

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” АД на 27.08.2009 г. Документите въз основа на които е изготвен този доклад са както следва:

- ⇒ 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 30.06.2010 г.;
- ⇒ Финансов отчет към 30.06.2010 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 - 30.06.2010	0 лв.

Средствата са изразходвани за финансиране на 385 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 30.06.2010 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“;

2.5. Първи по ред особен залог на парични средства по разплащателна сметка в „Обединена Българска Банка“ АД – IBAN BG73UBBS214359460310 както и към всички открити към сметката депозити в размер до 1 500 000 EUR.

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 задно с блокираните суми по разплащателна сметка в „ОББ“ АД с IBAN BG73UBBS214359460310 както и към всички открити към сметката депозити в размер до 1 500 000 EUR – не по-малка от 110% от номиналната стойност на емисията
- Стойност на обезпечението, представляващо обща стойност на отдадени на лизинг активи задно с блокираните суми по разплащателна сметка в „ОББ“ АД с IBAN BG73UBBS214359460310 както и към всички открити към сметката депозити в размер до 1 500 000 EUR – 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	31.06.2010
Вземания по лизингови договори	10 804 870,36 EUR
Блокирани суми по сметка в ОББ АД IBAN BG73UBBS214359460310 както и към всички открити към сметката депозити в размер до 1 500 000 EUR	1 500 000,00 EUR
Обща стойност на обезпечението	11 359 575,36 EUR
Стойност на обезпечението / номинална стойност на емисията	113.60%

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

Обезпечение	31.03.2010
Застрахователна стойност на отдадените на лизинг активи	17 448 292,53 EUR
Стойност на обезпечението / номинална стойност на емисията	174.48%

- Към 30.06.2010 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 08.03.2010 г. бе направена документална проверка на обезпечението по облигационната емисия. По време на проверката, бяха проверени 5 произволно избрани договора заложи в полза на ОББ като банка довереник на облигационерите по емисията на „Алианц Лизинг“ АД. Номерата на договорите са съответно - №1879, №2049, №2051, №2338 и №3010. За тази цел беше направена справка от вътрешната система на Дружеството и електронното банкиране за постъпления по въпросните лизингови договори. Разпечатки от справките се предоставиха на представителите на „Обединена Българска Банка“ и се съхраняват в досието на клиента. Отчетено, е че петте от договорите се обслужват редовно.

3.2. Ангажменти за спазване на определени финансови коефициенти

Дружеството не е поело ангажмент за спазване на определени финансови коефициенти

3.3. Ангажменти към купонни плащания

За 2010 г. са извършени следните лихвени плащания по настоящата облигационна емисия:

- На дата 27.02.2010 година е платена сумата в размер на 315,068.49 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

<i>хил. лв.</i>		
БАЛАНС		
АКТИВИ	30.6.2010	31.12.2009
Парични средства и еквиваленти	9 207	16 519
Вземания от клиенти и доставчици	1 234	588
Общо КМА в т.ч.:	1 387	1 212
Стоки	1 387	1 212
Аванси към доставчици	133	
Други краткотрайни активи	13 230	10 249
ОБЩО КРАТКОТРАЙНИ АКТИВИ	25 191	28 568
Машини и съоръжения	20	32
Транспортни средства	10 896	11 089
Други дълготрайни активи	641	16
Вземания по финансов лизинг	117 516	130 601
Нематериални активи	205	183
ОБЩО ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ	129 278	141 921
ОБЩО АКТИВИ	154 469	170 489

	хил. лв.	
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ	30.6.2010	31.12.2009
Задължения към доставчици и клиенти	1 600	943
Задължения към бюджета	399	
Други краткосрочни задължения (вкл. Провизии)	8 781	2 077
ОБЩО КРАТКОСРОЧНИ ПАСИВИ	10 780	3 020
Дългосрочно кредитиране	131 674	152 464
Други дългосрочни задължения		215
ОБЩО ДЪЛГОСРОЧНИ ПАСИВИ	131 674	152 679
ОБЩО ПАСИВИ	142 454	155 699
Акционерен капитал	6 204	6 204
от който записан и внесен	6 204	6 204
Неразпределена печалба	4 734	3 811
Нетен резултат (печалба/загуба)	-1 275	2 423
Други резерви	2 352	2 352
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	12 015	14 790
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ	154 469	170 489

