



“Б. Л. Лизинг” АД

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

актуализиран в съответствие с изискванията на чл.82а от ЗППЦК

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

ISIN Code BG2100021125

ISIN Code BG2100012132

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

Дата на актуализация на регистрационния документ: 24 Март 2017 г.

СЪДЪРЖАНИЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

1. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН НА ЕМИТЕНТА, ПРОКУРИСТИТЕ, КОНСУЛТАНТИТЕ И ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ.....	4
1.1 Име и функции на членовете на управителния орган	4
1.2. Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на основните банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които емитентът има трайни отношения	4
1.3. Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на одиторите на емитента за предходните три години.....	4
1.4. Лица, отговорни за изготвянето на Регистрационния документ, Част I от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на корпоративни облигации на "Б. Л. Лизинг" АД и декларация от тези лица:.....	4
2. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА.....	5
2.1. Систематизирана финансова информация	5
2.2. Рискови фактори.....	5
3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	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. Описание на икономическата група, към която Дружеството принадлежи.....	17
4. ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ	20
5. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ	21
5.1. Информация за дейността на управителния орган.....	21
5.2. Практики на ръководните органи.....	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. Дани за лицето/лицата, които притежават контрол върху Емитента пряко или непряко	22
6.3. 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.....	29
7.3. Одиторски доклади за всеки от периодите, за които се изискват одитирани финансови отчети.....	29
7.4. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства.....	29
7.5. Описание на съществени промени във финансовото и търговското състояние на емитента, настъпили след датата на публикуване на публикуване на годишния или на последния междинен финансов отчет.	30
8. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	31
8.1. Информация за акционерния капитал към датата на последния баланс, включен във финансовия отчет.....	31
8.2. Информация за Устава и Учредителния акт	31
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.	31
8.4. Информация за трети лица и изявление от експерти, и декларация за всякакъв интерес ...	31

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

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

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

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

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

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

1.1 Име и функции на членовете на управителния орган

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

Членове на Съвета на директорите:

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

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

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

Б. Л. Лизинг АД има трайни отношения с Лизинг финанс ЕАД /предишно наименование Пиреос лизинг България АД/, Търговска банка Д АД, Българска банка за развитие АД:

- Лизинг финанс ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Г. С. Раковски 103, ет.4;
- Търговска банка Д АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. Ген.Тотлебен8
- Българска банка за развитие АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Стефан Караджа 10

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

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

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

Годишният финансов отчет на Дружеството за 2014г. е одитиран от Стоян Димитров Стоянов– член на института на дипломираните експерт – счетоводители в България, дипломиран експерт-счетоводител с рег. №0043, с адрес гр. София, бул. Тотлебен 8, хотел Родина, офис 2116.

Годишните финансови отчети на Дружеството за 2015г. и за 2016г. са одитирани от Теодора Луканова– член на института на дипломираните експерт – счетоводители в България, дипломиран експерт-счетоводител с рег. №0740, с адрес гр. София, ж.к.Хиподрума, бл.32, вх.Б, ет.1, ап.23

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

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

Членовете на Съвета на директорите на „Б.Л. Лизинг“ АД, лицата, представляващи „Юробанк България“ АД, в качеството му на инвестиционен посредник, упълномощен да изготви Проспекта и по двете емисии облигации, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ. Съставителите на финансовите

отчети на Дружеството отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а одиторите - за вредите, причинени в одитираните от тях финансови отчети.

2. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

2.1. Систематизирана финансова информация

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

хил.лв.	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
ОВПР			
Приходи от дейността	15 158	11 322	8 783
Финансови приходи/разходи, нетно	227	1 540	262
Нетен резултат	72	629	51
БАЛАНС			
Дълготрайни активи	7 737	7 461	9 164
Краткотрайни активи	9 935	10 157	10 822
Общо активи	17 672	17 618	19 986
Собствен капитал, в т.ч.:	3 040	2 969	2 340
Основен капитал	2 758	2 089	2 089
Дългосрочни пасиви	6 511	8 603	12 803
Краткосрочни пасиви	8 121	6 046	4 843
Общо пасиви и собствен капитал	17 672	17 618	19 986

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

2.2. Рискови фактори

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

2.2.1. Секторни рискове

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

Основните типове рискове при лизинговата дейност са:

Риск от погиване на стоката, включващ кражба, загуба или др., както следва:

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

Риск на доставчика

Възможно е доставчикът на техниката да се окаже ненадежден, да преустанови дейността си преди изтичане на гаранционния срок на имуществото или да не оказва договорените услуги за последваща поддръжка и гаранции. Това би довело до възникване на допълнителни разходи за съответното лизингово дружество в качеството му на собственик на активите отдадени на лизинг.

Риск на клиента

Опасността потребителят да не може или да не желае да изплати дължимата сума. Важно разграничение, и съответно предмет на управлението на риска, е това между невъзможността и нежеланието на клиента да погасява задълженията си. В тези случаи налице е загуба на приход от страна на лизингодателя, както и възникване на допълнителни разходи по поддръжка на актива обект на лизинга и последващата му препродажба.

Риск на застрахователя

Рискът застрахователната компания да не изплати необходимото обезщетение при възникване на застрахователно събитие. Този риск възниква в случаите, когато застрахователят не е в състояние или възрази срещу изплащане на обезщетение в случай на кражба, погиване или частична щета на лизингованите активи.

Ценови риск на пазара на договори за лизинг

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

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

2.2.2. Специфични рискове свързани с дейността на Дружеството

Кредитен риск

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

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

Риск на обезпечението

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

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

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

Застрахователен риск

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

Оперативен риск

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

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

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

Лихвен риск

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

Риск на лихвено – обвързаните парични потоци

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

Ликвиден риск

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

Валутни рискове

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

Дейността на "Б. Л. Лизинг" АД е обект на валутен риск, свързан с промяна в стойността на активите и пасивите на дружеството в определена степен в резултат на промяна на валутния курс на еврото.

