

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: 01.04.2017г. – 30.06.2017

I. Финансово състояние на емитента на облигациите

1. Анализ на Активите и Пасивите

1.1 Анализ на Активите

През първото полугодие на 2017г. активите на „Б.Л. Лизинг“ АД нарастват с 2.0% (347 хил.лв.) спрямо края на 2016г. Повишението е в резултат на нарастването на текущите активи (5.3%, 523 хил.лв.), като ефектът частично е смекчен от понижението на нетекущите активи (2.3%, 176 хил.лв.).

Делът на текущите активи продължава да е доминиращ като отчита лек ръст от 1.8 п.п. (от 56.2% в края на 2016г. до 58.0% в края на м. юни 2017г.).

АКТИВИ	30.6.2017	31.12.2016	30.06.2017/ 31.12.2016	% от Актива 30.06.2017	% от Актива 31.12.2016
в хил. лв.					
НЕТЕКУЩИ АКТИВИ	7 561	7 737	-2.3%	42.0%	43.8%
Имоти, машини и оборудване	312	335	-6.9%	1.7%	1.9%
Нематериални активи	0	0	n/a	0.0%	0.0%
Търговски и други вземания, в т.ч.:	7 249	7 402	-2.1%	40.2%	41.9%
- финансов лизинг	6 899	6 850	0.7%	38.3%	38.8%
ТЕКУЩИ АКТИВИ	10 458	9 935	5.3%	58.0%	56.2%
Материални запаси	2 438	1 815	34.3%	13.5%	10.3%
Търговски и други вземания, в т.ч.:	6 583	5 981	10.1%	36.5%	33.8%
- вземания от свързани предприятия	1143	692	65.2%	6.3%	3.9%
- финансов лизинг	4 882	5 183	-5.8%	27.1%	29.3%
- текущи данъчни вземания	387	25	1448.0%	2.1%	0.1%
Парични средства и парични еквиваленти	1 437	2 139	-32.8%	8.0%	12.1%
ОБЩО АКТИВИ:	18 019	17 672	2.0%	100.0%	100.0%

Предвид основната дейност на компанията към края на м. юни 2017г. нетекущите й активи продължават да се формират предимно от вземания по финансов лизинг (38.3% от активите, 91.2% от нетекущите активи). Сумата на този вид вземания бележи слаб ръст от (0.7%, 49 хил. лв.) за първите шест месеца на 2017г. спрямо края на 2016г.

Вземанията по финансов лизинг са водещи и в структурата на текущите активи (27.1% от активите и 46.7% от текущите активи), като през първите шест месеца на 2017г. е отчетено слабо понижение в размера им (5.8%, 301 хил.лв.). Следващи по значимост при текущите активи са материалните запаси, формиращи се от нереализирани стоки (автомобили) на дружеството. Към средата на 2017г. нивото им е по-високо от отчетеното в края на 2016г. (ръст от 34.3%, 623 хил.лв.) и делът им в общите активи нараства до 13.5% (10.3% в края на 2016г.).

При останалите позиции от текущите активи се наблюдава повишение през първото полугодие на 2017г. В следствие на ръст на вземанията от свързани предприятия (65.2%, 451 хил.лв.), делът на последните в структурата на актива се повишава до 6.3% (3.9% към 12.2016г.). Текущите данъчни вземания нарастват с малко над 14 пъти (362 хил. лв.), а вземанията от клиенти и доставчици, и предплатените разходи със 111.1% (90 хил. лв.).

Независимо от понижението на краткосрочните вземания по финансов лизинг повишението по останалите позиции в групата на текущите търговски и други вземания води до нарастването им с 10.1% (602 хил.лв.), като делът им в общите активи достига 36.5% (33.8% в края на 2016г.).

За първото полугодие на 2017г. се наблюдава понижение с 32.8% (702 хил.лв.) в размера на паричните средства на дружеството (от 2 139 хил.лв. в края на 2016г. до 1 437 хил.лв. в края на периода).

