството представляват реализирани приходи от лизингови такси за регистрация в КАТ, комисиони управление, данъци превозно средство и продажба на ДМА. Активите, предназначени за продажба чрез финансов лизинг се заприходяват по цена на придобиване и изписват с предаването на лизингополучателите. При договорите за финансов лизинг се реализира финансов доход за срока на лизинговия договор. За периода от 31.12.2007 г. до 31.12.2008 г. нетните приходи от продажби (приходи от продажби намалени с балансовата стойност на продадените активи) нарастват с 23.72 % от 662 хил.лв. до 819 хил.лв. Брутните приходи от продажби за 2008 г. бележат намаление спрямо 2007 г., докато нетния резултат от продажбите се увеличава.

Към 31.12.2008 г. структурата на извършените разходи по икономически елементи е следната:

➤ Разходи за суровини материали и консумативи в т.ч.:	35
○ разходи за канцеларски материали	3
○ разходи за гориво и енергия	2
○ др. разходи за материали	30
➤ Разходи за външни услуги в т. ч.:	270
○ разходи в КАТ	18
○ разходи за телефони и пощ. услуги	8
○ разходи за наем	17

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

○	възнаграждения банка-довереник	66
○	такса пласиране на емисия	29
○	разходи за застраховки	15
○	др. разходи за външни услуги/маркировки, такси ЦРОЗ, интернет, заверки на ГФО, куриерски услуги и др./	117
➤	Разходи за персонала в т. ч.:	327
○	разходи за работни заплати	293
○	разходи за осигуровки	0
➤	Разходи за амортизации	59
➤	Други разходи за дейността	15

Компенсираните финансовите приходи с финансовите разходи се понижават от 384 хил. лв. през 2007 г. до 333 хил. лв. към 31.12.2008 г., като последните включват:

- Разходи за лихви по банкови заеми и финансов лизинг в размер на 1 747 хил.лв.
- Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове – 3 хил. лв.
- Други разходи по финансови операции, свързани с обслужването по открити банкови сметки и такса по договор за пласиране на облигациите, общо в размер на – 111 хил. лв.
- Приходи от лихви по договори за финансов лизинг, разплащателни сметки, предоставени заеми и други – 2 193 хил. лв.
- Приходи от промяна на валутни курсове – 1 хил. лв.

### **Нетен резултат**

Към 31.12.2008г. дружеството отчита нетна печалба в размер на 402 хил.лв., като бележи ръст от 4.42 % спрямо същия период 2007 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 2008 год., 2007год. и 2006год.**

/в хил.лв./	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
<b>А. Парични потоци от оперативна дейност</b>			
Парични постъпления от клиенти	14,980	11,007	7,991
Парични плащания на доставчици	(16,301)	(15,992)	(11,666)
Парични постъпления и плащания, свързани с персонала	(333)	(170)	(106)
Платени данъци върху печалбата	(67)	(47)	(95)
Изплатени лихви, комисионни и др.подобни	(99)	(29)	(5)
Положителни и отрицателни разлики от сделки и обмен в чужда валута	(2)	(6)	(3)
Други парични потоци от оперативна дейност	952	(19)	(476)
<i>Парични потоци преди извънредни пера</i>	(870)	(5,256)	(4,360)
Парични потоци от извънредни пера			
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>	<b>(870)</b>	<b>(5,256)</b>	<b>(4,360)</b>
<b>Б. Парични потоци от инвестиционна дейност</b>			
Парични потоци, свързани с придобиване на дълготрайни активи	(91)	(42)	(13)
Парични потоци, свързани с продажби на дълготрайни активи	76	1	53
<b>Нетни парични наличности от инвестиционна дейност</b>	<b>(15)</b>	<b>(41)</b>	<b>40</b>
<b>В. Парични потоци от финансови дейности</b>			
Парични потоци от емитиране на облигационен заем	5,867	5,867	5,867
Емитиране и обратно придобиване на ценни книжа	160		90
Постъпления от дългосрочни заеми	7,051	10,566	2,262
Изплащане на задължения по заеми, в т.ч. по финансов лизинг	(9,585)	(9,774)	(3,145)
Изплатени лихви по дългосрочни заеми	(1,594)	(1,107)	(438)
Изплатени дивиденди	(376)		(196)
Други парични потоци от финансова дейност			
<b>Нетни парични наличности от финансови дейности</b>	<b>(1,523)</b>	<b>5,552</b>	<b>4,440</b>
<b>Нетно увеличение на паричните наличности и еквиваленти (А+Б+В)</b>	<b>638</b>	<b>255</b>	<b>120</b>

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

Регистрационен документ – Част I от Проспекта

<b>Парични наличности и еквиваленти към началото на периода</b>	<b>503</b>	<b>248</b>	<b>128</b>
<b>Парични наличности и еквиваленти в края на периода</b>	<b>1,141</b>	<b>503</b>	<b>248</b>

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

Към 31.12.2008 год. дружеството има действащ договор за банков кредит с „Обединена Българска банка” АД. Дружеството е емитирало три облигационни заеми всеки в размер на 3 млн. евро. Целта на договорите за заем е привличане на капитал, за финансиране на основната дейност на дружеството и повишаване конкурентоспособността на дружеството на пазара.

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

Съгласно сключен на 15.01.2007 г. договор за банков кредит с Обединена българска банка АД дружеството използва кредитна линия в размер на 3 000 000 /три милиона/ евро. Кредитът се отпуска за оборотни средства за финансиране и/или рефинансиране на покупката на МПС и отдаване на лизинг на трети лица. Кредитът е в режим на кредитна линия в срок до 15/04/2009г.

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

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

### ***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 2006 г., 2007 г. и 2008 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.

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

**7.4. 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, обхващаш 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 – 31.12.2008 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 31.12.2008г.**

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

Капиталът на дружеството към 31.12.2008 г. е в размер на 840 000 (осемстотин и четиридесет хиляди) лева и е разпределен в 8 400 (осем хиляди и четиристотин) акции, всяка една с номинална стойност 100 (сто) лева. Всички акции са напълно изплатени от акционерите. Акциите на дружеството са обикновени, налични, поименни, с право на глас. Дружеството не е издавало акции на приносител или привилегирани акции.

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

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

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

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

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

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

### **Допълнителни права:**

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



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

Регистрационен документ – Част I от Проспекта

## **8.2. Информация за Устава и Учредителния акт**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Дружеството е образувано за неопределен срок.

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

Регистрационен документ – Част I от Проспекта

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

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

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

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

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

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

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