

ДОКЛАД

на Обединена Българска Банка АД
в качеството ѝ на Довереник на облигационерите на
„Алианц Лизинг България” АД, ISIN код на емисията:
BG2100022081
Борсов код OALA

Настоящият доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100ж, ал. 1, т.2 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, в изпълнение на задълженията на Обединена Българска Банка АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите по първа емисия корпоративни облигации, емитирани от „Алианц Лизинг България” АД на 27.08.2009 г.

- ⇒ Проспект за вторично публично предлагане от 30.09.2008 г.
- ⇒ Отчет за изпълнението на задълженията на дружеството съгласно условията на облигационната емисия, както и спазване на определените финансови показатели и състоянието на обезпечението към 30.06.2009 г.;
- ⇒ Предварителен финансов отчет към 30.06.2009 г., който съдържа баланс, отчет за доходите, отчет за собствения капитал, отчет за паричните потоци.

1. Изразходване на средствата от облигационния заем

Съгласно Проспекта за вторично публично предлагане на облигациите емисията не е целева и набраните от нея средства следва да бъдат използвани за финансиране на основната дейност на Дружеството (за увеличение на предлаганите лизингови и други продукти от дружеството – емитент),

Изразходването на средствата за отчетния период е както следва:	
Налични средства по заложената сметка в началото на периода – 01.09.2008	19 352 937,85 лв.
Налични средства по заложената сметка в края на периода - 31.12.2008	0 лв.

Средствата са изразходвани за финансиране на 144 брой договори за финансов лизинг.

2. Състояние на обезпечението на облигационната емисия

Описание на обезпечението:

За обезпечаване вземанията по главницата на облигационерите по емисията облигации Дружеството – емитент е учредило в полза на банката – довереник към 31.12.2008 г.:

2.1. Първи по ред особен залог на настоящи и бъдещи парични вземания по редовно обслужвани лизингови договори.;

2.2. Допълнително обезпечение - Първи по ред особен залог върху МПС, отдадени на лизинг;

2.3. Застраховка пълно Автокаска на заложените автомобили, в която като трето ползващо лице е посочена банката довереник за случаите, в които настъпи застрахователно събитие в размер на над 80% от застрахователната сума;

2.4. Застраховка „Загуби вследствие на неплащане на лизингови вноски“;

3. Изпълнение на поетите от емитента задължения

Съгласно Проспекта за вторично публично предлагане на емисията облигации, издадени от „Алианц Лизинг“ АД, емитентът има задължение за спазване на следните показатели:

- Стойност на обезпечението, представляващо сбор от настоящи и бъдещи вземания по лизингови договори – не по-малка от 110% от номиналната стойност на емисията
- Стойност на обезпечението, представляващо обща стойност на отдадени на лизинг активи – не по-малка от 110% от номиналната стойност на емисията

3.1. Стойност на обезпечението

- стойност на обезпечението, представляващо сбор от настоящи и бъдещи вземания по лизингови договори – не по-малка от 110% от номиналната стойност на емисията;

Обезпечение	30.6.2009
Вземания по лизингови договори	11 518 167,46 EUR
Обща стойност на обезпечението	11 518 167,46 EUR
Стойност на обезпечението / номинална стойност на емисията	115%

- стойност на обезпечението, представляващо обща стойност на отдадени на лизинг активи - не по-малка от 110% от номиналната стойност на емисията

Обезпечение	30.6.2009
Стойност на отдадените на лизинг активи	14 063 509,96 EUR
Стойност на обезпечението / номинална стойност на емисията	1.41%

- Към 30.06.2009 няма незастраховано имущество.
- Застрахователна полица „Загуби вследствие на неплащане на лизингови вноски“ № 08-1640/217/5000001 издадена от ЗПД Алианц България важаща до 06.08.2009 г., и подлежаща на подновяване;

Проверка на Обезпечението

На 12.05.2009 г. бе направена документална проверка на обезпечението по облигационната емисия. По списъка на автомобилите и лизинговите договори върху вземанията, на които е учредено обезпечение бе проверена наличността на част от тези договори, застрахователните полици, с които са застраховани автомобилите, свидетелствата за регистрацията както и документи, с които се

удостоверява плащанията от страна на лизингополучателите. В хода на проверката не бяха установени нередности и всички документи бяха изрядни.

3.2. Ангажименти за спазване на определени финансови коефициенти

Дружеството не е поело ангажимент за спазване на определени финансови коефициенти

3.3. Ангажименти към купонни плащания

За 2009 г. са извършени следните лихвени плащания по настоящата облигационна емисия:

- На дата 27.02.2009 година е платена сумата в размер на 315,068.50 EUR.

4. Финансово състояние на емитента

хил. лв.