1.2 Анализ на Пасивите

На провело то се на 20.06.2017г. общо събрание на акционерите на „Б.Л. Лизинг“ АД е взето решение основния капитал на дружеството да бъде увеличен с 6 хил.лв., от 2 758 хил.лв. на 2 764 хил.лв., чрез издаване на нови 60 броя обикновени поименни акции, всяка с номинална стойност от 100 лева, които на основания чл. 197, ал. 3 от Търговския закон да бъдат разпределени между акционерите, съразмерно на участието им в капитала преди увеличението. Увеличението на акционерния капитал с 6 хил. лв. е извършено за сметка на част от печалбата на дружеството за 2016г. Останалата част от неразпределената печалба (66 хил.лв.) е отнесена към резервите, което води до повишението им с 31.4% за полугодията на 2017г. В резултат на реализираната през първото полугодие на 2017г. текуща печалба (90 хил. лв.) собственият капитал на емитента отбелязва ръст от 3.0% към 06.2017г., като в относителния му дял се наблюдава незначително повишение от 0.2 п.п. (от 17.2% в края на 2016г. до 17.4% в края на м. юни 2017г.).

СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	30.6.2017	31.12.2016	30.06.2017/ 31.12.2016	% от Актива 30.06.2017	% от Актива 31.12.2016
в хил. лв.					
СОБСТВЕН КАПИТАЛ	3 130	3 040	3.0%	17.4%	17.2%
Основен капитал	2 764	2 758	0.2%	15.3%	15.6%
Резерви	276	210	31.4%	1.5%	1.2%
Натрупана печалба/загуба	0	0	n/a	0.0%	0.0%
Текущ финансов резултат	90	72	25.0%	0.5%	0.4%
НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ	5 605	6 511	-13.9%	31.1%	36.8%
Търговски и други задължения, в т.ч.:	5 605	6 511	-13.9%	31.1%	36.8%
- Задължения по облигационни заеми	587	1 760	-66.6%	3.3%	10.0%

- Задължения по заеми от банки и нефин. институции	4 961	4704	5.5%	27.5%	26.6%
ТЕКУЩИ ПАСИВИ	9 284	8 121	14.3%	51.5%	46.0%
Търговски и други задължения, в т.ч.:	9 284	8 121	14.3%	51.5%	46.0%
- Текущи задължения	746	604	23.5%	4.1%	3.4%
- Текущи задължения по банкови заеми	4 757	2 341	103.2%	26.4%	13.2%
- Текуща част от нетекущи задължения	3 716	5 085	-26.9%	20.6%	28.8%
- Текущи данъчни задължения	2	1	100.0%	0.0%	0.0%
- Други задължения (финансов лизинг)	63	90	-30.0%	0.3%	0.5%
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	18 019	17 672	2.0%	100.0%	100.0%

Към края на м. юни 2017г. нетекущите пасиви на дружеството отчитат общо намаление от 13.9% (906 хил.лв.) спрямо края на 2016г. Спадът е в резултат на понижението на задълженията по облигационни заеми (66.6%, 1 173 хил.лв.), като отношението им към общата сума на активите намалява с 6.7 п.п. (от 10.0% до 3.3%). Ефектът от посоченото понижение в малка степен е смекчен от нарастването на нетекущите задължения по банкови заеми (5.5%, 257 хил. лв.), които продължават да са с доминиращ дял в структурата на нетекущите пасиви (88.5%), а отношението им спрямо общата сума на активите нараства с 0.9 п.п. (от 26.6% до 27.5%).

