

## **ДОКЛАД**

### **На ТБ Инвестбанк АД**

**В качеството ѝ на довереник на облигационерите на**





### **Евролизинг ЕАД-Пловдив**

**Борсов код на емисията: E4LA**

**ISIN код на емисията: BG2100025076**

Настоящият доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100ж, ал.1, т.2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), в изпълнение на задълженията на ТБ “Инвестбанк” АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите по Емисия корпоративни облигации, емитирани от Евролизинг ЕАД-Пловдив на 24/09/2007г.

**Документите, въз основа на които е изготвен този доклад, са както следва:**

-  Доклад за изпълнение на задълженията на емитента по условията на емисията към 30.06.2010г;
-  Междинни финансови отчети на емитента към 30.06.2010 год.;
-  Приложение към Финансов Отчет на “Евролизинг” ЕАД към 30/06/2010
-  Меморандум от 24/09/2007г. за Емисия на облигационен заем на “Евролизинг” ЕАД

**При извършения преглед на представените документи, установихме следното:**

## **1. Финансови коефициенти**

„Евролизинг“ ЕАД - Пловдив, в качеството си на Емитент на корпоративни облигации, е поело ангажимент да поддържа при дейността си, до пълното изплащане на Облигационния заем, определени финансови коефициенти на определени нива, които към 30.06.2010 г., не са спазени. Нарушено е изискването коефициента на покритие на разходите за лихви да бъде не по-малък от 1. Поради реализираната от дружеството загуба стойността на показателя е в нарушение на поетите ангажименти от страна на дружеството.

Стойността на финансовите показатели към 30.06.2010 г., съгласно представените финансови отчети, са както следва:

**1.1. Съотношение на общата сума на заложените вземания спрямо общата сума на използваната главница = 1.15**

*При изискване за минимум от 1.1 към 1*

**1.2. Коефициент на покритие на разходите за лихви = -0.06**

*При изискване за минимум от 1.00*

**1.3. Максимално съотношение на Пасив (Задължения) към Активи по счетоводен баланс = 0.65**

*При изискване за максимум от 0.9*


**1.4. Дружеството изготвя отчети според изискванията на Международните счетоводни стандарти;**

**1.5. Назначеният от Дружеството одитор заверява отчетите по международните одиторски стандарти съгласно Международните счетоводни стандарти.**

**2. Изразходване на средствата от облигационния заем**

Средствата от емисията ще бъдат използвани в следните направления:

1. Рефинансиране на съществуващи задължения на „Евролизинг“ ЕАД;
2. Разширяване на дейността и увеличаване на портфейла на подписаните лизингови и кредитни договори:
  - ✓ Въвеждане на услугата абонаментно обслужване с обратно изкупуване, което по своята същност ще даде възможност на клиентите да предложат предишно закупена вещь за оценка и изкупуване, като заплатената до момента стойност бива приспадната от стойността на бъдещия лизингов договор;
  - ✓ Осъществяване на трайни контакти с големи търговски вериги и тяхното комплексно обслужване. Такива търговски вериги придобиват все по-голяма популярност сред обикновенния потребител на стоки за бита и евентуалното привличане на подобна верига би довела до значително увеличение на броя на сключените договори.
  - ✓ Увеличаване на номенклатурата на предлаганите стоки при условията на финансов лизинг с употребявани автомобили. Дружеството счита, че тази пазарна ниша все още е силно не експлоатирана в България и би дала възможност за допълнително увеличение на нетните му продажби.
  - ✓ Развиване дейността на дъщерното дружество „Еврокредит“ ЕАД

 Средствата по т. 2, насочени към разширяване портфейла на подписаните лизинговите договори, ще бъдат разпределени по следния начин: за увеличаване на портфейла от лизингови договори за автомобили и професионална техника - около 28% от средствата по облигационния заем и в развиване дейността на дъщерното дружество „Еврокредит“ ЕАД – около 21%.

## Състояние на обезпечението на облигационната емисия

Обезпечението на емисията облигации представлява вписани залози върху вземания /договори за кредит/ на 487 бр. договори на обща стойност 479 276.27 лева на 30.06.2010г; 643 бр. договори на обща стойност 528 806.14 лева на 04.06.2010г; 274 бр. договори на обща стойност 205 959.64 лева на 31.03.2010г; 889 бр. договори на обща стойност 659 468.59 лева на 16.03.2010г; 785 бр. договори на обща стойност 607 593.78 лева на 28.12.2009г; 982 бр. договори на обща стойност 852 745.94 лева на 30.09.2009г; 1 752 бр. договори на обща стойност 1 306 239.15 лева на 20.07.2009г; 2 645 бр. договори на обща стойност 1 782 855.93 лева на 13.05.2009г; 2 435 бр. договора на обща стойност 1 894 726.20 лева на 19.12.2008г; 2 091 бр. договори на обща стойност 1 753 159.88 лева на 22.07.2008г; 2 407 бр. договори на обща стойност 1 979 395.50 лева на 12.02.2008г; 4 728 бр. договори на обща стойност 2 956 989.43 лева на 18.10.2007г.