2.2.3. Общи (системни) рискове

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

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

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

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

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

Неблагоприятни промени в данъчните закони

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

Кредитен риск

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

Силната фискална позиция, устойчивата икономика и широкият дневен ред за реформи на България поддържат кредитния рейтинг на страната на равнище "Baa2" със стабилна прогноза. Това се казва в годишен доклад за 2016 година на Moody's, публикуван на сайта на международната рейтингова агенция.

Фискалната позиция на България е силна благодарение на високата устойчивост на сегашното равнище на съотношението между дълговете на страната и нейния брутен вътрешен продукт и ангажимента на властите за постепенно консолидиране на фискалните показатели без да бъде навредено на икономическия растеж, се отбелязва в доклада на една от трите големи международни рейтингови агенции. Дава се прогноза, че фискалната консолидация ще продължи през 2016 и през следващата година.

Рейтинговите агенции Standard & Poors и Fitch потвърдиха оценките си за България като кредитополучател за 2016 година.

Агенция Fitch потвърди дългосрочния кредитен рейтинг на България 'BBB-/BBB', съответно в чуждестранна и местна валута, със стабилна перспектива. Потвърдени са и таванът за рейтинг на страната 'BBB+', както и краткосрочният кредитен рейтинг в чуждестранна валута 'F3'. Рейтингът отразява по-силната външноикономическа позиция и по-благоприятната фискална рамка на България в сравнение с групата държави, оценявани с рейтинг 'BBB'. От друга страна от агенцията отбелязват, че страната изпитва структурни предизвикателства в повишаването на дългосрочния потенциален растеж и подобряването на БВП на глава от населението до нива близки на страните със същия или с по-висок кредитен рейтинг.

Standard & Poors потвърди дългосрочния и краткосрочен кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута 'BB+/B' със стабилна перспектива. Оценката за рейтинга е подкрепена от умерените нива на правителствения дълг, като е отбелязано, че при разглеждания показател е отчетено нарастване в резултат от осъществената подкрепа за банковия сектор през 2014 година. Рейтингът на страната е подкрепен и от умереното ниво на външна задлъжнялост.

Риск от забавен икономически растеж

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

Валутен риск

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

Инфлационен риск

Рискът от увеличаване на инфлацията е свързан с намаляване на покупателната способност на икономическите субекти, опериращи в България и евентуална обезценка на активите, деноминирани в местна валута.

Средногодишната инфлация за 2016 година остава отрицателна, като тя е -0.8% спрямо отчетената през предходната година.

Инфлацията в еврозоната достигна 1.1% за дванадесетия месец на 2016 г. на годишна база, съгласно данни на Евростат.

Политически риск

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

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

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

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

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

2.2.5. Механизми за управление и минимизиране на риска

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

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

Управлението на риска цели да:

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

3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

3.1. Данни за емитента, историческа справка и развитие

НАИМЕНОВАНИЕ: "Б.Л. Лизинг" АД
ДЪРЖАВА НА УЧРЕДЯВАНЕ: Република България
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ: гр. София 1138, бул. Цариградско шосе 144
ТЕЛЕФОН: 02/ 862 0639
ФАКС: 02/ 862 0659
ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС: office@bll.bg
ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ: www.bll.bg

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

Учредяване и срок на съществуване

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

Идентификационен код по ЕИК: 175043618.

Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

Важни събития в развитието на Емитента

Дружеството е учредено като ООД /дружество с ограничена отговорност/ на 15.06.2000 г. с решение № 1 по ф.д. № 8134/2000 г. на Софийски градски съд. Софийски градски съд с решение от 1.03.2006 г. по ф.д. № 8134/2000 вписва 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.

Дружеството е променяло адреса си на управление както следва:

- с решение № 6 по ф.д. № 8134/2000 г. на Софийски градски съд от 04.02.2008 год., адресът на управление е променен на: ул. Екзарх Йосиф № 65;
- на 03.06.2010 год. в Търговския регистър при Агенция по вписванията е вписана промяна на адреса на управление на дружеството: бул.Симеоновско шосе 4а, ет. 3;
- на 09.09.2013 г в Търговския регистър при Агенция по вписванията е вписана промяна на адреса на управление на дружеството на: бул. Цариградско шосе 144.

Б.Л.Лизинг АД е вписано в Регистъра на финансовите институции (по чл. 3а от Закона за кредитните институции) като финансова институция с регистрационен номер BGR00123 и номер и дата на заповед за вписване РД22-2512/11.12.2009г. (така също и заповед за вписване № БНБ-65300/14.07.2015г.).

Във връзка с промяна в изискванията на чл. 3а, ал. 2 , т. 2, във вр. с чл. 3, във вр. с чл. 2, ал. 2, т.1, 2, 6-13 от ЗКИ, с решение на извънредно ОСА от 25.06.2015 г. е променено описанието на предмета на дейност на Дружеството, както следва:

„Финансов лизинг, придобиване на вземания по кредити и други форми на финансиране (факторинг, форфетинг и други), гаранционни сделки, отпускане на заеми със собствени средства, които не са набрани чрез публично привличане на влогове или други възстановими средства.“

Промяната е отразена в устава на Б.Л.Лизинг АД и е вписана в Търговския регистър при Агенция по вписванията на 01.07.2015 год.

Дружеството е с неопределен срок, с капитал към датата на изготвяне на настоящия документ 2758000 /два милиона седемстотин петдесет и осем хиляди/ лева, разпределен в 27 580 поименни акции с номинална стойност 100 лв. всяка една, със Съвет на директорите с мандат 5 г. в състав: Венцислав Георгиев Стоянов - Председател, и членове: Храбрин Иванов Иванчев и Цветан Рашков Рашков; и се управлява и представлява от изпълнителните директори: Цветан Рашков Рашков и Храбрин Иванов Иванчев заедно и поотделно.

Друга важна информация

Няма заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност на Б.Л. Лизинг АД. През последната финансова година дружеството има добра ликвидност, обслужва в срок и напълно всички свои задължения.