Общо текущите пасиви отбелязват ръст от 14.3% (1 163 хил. лв.). Повишението основно се дължи на текущите задължения по банкови заеми, които нарастват със 103.2% (2 416 хил. лв.), като от 2 341 хил. лв. в края на 2016г. достигат до 4 757 хил. лв. в края на м. юни 2017г., в резултат на което относителният им дял спрямо актива нараства два пъти (от 13.2% в края на 2016г. до 26.4% в края на първото шестмесечие на 2017г.). Ефектът от нарастването на текущите банкови заеми частично е смекчен от понижението на текущата част на нетекущите задължения (задължения по облигационни емисии), които намаляват с 26.9% (1 369 хил.лв.). В останалите текущи позиции на пасива не са настъпили съществени изменения през първата половина на 2017г.

В резултат на горепосочените изменения през първото полугодие на 2017г. отношението на нетекущите пасиви към общите активи намалява с 5.7 п.п., до 31.1%, докато това на текущите пасиви се повишава с 5.5 п.п., до 51.5%.

През първото полугодие на 2017г. общите задължения (текущи и нетекущи) по заеми от банки и небанкови финансови институции отчитат ръст от 37.9% (2 673 хил.лв.) спрямо края на 2016г. и възлизат на 9 718 хил.лв. За същия период е отчетено понижение на задълженията по облигационни заеми от 37.1% (2 542 хил.лв.), намалявайки до 4 303 хил.лв. в края на периода.

2. Анализ на Приходите и Разходите

„Б.Л. Лизинг“ АД отчита понижение на приходите от продажби (12.8%, 735 хил. лв.) и на финансовите приходи (12.9%, 71 хил. лв.) през първото полугодие на 2017г., спрямо същия период на предходната година. В резултат, приходите от дейността регистрират намаление от 12.8% (806 хил. лв.).

Делът на нетните приходи от продажби запазва водещото си значение в структурата на приходите от дейността на дружеството като остава на нивото от края на м. юни 2016г. (91.3%). Основно перо в групата с дял 85.2% от общите приходи и намаление на размера от 10.3% (540 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 намаляват стойността си (41.3%, 204

хил. лв.), докато класифицираните като *Други* приходи нарастват с 27.3% (9 хил. лв.), но делът им в структурата на приходите продължава да е под 1%.

Финансовите приходи на компанията за първите шест месеца на 2017г. са в размер на 478 хил.лв., продължават да са формирани изцяло от лихви и към края на м. юни 2017г. са 8.7% от приходите от дейността на дружеството, толкова са били и година по-рано.

ПРИХОДИ	Н1 '2017	Н1 '2016	Н1 '2017 / Н1 '2016	% от Приходите Н1 '2017	% от Приходите Н1 '2016
в хил. лв.					
ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА	5 490	6 296	-12.8%	100.0%	100.0%
Нетни приходи от продажби, в т.ч.	5 012	5 747	-12.8%	91.3%	91.3%
Продукция	0	0	n/a	0.0%	0.0%
Стоки	4 680	5 220	-10.3%	85.2%	82.9%
Услуги	290	494	-41.3%	5.3%	7.8%
Други	42	33	27.3%	0.8%	0.5%
Финансови приходи	478	549	-12.9%	8.7%	8.7%
Приходи от лихви	478	549	-12.9%	8.7%	8.7%
Други приходи	0	0	n/a	0.0%	0.0%
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 намаляват с 13.9% през първото полугодие на 2017г. спрямо същия период на предходната година, възлизайки на 98.4% от реализираните през периода приходи (99.6% година по-рано). Основни в структурата им продължават да са разходите по икономически елементи, чиято стойност намалява с 13.3% (778 хил.лв.), а отношението им към приходите от дейността с 0.5 п.п. (от 93.1% в края на юни 2016г. до 92.6% в края на юни 2017г.).

От включените в разходите по икономически елементи позиции единствено други разходи отчита несъществено повишение (2 хил.лв.), докато при всички останали е налице спад, като най-съществен в номинално изражение се наблюдава в балансовата стойност на продадените активи (567 хил.лв.), следван от този при разходите за амортизации (108 хил.лв.).

