

ДОКЛАД

на „Юробанк България“ АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите на „Б.Л. ЛИЗИНГ“ АД

ISIN код на емисията: BG2100021125

Борсов код на емисията: 9FBD

Емитент: „Б.Л. ЛИЗИНГ“ АД

Период: 01.04.2016г. – 30.06.2016

I. Финансово състояние на емитента на облигациите

1. Анализ на Активите и Пасивите

1.1 Анализ на Активите

През първото полугодие на 2016г. „Б.Л. Лизинг“ АД отчита увеличение на сумата на актива от 19.8% спрямо края на 2015г. То се обуславя от по-голямото относително и абсолютно нарастване на текущите активи (28.4%, 2 884 хил. лв.) спрямо ръста на нетекущите активи (8.2%, 611 хил. лв.). Така дялът на текущите активи се повишава (от 57.7% в края на 2015г. до 61.8% в края на второто тримесечие на 2016г.) за сметка на този на нетекущите активи (от 42.3% в края на 2015г. до 38.2% в края на второто тримесечие на 2016г.).

АКТИВИ	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016/ 31.12.2015	% от Актива 30.06.2016	% от Актива 31.12.2015
в хил. лв.					
НЕТЕКУЩИ АКТИВИ	8 072	7 461	8.2%	38.2%	42.3%
Имоти, машини и оборудване	994	633	57.0%	4.7%	3.6%
Нематериални активи	0	0	n/a	0.0%	0.0%
Търговски и други вземания, в т.ч.:	7 078	6 828	3.7%	33.5%	38.8%
- финансов лизинг	6 798	6 448	5.4%	32.2%	36.6%
ТЕКУЩИ АКТИВИ	13 041	10 157	28.4%	61.8%	57.7%
Материални запаси	4 565	1 273	258.6%	21.6%	7.2%
Търговски и други вземания, в т.ч.:	6 824	7 813	-12.7%	32.3%	44.3%
- вземания от свързани предприятия	259	2 437	-89.4%	1.2%	13.8%
- финансов лизинг	5 587	5 250	6.4%	26.5%	29.8%
- текущи данъчни вземания	848	13	6423.1%	4.0%	0.1%
Парични средства и парични еквиваленти	1 652	1 071	54.2%	7.8%	6.1%
ОБЩО АКТИВИ:	21 113	17 618	19.8%	100.0%	100.0%

Нетекущите активи на компанията продължават да се формират предимно от вземания по финансов лизинг, предвид основната ѝ дейност (32.2% от активите към юни 2016г.). Сумата на този вид вземания бележи ръст от 5.4% (350 хил. лв.) за първите шест месеца на 2016г.

спрямо края на 2015г. На второ място в структурата на нетекущите активи са ДМА (основно транспортни средства), като в следствие на увеличение от 361 хил. лв. за първото полугодие, делът на ДМА се покачва до 4.7% към 06.2016г. (3.6% към 12.2015г.).

Вземанията по финансов лизинг са водещи и в структурата на текущите активи (26.5% към 06.2016г.), като сумата им отчита увеличение за полугодieto от 6.4% спрямо края на 2015г. Следващи по значимост при текущите активи са материалните запаси, формиращи се от нереализирани стоки (автомобили) на дружеството. Към средата на 2016г. нивото им е значително по-високо от отчетеното в края на 2015г. (ръст от 258.6%) и делът им в общите активи нараства до 21.6% (7.2% в края на 2015г.).

При останалите позиции от текущите активи също се наблюдават изменения през първото полугодие на 2016г. В следствие на намаление (89.4%) на вземанията от свързани предприятия, делът на последните в структурата на актива възлиза на едва 1.2% към 06.2016г. (при 13.8% в края на 2015г.). Текущите данъчни вземания нарастват с над 6 хил.% (835 хил. лв.), а вземанията от клиенти и доставчици с 15.0% (17 хил. лв.), но по-големия спад при финансов лизинг и вземанията от свързани предприятия води до понижение на размера на групата на търговските и други вземания с 12.7% (989 хил. лв.).

