

# 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 0ALA

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” 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 31.12.2009 г.;
- ⇒ Финансов отчет към 31.12.2009 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),

<b>Изразходването на средствата за отчетния период е както следва:</b>	
Налични средства по заложената сметка в началото на периода – 01.09.2008	<b>19 352 937,85 лв.</b>
Налични средства по заложената сметка в края на периода - 31.12.2009	<b>0 лв.</b>

Средствата са изразходвани за финансиране на 341 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 31.12.2009 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 Автокаско 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	31.12.2009
Вземания по лизингови договори	10 654 115.55 EUR
<b>Обща стойност на обезпечението</b>	<b>10 654 115.55 EUR</b>
<b>Стойност на обезпечението / номинална стойност на емисията</b>	<b>110.65%</b>

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

Обезпечение	31.12.2009
Стойност на отдадените на лизинг активи	15 207 150.27 EUR
<b>Стойност на обезпечението / номинална стойност на емисията</b>	<b>152%</b>

- Към 31.12.2009 няма незастраховано имущество.
- Застрахователна полица „Загуби вследствие на неплащане на лизингови вноски“ № 08-1640/217/5000001 издадена от ЗАД Алианц България на 07.08.2008 г. Застраховката е със срок от една година и се подновява автоматично при липса на искане за прекратяване от една от двете страни. Към дата на доклада, застраховката е активна, което е потвърдено от ЗАД Алианц България АД с писмо с вх. №310-0581 ;

#### 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.
- На дата 27.08.2009 година е платена сумата в размер на 309,931.51 EUR

„Алианц Лизинг България“ АД е изплатило в срок и пълен размер задълженията си към облигационерите относно лихвените плащания съгласно Проспекта за вторично публично предлагане.

## 4. Финансово състояние на емитента

*хил. лв.*

<b>БАЛАНС</b>		
<b>АКТИВИ</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Парични средства и еквиваленти	16 519	792
Вземания от клиенти и доставчици	588	
Общо КМА в т.ч.:	<b>1 213</b>	<b>4 804</b>
Стоки	1 213	4 804
Други краткотрайни активи	10 516	9 298
<b>ОБЩО КРАТКОТРАЙНИ АКТИВИ</b>	<b>28 836</b>	<b>14 894</b>
Машини и съоръжения	32	33
Транспортни средства	11 089	13 055
Други дълготрайни активи	16	91
Дългосрочни финансови активи	130 503	143 116
Нематериални активи	183	11
<b>ОБЩО ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ</b>	<b>141 823</b>	<b>156 306</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>170 659</b>	<b>171 200</b>

<b>ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Задължения към доставчици и клиенти	851	2 333
Задължения към бюджета	761	100
Други краткосрочни задължения	1 502	816
<b>ОБЩО КРАТКОСРОЧНИ ПАСИВИ</b>	<b>3 114</b>	<b>3 249</b>
Дългосрочно кредитиране	152 464	154 342
Други дългосрочни финансови задължения		1 242
<b>ОБЩО ДЪЛГОСРОЧНИ ПАСИВИ</b>	<b>152 464</b>	<b>155 584</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>155 578</b>	<b>158 833</b>
Акционерен капитал	6 204	6 204
от който записан и внесен	<b>6 204</b>	<b>6 204</b>
Неразпределена печалба	3 810	3 811
Нетен резултат (печалба/загуба)	2 715	
Други резерви	2 352	2 352
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>15 081</b>	<b>12 367</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>170 659</b>	<b>171 200</b>

#### 4.1 Анализ на Баланса

**Общите активи** на Дружеството остават почти непроменени като намалението е в размер на 541 хил. лв. или спад от 0.3% от началото на годината. Основни изменения по балансовите позиции е перото „Парични средства и еквиваленти“. Към 31.12.2009 г. Дружеството държи в безсрочни депозити около 16,5 млн. лв. като към същата дата на 2008 г. този вид активи са били едва 0.79 млн. лв. „Алианц Лизинг България“ АД отчита спад от 12.6 млн. лв. в позицията „дългосрочни финансови активи“, която представлява вземания по финансов лизинг. Забелязва се тенденция за намаляване на лизинговия портфейл за сметка на увеличаване на депозитираните в финансови институции парични средства в следствие на намалялото търсене от страна на клиенти и по-стриктните мерки приложени в процеса на одобрение.

