



ДО: Комисия за финансов надзор

ДО: Българска Фондова борса АД

Инвестбанк | АД

ДОКЛАД

На банка довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации на Евролийз Ауто ЕАД с ISIN BG2100010151

Изготвен на база неконсолидираните и неаудирани отчети на дружеството за третото тримесечие на 2016 г.

Настоящият доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100ж, ал.1, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППК), в изпълнение на задълженията на Инвестбанк АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите по Емисия корпоративни облигации, емитирани от Евролийз Ауто ЕАД на 28.07.2015 г.



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

Банк Отчет за изпълнение на задълженията на емитента по условията на емисията към 31.12.2016 г.;

Банк Междинни неконсолидирани финансови отчети на емитента към 31.12.2016 год.;

Банк Предложение за записване на корпоративни облигации при условията на публично предлагане от 24.07.2014 г.;

При извършения преглед на представените документи, установихме следното:

1. Финансови коефициенти

Евролийз Ауто ЕАД, в качеството си на Емитент на корпоративни облигации, е поело ангажимент да поддържа при дейността си и до пълното изплащане на Облигационния заем финансови коефициенти на нива, които към 31.12.2016г. са спазени. В този смисъл, Емитентът спазва задълженията си към облигационерите, както са описани в Проспекта.

Стойностите на финансовите показатели към 31.12.2016 г., съгласно представените финансови неконсолидирани отчети, са както следва:

1.1. Стойност на обезпечението, представляващо сбор от настоящи и бъдещи вземания по лизингови договори към използваната и непогасена част от облигационната емисия: 116.83 %

При изискване за минимум от 115 %

1.2. Стойност на обезпечението, представляващо обща стойност на отдадени на лизинг активи към използваната и непогасена част от емисията: 167.32 %

При изискване за минимум от 115 %

1.3. Собствен капитал (без репутация): 11 064 356 евро (изчислени по курс на БНБ от 1.95583 лв. за 1 евро)

При изискване за минимум от 10 000 000 евро

1.4. Коефициент собствен капитал (без репутация) към общо активи: 28.43 %

При изискване за минимум от 15 %

1.5. Коефициент общо пасиви към общо активи: 71.56 %

При изискване за максимум от 85 %

1.6. Коефициент на покритие на лихвите, изчислен на база приходи от лихви разделени на разходи за лихви: 179.46 %

При изискване за минимум от 130 %

1.7. Коефициент на покритие на разходите за лихви, изчислен на база печалба от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, разделена на разходите за лихви: 121.15 %

При изискване за минимум от 110 %

1.8. Дял на употребяваните автомобили, финансирани с облигационната емисия: 15.61 %

При изискване за максимум от 50 %

1.9. Вземания по заеми от свързани и несвързани лица: 9 786 638 евро

При изискване за максимум от 10 000 000 евро

2. Състояние на обезпечението на облигационната емисия

ЕМИТЕНТЪТ е длъжен за срока на емисията да поддържа обезпечение, не по-малко от 115% (ниво на обезпечение) върху усвоената и непогасена част от облигационната емисия. Обезпечението представлява първи по ред особен залог по реда на Закона за особените залози /ЗОЗ/ в полза на довереника на облигационерите върху всички настоящи и бъдещи вземания, произтичащи от договори за финансов лизинг, първи по ред особен залог върху отдадените при условията на финансов лизинг активи и първи по ред залог на всички настоящи и бъдещи вземания по следните банкови сметки,

открити на името на Емитента при УниКредит Булбанк: Специална банкова сметка, по която са постъпили средствата от набирателната сметка и Разплащателни сметки в евро и лева, по които постъпват средствата от лизинговите договори, финансирани с облигационната емисия. Към 31.12.2016 г. усвоената от Евролийз Ауто ЕАД сума от облигационния заем възлиза на 5 510 000 евро. На 31.06.2016 г. е извършено допълнително вписване на договори за залог, в това число залог върху настоящи и бъдещи парични вземания на Емитента по договори за финансов лизинг, както и залог върху движими вещи – МПС и други активи, собственост на Евролийз Ауто ЕАД и отдадени на финансов лизинг, като посочените залози, заедно с всички останали вписвания до този момент, обезпечават усвоената от Емитента сума от 5 510 000 евро. Общата стойност на заложените вземания по главници, лихви и остатъчни стойности на договорите за лизинг, включително наличните средства по разплащателни сметки в УниКредит Булбанк АД възлиза на 6 337 834.15 евро или 116.83% обезпечение към 31.12.2016 г. Общата застрахователна стойност на лизингованите МПС възлиза на 9 219 573 евро или 167.32 % обезпечение.

В портфейлите се наблюдават просрочия по изплащания на задълженията на 5 договора с до 30 дни, като общата стойност на просрочията по посочените договори (обща неизплатена главница) възлиза на 65 234.90 евро. Просрочие по договори от над 30 до 60 дни се наблюдава при четири договора на обща стойност от 49 779.97 евро. Просрочия от над 60 дни не се наблюдават.

3. Плащания по емисията

На 29.10.2015 г. Евролийз Ауто ЕАД извърши първо лихвено плащане по облигационната емисия на обща стойност 57 587.98 евро. Съгласно Предложението за записване на облигации лихвата е плаваща, определя се на база 3M Euribor (минимум 0%) + надбавка от 3.95% и се изплаща на всеки три месеца. Главницата е определено да се изплаща на 20 равни тримесечни вноски след изтичането на гратисен период от 12 месеца, т.е. първата амортизация на главницата е предвидена за 29.10.2016 г. и сумата на всяко от главничните плащания ще бъде 290 000 евро, ако Емитентът е усвоил на 100% набраната сума от облигационния заем.

