

ДО: Комисия за финансов надзор

ДО: Българска Фондова борса АД

# Инвестбанк | АД

"ИНВЕСТБАНК" АД  
ЦЕНТРАЛНО УПРАВЛЕНИЕ

Мех. № 5146-2843/04.08.2018. год.

## 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 неаудитирани отчети на дружеството за второто тримесечие на 2018 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:

iBank Отчет за изпълнение на задълженията на емитента по условията на емисията към 30.06.2018 г.;

iBank Междинни неконсолидирани финансови отчети на емитента към 30.06.2018 год.;

iBank 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 30.06.2018г. са спазени. В този смисъл, Емитентът изпълнява задълженията си към облигационерите, както са описани в Проспекта.

Стойностите на финансовите показатели към 30.06.2018 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: 115.62 %

*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: 224.17 %

*При изискване за минимум от 115 %*

1.3. Собствен капитал (без репутация): 11 631 379 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: 196 %

*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: 11.78 %

*При изискване за максимум от 50 %*

### 1.9. Вземания по заеми от свързани и несвързани лица: 9 902 190 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 30.06.2018 г. непогасената от Евролийз Ауто ЕАД главница от облигационния заем възлиза на 3 770 000 евро. През второто тримесечие на 2018 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 3 770 000 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 4 358 987 евро или 115.62% обезпечение към 30.06.2018 г. Общата застрахователна стойност на лизингованите МПС възлиза на 8 451 134 евро или 224,17% обезпечение.

В портфейла на заложените вземания по лизингови договори просрочие по договори от над 30 до 60 дни се наблюдава при един договор на обща стойност от 9 933 евро, представляващи 0,29% от общата сума на портфейла. Просрочия от над 60 дни има при три договора като общата сума на вземанията по главници и остатъчна стойност е в размер на 32 856 евро, представляващи 0,95% 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 29.04.2018 г. бе извършено единадесето лихвено и седмо главнично плащане по емисията. Разплатени бяха лихви на обща стойност 39 543.29 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 30.06.2018 г. Евролийз Ауто ЕАД е усвоило 5 800 000 евро, като след погасяването на главница на 29.04.2018 г. общата сума на задълженията на дружеството е 3 770 000 евро, като средствата са изразходвани за сключването договори за финансов лизинг. Активните договори за финансов лизинг за този отчетен период са 354 броя. Общата стойност на вземанията по главници, лихви и остатъчни стойности на договорите възлиза на 3 802 190,91 евро. Средствата от облигационния заем са напълно усвоени. Наличните средства по разплащателните сметка на Емитента общо са на стойност 556 796 евро.

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

Показатели	30.6.2018	30.6.2017
Приходи от лихви	2 518	2 373
Разходи за лихви	-1 286	-1 300
Нетен лихвен приход	1 232	1 073
Разходи от търговски операции нетно	-11	-6
Приходи от такси и комисиони нетно	226	258
Обезценка	-42	-6
Други приходи/разходи	2	-3
Общо приходи от оперативна дейност	1 407	1 316
Административни разходи	-1 040	-941
Печалба преди данъци	367	375
Нетна печалба за периода	367	375
Показатели	30.6.2018	31.12.2017
Парични средства	1 968	1 700
Вземания от свързани лица	7 157	7 325
Вземания по предоставени заеми	12 210	12 098
Нетна инвестиция във финансов лизинг	56 474	57 439
Краткосрочни активи	20 829	20 595
Краткосрочни задължения	2 773	5 796
Банкови заеми	44 152	38 431
Задължения по облигационни заеми	19 240	20 376
Задължения към доставчици	1 822	2 483
Обща стойност на активите	88 914	86 987
Обща стойност на пасивите	66 165	64 605
Обща стойност на собствения капитал	22 749	22 382
Ликвидност		
а) обща ликвидност	7,511	3,553
б) бърза ликвидност	7,238	2,936
в) незабавна ликвидност	2,493	0,293
г) абсолютна ликвидност	0,710	0,293
Финансова автономност		
а) коефициент на финансова автономност	0,344	0,346
б) коефициент на задлъжнялост (Debt to Equity ratio)	2,885	2,870

Рентабилност		
а) на приходите от лихви	14,575%	15,803%
б) на собствения капитал ROE	1,613%	1,675%
в) на активите ROA	0,413%	0,431%

През второто тримесечие на 2018 г. данните за дейността на „Евролийз Ауто“ ЕАД отново показват стабилно развитие на бизнес модела, изграден от компанията. Финансово-счетоводните показатели се изменят съвсем леко или остават почти без промяна. Дружеството реализира печалба в размер на 367 хил.лв. Рентабилността остава на нивата от предходните отчетни периоди.

„Евролийз Ауто“ ЕАД отчита покачване в стойностите на показателите си за обща и бърза ликвидност през второто тримесечие на 2018 г. в сравнение с края на 2017 година над 2 пъти. Общата ликвидност на компанията е с коефициент 7,51, а абсолютната ликвидност – 0,71. През отчетния период дружеството притежава повече парични средства в брой и по безсрочни депозити в размер на 1 968 хил. лв. в сравнение с края на 2017 г., когато са били 1 700 хил.лв.

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

Задълженията на дружеството по получени банкови заеми нараства с 14,89% като достига 44 152 хил.лв. спрямо 38 431 хил.лв. към 31 декември 2017 г. От началото на 2018 година емитентът е усвоил средства по банкови заеми в размер на 13 933 хил.лв.

Инвестбанк АД счита, че Евролийз Ауто ЕАД към момента на извършения преглед на финансовото състояние и въз основа на финансовите отчети за 30.06.2018 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:

**i<sub>bank</sub>** 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<sub>bank</sub>** 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.

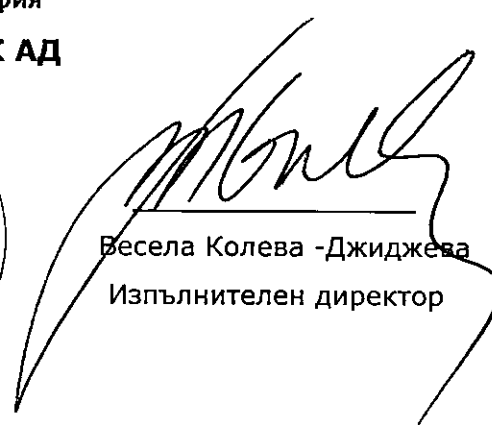
**i**bank Емитентът или икономически свързано с него лице по смисъла на § 1, ал. 1, т. 5 от допълнителните разпоредби на Закона за кредитните институции няма условно или безусловно задължение по договор за кредит към довереника на облигационерите или по издадена от Инвестбанк АД гаранция.

06.08.2018 г., гр. София

**ЗА ИНВЕСТБАНК АД**



Пламен Милков  
Изпълнителен директор



Весела Колева -Джиджева  
Изпълнителен директор