Финансовите разходи намаляват с 23.1% (95 хил. лв.) на годишна база. Те включват основно разходи за лихви, които отбелязват спад от 25.7% и представляват 5.4% от приходите (6.3% към 06.2016г.).

РАЗХОДИ	Н1 '2017	Н1 '2016	Н1 '2017 / Н1 '2016	% от Приходите Н1 '2017	% от Приходите Н1 '2016
в хил. лв.					
РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	5 400	6 273	-13.9%	98.4%	99.6%
Разходи по икономически елементи	5 083	5 861	-13.3%	92.6%	93.1%
Разходи за материали	18	28	-35.7%	0.3%	0.4%
Разходи за външни услуги	203	265	-23.4%	3.7%	4.2%
Разходи за амортизации	88	196	-55.1%	1.6%	3.1%
Разходи за персонала	183	216	-15.3%	3.3%	3.4%

Други разходи	10	8	25.0%	0.2%	0.1%
Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	4 581	5 148	-11.0%	83.4%	81.8%
Финансови разходи	317	412	-23.1%	5.8%	6.5%
Разходи за лихви	295	397	-25.7%	5.4%	6.3%
ПЕЧАЛБА ОТ ДЕЙНОСТТА	90	23	291.3%	1.6%	0.4%
Извънредни разходи	0	0	n/a	0.0%	0.0%
Печалба преди облагане с данъци	90	23	291.3%	1.6%	0.4%
Разходи за данъци	0	0	n/a	0.0%	0.0%
Печалба след облагане с данъци	90	23	291.3%	1.6%	0.4%
НЕТНА ПЕЧАЛБА ЗА ПЕРИОДА	90	23	291.3%	1.6%	0.4%

За първото полугодие на 2017г. „Б.Л. Лизинг“ АД генерира нетна печалба в размер на 90 хил. лв., която е с 291.3% по-висока от реализираната за същия период на предходната година. Повишението е в резултат на изпреварващото свиване на разходите спрямо това на приходите спрямо съпоставимия период на 2016г.

3. Анализ на Паричните Потоци

През първото полугодие на 2017г. емитентът генерира отрицателен нетен паричен поток в размер на 702 хил.лв., докато за същия период на предходната година е бил отчетен положителен паричен поток в размер на 581 хил.лв. В най-голяма степен промяната в тенденцията се дължи на отрицателния нетен паричен поток от финансова дейност.

ПАРИЧНИ ПОТОЦИ	H1 '2017	H1 '2016
А. Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	6 678	7 330
Плащания на доставчици	-6 888	-8 812
Плащания, свързани с възнаграждения	-175	-224
Платени корпоративни данъци върху печалбата	-6	-1
Изплатени лихви и комисионни	-5	-3
Курсови разлики	-2	-1
Други постъпления /плащания от оперативна дейност	-77	-213
Нетен паричен поток от оперативна дейност (А):	-475	-1 924
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупка на дълготрайни активи	-78	-649
Постъпления от продажба на дълготрайни активи	3	33
Други постъпления (плащания) от инвестиционна дейност	0	0
Нетен поток от инвестиционна дейност (Б):	-75	-616
В. Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от заеми	7 152	8 198
Плащания по заеми	-6 992	-6 475
Платени задължения по лизингови договори	0	0
Платени лихви, такси, комисионни по заеми с инвестиционно предназначение	-297	-381
Други	-15	1779
Нетен паричен поток от финансова дейност (В):	-152	3 121
Г. Изменения на паричните средства през периода (А+Б+В):	-702	581

Плащанията, свързани с оперативната дейност, както и през първата половина на 2016г., надвишават постъпленията от нея. Формираният отрицателен нетен паричен поток към 06.2017г. (в размер на -475 хил. лв.) е по-малко негативен от този към 06.2016г. (-1 924 хил. лв.). Положителната промяна основно се дължи на по-малките плащания на доставчици, като ефектът частично е смекчен по по-малките постъпления от клиенти.