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

Към датата на актуализация на настоящия документ Дружеството има четири активни банкови кредити в две банки и 72 договори за финансов лизинг на автомобили, преотдадени със съгласието на лизингодателя по договори за сублизинг с трети лица/лизингополучатели на Б.Л. Лизинг АД. Информацията за кредитите е показана в следната таблица:

Кредит	Разрешен размер на кредита в евро	Падеж	Остатъчна сума към 31.12.2016 /в хил.лв./
Кредит 1	2 500 000	30.6.2022	3 890
Кредит 2	250 000	25.3.2022	359
Кредит 3	1 000 000	29.9.2019	918
Кредит 4	4 000 000	1.8.2022	1 032
Финансов лизинг - 72 договори		-	847

Освен кредитите и договорите за финансов лизинг, по които дружеството е кредитополучател/ лизингополучател, Дружеството има и задължение по два емитирани облигационни заеми, които успешно се търгуват на „Българска Фондова Борса – София“ АД в Сегмент за облигации:

- емисия с ISIN Code BG2100021125, с падеж 01.11.2017 год. и остатъчна сума към 31.12.2016г. в размер на 1.4 млн.евро,
- емисия с ISIN Code BG2100012132, с падеж 18.07.2018 год. и остатъчна сума към 31.12.2016г. в размер на 2.1 млн.евро

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

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

Допълнително за обезпечаване вземането на облигационерите и по двете облигационни емисии, Дружеството издава в полза на банките-довереник, съответно ЮРОБАНК БЪЛГАРИЯ АД и АЛИАНЦ БАНК БЪЛГАРИЯ АД, запис на заповед всеки в размер на сбора от номиналната стойност на съответната облигационна емисия и стойността на дължимите лихви за един тримесечен период,

изчислени при годишен лихвен процент в размер на 10%. Записите на заповед са авалирани от свързаните дружества КИА Моторс България АД и Субару Моторс ООД.

Дружеството редовно обслужва лихвените си и главнични задължения по кредитите и облигационните емисии.

3.2. Преглед на направените инвестиции

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

От началото на последните 3 финансови години до датата на Регистрационния документ Дружеството не е придобивало дялови участия в други дружества, освен през 2015 година, когато Емитентът е учредил и в рамките на годината продал дяловете си в дружество "ШОУРУМ СОФИЯ" ЕООД, създадено с непарична вноска, право на собственост върху недвижим имот на Б.Л.Лизинг АД - шоурум за автомобили, офиси и склад.

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

/в хил. лв./	2016 г.	2015 г.	2014 г.
Транспортни средства	651	375	217
Компютърна техника	3	3	5
Общо капиталови разходи за дълготрайни материални активи:	654	378	222

Основна част от направени капиталови разходи са за закупуване на транспортни средства с цел отдаването им под наем по договори за оперативен лизинг. Към 31.12.2016 год. 15 автомобили са предоставени по договори за оперативен лизинг, размерът на очаквания приход от тях е 250 хил.лв.

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

След датата на одитирания финансов отчет към 31.12.2016г. Дружеството има направени капиталови разходи за придобиване на транспортни средства в размер на 65 хил.лв.

Към датата на актуализиране на настоящия документ органите на управление на Дружеството нямат поети ангажименти относно конкретни бъдещи инвестиции.

3.3. Преглед на дейността

3.3.1. Предмет на дейност

Предмет на дейност: Финансов лизинг, придобиване на вземания по кредити и други форми на финансиране (факторинг, форфетинг и други), гаранционни сделки, отпускане на заеми със собствени средства, които не са набрани чрез публично привличане на влогове или други възстановими средства.

Емитентът осъществява своята търговска дейност от месец декември 2000г. Дружеството предоставя автомобили под формата на финансов и лизинг като страна лизингодател. Сключените и действащи договори за финансов лизинг към 31.12.2016 г. са 923 броя, които формират вземане в размер на 13 175 хил.лв.

Б. Л. Лизинг АД има за свои доставчици и партньори вносителите на нови автомобили в България, като с повечето от тях поддържа добри партньорски взаимоотношения.

Основната схема, която се прилага, при сключване на договор за финансов лизинг е:

- предварително проучване на лизингополучателя с анализ на ефекта от сделката и преценка на възможните рискове;
- определяне на встъпителна вноска между 20 и 70% от етикетната цена на лизинговия обект според конюнктурата на пазара и преценка на кредитоспособността на клиента;
- разходите по регистрация на автомобила са за сметка на лизингополучателя;
- покупката на автомобил се извършва след предварителна заявка от клиента и подписване на договор за лизинг и доставка;
- за по-голямата част от лизинговия срок автомобилът има техническа гаранция от доставчика;
- автомобилът става собственост на 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 наново и платените вноски не се възстановяват.

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

/в хил.лв./	2016		2015		2014	
брой действащи договори	923		900		922	
средна сročност на действащите довори	47 месеца		45 месеца		44 месеца	
размер на вземанията по главница по лизингови договори към края на прериода	13 175		12 043		12 528	
Разпределение на вземанията по:	редовни	необслужвани	редовни	необслужвани	редовни	необслужвани
редовни /необслужвани вземания *	13 157	18	11 981	62	12 450	78
в проценти	99.86%	0.14%	99%	1%	99.38%	0.62%
1. падежна структура**:						
до 1 година	2 004	18	1 721	62	1 842	47
над 1 до 5 години	11 153	0	10 260	0	10 608	31
2. тип лизингополучател:						
физически лица и ЕТ	3 635	0	2 580	25	2 579	25
юридически лица	9 522	18	9 401	37	9 871	53
3. вид автомобил, предмет на договора:						
лек	10 474	16	10 435	53	11 087	68
товарен	2 683	2	1 546	9	1 363	10
НОВИ ДОГОВОРИ /сключени през..../	2016		2015		2014	
брой	306		238		197	
средна сročност	44 месеца		43 месеца		46 месеца	
финансирана сума по сключени през периода лизингови договори и разпределението ѝ по:	6 725		6 322		4 470	

* Като необслужвани са класифицирани вземанията със забава по-голяма от 90 дни

** Вземанията са разпределени по остатъчен падеж

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

Описание на счетоводното отчитане на договорите за финансов лизинг в Дружеството

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

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

Финансовият лизинг счетоводно се отчита в дружеството като страна лизингодател като Емитентът признава активите, държани по силата на финансов лизинг, в своя баланс и ги представя като вземане, чиято сума е равна на нетната инвестиция в лизинговия договор.