Баланс към 30.06.2009 г		
<i>в хиляди лева</i>	30.6.2009	31.12.2008
АКТИВИ		
Парични Средства	5 712	792
Нетна инвестиция във финансов лизинг	147 996	144 525
Вземания от клиенти и други търговски вземания	6 196	3 836
Дълготрайни активи	14 291	13 192
Други Активи	638	9 812
Отсрочен данъчен актив	0	0
ОБЩО АКТИВИ	174 833	172 157
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		
ПАСИВИ		
Задължения по облигационен заем	19 353	19 353
Банкови заеми	129 377	135 729
Заеми от други финансови институции нетно	3	1 271
Задължения към доставчици и други задължения	11 802	3 437
Отсрочен данъчен пасив	0	0
ОБЩО ПАСИВИ	160 535	159 790
СОБСТВЕН КАПИТАЛ		
Основен капитал	6 204	6 204
Премии от емисии	2 352	2 352
Неразпределена печалба	5 742	3 811
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	14 298	12 367
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ	174 833	172 157

4.1 Анализ на Баланса

Общите активи на Дружеството остават почти непроменени като изменението е в размер на 2.7 млн. лв или ръст от 1.5% от началото на годината. Нетната инвестиция в финансов лизинг достига 148 млн. лв. Съпоставимо към 31.12.2008 г. това е увеличение от 2.5%. Паричните средства на Дружеството се увеличават драстично с 621%. Вземанията от клиенти също отбелязват ръст от 2.4 млн. лв. от началото на годината.

Общите пасиви на „Алианц Лизинг България“ АД към 30.06.2009 г. възлизат на 160.5 млн. лв. като увеличението от 31.12.2008 г. е в размер на 747 хил. лв. Значително се увеличават задълженията на Дружеството към доставчици на стойност 11.8 млн. лв. към 30.06.2009 г., което се дължи главно на сключена от Дружеството сделка за покупка на автобуси.

Собственият Капитал на „Алианц Лизинг България“ АД нараства с 1.9 млн. лв., което е в следствие на увеличението на неразпределената печалба на компанията.

Информация за Лизингов Портфейл на Дружеството:

Показател	06.2009	03.2009
Средна продължителност на лизингов договор в месеци	46.27	46.12
Брой лизинговани активи	3301	3192
Брой активни договори	3301	3192

Просрочени Договори

Период	Портфейл (EUR'000)	30 - 60 дни (EUR'000)	60 - 90 дни (EUR'000)	Над 90 дни (EUR'000)	% от портфейла
30.06.2009	81 834	587	351	804	2.13%
31.12.2008	80 568	469	267	244	1.22%

Наблюдава се увеличение от близо 1% в просрочените договори за лизинг към 30.06.2009г. в сравнение с началото на годината, но то е в допустими граници с оглед на лизинговия пазар в страната. Процентът на самоучастие, който Дружеството изисква от своите клиенти при отдаване на актив на лизинг е 20%, което осигурява необходимата сигурност в случай на евентуална продажба на актива при невъзможност на лизингополучателя да обслужва задълженията си.

хил. лв.

Отчет за Доходите към 30.06.2009 г.		
в хиляди лева	30.6.2009	30.6.2008
Приходи от лихви	5 826	2 944
Разходи за лихви	4 097	2 695
Нетен приход от лихви	1 729	249
Приход от оперативен лизинг	2 171	1 232
Други приходи, нетно	1 987	1 459
Общо приходи от оперативна дейност	4 158	2 940
Загуба от обезценка	-309	0
Административни разходи	-3 645	-2 060
Печалба преди данъци	1 932	880
Данъци	193	88
Нетна печалба за периода	1 739	792

4.2 Анализ на отчета за приходи и разходи

Финансовият резултат на емитента е в размер на 1 739 хил. лв. или увеличение от 120% спрямо предходния период. Приходите от лихви бележат ръст от 98% спрямо 30.06.2008 г., като увеличението в разходите за лихви е само 52%, което се дължи на ниските стойности на индекса EURIBOR, който формира част от цената на ресурса на лизинговата компания.

4.3 Анализ на рентабилността

Показатели за рентабилност	Описание	30.6.2009	30.6.2008
Рентабилност на брутната печалба	Брутна печалба/Приходи от дейността	19.35%	15.62%
Рентабилност на нетната печалба	Нетна печалба / Приходи от дейността	17.42%	14.06%
Покритие на лихвите	(Печалба преди данъци + Разходи за лихви) / разходи за Лихви	1.472	1.327
		30.6.2009	30.6.2008
Възвращаемост на активите	Нетна печалба / Активи	0.99%	0.58%
Възвращаемост на собствения капитал	Нетна печалба / Собствен капитал	12.16%	31.03%

Всички показатели за рентабилност на Дружеството бележат ръст към 30.06.2008 г. спрямо предходния период, като единствено изключение прави коефициента възвращаемост на активите.. Коефициентите показват способността на дружеството да оперира ефективно активите си с цел максимизиране на финансовия си резултат.

5. Важни Корпоративни Събития

Няма настъпили важни корпоративни събития за първото шестмесечие на 2009 г.

6. Обединена българска банка АД, в качеството си на довереник на облигационерите на “Алианц Лизинг България” АД, декларира:

- Обединена Българска Банка АД е извършила анализ на финансовото състояние на “Алианц Лизинг България” АД;
- Обединена Българска Банка АД не е поемател на емисията облигации или довереник по облигации от друг клас, издадени от Алианц Лизинг България” АД
- Обединена Българска Банка АД не контролира пряко или непряко “Алианц Лизинг България” АД;
- Обединена Българска Банка АД не е контролирана пряко или непряко от “Алианц Лизинг България” АД;
- Не е налице конфликт на интереса на банката и на лицата, които я контролират и интереса на облигационерите.