Увеличение се наблюдава при паричните средства – 54.2% (581 хил. лв.) спрямо края на 2015г., като относителният им дял нараства с 1.7 п.п. и от 6.1% в края на 2015г. достига до 7.8% в средата на 2016г.

1.2 Анализ на Пасивите

На Общо събрание на акционерите на „Б.Л. Лизинг“ АД от 30.05.2016г. е взето решение основния капитал на дружеството да бъде увеличен от 2 089 хил. лв. на 2 758 хил. лв., чрез издаване на нови 6 690 броя обикновени поименни акции, всяка с номинална стойност от 100 лева, които на основания чл. 197, ал.3 от Търговския закон ще бъдат разпределени между акционерите, съразмерно на участието им в капитала преди увеличението. Увеличението на акционерния капитал с 669 хил. лв. е извършено за сметка на част от печалбата на дружеството за 2014г. и 2015г. Останалата част от неразпределената печалба е отнесена към резервите, което води до повишението им с 5% за полугодieto на 2016г. В резултат на реализираната през първото полугодие на 2016г. текуща печалба (23 хил. лв.) собственият капитал на емитента отбелязва ръст от 0.7% към 06.2016г., но в резултат на изпреварващото нарастване на текущите пасиви относителният му дял спрямо актива намалява с 2.7 п.п., като от 16.9% в края на 2015г. достига до 14.2% в края на юни 2016г.

СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016/ 31.12.2015	% от Актива 30.06.2016	% от Актива 31.12.2015
в хил. лв.					
СОБСТВЕН КАПИТАЛ	2 991	2 969	0.7%	14.2%	16.9%
Основен капитал	2 758	2 089	32.0%	13.1%	11.9%
Резерви	210	200	5.0%	1.0%	1.1%
Натрупана печалба/загуба	0	51	-100.0%	0.0%	0.3%
Текущ финансов резултат	23	629	-96.3%	0.1%	3.6%
НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ	8 535	8 603	-0.8%	40.4%	48.8%
Търговски и други задължения, в т.ч.:	8 535	8 603	-0.8%	40.4%	48.8%
- Задължения по облигационни заеми	4 303	6 846	-37.1%	20.4%	38.9%
- Задължения по заеми от банки и нефин. институции	3 565	882	304.2%	16.9%	5.0%
ТЕКУЩИ ПАСИВИ	9 587	6 046	58.6%	45.4%	34.3%
Търговски и други задължения, в т.ч.:	9 587	6 046	58.6%	45.4%	34.3%
- Текущи задължения	2 739	443	518.3%	13.0%	2.5%
- Текущи задължения по банкови заеми	1 632	950	71.8%	7.7%	5.4%

- Текуща част от нетекущи задължения	5 085	4 498	13.1%	24.1%	25.5%
- Текущи данъчни задължения	3	76	-96.1%	0.01%	0.4%
- Други задължения (финансов лизинг)	131	155	-15.5%	0.6%	0.9%
Други текущи пасиви	0	0	n/a	0.0%	0.0%
Приходи за бъдещи периоди	0	0	n/a	0.0%	0.0%
СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	21 113	17 618	19.8%	100.0%	100.0%

Нетекущите пасиви на дружеството отчитат общо намаление от 0.8% към 06.2016г. спрямо 12.2015г. До голяма степен то се дължи на намаление (от 37.1%, 2 543 хил. лв.) при задълженията по облигационни заеми – групата с най-голям дял сред дългосрочните задължения (20.4% от сумата на актива към 06.2016г.) и в по малка степен на спада на други нетекущи пасиви (23.8%, 208 хил. лв.). Ефектът от посочените понижения в голяма степен е смекчен от същевременното нарастване на нетекущите задължения по банкови заеми (304.2%, 2 683 хил. лв.) през първите шест месеца на 2016г., покачвайки дела си от 5% от актива в края на 2015г. до 16.9% към средата на 2016г.