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

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

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

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

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

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

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

Информация относно автомобилния пазар и пазара на лизинг в страната

В края на декември 2016 г. вземанията на лизинговите дружества в страната са 3.314 млрд. лв., според публикуваните от БНБ предварителни данни за сектора на база вписаните в Регистъра на финансовите институции в БНБ дружества, което представлява 3.6% от БВП на страната. Данните показват увеличение на годишна база спрямо 2015 г. със 7.3%.

Почти целият обем от вземанията са тези по финансов лизинг, като те представляват 96 на сто от общия размер на вземанията по лизингови договори. При този вид сделки клиентът придобива стоката след периода на изплащане. Размерът на вземанията по финансов лизинг достига 3.193 млрд. лв., като на годишна база те нарастват с 6.7%. 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 /34.1%/ заемат тези по договори за финансов лизинг на товарни и лекотоварни автомобили – 1.089 млрд. лв. в края на декември 2016 г., като се увеличават с 13.3% спрямо края на декември 2015 г., и изпреварват по относителен дял вземанията по финансов лизинг на леки автомобили и тези по договори за финансов лизинг на машини, съоръжения и индустриално оборудване. Делът на вземанията по договори за финансов

лизинг на леки автомобили се увеличава от 28.4% в края на декември 2015 г. до 31.3% в края на същия месец на 2016 година, като размерът им е 998.4 млн. лв. Значителен обем в общия портфейл /дял от 20.7%/ заемат и вземанията по договори за машини, съоръжения и индустриално оборудване – 660.2 млн. лв.

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

Според официалните данни на Европейската асоциация на автомобилните производители (European Automobile Manufacturers' Association - ACEA), в България се отчита ръст от 12.2 на сто в продадените нови автомобили през 2016 г. Годишните продажби на леки автомобили в страната достигат 26 370 броя.

Според данните публикувани от ACEA, на лидер по продажби на леки коли в Европейския съюз през 2016 г. остава концернът „Volkswagen Group“, с дял от 23,1%.

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

Информация относно приходите на Емитента

Приходите на Дружеството представляват:

- приходи от продажби и
- финансови приходи

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

Доколкото дейността на дружеството е предоставяне на автомобили по договори за финансов лизинг, а при тези договори се реализира финансов доход/лихва/ за срока на лизинговия договор, основният източник на приход за компанията са лихвените приходи по договори за финансов лизинг. В таблицата по-долу са посочени приходите на дружеството за последните 3 финансови години:

Приходи по категории дейности /в хил. лв./	2016	2015	2014
Приходи от лихви по договори за финансов лизинг, по заеми, разплащателни сметки и други	1 047	1 311	1 356
Приходи от продажба на финансови активи	-	1 179	47
Приходи от продажби /компенсирани с балансовата стойност на активите/	176	43	1 127

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

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

3.3.3. Данни за конкурентноспособността на Емитента и основания за приетите твърдения

Лизинговите компании, специализирани в лизинг на нови леки автомобили с най-голям дял на пазара са притежавани от големи финансови (банкови) групи. Основното преимущество на тези лизингови компании, конкуренти на „Б.Л.Лизинг“ АД, се състои в 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/лизинги.

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

- дружеството е свързано лице с две дружества, определени от производителите за официални вносители и дилъри на автомобили за територията на Република България – „Киа Моторс България“ АД и „Субару Моторс“ ООД. Това му позволява да бъде много гъвкаво при продажба на автомобили от съответните марки по отношение обработката на документи при сключване на сделките и контрол по време на лизинговия период, касаещ експлоатацията на автомобилите, възникване и ликвидация на застрахователни събития.
- малкият брой висококвалифицирани специалисти, които работят в дружеството и относително малкият брой действащи договори обуславят бързото и качествено обслужване на клиентите по време на целия лизингов период
- персоналното отношение към всички клиенти на „Б. Л. Лизинг“ АД е предпоставка за възникване на дълготрайни отношения с тях и довежда до търсене на услугите на дружеството при последващи покупки.

3.4. Описание на икономическата група, към която Дружеството принадлежи

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

№	Фирмено наименование, седалище, адрес на управление	ЕИК	Регистриран капитал
1.	СУБАРУ МОТОРС ООД гр.София, бул. Цариградско шосе 144	130859442	5 000 лева
2.	КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ АД гр.София, бул. Цариградско шосе 144	130917582	1 600 000 лева
3.	Б.Л. ЛИЗИНГ АД гр.София, бул. Цариградско шосе 144	175043618	2 758 000 лева
4.	ЕВРОРЕНТАЛС ООД гр.София, бул. Цариградско шосе 144	175221939	5 000 лева
5.	НЮ ЕСТЕЙТС ООД гр.София, бул. Цариградско шосе 144	200683644	5 000 лева
6.	ЮНИТ БРОКЕР ООД гр.София, бул. Цариградско шосе 144	203843787	4 000 лева

Свързаността на горепосочените дружества е в резултат на едни и същи акционери/ съдружници.

„НЮ ЕСТЕЙТС“ ООД е с предмет на дейност покупко-продажба и отдаване под наем на недвижими имоти, строителство обзавеждане, дизайн, посредническа дейност при покупко-продажба на недвижими имоти, търговия на едро и дребно, производство, внос и износ на стоки, хотелиерство и ресторантьорство, консултантска дейност и всяка друга незабранена със закон дейност.