#### Информация за Лизингов Портфейл на Дружеството:

Показател	12.2009	9.2009	6.2009	3.2009	12.2008
Средна продължителност на лизингов договор в месеци	45.98	46.19	46.27	46.12	46.61
Брой лизинговани активи	3 683	3 601	3 301	3 192	3 046
Брой активни договори	3 683	3 601	3 301	3 192	3 046

#### Просрочени Договори

Период	Портфейл (EUR'000)	30 - 60 дни (EUR'000)	60 - 90 дни (EUR'000)	Над 90 дни (EUR'000)	Общо просрочени лизингови договори % от портфейла	Над 90 дни като % от портфейла
31.12.2009	68 929	819	575	1 773	4.59%	2.57%
30.9.2009	71 803	777	455	1 874	4.30%	2.61%
30.6.2009	81 834	587	351	804	2.13%	0.98%
31.12.2008	80 568	469	267	244	1.22%	0.30%

Към 31.12.2009 г. се отчита увеличение от близо 3.3% в просрочените договори за лизинг в сравнение с началото на годината, но то е в допустими граници с оглед на лизинговия пазар в страната. Просрочените лизингови договори над 90 дни са 2.57% от целия портфейл. 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.

**Общите пасиви** на „Алианц Лизинг България“ АД към 31.12.2009 г. възлизат на 155.57 млн. лв. като отчетения спад от 31.12.2008 г. е в размер на 3.255 млн. лв., което се дължи основно на намаляването на краткосрочните задължения към доставчици с 1.48 млн. лв. както и на дългосрочните кредитни задължения на дружеството към финансови институции с 1.88 млн. лв. В долната таблица е показана кредитната експозиция на дружеството. Към 31.12.2009 г. „Алианц Лизинг България АД“ е намалило заемите си към всички финансови институции с изключение на експозицията си към Банка ДСК, където нетното увеличение е 26.2 млн. лв. Дружеството също така е погасило задължения по търговски заеме в размер на 1.2 млн. лв.

Банкови Заеми		
	хил. лв.	хил. лв.
Банка Кредитор	31.12.2009	31.12.2008
Банка ДСК ЕАД	х	84
Банка ДСК ЕАД	х	233
Банка ДСК ЕАД	769	2 133
Банка ДСК ЕАД	х	100
Банка ДСК ЕАД	3 754	5 815
Банка ДСК ЕАД	46 950	16 977
Алианц Банк България АД	5 256	7 443
Алианц Банк България АД	х	674
Райфайзенбанк ЕАД	3 569	4 926
Пиреос Банк АД	х	300
Пиреос Банк АД	х	3
Пиреос Банк АД	х	184
УниКредит Булбанк АД	17 447	19 558
УниКредит Булбанк АД	55 366	76 559
Облигационен Заем	19 353	19 353
<b>Общо</b>	<b>152 464</b>	<b>154 342</b>

**Собственият Капитал** на „Алианц Лизинг България“ АД нараства с 2.715 млн. лв., което е в следствие на натрупания финансов резултат за 2009 г.

*хил. лв.*

ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИ И РАЗХОДИ		
	31.12.2009	31.12.2008
<b>ПРОДАЖБИ / ОБОРОТ</b>	<b>68 335</b>	<b>152 160</b>
ОТЧЕТНА СТ-СТ НА ПРОДАДЕНИ СТОКИ	61 493	146 317
<b>БРУТНА ПЕЧАЛБА</b>	<b>6 842</b>	<b>5 843</b>
Общи/Административни разходи	2 143	1 909
<b>ЕВИТДА</b>	<b>4 699</b>	<b>3 934</b>
Обезценка на активи и провизии	7 694	2 869
<b>ЕВИТ</b>	<b>-2 995</b>	<b>1 065</b>
Финансови приходи	13 059	9 036
(+) разлики от валутни курсове (FX gains)		
Финансови разходи, в т.ч.:	7 349	7 056
Разходи за лихви	7 020	6 679
(-) разлики от валутни курсове (FX loss)	10	35
<b>ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЦИ</b>	<b>2 715</b>	<b>3 045</b>
Данък върху печалбата	272	403
<b>ПЕЧАЛБА СЛЕД ДАНЪЦИ</b>	<b>2 443</b>	<b>2 642</b>