4.1 Анализ на Баланса

Общите активи на Дружеството намаляват с 16.02 млн. лв. или спад от 9.4% от началото на годината. Основни изменения по балансовите позиции е перото „Парични средства и еквиваленти“ и „Дългосрочни Финансови Активи“, които в своето естество са вземания по финансов лизинг. Към 30.06.2010 г. Дружеството държи в безсрочни депозити около 9.2 млн. лв. като към края на 2009 г. този вид активи са били 16.5 млн. лв. Паричните средства са били използвани за намаляване на кредитни експозиции на лизинговата компания към банки. Вземанията по финансов лизинг отчитат спад от 13.08 млн. лв. в следствие на финансовата криза и намалялото търсене на автомобили на лизинг. Забелязва се и тенденция за намаляване на лизинговия портфейл и съответно погасяване на кредити към банки, които дружеството използва за финансиране на дейността си.

Информация за Лизингов Портфейл на Дружеството:

Показател	6.2010	3.2010	12.2009
Средна продължителност на лизингов договор в месеци	46.92	45.59	45.98
Брой лизинговани активи	3545	3887	3 683
Брой активни договори	3545	3887	3 683

Просрочени Договори

Период	Лизингов 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
30.6.2010	60 085	739	556	3 288	7.63%	5.47%
31.12.2009	68 929	819	575	1 773	4.59%	2.57%
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 31.06.2010 г. се отчита увеличение от близо 3.04% в просрочените договори за лизинг в сравнение с началото на годината. Просрочените лизингови договори над 90 дни са 5.47% от целия

лизингов портфейл. Сериозното увеличение за първото полугодие на 2010г. в процента на необслужваните лизингови договори се дължи и на промяната в политиката на Дружеството свързана с провизирането на вземанията. От 01.01.2010 г Дружеството провизира лизинговите си договори съгласно чл.13 от Наредба № 22 на БНБ 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 30.06..2010 г. възлизат на 142.45 млн. лв. като отчетения спад от началото на годината е в размер на 13.24 млн. лв., което се дължи основно на намаляването на дългосрочните кредитни задължение на дружеството към финансови институции с 20.79 млн. лв. В долната таблица е показана кредитната експозиция на дружеството. Към 31.06.2010 г. „Алианц Лизинг България“ АД е намалило заемите си към всички финансови институции. Към края на първото тримесечие на 2010 г., Дружеството е провизирало вземания в размер на 7.72 млн. лв., което е част от балансовото перо „Други краткосрочни задължения“.

			06.2010	12.2009
	Разрешен			
Банка Кредитор	размер /EUR/	Валута	Хил.лв	Хил.лв
Алианц Банк България АД	4 500 хил	EUR	4 186	5 256
Облигационен заем	10 000 хил	EUR	19 353	19 353
Райфайзен Банк АД	2 696 хил	EUR	3 013	3 569
Уникредит Булбанк	10 000 хил	EUR	15 076	17 447
Уникредит Булбанк	45 000 хил	EUR	44 904	55 366
Банка ДСК ЕАД	3 000 хил	EUR	74	769
Банка ДСК ЕАД	5 000 хил	EUR	2 796	3 754
Банка ДСК ЕАД	25 000 хил	EUR	42 271	46 950
ОБЩО			131 674	152 464

Собственият Капитал на „Алианц Лизинг България“ АД намалява до 12.01 млн. лв., което е в следствие на отрицателния финансов резултат за първото полугодие на 2010 г. както и в резултат на раздадения от дружеството дивидент на собствениците в размер на 1.5 млн. лв.