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

„КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ“ АД е българско акционерно дружество, създадено през 2002 година с цел да представлява южнокорейската автомобилна компания KIA MOTORS CORPORATION. КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ продава на територията на България пълната гама превозни средства и резервни части, произведени от KIA MOTORS CORPORATION, и извършва гаранционно и следгаранционно сервизно обслужване на всички автомобили KIA. В момента КМБ има 15 регионални представителства в страната, в градовете: София, Пловдив, Варна, Бургас 2, Русе, Велико Търново, Стара Загора, Плевен, Добрич, Габрово, Благоевград, Казанлък, Сливен, Шумен. Дилърите на компанията в страната разполагат със собствени автосалони и сервизни бази, и квалифициран персонал, който има възможност да обслужва клиентите освен в посочените градове и в близките населени места.

„СУБАРУ МОТОРС“ ООД е регистрирана през 2002 год. Предметът на дейност на фирмата е вносът и дистрибуцията на автомобилите с марка SUBARU в България, внос и дистрибуция на резервни части и поддръжка на автомобили от тази марка.

„ЕВРОРЕНТАЛС“ ООД е представител на международната компания за рент а кар услуги Юропкар Интернешънъл – едно от най-известните и реномирани имена в бранша с представителни офиси в над 160 държави в цял свят. „Евроренталс“ ООД притежава правата да представлява Europcar на територията на България по силата на договор за директен франчайз.

„ЮНИТ БРОКЕР“ ООД е дружество регистрирано в края на 2015 год. и извършва дейност като застрахователен брокер.

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

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

При осъществяване на дейността си Емитентът е зависим от акционерите си, които посредством Общото събрание на акционерите формират орган на управление на дружеството. Всички решения на Общото събрание се взимат с обикновено мнозинство от представените акции, с изключение на решенията по изменение и допълнение на устава на Дружеството, увеличаване и намаляване на капитала на Дружеството, преобразуване и прекратяване на Дружеството и вземане на решения за съществена промяна на дейността на Дружеството. За тези решения се изисква мнозинство 2/3 от капитала. Общото събрание е редовно, в случай, че на него са представени поне 2/3 от акциите.

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

4. ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ

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

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

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

В края на декември 2016 г. вземанията на лизинговите дружества в страната са 3.314 млрд. лв., според публикуваните от БНБ предварителни данни за сектора на база вписаните в Регистъра на финансовите институции в БНБ дружества, което представлява 3.6% от БВП на страната. Данните показват увеличение на годишна база спрямо 2015 г. със 7.3%.

Почти целият обем от вземанията са тези по финансов лизинг, като те представляват 96 на сто от общия размер на вземанията по лизингови договори. При този вид сделки клиентът придобива стоката след периода на изплащане. Размерът на вземанията по финансов лизинг достига 3.193 млрд. лв., като на годишна база те нарастват с 6.7%. 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 /34.1%/ заемат тези по договори за финансов лизинг на товарни и лекотоварни автомобили – 1.089 млрд. лв. в края на декември 2016 г., като се увеличават с 13.3% спрямо края на декември 2015 г., и изпреварват по относителен дял вземанията по финансов лизинг на леки автомобили и тези по договори за финансов лизинг на машини, съоръжения и индустриално оборудване. Делът на вземанията по договори за финансов лизинг на леки автомобили се увеличава от 28.4% в края на декември 2015 г. до 31.3% в края на същия месец на 2016 година, като размерът им е 998.4 млн. лв. Значителен обем в общия портфейл /дял от 20.7%/ заемат и вземанията по договори за машини, съоръжения и индустриално оборудване – 660.2 млн. лв.

Б.Л.Лизинг АД разполага основно с финансови (нематериални) активи, като трендовете се обуславят в значителна степен от пазарната конюнктура в страната и най-вече от възходите и паденията в автомобилния пазар у нас – сферата, в която Дружеството оперира. Дружеството предлага услуги в сферата на вторичните продажби на автомобили, както и гъвкави лизингови решения.

При осъществяване на своята дейност – продажба на автомобили при условията на финансов лизинг - „Б.Л.Лизинг“ АД се води от следните основни принципи, 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 – 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 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 45 месеца, което означава, че стойността на автомобила като стока за повторна реализация превишава остатъчните задължения по договор при над 90 процента от клиентите.

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

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

5.1. Информация за дейността на управителния орган

В Дружеството няма назначен Прокурист.

Емитентът е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Дружеството се управлява от Съвет на директорите.

Информация за членовете на Съвета на директорите на Емитента:

Член на Съвета на директорите:	Търговски дружества, в чиито управителни и/или контролни органи участва /освен в Б.Л. Лизинг АД/:
Венцислав Георгиев Стоянов – Председател Бизнес адрес: гр. София 1138, бул. Цариградско шосе 144	КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ АД, ЕИК: 130917582 член на СД
Храбрин Иванов Иванчев – Изпълнителен директор Бизнес адрес: гр. София 1138, бул. Цариградско шосе 144	КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ АД, ЕИК: 130917582 Изп.директор и член на СД
	БГ ПЕЛЕТС ООД, ЕИК: 202158111 Управител и съдружник
	СУБАРУ МОТОРС ООД, ЕИК: 130859442 Управител и съдружник
	ЕВРОРЕНТАЛС ООД, ЕИК: 175221939 Управител и съдружник
	НЮ ЕСТЕЙТС ООД, ЕИК: 200683644 Управител и съдружник
Цветан Рашков Рашков - Изпълнителен директор Бизнес адрес: гр. София 1138, бул. Цариградско шосе 144	ЮНИТ БРОКЕР ООД, ЕИК: 203843787 Съдружник
	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
	НЮ ЕСТЕЙТС ООД, ЕИК: 200683644 Управител и съдружник
	ЮНИТ БРОКЕР ООД, ЕИК: 203843787 Съдружник

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

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

5.2. Практики на ръководните органи

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

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

6. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ

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

Наименование / адрес	Брой акции с право на глас	Притежаван дял от гласовете в общото събрание
ХРАБРИН ИВАНОВ ИВАНЧЕВ	13 790	50 %
ЦВЕТАН РАШКОВ РАШКОВ	13 790	50 %

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

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

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

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

6.3. Сделки със свързани лица

Сделките, сключени между Б.Л. Лизинг АД и свързаните му лица, представляват договори за предоставяне на заеми за оборотни средства и договори за финансов лизинг на автомобили.