Общо текущите пасиви отбелязват ръст от 58.6% (3 541 хил. лв.). Повишението основно се дължи на текущите задължения, които нарастват с над 500% (296 хил. лв.), като от 443 хил. лв. в края на 2015г. достигат до 2 739 хил. лв. в края на юни 2016г., в резултат на което относителният им дял спрямо актива нараства с 10.5 п.п. (от 2.5% в края на 2015г. до 13.0% в края на първото шестмесечие на 2016г.). Стойността им се формира от задължения към свързани предприятия, към други доставчици и клиенти, към персонала и осигурители, а също и от текущи задължения за лихви по банкови заеми и облигационни емисии. В по-малка степен текущите пасиви нарастват по линия на текущи задължения по банкови заеми, които се повишават със 71.8% (682 хил. лв.) и на увеличението с 13.1% (587 хил. лв.) на текущата част от нетекущите задължения.

В резултат на горепосочените изменения през първото полугодие на 2016г. структурата на пасивите се променя като делът на нетекущите пасиви намалява с 8.4 п.п. до 40.4% за сметка на дела на текущите пасиви, който се повишава с 11.1 п.п. до 45.4%.

Прави впечатление, че през първото полугодие на 2016г. общите задължения (текущи и нетекущи) по заеми от банки и небанкови финансови институции отчитат значителен ръст спрямо края на 2015г. (183.7%, 3 365 хил.лв.). За посочения период е отчетено понижение на задълженията по облигационни заеми от 17.2% (1 956 хил.лв.).

2. Анализ на Приходите и Разходите

„Б.Л. Лизинг“ АД отчита повишение на приходите от продажби (21.9%, 1 032 хил. лв.) и намаление на финансовите приходи (70.3%, 1 301 хил. лв.) през първото полугодие на 2016г., спрямо същия период на предходната година. В резултат, приходите от дейността регистрират намаление от 4.1% (269 хил. лв.).

Делът на нетните приходи от продажби затвърждава водещото си значение в структурата на приходите от дейността на дружеството като достига 91.3% към м. юни 2016г. (71.8% година по-рано). Основно перо в групата с 82.9% от общите приходи (06.2016г.) и годишен ръст от 24.8% (1 036 хил. лв.) продължават да бъдат приходите от продажби на стоки, където се отразяват нововъзникнали лизингови вземания и директни продажби. Реализираните услуги – следващи по значимост в рамките на групата, също увеличават стойността си (7.6%, 35 хил. лв.) през 2016г. (спрямо м. юни 2015г.), докато класифицираните като *Други приходи* (вкл. от неустойки и от застрахователни обезщетения) намаляват с 54.2% (39 хил. лв.).

Финансовите приходи на компанията за първите шест месеца на 2016г. са в размер на 549 хил.лв., което е със 70.3% по-малко, сравнено със същия период на предходната година. Формирани се изцяло от лихви и представляват 8.7% от приходите от дейността на дружеството към средата на 2016г. (28.2% към м. юни 2015г.). Понижението на финансовите

приходи основно се дължи на липсата на *други приходи*, докато за първото полугодие на 2015г. те са в размер на 1 179 хил. лв. (представяват приходи от продажба на финансови активи) и в по малка степен на понижението на лихвените приходи (18.2%, 122 хил. лв.).

ПРИХОДИ	Н1 '2016	Н1 '2015	Н1 '2016 / Н1 '2015	% от Приходите Н1 '2016	% от Приходите Н1 '2015
в хил. лв.					
ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА	6 296	6 565	-4.1%	100.0%	100.0%
Нетни приходи от продажби, в т.ч.	5 747	4 715	21.9%	91.3%	71.8%
Продукция	0	0	n/a	0.0%	0.0%
Стоки	5 220	4 184	24.8%	82.9%	63.7%
Услуги	494	459	7.6%	7.8%	7.0%
Други	33	72	-54.2%	0.5%	1.1%
Финансови приходи	549	1 850	-70.3%	8.7%	28.2%
Приходи от лихви	549	671	-18.2%	8.7%	10.2%
Други приходи	0	1 179	-100.0%	0.0%	18.0%
ЗАГУБА ОТ ДЕЙНОСТТА	0	0	n/a	0.0%	0.0%
Загуба преди облагане с данъци	0	0	n/a	0.0%	0.0%
Загуба след облагане с данъци	0	0	n/a	0.0%	0.0%
НЕТНА ЗАГУБА ЗА ПЕРИОДА	0	0	n/a	0.0%	0.0%

