

# ДОКЛАД

на Обединена Българска Банка АД

в качеството ѝ на Довереник на облигационерите на

„Б.Л. Лизинг” АД, ISIN код на емисията: BG2100019061

Борсов код 9FBA/BLL

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 „Б.Л. Лизинг” АД на 14.06.2006г.

- ⇒ Проспект за вторично публично предлагане от 28.08.2006г.
- ⇒ 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. /консолидиран/, 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), както и за рефинансиране на кредити от ОББ.

- 1.1. На 21.06.2006г. кредитът към ОББ АД, който към съответната дата е в размер на 419 085,61 EUR (главница и начислена лихва), е погасен изцяло.
- 1.2. Останалите средства от емисията, в размер на 2 580914,39 EUR са използвани за частично финансиране покупката на МПС, предназначени за продажба на лизинг

Към датата на изготвяне на настоящия отчет средствата от емисията (3 000 000 EUR) са напълно усвоени.

## 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 30.06.2009 г.:

2.1. Първи по ред особен залог върху МПС, отдадени на лизинг. Застрахователната им стойност към 30.06.2009 г. е в размер на 5 872 347.17 EUR.

2.2. Първи по ред особен залог на парични средства по банкова сметка IBAN: BG19UBBS 8002 1081 5176 15 в ОББ клон Витоша, банков код: UBBSBGSF, с титуляр „Б.Л. Лизинг „ АД;

2.3. Първи по ред особен залог на всички свои настоящи и бъдещи парични вземания по редовно обслужвани лизингови договори. Към 30.06.2009г. сумата на оставащите лизингови вземания (главница и лихви) е в размер на 3 606 680.56 EUR с включен ДДС, което представляват 120.22% от номиналната стойност на емисията.

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

2.5. Запис на заповед издадена от емитента и авалирана от свързаните Дружества „Киа Моторс България“ АД и „Субару Моторс“ ООД в размер на 120% от номиналната стойност на емисията.

### 3. Изпълнение на поетите от емитента задължения

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

- Стойност на обезпечението, представляващо сбор от настоящи и бъдещи вземания по лизингови договори и парични средства по разплащателната сметка в ОББ АД – не по-малка от 120% от номиналната стойност на емисията
- Стойност на обезпечението, представляващо обща стойност на отдадени на лизинг активи – не по-малка от 120% от номиналната стойност на емисията
- Обща сума на привлечените средства (краткосрочни и дългосрочни) на емитента към обща сума на активите на емитента – максимум 95%
- Приходи от лихви към разходи за лихви – не по-малко от 120%.

#### 3.1. Стойност на обезпечението

- Към 30.06.2009г настоящите и бъдещи вземания по лизингови договори, върху които е учреден първи по ред особен залог в полза на „ОББ“ АД представляват 120.22% от номиналната стойност, което удовлетворява минималното изискване от 120%.
- Стойността на заложените автомобили представлява 155.8% от номиналната стойност на емисията според пазарна оценка изготвена от „Брайт Консулт“ ООД към 31.05.2009 г. което удовлетворява минималното изискване от 120%.

#### Проверка на Обезпечението

На 20.05.2009 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

Коефициент	Изисквана Стойност	30.06.2009 г	Изчисление
Общо Пасиви към Активи	Не повече от 95 %	92.57%	22 447 хил. лв./ 24 249 хил. лв.
Приходи от Лихви / Разходи за Лихви	Не по-малко от 120%	170.76%	1 168 хил лв./ 684 хил. лв.

#### 3.3. Ангажименти към купонни плащания

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

- На дата 14.03.2009 година е платена сумата в размер на 56 850 EUR.
- На дата 14.06.2009 година е платена сумата в размер на 44 250 EUR

#### 4. Финансово състояние на емитента

хил. лв.