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

Данните за договорите за заеми, сключени между Дружеството, като страна заемодател, и свързаните му лица, като страна заемател, към 31.12.2016 год. са посочени в следващата таблица:

Валута	Договорена сума /в хил. лева/	Краен срок на погасяване	Размер на непогасена главница /в хил. лева/	Договорен лихвен процент
BGN	100	30.09.2017	100	8%

Към 31.12.2016 год. вземанията на дружеството по непогасена главница по договор за заем, сключен със свързано лице, са в размер на 100 хил.лв.

Освен договорите за заем между Б.Л.Лизинг АД, като страна Лизингодател, и свързаните лица - Киа Моторс България АД, Субару Моторс ООД и Евроренталс ООД, като страна Лизингополучател, има и сключени договори за финансов лизинг на автомобили.

Към 31.12.2016 г. броят действащи лизингови договори между дружеството и свързаните му лица, и вземанията по главницата, произтичащи от тях, са както следва:

ЕВРОРЕНТАЛС ООД	36 действащи договори	743 хил.лв. вземане
КИА МОТОРС БЪЛГАРИЯ АД	12 действащи договори	322 хил.лв. вземане
СУБАРУ МОТОРС ООД	2 действащ договор	78 хил.лв. вземане

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

През последната финансова година задълженията на свързаните лица към Б.Л.Лизинг АД се обслужват в срок.

Няма сделки от съществено значение за Б.Л.Лизинг АД или за свързаните лица, които са необичайни по вид и/или условия.

7. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

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

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

Данните, представени по-долу, са на база одитираните годишни финансови отчети на Дружеството, изготвени в съответствие с МСС и МСФО, за финансовите 2013 г., 2014 г. и 2015 год.

Баланс на Б.Л.Лизинг АД към 31.12.2016г., 31.12.2015г. и 31.12.2014г.

/в хил.лв./	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
АКТИВ			
Нетекущи активи			
1. Сграда	0	0	1156
2. Машини и оборудване	11	15	16
3. Транспортни средства	324	618	588
4. Програмни продукти	0	0	1
5. Дългосрочни вземания /финансов лизинг/	7402	6828	7403
Общо нетекущи активи:	7737	7461	9164
Текущи активи			
1. Стоки	1815	1273	315
2. Текущи вземания /финансов лизинг/	5773	5215	5125
3. Търговски и други вземания	183	2585	3321
4. Пари и парични еквиваленти	2139	1071	2053
5. Текущи данъчни вземания	25	13	8
Общо текущи активи:	9935	10157	10822
ОБЩО АКТИВИ	17672	17618	19986
ПАСИВИ			
Нетекущи пасиви			
1. Облигационни заеми	1760	6846	11344
2. Банкови заеми	4274	882	215
3. Задължения по финансов лизинг	430	846	1244
4. Други нетекущи задължения	47	29	
Общо нетекущи пасиви:	6511	8603	12803
Текущи пасиви			
1. Текущи задължения	694	522	2486
2. Текущи банкови заеми	1924	552	446
3. Облигационен заем	5085	4498	1369
4. Текущи данъчни задължения	1	76	168
5. Задължения по финансов лизинг	417	398	374
Общо текущи пасиви:	8121	6046	4843
ОБЩО ПАСИВИ	14632	14649	17646
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
1. Основен капитал	2758	2089	2089
2. Общи резерви	210	200	200

3. Финансов резултат от минали години	0	51	0
4. Финансов резултат от текущия период	72	629	51
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	3040	2969	2340
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ	17672	17618	19986
Условни активи			
Условни пасиви			

Активи

Общите активи към 31.12.2016 г. са в размер на 17 672 хил.лв., като отбелязват леко увеличение в сравнение с 2015 г. Дружеството предоставя автомобили под формата на финансов лизинг като страна лизингодател. Продължителността на договорите е от една до пет години. Всички лизингови договори съдържат клауза за прехвърляне на собствеността след изтичане срока на договора и погасяване на всички задължения.

През 2015 година Дружеството продава инвестиционен имот - шоурум и склад, с цел отдаване под наем, който е отразен със стойността си на придобиване и приспаднати амортизации в нетекущия актив „Сграда“ в баланса /1156 хил.лв. към 31.12.2014 год./.

Делът на текущите активи в актива на дружеството е 56% в края на 2016 г., като размерът им е 9935 хил. лв. Основна част от тези активи, предвид вида дейност на Емитента, са текущите вземания по договори за финансов лизинг.

Стоките представляват автомобили, които предстоят да бъдат реализирани, чрез директни продажби или по лизингови договори. Паричните средства и еквиваленти през 2016 г. нарастват два пъти в сравнение с 2015 година. Динамиката им се дължи на различната наличност на парични средства по разплащателни сметки.

Търговските и други вземания на Дружеството през 2016 година значително намаляват. Основен дял в тях заемат вземанията /главници и лихви/ по предоставен търговски заем към свързано лице, общо в размер на 102 хил.лв. Данните за договора са описани подробно в таблица в точка 6.3. от настоящия документ.

Към 31.12.2015 г. Дружеството има вземане в размер на 1790 хил.лв. от своите акционери, на основание на договори за продажба на вземания, сключени между „ЮНИТ КЕПИТЪЛС“ АД и акционерите - физически лица за прехвърляне на дълга на последните, произтичащ от договори за покупко – продажба на акции, към „Б.Л.ЛИЗИНГ“ АД. Към края на 2016 година това задължение/вземане е погасено.

Към 31.12.2015 г. вземанията от клиенти и доставчици свързани лица в размер на 239 хил.лв. представляват вземания във връзка с издадени документи на Евроренталс ООД, които от своя страна обслужват задължението си ежемесечно. Дружествата са свързани лица. Към края на 2016 година това задължение/вземане е погасено.

Пасиви

Към 31.12.2016 г. текущите пасиви на Б.Л.Лизинг АД се увеличават с 34% в сравнение с размера им към 31.12.2015. Основната причината за това е падежирането през 2017 година на главнични плащания по облигационните заеми общо в размер на 2 600 хил.евро и на банкови заеми.