Разходите за дейността на „Б.Л. Лизинг“ АД нарастват с 9.3% през първото полугодие на 2016г. спрямо същия период на предходната година, достигайки 99.6% от реализираните през периода приходи (87.4% година по-рано). Основни в структурата им са разходите по икономически елементи, като освен нарастването на абсолютния им размер с 601 хил. лв. се повишава и относителният им дял спрямо приходите от дейността (от 80.1% в края на юни 2015г. до 93.1% в края на юни 2016г.).

Сред разходите по икономически елементи, тези за материали, амортизации, персонала и балансовата стойност на продадените активи отчитат повишения през периода, като в абсолютно изражение най-голямо е нарастването при последните – със 1 015 хил. лв. (24.6%). Намаляват разходите за външни услуги и другите разходи, като при вторите сумата намалява значително спрямо същия период на миналата година (от 460 до 8 хил. лв. към 06.2016г.).

Финансовите разходи намаляват с 13.6% (65 хил. лв.) на годишна база. Те включват основно разходи за лихви, които отбелязват спад от 14.8% и представляват 6.3% от приходите (7.1% към 06.2015г.).

РАЗХОДИ	Н1 '2016	Н1 '2015	Н1 '2016 / Н1 '2015	% от Приходите Н1 '2016	% от Приходите Н1 '2015
в хил. лв.					
РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	6 273	5 737	9.3%	99.6%	87.4%
Разходи по икономически елементи	5 861	5 260	11.4%	93.1%	80.1%
Разходи за материали	28	21	33.3%	0.4%	0.3%
Разходи за външни услуги	265	312	-15.1%	4.2%	4.8%
Разходи за амортизации	196	125	56.8%	3.1%	1.9%
Разходи за персонала	216	209	3.3%	3.4%	3.2%
Други разходи	8	460	-98.3%	0.1%	7.0%
Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	5 148	4 133	24.6%	81.8%	63.0%

Финансови разходи	412	477	-13.6%	6.5%	7.3%
Разходи за лихви	397	466	-14.8%	6.3%	7.1%
ПЕЧАЛБА ОТ ДЕЙНОСТТА	23	828	-97.2%	0.4%	12.6%
Извънредни разходи	0	0	n/a	0.0%	0.0%
Печалба преди облагане с данъци	23	828	-97.2%	0.4%	12.6%
Разходи за данъци	0	0	n/a	0.0%	0.0%
Печалба след облагане с данъци	23	828	-97.2%	0.4%	12.6%
НЕТНА ПЕЧАЛБА ЗА ПЕРИОДА	23	828	-97.2%	0.4%	12.6%

За първото полугодие на 2016 г. „Б.Л. Лизинг“ АД генерира нетна печалба в размер на 23 хил. лв., която е с 97.2% по-ниска спрямо реализираната за същия период на предходната година. Намалението е в резултат на по-високите разходи и по-ниските приходи спрямо съпоставимия период на 2015г.

3. Анализ на Паричните Потоци

През първото полугодие на 2016г. емитентът генерира нетен паричен поток в размер на 581 хил. лв., който е положителен, за разлика от отчетения за същия период на предходната година (-269 хил. лв.). В най-голяма степен това се дължи на нарасналите постъпления от финансовата дейност на дружеството.

