

ДО: Комисия за финансов надзор

ДО: Българска Фондова борса АД

ИНВЕСТБАНК АД ЦУ
Изх-9146-876/9.2.2018 г.

Инвестбанк | АД

ДОКЛАД




На банка довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации на Евролийз Ауто ЕАД с ISIN BG2100010151 (Борсов код 9K2F)

Изготвен на база неконсолидираните и неаудирани отчети на дружеството за четвъртото тримесечие
на 2017 г.

*Настоящият доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100ж, ал.1,
т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), 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:

-  Отчет за изпълнение на задълженията на емитента по условията на емисията към 31.12.2017 г.;
-  Междинни неконсолидирани финансови отчети на емитента към 31.12.2017 год.;
-  Проспект за допускане до борсова търговия на облигации с ISIN код BG2100010151 от 26.Април.2016 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 31.12.2017г. са спазени. В този смисъл, Емитентът изпълнява задълженията си към облигационерите, както са описани в Проспекта.

Стойностите на финансовите показатели към 31.12.2017 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: 115.92 %

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: 188.65 %

При изискване за минимум от 115 %

1.3. Собствен капитал (без репутация): 11 449 870 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: 26 %

При изискване за минимум от 15 %

1.5. Коефициент общо пасиви към общо активи: 74 %

При изискване за максимум от 85 %

1.6. Коефициент на покритие на лихвите, изчислен на база приходи от лихви разделени на разходи за лихви: 185 %

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: 129 %

При изискване за минимум от 110 %

1.8. Дял на употребяваните автомобили, финансирани с облигационната емисия: 11.76 %

При изискване за максимум от 50 %

1.9. Вземания по заеми от свързани и несвързани лица: 9 930 822 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 31.12.2017 г. непогасената от Евролийз Ауто ЕАД главница от облигационния заем възлиза на 4 350 000 евро. На 24.07.2017 г. и на 12.10.2017 г. бяха извършени допълнителни вписвания 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 непогасената от Емитента главница по облигациите в размер на 4 350 000 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 5 042 634 евро или 115.92% обезпечение към 31.12.2017 г. Общата застрахователна стойност на лизингованите МПС възлиза на 8 206 144 евро или 188,65 % обезпечение.

В портфейлите няма просрочия по изплащания на задълженията с до 30 дни. Просрочие по договори от над 30 до 60 дни се наблюдава при пет договора на обща стойност от 64 808 евро, представляващи 1,41% от общата сума на портфейла. Просрочия от над 60 дни има при четири договора като общата сума на вземанията по главници и остатъчна стойност е в размер на 33 377 евро, представляващи 0,72% от общата сума на портфейла.

3. Плащания по емисията

Съгласно Предложението за записване на облигации и проспекта за допускане до търговия, 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.

През отчетния период на 29.10.2017 г. бе извършено девето лихвено и пето главнично плащане по емисията. Разплатени са лихви на обща стойност 46 196.60 евро и главница в размер на 290 000 евро. Определеният лихвен процент за следващия тримесечен период по емисията е в размер на 3.95 % на годишна база.

4. Изразходване на средствата, получени от облигационния заем

Към 31.12.2017 г. Евролийз Ауто ЕАД е усвоило 5 800 000 евро, като след погасяването на главница на 29.10.2017 г. общата сума на задълженията на дружеството е 4 350 000 евро, като средствата са изразходвани за сключването на 372 броя договори за финансов лизинг. Общата стойност на вземанията по главници, лихви и остатъчни стойности на договорите възлиза на 4 612 533.89 евро. Средствата от облигационния заем са напълно усвоени. Наличните средства по разплащателните сметки на Емитента общо са на стойност 430 100 евро.