На 26.04.2016 г. е извършено второто плащане на лихви по емисията.. Разплатени са лихви на обща стойност 56 962.02 евро. Лихвеният процент за следващия тримесечен период по емисията ще бъде в размер на 3.95 % на годишна база.

На 29.10.2016 г. е извършено третото плащане на лихви по емисията.. Разплатени са лихви на обща стойност 57 745.75 евро и главница в размер на 290 000 евро. Лихвеният процент за следващия тримесечен период по емисията ще бъде в размер на 3.95 % на годишна база.

На 29.01.2017 г. е извършено четвъртото плащане на лихви по емисията.. Разплатени са лихви на обща стойност 54 858.47 евро и главница в размер на 290 000 евро. Лихвеният процент за следващия тримесечен период по емисията ще бъде в размер на 3.95 % на годишна база.

4. Изразходване на средствата, получени от облигационния заем

Към 31.12.2016 г. Евролийз Ауто ЕАД е усвоило 5 800 000 евро, като след погасяването на главница на 29.10.2016 г. общата сума на задълженията на дружеството е 5 510 000 евро, като средствата са изразходвани за сключването на 379 броя договори за финансов лизинг. Общата стойност на вземанията по главници, лихви и остатъчни стойности на договорите възлиза на 6 337 834.15 евро. Средствата от облигационния заем са напълно усвоени. В легова равностойност, наличните средства по разплащателната сметка на Емитента общо, са 194 590.43 лв.

5. Финансово състояние на Евролийз Ауто ЕАД (в хил. лв.)

Показатели	31.12.2016	31.12.2015
Приходи от лихви	4 955	6 254
Разходи за лихви	(2 761)	(3 808)
Нетен лихвен приход	2 194	2 446
Нетни приходи от търговски операции	(15)	(32)
Приходи от такси и комисионни	692	594

Обезценка	(560)	(412)
Други приходи/разходи	405	684
Общо приходи от оперативната дейност	2 716	3 280
Административни разходи	(2 132)	(2 044)
Печалба преди данъци	584	1 236
Нетна печалба за периода	584	1 220
Парични средства	996	5 565
Вземания от свързани лица	7 044	6 721
Вземания по предоставени заеми	12 097	12 272
Инвестиции във финансов лизинг	49 167	50 248
Банкови заеми	26 241	31 093
Облигационни заеми	22 646	23 203
Задължения към доставчици	2 625	2 591
Обща стойност на активите	76 104	80 414
Обща стойност на пасивите	54 464	59 358
Обща стойност на собствения капитал	21 640	21 056
Ликвидност	30.12.2016	31.12.2015
а) обща ликвидност	0.4	2.1
Финансова автономност	31.12.2016	31.12.2015
а) коефициент на финансова автономност	0.397	0.355
б) коефициент на задлъжнялост	2.516	2.819
Рентабилност	31.12.2016	31.12.2015
а) на приходите от лихви	0.118	0.195
б) на собствения капитал	0.027	0.058
в) на пасивите	0.061	0.085
г) коефициент на капитализация на активите	0.065	0.078

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

Евролийз Ауто ЕАД отчита понижение на ликвидността си през 2016 г. в сравнение с 2015 г., като нивата могат да бъдат определени като нормални за една небанкова финансова институция.

В същото време лихвените приходи отбелязват известен спад, като ефект от намаляването както на активите, така и на общата ниска лихвена среда, като това оказва влияние върху ефективността на компанията в частта за капитализация на активите и рентабилност на пасивите. Общата рентабилност на дружеството отбелязва отслабване както на база лихвен приход, така и на база собствен капитал.

Задлъжнялостта на компанията се намира на стабилни, нормални за сектора равнища, като рискът от неплатежоспособност е ограничен.

В заключение Инвестбанк АД счита, че Евролийз Ауто ЕАД към момента на извършения преглед на финансовото състояние и въз основа на финансовите отчети за 31.12.2016 г., изпълнява задоволително задълженията си към облигационерите, както са описани в *Предложението за Предлаганите Ценни Книжа*.

6. Промени по емисията

На проведеното на 08.03.2016 г. Общо събрание на облигационерите бяха взети следните решения за промени в проспекта на емисията:

1. *срокът за допускане на облигациите до търговия на регулиран пазар да бъде променен от 6 (шест) месеца на 12 (дванадесет) месеца от издаването на облигациите, като Емитентът се задължава да положи най-добри усилия за допускане на облигациите до търговия на регулиран пазар.*

2. неизпълнението на ангажимента по т. 1 за допускане на облигациите до търговия на регулиран пазар да отпадне от условията за предсрочна изискуемост на облигациите и да не представлява такова условие.

7. Задължения на Инвестбанк АД, в качеството ѝ на довереник на облигационерите

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

i_{bank} 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;

i_{bank} Редовно проверява състоянието на обезпечението по облигационната емисия;

i_{bank} Пази конфиденциалност, не разпространява, ползва, злоупотребява с факти относно информацията, която получава от Дружеството.

8. Инвестбанк АД, в качеството си на довереник на облигационерите на Евролийз Ауто ЕАД, декларира, че:

i_{bank} Инвестбанк АД е извършила анализ на финансовото състояние на Евролийз Ауто ЕАД;

i_{bank} Инвестбанк АД не е поемател на емисия облигации или довереник по облигации от друг клас, издадени от Евролийз Ауто ЕАД;

i_{bank} Инвестбанк АД не контролира пряко или непряко Евролийз Ауто ЕАД и не е контролирана пряко или непряко от емитента на облигациите;

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

i_{bank} 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 към довереника на облигационерите или по издадена от Инвестбанк АД гаранция.

20.02.2017 г., гр. София

ЗА ИНВЕСТБАНК АД



Пламен Милков
Изпълнителен директор





Весела Джиджева
Изпълнителен директор