ПАРИЧНИ ПОТОЦИ	Н1 '2016	Н1 '2015
А. Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	7 330	6 292
Плащания на доставчици	-8 531	-8 170
Плащания, свързани с възнаграждения	-224	-234
Платени корпоративни данъци върху печалбата	-1	-3
Изплатени лихви и комисионни	-3	-1
Курсови разлики	-1	-2
Други постъпления /плащания от оперативна дейност	-213	-260
Нетен паричен поток от оперативна дейност (А):	-1 643	-2 378
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупка на дълготрайни активи	-649	-250
Постъпления от продажба на дълготрайни активи	33	0
Други постъпления (плащания) от инвестиционна дейност	0	962
Нетен поток от инвестиционна дейност (Б):	-616	712
В. Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от заеми	8 198	7 668
Плащания по заеми	-6 475	-4 535
Платени задължения по лизингови договори	-281	-344
Платени лихви, такси, комисионни по заеми с инвестиционно предназначение	-381	-408
Други	1 779	-984
Нетен паричен поток от финансова дейност (В):	2 840	1 397
Г. Изменения на паричните средства през периода (А+Б+В):	581	-269

Плащанията, свързани с оперативната дейност, както и през първата половина на 2015г., надвишават постъпленията от нея. Формираният отрицателен нетен паричен поток към 06.2016г. (в размер на 1 643 хил. лв.) е по-малко негативен от този към 06.2015г. (2 378 хил. лв.).

Нетният паричен поток от инвестиционна дейност също е отрицателен, като към края на юни 2016г. възлиза на 616 хил. лв. (положителен в размер на 712 хил. лв. към 30.06.2016 г.). През полугодieto на 2016г. дружеството е инвестирало повече за покупки на ДМА спрямо същия период на 2015г. и не регистрира *Други постъпления* от инвестиционната си дейност (стойността на които възлиза на 962 хил. лв. за първите шест месеца на 2015г.).

Паричните потоци от финансовата дейност на „Б.Л. Лизинг“ АД запазват сходна с миналогодишната си структура, като съществена промяна е налице в категорията *Други*, където паричният поток става положителен през 2016г. (1 779 хил. лв.), при негативен (984 хил. лв.) за първите шест месеца на 2015г. Тази промяна рефлектира като повишение на нетния паричен поток от финансовата дейност до 2 840 хил. лв. през първото полугодие на 2016г. (1 397 хил. лв. за същия период на 2015г.), което съдейства за положителното изменение на паричните средства през периода.

4. Анализ на рентабилността

Показателите за рентабилност са мярка за способността на дружеството да реализира положителни резултати от дейността си и са количествени характеристики на ефективността на приходите от продажби, на собствения капитал, на активите и др.

Показатели за рентабилност	H1 '2016	H1 '2015
Нетна Печалба Маржин (Нетна печалба / Общо приходи)	0.37%	12.61%
ЕБИТ Маржин (Печалба преди лихви и данъци / Общо приходи)	6.67%	19.71%
ЕБИТДА Маржин (Печалба преди лихви, данъци и амортизации/ Общо приходи)	9.78%	21.61%
Възвръщаемост на Активите (ROA) (Нетна печалба / Общо Активи)	0.11%	3.79%
Възвръщаемост на Собствения Капитал (ROE) (Нетна печалба / Собствен Капитал)	0.77%	26.14%
Възвръщаемост на Инвестирания Капитал (ROIC) (Нетна печалба / Собствен Капитал + Финансов дълг)	0.21%	6.12%

За първото полугодие на 2016г. нивото на показателя *Нетна Печалба Маржин* се понижава спрямо същия период на предходната година като резултат от изпреварващото намаление на нетната печалба (97.2% на годишна база) спрямо това на приходите (4.1%). По същата причина се влошават и стойностите на показателите за възвръщаемост на активите, възвръщаемост на собствения капитал и възвръщаемост на инвестирания капитал. Равнищата на *ЕБИТ Маржин* и *ЕБИТДА Маржин*, макар и в по-малка степен, също спадат в следствие на по-малката реализирана печалба.

5. Анализ на ликвидността

Показателите за ликвидност са количествени характеристики на способността на предприятието да изплаща текущите си задължения с краткотрайни активи.