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

Показатели	31.12.2017	31.12.2016
Приходи от лихви	4 818	4 955
Разходи за лихви	-2 605	-2 762
Нетен лихвен приход	2 213	2 193
Разходи от търговски операции нетно	-19	-16
Приходи от такси и комисиони нетно	639	691
Обезценка	-422	-583
Други приходи/разходи	353	411
Общо приходи от оперативна дейност	2 764	2 696
Административни разходи	-2 005	-2 144
Печалба преди данъци	759	552
Нетна печалба за периода	759	552
Парични средства	1 700	988
Вземания от свързани лица	7 325	7 044
Вземания по предоставени заеми	12 098	12 097
Нетна инвестиция във финансов лизинг	57 439	48 964
Краткосрочни активи	20 589	21 036
Краткосрочни задължения	5 775	5 426
Банкови заеми	38 431	26 241
Задължения по облигационни заеми	20 376	22 646
Задължения към доставчици	2 481	2 471
Обща стойност на активите	86 978	75 952
Обща стойност на пасивите	64 584	54 317
Обща стойност на собствения капитал	22 394	21 635
Ликвидност		
а) обща ликвидност	3,565	3,877
б) бърза ликвидност	2,946	3,376
в) незабавна ликвидност	0,294	0,182
г) абсолютна ликвидност	0,294	0,182
Финансова автономност		
а) коефициент на финансова автономност	0,347	0,398
б) коефициент на задлъжнялост (Debt to Equity ratio)	2,869	2,475
Рентабилност		
а) на приходите от лихви	15,753%	11,140%
б) на собствения капитал ROE	3,389%	2,551%
в) на активите ROA	0,873%	0,727%

„Евролийз Ауто“ ЕАД отчита леко влошаване в показателите си за обща и бърза ликвидност през четвъртото тримесечие на 2017 г. в сравнение със същия период на предходната година. Общата ликвидност на компанията е с коефициент 3,57, а абсолютната ликвидност – 0,29. През отчетния период дружеството притежава значително повече парични средства в брой и по безсрочни депозити в размер

на 1 700 хил. лв. Причина за лекия спад на някои от показателите на ликвидността са едновременното увеличение на краткосрочните задължения и намалението на краткосрочните активи.

Лекото влошаване на ликвидността не е за сметка на рентабилността на компанията. През последното тримесечие се наблюдава ръст в показателите за рентабилност. Печалбата за годината е с ръст от почти 38%, достигайки размер от 759 хил.лв. Лихвените приходи отбелязват незначителен спад от 3%, но биват компенсирани от понижението на разходите за лихви с 6%. Прави впечатление, че през отчетната 2017 година задълженията по банкови заеми продължават да нарастват с 46.57% като достигат до 38 431 хил.лв. спрямо 26 241 хил.лв. през 2016 г.

Задължениостта на компанията се намира на стабилни, нормални за сектора равнища.

Инвестбанк АД счита, че Евролийз Ауто ЕАД към момента на извършения преглед на финансовото състояние и въз основа на финансовите отчети за 31.12.2017 г., изпълнява задоволително задълженията си към облигационерите, както са описани в Проспекта за допускане до борсова търговия на облигациите.

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:

• 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 обезпечението по облигационната емисия;

• 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:

• Инвестбанк АД е извършила анализ на финансовото състояние на Евролийз Ауто ЕАД;

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

• Инвестбанк АД не контролира пряко или непряко Евролийз Ауто ЕАД и не е контролирана пряко или непряко от емитента на облигациите;

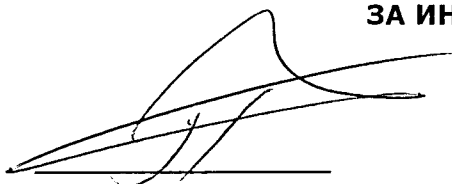
• Не е налице конфликт на интереси на Банката и на лицата, които я контролират, и интереса на облигационерите.

• 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

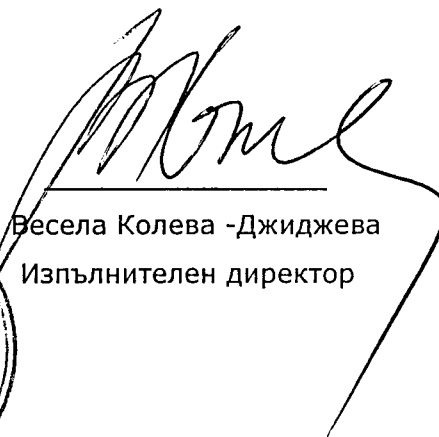
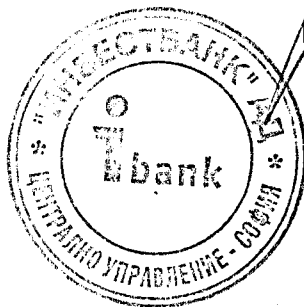
задължение по договор за кредит към довереника на облигационерите или по издадена от Инвестбанк АД гаранция.

08.02.2017 г., гр. София

ЗА ИНВЕСТБАНК АД



Пламен Милков
Изпълнителен директор



Весела Колева -Джиджева
Изпълнителен директор