Нетният паричен поток от инвестиционна дейност също е отрицателен, като към края на юни 2017г. възлиза на -75 хил. лв. и също е по-малко негативен от отчетения за аналогичния период на 2016г. (-616 хил.лв.). Благоприятното изменение основно се дължи на по-малко изразходваните средства за покупка на дълготрайни активи.

При по-голямата част отчетените от дружеството парични потоци от финансова дейност за първото полугодие на 2017г. се наблюдават неблагоприятни изменения. Постъпленията по позиция Други намаляват с 1 794 хил.лв., тези от заеми са по-малко с 1 046 хил.лв., а плащанията по заеми нарастват с 517 хил.лв. Посочените промени рефлексират в понижение (с 3 273 хил.лв.) на нетния паричен поток от финансовата дейност, като е отчетена отрицателна стойност от 152 хил.лв. (положителна от 1 779 хил.лв. за първото шестмесечие на 2016г.), което съдейства за намалението 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 '2017	H1 '2016
Нетна Печалба Маржин (Нетна печалба / Общо приходи)	1.64%	0.37%
ЕБИТ Маржин (Печалба преди лихви и данъци / Общо приходи)	7.01%	6.67%
ЕБИТДА Маржин (Печалба преди лихви, данъци и амортизации/ Общо приходи)	8.62%	9.78%
Възвръщаемост на Активите (ROA) (Нетна печалба / Общо Активи)	0.50%	0.11%
Възвръщаемост на Собствения Капитал (ROE) (Нетна печалба / Собствен Капитал)	2.88%	0.77%
Възвръщаемост на Инвестиция Капитал (ROIC) (Нетна печалба / Собствен Капитал + Финансов дълг)	1.04%	0.21%

През първото полугодие на 2017г. се наблюдават негативно изменение единствено в стойността на показателя ЕБИТДА Маржин, докато при всички останали е налице повишение на стойностите.

Намалението при ЕБИТДА Маржин е по линия на изпреварващото понижение на печалбата преди лихви, данъци и амортизации (с 23.2%) спрямо това на общите приходи (с 12.8%).

При останалите показатели благоприятно се отразява нарастването на нетната печалба (291.3%) при намаление на общите приходи, изоставащото понижение на печалбата преди лихви и данъци (8.3%) спрямо това на общите приходи, изпреварващото нарастване на нетната печалба спрямо това на активите (2.0%) и собствения капитал (3.0%) и повишението на нетната печалба спрямо намалението на инвестиция капитал (20.1%).

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' 2017	H2' 2016	H1' 2016
Текуща ликвидност (Краткотрайни Активи / Краткосрочни Задължения)	1.13	1.22	1.36
Бърза ликвидност (Краткотрайни Активи - Материални Запаси) / Краткосрочни задължения	0.86	1.00	0.88
Незабавна ликвидност (Финансови активи + Пари и Еквиваленти) / Краткосрочни Задължения	0.15	0.26	0.17

Нивата на показателите за ликвидност на емитента продължават да следват низходяща тенденция през първото полугодие на 2017г. спрямо предходните две шестмесечия. На шестмесечна база това се дължи основно на нарастване на краткосрочните задължения, докато на годишна е в резултат на изпреварващото понижаване на краткотрайните активи, на намалените с материалните запаси краткотрайни активи и на паричните средства и парични еквиваленти спрямо това на краткосрочните задължения.

На годишна база по-слабо намаление се наблюдава при бързата (0.02 п.п.) и незабавната ликвидност (0.02 п.п.), докато по-съществен спад е отчетен при текущата ликвидност (с 0.23 п.п.).