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

Нетният финансов резултат на емитента е в размер на 2 443 хил. лв. или спад от 7.53% спрямо предходния период. Приходите от лихви достигат 13.059 млн. лв. което в процентно изражение е ръст от 32.2% спрямо 31.12.2008 г., като увеличението в разходите за лихви е само 5%, което се дължи на ниските стойности на индекса EURIBOR, поради факта, че основната част от цената на ресурса на лизинговата компания е обвързана с този индекс. Долната таблица показва основните лихвени нива, на които Дружеството финансира дейността си.

Финансова Институция	Лихвен Процент	Дата на сключване	Дата на погасяване	Схема на погасяване
Банка ДСК ЕАД	3 m Euribor + 4.5%	31.8.2006	31.8.2011	Ежемесечно
Банка ДСК ЕАД	3 m Euribor + 4.5%	15.12.2006	15.12.2011	Ежемесечно
Банка ДСК ЕАД	3 m Euribor + 4.5%	16.10.2008	16.10.2014	Ежемесечно
Алианц Банк България АД	3 m Euribor + 4.5%	09.5.2007	25.5.2012	Ежемесечно
УниКредит Булбанк АД	1 m Euribor + 3.5 %	28.6.2007	25.7.2012	Ежемесечно
УниКредит Булбанк АД	1 m Euribor + 3.5 %	01.8.2008	01.8.2013	Ежемесечно
Райфайзенбанк ЕАД	1 m Euribor + 2.2 %	19.8.2008	15.7.2013	Ежемесечно

Основната причина за спада в нетния финансов резултат на Дружеството е начислената провизия от 4.083 млн. лв. към 31.12.2009 г. За същия период на 2008 г. този вид загуба е била едва 194 хил. лв.

#### 4.3 Отчет за Паричните Потоци

ПАРИЧНИ ПОТОЦИ	ХИЛ. ЛВ.	
	31.12.2009	31.12.2008
<b>А. Парични потоци от оперативна дейност</b>		
1. Постъпления от клиенти	101 902	96 398
2. Плащания на доставчици	-63 528	-192 708
3. Плащания/постъпления, свързани с финансови активи, държани с цел търговия		
4. Плащания, свързани с възнаграждения	-706	-1107
5. Платени /възстановени данъци (без корпоративен данък върху печалбата)	4 106	13 264
6. Платени корпоративни данъци върху печалбата	-264	-100
7. Получени лихви		40
8. Платени банкови такси и лихви върху краткосрочни заеми за оборотни средства	-5 812	-6 292
9. Курсови разлики	-10	-34
10. Други постъпления /плащания от оперативна дейност	-17 985	104
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност (А):</b>	<b>17 703</b>	<b>-90 435</b>
<b>Б. Парични потоци от инвестиционна дейност</b>		
1. Други постъпления/плащания от инвестиционна дейност		5 000
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност (Б):</b>	<b>0</b>	<b>5 000</b>
<b>В. Парични потоци от финансова дейност</b>		
1. Постъпления от емитиране на ценни книжа		19353
2. Други постъпления/плащания		-17
3. Постъпления от заеми	36 651	92 285
4. Платени заеми	-38 627	-26 577
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност (В):</b>	<b>-1 976</b>	<b>85 044</b>
<b>Г. Изменения на паричните средства през периода (А+Б):</b>	<b>15 727</b>	<b>-391</b>
<b>Д. Парични средства в началото на периода</b>	792	1 183
<b>Е. Парични средства в края на периода, в т.ч.:</b>	16 519	792
наличност в касата и по банкови сметки	<b>16 519</b>	<b>792</b>
блокирани парични средства		

Нетният паричен поток от оперативна дейност към 31.12.2009. е положителен в размер на 17.7 млн. лв. Постъпленията от клиенти са се увеличили с 5.7%, а плащанията на доставчици са отчели спад със 67%. „Алианц Лизинг България“ АД е получило входящ паричен поток в следствие на възстановени данъци в размер на 4.1 млн. лв. съпоставими със възстановени на дружеството данъци от 13.26 млн. лв. за същия период на 2008 г.