Остатъчната стойност на договорите към 30.06.2010г е в размер на 2 257 333.88 лв.

С всяко следващо вписано обезпечение се допълва предходното, като се поддържа стойността на съотношението между общата сума на заложените вземания спрямо общата сума на главница над 1.1. към 1.

### 3. Финансово състояние на Евролизинг ЕАД - Пловдив (в хил. лв.)

Показатели	30.06.2010	30.06.2009
Нетни приходи от продажби	303	463
Разходи по икономически елементи	489	527
Финансови разходи	135	143
Финансови приходи	187	513
Приходи от дейността	490	976
Разходи за дейността	624	670
Печалба/загуба от дейността	(134)	306
Нетна печалба/ загуба	(134)	306
Парични средства	470	383
Краткосрочни задължения	340	427

Обща стойност на активите	4209	4532
Обща стойност на пасивите	2735	2748
Обща стойност на собствения капитал	1474	1784
<b>Рентабилност</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>30.06.2009</b>
а) на приходите от продажби	-0.44%	66.09%
б) на собствения капитал	-0.09%	17.15%
в) на пасивите	-0.49%	11.14%
г) коефициент на капитализация на активите	-0.03%	6.75%
<b>Ликвидност</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>30.06.2009</b>
а) текуща ликвидност	4,056	3.251
б) бърза ликвидност	3,988	3.204

В качеството си на довереник на облигационерите, ТБ “Инвестбанк” АД фокусира вниманието си върху тенденциите и детайлите, които се очертават при прегледа на отчетите.




Към средата на 2010г дейността на дружеството е засегната сериозно от негативните проявления на икономическата криза в българската икономика. Това се проявява в постигнатите резултати. Приходите от дейността на дружеството към 30.06.2010г. намаляват близо два пъти на годишна база. Към шестмесечието Евролизинг ЕАД - Пловдив реализира загуба в размер на 134 хил. лв. В тази връзка Евролизинг ЕАД предприе редица мерки през началото на третото тримесечие тези негативни резултати да бъдат преодолен и дружеството да успее да реализира необходимите му финансови резултати. На 27.07.2010г дружеството получи дивидент за 2009г в размер на 164 хил. лева от дъщерното си дружество Еврокредит ЕАД. През последните два месеца в дружеството са се увеличили сключените договори за финансов лизинг, което следва да се отрази положително върху резултатите от третото тримесечие.

Към момента на извършения преглед на финансовото състояние на Евролизинг ЕАД и въз основа на неконсолидирани отчети към 30/06/2010г., ТБ Инвестбанк АД счита, че с някои изключения емитента изпълнява задълженията си към облигационерите, както са описани в *Документа за Предлаганите Ценни Книжа*; финансовото състояние на дружеството засега е добро и му позволява да обслужва задълженията си по емисията. Въпреки това довереника на облигационерите ще увеличи и прецизира повече финансовата информация,




която изисква от дружеството с цел максимална защита интереса на облигационерите.


#### **4. Задължения на ТБ “Инвестбанк” АД, в качеството ѝ на довереник на облигационерите**

ТБ “Инвестбанк” АД извършва следните дейности в защита на общия интерес на облигационерите:

-  Събира необходимата информация – финансови отчети и други документи, на базата на, които редовно анализира финансовото състояние на Дружеството-емитент с оглед способността му да изпълнява задълженията си към облигационерите;
-  Редовно проверява състоянието на задълженията, обезпечения по облигационната емисия;
-  Пази конфиденциалност, не разпространява, ползва, злоупотребява с факти относно информацията, която получава от Дружеството.

#### **5. ТБ “Инвестбанк” АД, в качеството си на довереник на облигационерите на Евролизинг ЕАД, декларира:**

-  ТБ “Инвестбанк” АД е извършила анализ на финансовото състояние на Евролизинг ЕАД;
-  ТБ “Инвестбанк” АД не е поемател на емисия облигации или довереник по облигации от друг клас, издадени от Евролизинг ЕАД;
-  ТБ “Инвестбанк” АД не контролира пряко или непряко “Евролизинг” ЕАД;

 Не е налице конфликт на интереси на Банката и на лицата, които я контролират, и интереса на облигационерите.