<b>БАЛАНС</b>		
<b>АКТИВИ</b>	<b>30.6.2009</b>	<b>30.06.2008</b>
Парични средства и еквиваленти	587	118
Вземания от клиенти и доставчици (+финансов лизинг)	8 640	7 651
Общо КМА в т.ч.:	<b>51</b>	<b>31</b>
Материали и полуфабрикати		
Готова продукция		
Незавършено производство		
Стоки	51	31
Други КМА		
Аванси към доставчици		
Други краткотрайни активи	188	340
<b>ОБЩО КРАТКОТРАЙНИ АКТИВИ</b>	<b>9 466</b>	<b>8 140</b>
Земя		
Сгради		
Машини и съоръжения	8	14
Транспортни средства	86	208
Други дълготрайни активи	10	
Разходи за придобиване на ДМА		
Дългосрочни финансови активи (+финансов лизинг)	14 679	12 152
Нематериални активи		
<b>ОБЩО ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ</b>	<b>14 783</b>	<b>12 374</b>
Начислени и отложени пера		
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>24 249</b>	<b>20 514</b>

##### 4.1 Анализ на Актива

**Дълготрайните активи** представляват 61% от активите на „Б.Л. Лизинг“ АД към 30.06.2009 г., а сред тях най-голям е дела на дългосрочните финансови активи. В голямата си част това са вземания на Дружеството от активи отдадени по финансов лизинг в размер на 13.6 млн. лв. Този вид вземания бележат ръст от 20% съпоставимо със същия период на 2008 г.

**Краткотрайните активи** на дружеството се формират основно от текущи вземания по договори за финансов лизинг на стойност 5.77 млн. лв. и търговски вземания възлизащи на 2.86 млн. лв. Двата вида вземания представляват 36% от сумата на общите активи.

##### Информация за Лизингов Портфейл на Дружеството:

Показател	30.06.2009г	31.12.2008
Средна Продължителност на лизингов договор	49	50
Брой клиенти	3 958	3 964
Брой лизингови договори	6 115	5 784
Брой активни договори	4 919	5 008

#### Просрочени Вземания

Период	Портфейл (EUR '000)	30-60 дни (EUR '000)	Над 60 дни (EUR '000)
31.12.2008	70 960	372	1.68%
30.6.2009	74 568	557	1.88%

Поради умерения ръст на портфейла през последните години и провежданата консервативната политика БЛ Лизинг отчита много добро качество на портфейла си. Няма финансирани големи клиенти и fleet сделки. Изключение правят малки камиони на KIA използвани масово от фирми за дограми, които обаче са с ниска стойност и ликвидни на вторичния пазар. Най-голямата експозиция на единичен клиент е за 1 млн. лв.

Наблюдава се леко увеличение в пресрочените договори за лизинг към 30.06.2009г., но то е в допустими граници с оглед на лизинговия пазар в страната.

#### 4.2 Анализ на Пасива

хил. лв.

ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ	30.06.2009	30.06.2008
Задължения към доставчици и клиенти		
Краткосрочно кредитиране		
Други краткосрочни финансови задължения (+финансов лизинг)	282	195
Задължения към бюджета		1
Задължения за дивиденди		
Получени аванси от клиенти		
Други краткосрочни задължения	201	560
<b>ОБЩО КРАТКОСРОЧНИ ПАСИВИ</b>	<b>483</b>	<b>756</b>
Дългосрочно кредитиране	21 353	18 253
Други дългосрочни финансови задължения		
Заеми от собствениците		
Други дългосрочни задължения	611	567
<b>ОБЩО ДЪЛГОСРОЧНИ ПАСИВИ</b>	<b>21 964</b>	<b>18 820</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>22 447</b>	<b>19 576</b>
Акционерен капитал	1 214	530
от който записан и внесен	1 214	530
Неразпределена печалба	0	153
Нетен резултат (печалба/загуба)	504	202
Разпределение на печалбата		
Преоценъчен резерв		
Други резерви	84	53
Други фондове, субсидии (малцинствено участие)		
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>1 802</b>	<b>938</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>24 249</b>	<b>20 514</b>

Дружеството финансира основната си дейност, чрез използване на предимно външни привлечени средства. Основните източници на външно финансиране, използвани от емитента, са под формата на банкови кредити и облигационни заеми. Към 30.06.2009г. те възлизат на 21.35 млн. лв. и финансират близо 88% от активите на Дружеството. Външното кредитиране бележи ръст от 17% съпоставимо с неговите стойности от 30.06.2008 г. „Б.Л. Лизинг“ АД е емитирало три облигационни заема, като всеки един от тях е с номинална стойност от 3 млн. EUR.