Нетният паричен поток от финансова дейност е с отрицателна стойност от -1.97 млн. лв., в резултат на спад в постъпленията от изтеглени заеми. Паричните средства към края на периода са 16.1 млн. лв.

#### 4.4 Ликвидност

Показатели за ликвидност	Описание	31.12.2009	31.12.2008
Коефициент на обща ликвидност	Краткотрайни активи / Краткосрочни задължения	9.26	4.58
Коефициент на бърза ликвидност	(Пари+Парични еквиваленти+Вземания) / Краткосрочни задължения	8.145	2.36
Коефициент на незабавна ликвидност	(Пари+Парични еквиваленти) / Краткосрочни задължения	5.3	0.24
Нетен Оборотен Капитал	Краткотрайни активи - Краткосрочни пасиви	25 722 000	11 645 000

Към 31.12.2009 г. Дружеството значително подобрява ликвидността си като отчита подобрене във всички показатели. Това се дължи основно на значителното увеличението на пари и парични еквиваленти както и на ръста в краткосрочните предоставени търговски заеми. Двете позиции са съответно 16.5 млн. лв. и 9.2 млн. лв. При налични краткосрочни задължения от 3.11 млн. лв. Дружеството е в добра позиция да посрещне краткосрочните си нужди за финансиране.

#### 4.5 Рентабилността

Показатели за рентабилност	Описание	31.12.2009	31.12.2008
Марж на оперативната печалба	Оперативна печалба/Приходи от дейността	12.4%	5.01%
Марж на нетната печалба	Нетна печалба / Приходи от дейността	3.57%	1.74%
Покритие на лихвите	(Печалба преди данъци + Разходи за лихви) / разходи за Лихви	1.38	1.46
Възвращаемост на активите	Нетна печалба / Активи	1.43%	1.54%
Възвращаемост на собствения капитал	Нетна печалба / Собствен капитал	16.2%	21.36%

Всички показатели за рентабилност на Дружеството бележат ръст към 31.12.2009 г. спрямо предходния период, като изключение правят коефициентите на възвращаемост, което е в резултат на спада в продажбите и нетната печалба при увеличение на собствения капитал на "Алианц Лизинг България" АД съпоставимо с предходния период. Коефициентите показват способността на Дружеството да оперира ефективно активите си с цел максимизиране на финансовия си резултат.

#### 4.6 Задлъжнялост

Показатели за задлъжнялост	Описание	31.12.2009	31.12.2008
Ливъридж	Дълг / Активи	91%	93%
Коефициент на задлъжнялост	Пасиви / Собствен капитал	10.3	12.84
Дългосрочна задлъжнялост	Дългосрочен дълг / Собствен капитал	9.97	12.58

Задлъжнялостта на Дружеството намалява към 31.12.2009 г. „Алианц Лизинг България“ АД финансира дейността си с 90% заемен капитал. Коефициентът на задлъжнялост намалява към отчетния период поради факта, че дружеството е намалило експозицията си към финансови

Доклад на Обединена българска банка АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите на „Алианц Лизинг България“ АД, ISIN BG2100022081, борсов код OALA

институции. Пасивите на Дружеството надвишават с 10 пъти собствения капитал, което е в границите на нормалното за лизингово Дружество.

#### **5. Важни Корпоративни Събития**

С вписване в Търговския регистър към Агенция по вписванията номер 20090810120452 от 10.08.2009 г. е извършена промяна в лицата представляващи „Алианц Лизинг България“ АД. От длъжността изпълнителен директор е освободен Янислав Цанков Цанков. Като нов изпълнителен директор е вписан Стоян Сергиев Стоянов.

#### **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.

**Дата на изготвяне 26.01.2010**