<i>Хил. лв.</i>		
ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИ И РАЗХОДИ		
	30.6.2010	30.6.2009
ПРОДАЖБИ / ОБОРОТ	16 108	44 591
ОТЧЕТНА СТ-СТ НА ПРОДАДЕНИ СТОКИ	13 256	40 778
БРУТНА ПЕЧАЛБА	2 852	3 813
Общи/Административни разходи	1 081	1 050
ЕВИТДА	1 771	2 763
Обезценка на активи	1 576	1 904
ЕВИТ	195	859
Финансови приходи	5 660	5 826
Финансови разходи, в т.ч.:	3 486	4 097
Разходи за лихви	2 862	3 900
(-) разлики от валутни курсове (FX loss)	5	5
Провизии	3 644	655
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЦИ	-1 275	1 933
Данък върху печалбата		193
ПЕЧАЛБА СЛЕД ДАНЪЦИ	-1 275	1 740

4.2 Анализ на отчета за приходи и разходи

Нетният финансов резултат на емитента е отрицателен в размер на 1.275 млн. лв., което се дължи основно на провизиране на вземания на стойност 3.6 млн. лв. Приходите от лихви достигат 4.76 млн. лв., като за предходния период е отчетен резултат от 4.9 млн. лв. От друга страна разходите за лихви намаляват с 26.61% в сравнение с резултата към 30.06.2009 г. и са на стойност 2.86 млн. лв. Този резултат е в следствие на ниските стойности на индекса EURIBOR, поради факта, че основната част от цената на ресурса на лизинговата компания е обвързана с този индекс. Друга причина е и намаляването на кредитната експозиция на Дружеството през отчетния период. Долната таблица показва основните лихвени нива, на които „Алианц Лизинг България“ 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

4.3 Ликвидност

Показатели за ликвидност	Описание	30.06.2010	31.12.2009
Коефициент на обща ликвидност	Краткотрайни активи / Краткосрочни задължения	2.34	9.46
Коефициент на бърза ликвидност	(Пари+Парични еквиваленти+Вземания) / Краткосрочни задължения	2.11	8.7
Коефициент на незабавна ликвидност	(Пари+Парични еквиваленти) / Краткосрочни задължения	0.97	5.44
Нетен Оборотен Капитал	Краткотрайни активи - Краткосрочни пасиви	14 411 000	25 458 000

Към 31.06.2010 г. Дружеството намалява коефициентите си за ликвидност като отчита влошаване във всички показатели. Това се дължи основно на намаляването на пари и парични еквиваленти както и на ръста в краткосрочните пасиви на дружеството, основно в следствие на голямата провизия в размер на 7.72 млн. лв. Въпреки влошаването на коефициентите Дружеството е в добра позиция да посрещне краткосрочните си нужди за финансиране.

4.4 Рентабилността

Показатели за рентабилност	Описание	31.06.2010	31.12.2009
Марж на нетната печалба	Нетна печалба / Приходи от дейността	-5.53%	7.55%
Покритие на лихвите	(Печалба преди данъци + Разходи за лихви) / разходи за Лихви	0.55	1.49
		30.06.2010	30.06.2009
Възвращаемост на активите	Нетна печалба / Активи	-0.83%	1%
Възвращаемост на собствения капитал	Нетна печалба / Собствен капитал	-10.61%	12.17%

Всички показатели за рентабилност на Дружеството се влошават към 30.06.2010 г. спрямо началото на годината, което отново е в следствие на отрицателния финансов резултат повлиян отново от ръста на провизираните лизингови вземания на Дружеството. Предвижданията на представителите на "Алианц Лизинг България" АД, е че до края на 2010 г., компанията ще излезе на печалба.

4.5 Задлъжнялост

Показатели за задлъжнялост	Описание	31.06.2010	31.12.2009
Ливъридж	Дълг / Активи	92.22%	91.32%
Коефициент на задлъжнялост	Пасиви / Собствен капитал	11.86	10.53
Дългосрочна задлъжнялост	Дългосрочен дълг / Собствен капитал	10.96	10.32

Задлъжнялостта на Дружеството се увеличава към 30.06.2010 г. „Алианц Лизинг България“ АД финансира дейността си с 92.22% заеман капитал. Пасивите на Дружеството надвишават с 11.86 пъти собствения капитал, което е в границите на нормалното за лизингово Дружество. Влошаването на коефициентите за задлъжнялост е в резултат на спада на собствения капитал повлиян от начислените провизии и дивидента от 1.5 млн. лв. които дружеството е разпределило на своите акционери.

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 29.07.2010