хил. лв.

<b>ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИ И РАЗХОДИ</b>		
	<b>30.6.2009</b>	<b>30.6.2008</b>
<b>ПРОДАЖБИ / ОБОРОТ</b>	<b>5 795</b>	<b>6 843</b>
ОТЧЕТНА СТ-СТ НА ПРОДАДЕНИ СТОКИ	5 638	6 724
<b>БРУТНА ПЕЧАЛБА</b>	<b>157</b>	<b>119</b>
Обезценка на активи и провизии	25	26
<b>ЕВИТ</b>	<b>132</b>	<b>93</b>
Финансови приходи	1 093	923
(+) разлики от валутни курсове (FX gains)		
Финансови разходи, в т.ч.:	721	823
Разходи за лихви	684	775
(-) разлики от валутни курсове (FX loss)		
Други приходи		
Други разходи		
<b>ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЦИ</b>	<b>504</b>	<b>193</b>
Данък върху печалбата		
<b>ПЕЧАЛБА СЛЕД ДАНЪЦИ</b>	<b>504</b>	<b>193</b>

#### 4.3 Анализ на отчета за приходи и разходи

Финансовият резултат на емитента е в размер на 504 хил. лв. или увеличение от 161% спрямо предходния период. Нетните приходи от продажби са реализирани от такси регистрация в КАТ, комисионна управление на лизингови договори, пътни данъци и продажба на ДМА. Активите предназначени за продажба чрез финансов лизинг се заприхождат по цена на придобиване и изписват със същата сума. При договорите за финансов лизинг се реализира финансов доход / лихви за срока на лизинговия договор. Приходите от продажби са с 1.048 млн. лв. по-малко от предходния период, което е намаление от 15%.

Приходите от лихви се равняват на 1 168 хил. лв. и се формират от лихви по лизингови договори (1 093 хил. лв.) и приходи от комисионни от управление на лизингови договори (75 хил. лв.) Разходите за лихви са в размер на 684 хил. лв.

Разходите за външни услуги и възнаграждения заемат най-голям дял от разходите по икономически елементи като към 30.06.2009г. те възлизат съответно на 152 хил. лв. и 151 хил. лв.

#### 4.4 Отчет на паричния поток

хил. лв.

<b>ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ</b>		
	<b>30.6.2009</b>	<b>30.6.2008</b>
<b>А. Парични потоци от оперативна дейност</b>		
Постъпления от клиенти	7 232	7 316
Плащания на доставчици	-6 685	-7 563
Плащания, свързани с възнаграждения	-151	-142
Изплатени лихви комисионни други подобни	-30	-2
Платени корпоративни данъци върху печалбата	-27	-44
Положителни и отрицателни разлики от сделки и обмен на чужда валута	-1	-1
Курсови разлики		
Други постъпления /плащания от оперативна дейност		
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност (А):</b>	<b>338</b>	<b>-436</b>
<b>Б. Парични потоци от инвестиционна дейност</b>		

Доклад на Обединена българска банка АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите на „Б.Л. Лизинг“ АД, *ISIN* BG2100019061, борсов код 9FBA/BBLL

Парични потоци свързани с придобиване на дълготрайни активи		-70
Парични потоци свързани с продажба на дълготрайни активи		20
<b>Нетен поток от инвестиционна дейност (Б):</b>	0	-50
<b>В. Парични потоци от финансова дейност</b>		
Постъпления от предоставени заеми на търговски дружества	1 120	2 160
Палашания по предоставени заеми на търговски дружества	-1 837	-170
Постъпления от дългосрочни заеми	769	1 214
Изплащане на задължения по заеми в т.ч. по финансов лизинг	-197	-1 919
Платени лихви, такси, комисиони по дългосрочни заеми	-747	-772
Изплатени дивиденди		-376
Други парични потоци от финансова дейност		-36
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност (В):</b>	-892	101
<b>Г. Изменения на паричните средства през периода (А+Б+В):</b>	-554	-385
<b>Д. Парични средства в началото на периода</b>	1 141	503
<b>Е. Парични средства в края на периода, в т.ч.:</b>	587	118
наличност в касата и по банкови сметки	587	118

Нетният паричен поток от оперативна дейност на дружеството за периода е в размер на 338 хил. лв., което показва значително подобрене, както спрямо 30.06.2008 г. той е имал отрицателна стойност в размер на – 436 хил. лв. Това се дължи на намалелите плащания на доставчици спрямо постъпленията от клиенти. Нетния паричен поток на Дружеството към 30.06.2009 г е в размер на – 554 хил. лв., а паричните средства са на стойност 587, което е увеличение от 3.9 пъти съпоставимо с предходния период.