6. Анализ на платежоспособността

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

Показатели за платежоспособност	H1' 2017	H2' 2016	H1' 2016
Дългосрочен Дълг / Активи	31.11%	36.84%	40.43%
Общ Дълг / Активи	82.63%	82.80%	85.83%
Общ Дълг / Собствен Капитал	475.69%	481.32%	605.88%
Покритие на лихвените разходи (Печалба преди лихви и данъци / Разходи за лихви)	1.31	1.31	1.06
Ливъридж (Общо активи / Собствен капитал)	5.76	5.81	7.06

Към 06.2017г. показателят *Дългосрочен дълг/Активи* отбелязва намаление в сравнение с края и средата на 2016г., което се дължи на намалението на дългосрочните задължения на дружеството при слабо повишение в размера на активите.

Към 06.2017г. отношенията на общия дълг към активите и към собствения капитал намалява спрямо предходните две шестмесечия. За това развитие допринася: на шестмесечна база - изоставащият ръст на сбора на текущите и нетекущите пасиви спрямо тези на общите активи и на собствения капитал; на годишна база – намалението на сбора на текущите и нетекущите пасиви при ръст на актива и на собствения капитал.

Покритието на лихвените плащания от печалбата преди лихви и данъци е над единица, като запазва нивото си от втората половина на 2016г.

Нивото на ливъридж към 06.2017г. леко намалява спрямо края на 2016г. и по-осезаемо в сравнение със същия период на предходната година. Изменението е в резултат на изпреварващото нарастване на собствения капитал спрямо това на активите.

Анализът на компанията показва, че през първото полугодие на 2016г. тя отчита намаляващи приходи (от продажби и финансови), което съдейства за спад на приходите от дейността. От друга страна, изпреварващото свиване на разходите води до увеличение на реализираната през първото полугодие на 2017г. печалба, спрямо тази за същия период на предходната година. През разглеждания период по-съществен спад е отчетен при текущата ликвидност, докато при показателите за платежоспособност е налице леко понижение. Повишението на общите задължения (текущи и нетекущи) по заеми от банки и небанкови финансови институции превишава понижението на задълженията по облигационни заеми.

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 06.2017г. тези изисквания са изпълнени, като двата показателя заемат стойности съответно 77.81% и 162.03%.

В представената от „Б.Л. Лизинг“ АД за второто тримесечие на 2017 година допълнителна информация по ЧЛ.33, АЛ.1, Т.7 от НАРЕДБА №2 от 17.09.2003г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация, в частта Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на емитента; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал е посочено следното:

„Към 30.06.2017г. има образувано дело 1444/2017г., по описа на VI-12 състав, ТО, СГС, с ищец: КТБ и ответник Б.Л. Лизинг АД. Правно основание: чл. 59 ЗБН.“ Във връзка с това дружеството е ангажирало адвокатска кантора, специализирана в областта, като към настоящия момент не е възможно да бъде предвиден бъдещия изход от делото.

II. Състояние на обезпечението на облигационната емисия

За обезпечаване вземанията на облигационерите по емисията облигации Дружеството–емитент е учредило в полза на банката – довереник Юробанк България АД към 30.06.2017 год.:

2.1. 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 1 481 137 EUR, което представлява 211.59 % от остатъчната стойност на емисията;

2.2. 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 30.06.2017 год. е в размер на 297 944.56 EUR;

2.3. 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 30.06.2017 год. сумата на оставащите лизингови вземания е в размер на 464 617.52 EUR.

Към 30.06.2017 год. стойността на обезпечението, представляващо сбор от настоящи и бъдещи вземания по лизингови договори и паричните средства по разплащателна сметка на „Б.Л.Лизинг“ АД в „ТЪРГОВСКА БАНКА Д“ АД, IBAN BG67DEMI92401000127455, BIC

DEMIBGSF, върху които е учреден първи по ред особен залог в полза на Юробанк България АД, представлява 108.94 % от остатъчната стойност на емисията.

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.

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

2.6. 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.

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.

Към 30.06.2017 год. дружеството е погасило 8/10 от главницата по облигационната емисия. Непогасеният размер е 700 000 /седемстотин хиляди/ евро.

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