Текущите задължения към финансови предприятия /банки/ са по повод усвоена част от кредити, използвани за финансиране на основната дейност на дружеството. Към края на 2014 год. дружеството има текущо задължение по закупен финансов актив, сума в размер на 2130 хил.лв., която е погасена в 2015 година. Това е основната причина за намаляване на текущите търговски и други задължения през 2015 г. в сравнение с прешната с почти 80%.

Към 31.12.2016г. дружеството има задължения по сключени договори за финансов лизинг, като страна Лизингополучател, чиято текуща част е в размер на 417 хил.лева.

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

Дружеството има задължения /текущи и нетекущи/ по сключени с Лизинг финанс ЕАД /предишно наименование Пиреос лизинг България АД/ договори за финансов лизинг на стоки, преотдадени със съгласието на лизингодателя по договори за сублизинг с трети лица/лизингополучатели на Б.Л. Лизинг АД. Нетният размер на тези задължения е отразен в Нетекущи и Текущи задължения по финансов лизинг в баланса.

Нетекущите пасиви включват и задължения на дружеството по облигационни и банкови заеми, и по договори за финансов лизинг. Към 31.12.2016 г. „Б. Л. Лизинг“ АД има нетекущи пасиви в размер на 6 511 хил.лв., като в сравнение с края на 2015 год. те са намалели с 24%. Причината е падежирането на вноски от облигационните емисии през 2017 год. и отразяването на размера им в текущи пасиви. Други нетекущи задължения на дружеството са по повод усвоената част от кредити, използвани за финансиране на основната дейност. Задължението е формирано от нетекущата част на заемите, която към 31.12.2016 г. е в размер на 4 274 хил. лв.

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

Собствен капитал

Към 31.12.2016 г. собственият капитал е в размер на 3040 хил. лева, като отбелязва слаб ръст спрямо края на 2015 г. През 2014 и 2016 финансови години Дружеството е увеличавало основния си капитал с част от неразпределената печалба от минали години. Към 31.12.2016 год. размерът на основният капитал е 2758 хил.лева, разпределен в 27 580 поименни акции с номинална стойност 100 лв. всяка една.

Друга част от собствения капитал представлява финансовия резултат на дружеството. За текущата година той е печалба общо в размер на 72 хил.лв. Поради спецификата на дейността на Емитента - финансов лизинг, основните приходи от дейността са финансовите приходи от лихви.

През 2015 година Дружеството генерира голяма печалба в резултат на:

- погасяване на задължението си по договор за продажба на вземане и
- продажба на дялове от дружество "ШОУРУМ СОФИЯ" ЕООД, създадено с непарична вноска, право на собственост върху недвижим имот на Б.Л.Лизинг АД - шоурум за автомобили, офиси и склад.

Отчет за доходите на Б.Л.Лизинг АД за 2016 г., 2015 г. и 2014 г.

(в хил.лв.)	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
1. Приходи от продажби	15158	11322	8783
2. Разходи за суровини, материали и консумативи	35	37	36
3. Разходи за външни услуги	675	670	512
4. Разходи за персонала	452	460	446
5. Разходи за амортизации	306	269	304
6. Други разходи за дейността	120	672	34
7. Балансова стойност на продадените активи	13717	10055	7656
8. Финансови приходи/разходи, нетно	227	1540	262
9. Печалба/загуба преди облагане с данъци	80	699	57
10. Разходи за данъци	8	70	6

11. Нетна печалба/загуба от дейността	72	629	51
12. Извънредни приходи/разходи	0	0	0
13. Нетна печалба/загуба за периода	72	629	51

Приходи и разходи за дейността

Основната дейност на Б.Л.Лизинг АД – предоставянето на автомобили по договори за финансов лизинг, води до генериране на финансови приходи /лихва/ за срока на лизинговия договор, които са основен показател за дружеството.

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

Приходите от продажби през 2015 година са реализирани от:

- Продажба на стоки: реализираните приходи са в размер на 13893 хил. лв., или с 38% повече в сравнение с реализираните през 2014г.
- Продажба на услуги: реализирани приходи с 9% повече в сравнение с 2015 г., в размер на 1 187 хил. лв., в т.ч.:
 - Приходи от такси, комисиони, наеми и др.услуги: 1088хил.лв;
 - Приходи от комисиони за застрахователно посредничество: 99 хил.лв.
- Други приходи от продажби: реализираните приходи са в размер на 78 хил. лв. и са основно с източник приходи от неустойки за закъснения при плащане на лизингови вноски и получени застрахователни обезщетения.

Активите, предназначени за продажба, чрез финансов лизинг, се заприходяват по цена на придобиване и изписват с предаването на лизингополучателите. За периода от 31.12.2016 г. до 31.12.2015 г. брутните приходи от продажби на стоки нарастват с 36%. Причината за високата балансовата стойност на продадените активи, респективно на приходите от продажба на стоки е по-големият брой новосключени договори през съответната година.

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

Финансовите приходи са основни за Дружеството, понеже при договорите за финансов лизинг се реализира финансов доход за срока на лизинговия договор. Приходите от лихви запазват размера си, като за 2016 година те са 1047 хил.лв.

През 2015 година Дружеството генерира финансови приходи от продажба на финансови активи в голям размер в резултат на:

- погасяване на задължението си по договор за продажба на вземане и
- продажба на дялове от дружество "ШОУРУМ СОФИЯ" ЕООД, създадено с непарична вноски, право на собственост върху недвижим имот на Б.Л.Лизинг АД - шоурум за автомобили, офиси и склад.

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

Изменението в стойностите им се дължи на различния брой лизингови договори, които са сключвани през съответните години. Като цяло нетния поток от оперативната дейност се запазва през разглеждания период 2014-2016 година.

Към 31.12.2016 г. основно перо в разходите на дружеството са разходите за външни услуги, които са в размер на 675 хил.лв.

През 2015 г. компенсираният финансови приходи с финансовите разходи значително се увеличава в резултат на генерираните финансови приходи от продажбата на финансови активи.