#### 4.5 Анализ на ликвидността

Показатели за ликвидност	Описание	30.6.2009	30.6.2008
Коефициент на обща ликвидност	Краткотрайни активи / Краткосрочни задължения	19.598	10.767
Коефициент на бърза ликвидност	(Пари+Парични еквиваленти+Вземания) / Краткосрочни задължения	19.104	10.276
Коефициент на незабавна ликвидност	(Пари+Парични еквиваленти) / Краткосрочни задължения	1.215	0.156
Нетен Оборотен Капитал	Краткотрайни активи - Краткосрочни пасиви	8 983.00	7 384.00

От показателите по - горе е видно, че Дружеството демонстрира добри показатели за ликвидност като всички коефициенти се покачват значително към 30.06.2009 г. спрямо предходния период. „Б.Л. Лизинг“ АД е в състояние да обслужва краткосрочните си задължения. Оборотния капитал също бележи ръст от 21.7%.

#### 4.6 Анализ на рентабилността

Показатели за рентабилност	Описание	30.6.2009	30.6.2008
Рентабилност на брутна печалба	Брутна печалба/Приходи от дейността	2.71%	1.74%
Рентабилност на нетната печалба	Нетна печалба / Приходи от дейността	8.70%	2.82%
Покритие на лихвите	(Печалба преди данъци + Разходи за лихви) / разходи за Лихви	1.74	1.25
		<b>30.6.2009</b>	<b>30.6.2008</b>
Възвращаемост на активите	Нетна печалба / Активи	2.08%	.94%
Възвращаемост на собствения капитал	Нетна печалба / Собствен капитал	27.97	20.58

Всички показатели за рентабилност на Дружеството бележат ръст към 30.06.2008 г. спрямо предходния период. Коефициентите показват способността на дружеството да оперира ефективно активите си с цел максимизиране на финансовия си резултат. Положително влияние оказват и ниските стойности на EURIBOR индекса, защото задълженията на Дружеството по разходи за лихви по облигационните заеми се формират от този бенчмарк.

#### 4.7 Показатели за задлъжнялост

Показатели за задлъжнялост	Описание	30.6.2009	30.6.2008
Ливъридж	Дълг / Активи	92.57%	95.43%
Коефициент на задлъжнялост	Пасиви / Собствен капитал	1245.67%	2086.99%
Дългосрочна задлъжнялост	Дългосрочен дълг / Собствен капитал	1218.87%	2006.40%

Коефициентите за задлъжнялост на „Б.Л. Лизинг“ АД се подобряват към 30.06.2009 г. показвайки, че Дружеството увеличава финансирането на дейността си със собствени средства. Делът на собствения капитал в капиталовата структура на Дружеството се увеличава. Коефициента ливъридж достига 92.57 % като предходния период е бил 95.43%.

#### 5. Важни Корпоративни Събития

С решение на ОСА на „Б.Л. Лизинг“ АД от 12.06.2009 г. е взето решение капиталът на Дружеството да бъде увеличен със собствени средства – с част от печалбата за 2008 г. в размер на 374 000 лв., от 840 000 лв. на 1 214 000 лв. чрез издаване на нови 3 740 броя обикновени поименни акции, всяка една с номинална стойност от 100 лв., които на основание чл.197, ал.3 от Търговския закон да бъдат разпределени между акционерите, съразмерно на участието им в капитала преди увеличението.

На редовното годишно ОСА на „Б.Л. Лизинг“ АД на 12.06.2009г. е взето и решение за изменение на Устава на Дружеството, в съответствие с взетото решение за увеличение на капитала.

#### 6. Обединена българска банка АД, в качеството си на довереник на облигационерите на “Б.Л. Лизинг” АД, декларира:

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