Показатели за ликвидност	H1' 2016	H2' 2015	H1' 2015
Текуща ликвидност (Краткотрайни Активи / Краткосрочни Задължения)	1.36	1.68	1.98
Бърза ликвидност (Краткотрайни Активи - Материални Запаси) / Краткосрочни задължения	0.88	1.47	1.58

Незабавна ликвидност (Финансови активи + Пари и Еквиваленти) / Краткосрочни Задължения	0.17	0.18	0.25
--	------	------	------

Нивата на показателите за ликвидност на емитента продължават да следват низходяща тенденция през първото полугодие на 2016г. спрямо предходните две шестмесечия. Това се дължи основно на нарастване на краткосрочните задължения както на годишна, така и на шестмесечна база.

На годишна база най-слабо намаление се наблюдава при незабавната ликвидност (0.08 п.п.), докато най-съществен е спадът при бързата ликвидност - с 0.7 п.п. (от 1.58 към 06.2015г. до 0.88 към 06.2016г.), което води до отчитане на стойност по-малка от единица.

6. Анализ на платежоспособността

Показателите за платежоспособност измерват степента на задължнялост на компанията и възможностите ѝ да посрещне своите задължения.

Показатели за платежоспособност	H1' 2016	H2' 2015	H1' 2015
Дългосрочен Дълг / Активи	40.43%	48.83%	52.21%
Общ Дълг / Активи	85.83%	83.15%	85.50%
Общ Дълг / Собствен Капитал	605.88%	493.40%	589.61%
Покритие на лихвените разходи (Печалба преди лихви и данъци / Разходи за лихви)	1.06	1.02	2.78
Ливъридж (Общо активи / Собствен капитал)	7.06	5.93	6.90

Към 06.2016г. показателят *Дългосрочен дълг/Активи* отбелязва намаление в сравнение с края и средата на 2015г., което се дължи на намалението на дългосрочните задължения на дружеството по облигационни емисии с 54.2% (5 085 хил. лв.) спрямо края на м. юни 2015г. и с 37.1% (2 543 хил. лв.) спрямо края на 2015г.

Към 06.2016г. отношенията на общия дълг към активите и към собствения капитал нарастват спрямо предходните две шестмесечия. За това развитие допринася изпреварващият ръст на сбора на текущите и нетекущите пасиви (чиято стойност нараства с 23.7% спрямо 12.2015г.), спрямо този на актива (19.8%) и на собствения капитал (0.7%).

Покритието на лихвените плащания от печалбата преди лихви и данъци е над единица и нараства слабо през първото полугодие на 2016г. спрямо предходното полугодие, след като в края на 2015г. е бил отбелязан спад от 1.76 пункта спрямо първото шестмесечие на годината.

Нивото на ливъридж към 06.2016г. леко нараства както спрямо края на 2015г., така и в сравнение със същия период на предходната година, като последица от изпреварващото нарастване на стойността на активите спрямо това на собствения капитал.

Анализът на компанията показва, че през първото полугодие на 2016г. тя отчита нарастващи приходи от продажби, но по-голямото понижение на финансовите ѝ приходи съдейства за спад на приходите от дейността, което успоредно с нарастването на разходите води до понижение на реализираната през първото полугодие на 2016г. печалба, спрямо тази за същия период на предходната година. През разглеждания период е налице ръст при основните за дейността на дружеството активи и финансирането им с текущи задължения, в резултат на което задължнялостта се повишава, а ликвидността намалява. Отчетено е по-голямо повишение на общите задължения

(текущи и нетекущи) по заеми от банки и небанкови финансови институции спрямо понижението на задълженията по облигационни заеми.

II. Състояние на обезпечението на облигационната емисия

За обезпечаване на вземането по главницата и всички дължими лихви по облигационния заем към 30.06.2016 год „Б.Л. ЛИЗИНГ ” АД е учредило първи по ред особени залози в полза на Банката в качеството ѝ на Довереник на облигационерите върху:

1. Първи по ред особен залог върху моторни превозни средства (МПС), отдадени на лизинг по лизингови договори. Стойността им към датата на изготвяне на настоящия документ е в размер на 3 281 936 EUR, което представлява 156.28% от остатъчната стойност на емисията;

2. Първи по ред особен залог на настоящи и бъдещи вземания на парични средства на Б.Л.Лизинг АД по разплащателната му сметка в „ТЪРГОВСКА БАНКА Д” АД, IBAN BG67DEMI92401000127455, BIC DEMIBGSF. Балансът по сметката към 30.06.2016 год. е в размер на 644 462.69 EUR;