Изменението на разходите за лихви на дружеството се дължи на различния размер и цена на договорения привлечен ресурс.

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

Нетен резултат

Финансовият резултат за 2016 година е печалба общо в размер на - 72 хил.лв.

Поради спецификата на дейността на Дружеството - финансов лизинг, основните приходи от дейността са финансовите приходи от лихви.

Отчет за паричните потоци на Б.Л.Лизинг АД за 2016 г., 2015 г. и 2014 г.

/в хил.лв./	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
А. Парични потоци от оперативна дейност			
Парични постъпления от клиенти	17832	15416	13912
Парични плащания на доставчици	-17693	-13694	-7106
Парични постъпления и плащания, свързани с персонала	-462	-444	-445
Платени данъци върху печалбата	-14	-80	-4
Изплатени лихви, комисионни и др.подобни	-6	-7	-3
Положителни и отрицателни разлики от сделки и обмен в чужда валута	-3	-4	-1
Други парични потоци от оперативна дейност	455	-161	-1141
Нетни парични потоци от оперативна дейност	109	1026	5212
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност			
Парични потоци от продажба на инвестиции	0	962	0
Парични потоци, свързани с придобиване на дълготрайни активи	-650	-311	-210
Парични потоци, свързани с продажби на дълготрайни активи	106	28	104
Нетни парични наличности от инвестиционна дейност	-544	679	-106
В. Парични потоци от финансови дейности			
Постъпления от заеми на търг. дружества	9593	7769	4951
Плащания по заеми на търг. дружества	-9358	-7828	-6784
Постъпления от дългосрочни заеми	10214	3618	669
Изплащане на задължения по заеми	-9948	-4214	-1416
Изплатени лихви по дългосрочни заеми	-745	-846	-1070
Други парични потоци от финансова дейност	1747	-1186	-11
Нетни парични наличности от финансови дейности	1503	-2687	-3661
Нетно изменение на паричните наличности и еквиваленти (А+Б+В)	1068	-982	1145
Парични наличности и еквиваленти към началото на периода	1071	2053	608
Парични наличности и еквиваленти в края на периода	2139	1071	2053

Паричните потоци за периода 2014-2016 година показват, че генерираните пари и парични еквиваленти задоволяват потребностите на Дружеството, способстват за погасяване на задълженията му към доставчици и кредитори.

Увеличението на нетните парични потоци от оперативна дейност през 2015 година се дължи основно на намалението на паричните плащания към доставчици, заради по-малкия брой закупени автомобили, отдадени по договори за финансов лизинг, и същевременно запазване размерът на постъпленията от клиенти.

През 2015 г. дружеството има и постъпления от продажба на инвестиции, във връзка с продажба на дялове от дружество "ШОУРУМ СОФИЯ" ЕООД, създадено с непарична вноска, право на собственост върху недвижим имот на Б.Л.Лизинг АД - шоурум за автомобили, офиси и склад.

По-големият брой сключени нови договори води до необходимостта от повече средства за закупуване на автомобили. За 2016г. Емитентът е получил средства от банкови заеми в размер на 10 214 хил.лв., в сравнение с 3618 хил.лв. - през 2015 год.

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

Към датата на актуализация на настоящия документ Дружеството има четири активни банкови кредити в две банки и 72 договори за финансов лизинг на автомобили, преотдадени със съгласието на лизингодателя по договори за сублизинг с трети лица/лизингополучатели на Б.Л. Лизинг АД.

Освен кредитите и договорите за финансов лизинг, по които дружеството е кредитополучател/ лизингополучател, Дружеството има и задължение по два емитирани облигационни заеми, които успешно се търгуват на „Българска Фондова Борса – София“ АД в Сегмент за облигации.

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

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

Дружеството е изготвило отчети за управлението по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството за 2016 г., 2015 г. и 2014 г.

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

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

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

Към датата на изготвяне на настоящия документ няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, ответник по които е "Б.Л. Лизинг" АД, и не са известни бъдещи такива, които оказват или могат да окажат съществено влияние на дейността, финансовото състояние и рентабилност на Дружеството, както и решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на Дружеството.

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

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

След датата на последния финансов отчет – 31.12.2016 г. до датата на изготвяне на настоящия документ не са настъпвали съществени промени в дейността и финансовите отчети на Дружеството.

8. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

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

Информация към датата на изготвяне на настоящия Регистрационен документ:

- | | |
|--|----------------|
| • Размер на капитала | 2 758 000 лв. |
| • Брой на емитираните и изцяло изплатени акции | 27 580 бр. |
| • Номинална стойност на акциите | 100 лева всяка |

Всички емитирани акции на Емитента са изцяло платени.

Емитентът не притежава собствени акции.

Акциите на Дружеството са обикновени, поименни, с право на глас. Дружеството не е издавало акции на приносител или привилегирани акции. Една акция дава право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни на номиналната стойност на акцията.

8.2. Информация за Устава и Учредителния акт

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

Б. Л. Лизинг АД е със следния **предмет на дейност**: Финансов лизинг, придобиване на вземания по кредити и други форми на финансиране (факторинг, форфетинг и други), гаранционни сделки, отпускане на заеми със собствени средства, които не са набрани чрез публично привличане на влогове или други възстановими средства.

Дружеството е образувано за неопределен срок.

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

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

Действащият Устав на Дружеството е приет на 09.02.2006 г. и изменен и допълнен на 06.12.2007 г., 28.05.2008 г., 14.12.2008 г., 12.06.2009 г., 15.04.2010 г., 20.04.2011 г., 22.05.2012 г., 26.04.2013 г., 02.09.2013 г., 01.04.2014 г., 10.11.2014 г., 25.06.2015 г., и на 30.05.2016 г.

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

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

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

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

Представената информация от трети страни (в раздели 3.3. Преглед на дейността и 4. Основни тенденции) е възпроизведена точно и доколкото Дружеството е осведомено и може да провери от информацията, публикувана от тези трети страни, не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

Като източници на такава информация са използвани:

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