3. Първи по ред особен залог на настоящи и бъдещи вземания на "Б.Л. Лизинг" АД по настоящи и бъдещи редовно обслужвани лизингови договори. Вноските по лизинговите договори постъпват в разплащателна сметка на "Б.Л. Лизинг" АД в „ТЪРГОВСКА БАНКА Д” АД, IBAN BG67DEMI92401000127455, BIC DEMIBGSF. Към 30.06.2016 год. сумата на оставащите лизингови вземания е в размер на 1 467 372.23 EUR.

Лизинговите договори, по които има забава на плащанията, продължаващо над 90 календарни дни, са изключени от обезпечението на емисията. Стойността на вземанията по тези лизингови договори и на автомобилите е „0” /нула/ в Справките за учреденото обезпечение в полза на Юробанк България АД – Списъка на автомобилите и Списъка на заложените вземания по лизингови договори.

4. Застраховка пълно АВТОКАСКО на заложените автомобили в полза на банката - довереник за случаите на застрахователно събитие в размер на над 80% от застрахователната сума;

5. Запис на заповед, издаден в полза на банката - довереник на облигационерите в размер на сбора от номиналната стойност на облигационната емисия и стойността на дължимите лихви за един тримесечен период, изчислени при годишен лихвен процент в размер на 10%. Записът на заповед е издаден от емитента и авалиран от свързаните дружества “КИА Моторс България” АД и “Субару Моторс” ООД.

Съгласно договорът за изпълнение на функцията довереник на облигационерите, емитентът е длъжен да впише особен залог върху в ЦРОЗМП и да предоставя извлечение при всяко вписване и поне веднъж годишно, което се спазва от Емитента.

Съгласно изискванията за облигационна емисия ISIN BG2100021125 „Б.Л. Лизинг“ АД следва да поддържа не повече от 90% стойност на отношението на лихвените задължения към сумата на активите и не по-малко от 120% на съотношението Приходи от лихви / Разходи за лихви. Към 06.2016г. тези изисквания са изпълнени, като двата показателя заемат стойности съответно 72.10% и 138.29%.

III. Изразходване на средствата от облигационния заем

Набраните от емисията средства са използвани от Емитента за рефинансиране на банкови задължения и финансиране на основната дейност на Емитента.

Лихвата по настоящата емисия облигации е плаваща и е в размер – 3 месечен EURIBOR + 6% (шест процента).

Облигационният заем е за срок от 5 (пет) години с три-месечни купонни плащания, изчислени на базата на плаващ – 3 месечен EURIBOR + 6% за отделните три месечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация.

На 01.05.2016г. е извършено дължимото лихвено плащане по облигационната емисия.

IV. Обстоятелства по чл. 100г, ал. 2 от ЗППЦК

В качеството си на Довереник на облигационерите по емисия облигации с Емитент „Б.Л. ЛИЗИНГ ” АД „Юробанк България” АД декларира, че:

- „Юробанк България” АД не е поемател на емисия облигации или довереник на облигационерите по облигации от друг клас издадени от Емитента;
- „Юробанк България” АД не контролира пряко или непряко Емитента;
- „Юробанк България” АД не е контролирана пряко или непряко от Емитента;
- Не е налице конфликт между интереса на „Юробанк България” АД или на лице, което я контролира, и интереса на облигационерите.
- Емитентът или икономически свързано с него лице по смисъла на § 1, ал. 1, т. 5 от допълнителните разпоредби на Закона за кредитните институции няма условно или безусловно задължение по договор за кредит или по издадена от „Юробанк България” АД гаранция.

Като се вземат предвид фактите и обстоятелствата, изложени по-горе, „Юробанк България” АД може да направи заключението, че „Б.Л. ЛИЗИНГ ” АД изпълнява задълженията си към облигационерите, съгласно условията на сключения облигационен заем.

Управление „Капиталови пазари”

„Юробанк България” АД