

ДО: Комисия за финансов надзор

ДО: Българска Фондова борса АД

"ИНВЕСТБАНК" АД  
ЦЕНТРАЛНО УПРАВЛЕНИЕ

ИЗХ. № 5246-440/12.4.18<sub>2018</sub>

# 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 неаудитирани отчети на дружеството за четвъртото 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.*



euroleaseauto.bg Leasing Innovation ...

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

• Отчет за изпълнение на задълженията на емитента по условията на емисията към 31.12.2018 г.;

• Междинни неконсолидирани финансови отчети на емитента към 31.12.2018 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 31.12.2018г. са изцяло спазени.

Стойностите на финансовите показатели към 31.12.2018 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: 115,16 %

*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: 207,77 %

*При изискване за минимум от 115 %*

1.3. Собствен капитал (без репутация): 10 158 347 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: 19,64 %

*При изискване за минимум от 15 %*

1.5. Коефициент общо пасиви към общо активи: 80,36 %

*При изискване за максимум от 85 %*

1.6. Коефициент на покритие на лихвите, изчислен на база приходи от лихви разделени на разходи за лихви: 187,13 %

*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: 165,76 %

*При изискване за минимум от 110 %*

1.8. Дял на употребяваните автомобили, финансирани с облигационната емисия: 10,90 %

*При изискване за максимум от 50 %*

1.9. Вземания по заеми от свързани и несвързани лица: 9 905 258 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 31.12.2018 г. непогасената от Евролийз Ауто ЕАД главница от облигационния заем възлиза на 3 190 000 евро. През 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 3 190 000 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 3 673 484 евро или 115.16% обезпечение към 31.12.2018 г. Общата застрахователна стойност на лизингованите МПС възлиза на 6 627 864 евро или 207,77% обезпечение.

В портфейла на заложените вземания по лизингови договори просрочие по договори от над 30 до 60 дни се наблюдава при пет договора на обща стойност от 39 371 евро, представляващи 1,26% 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 64 599 евро, представляващи 2,06% 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 3М 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 29.10.2018 г. бе извършено тринадесетото лихвено и девето главнично плащане по емисията. Разплатени бяха лихви на обща стойност 34 647,45 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 31.12.2018 г. Евролийз Ауто ЕАД е усвоило 5 800 000 евро, като след погасяването на главница на 29.10.2018 г. общата сума на задълженията на дружеството е 3 190 000 евро, като средствата са изразходвани за сключването договори за финансов лизинг. Активните договори за финансов лизинг за този отчетен период са 339 броя. Общата стойност на вземанията по главници, лихви и остатъчни стойности на договорите възлиза на 3 131 637,94 евро. Средствата от облигационния заем са напълно усвоени. Наличните средства по разплащателните сметки на Емитента общо са на стойност 541 846 евро.

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

Показатели	31.12.2018	31.12.2017
Приходи от лихви	5 219	4 818
Разходи за лихви	-2 789	-2 605
Нетен лихвен приход	2 430	2 213
Разходи от търговски операции нетно	-400	-19
Приходи от такси и комисиони нетно	579	640
Обезценка	317	-421
Други приходи/разходи	1 020	340
Общо приходи от оперативна дейност	3 946	2 753
Административни разходи	-2 112	-2 006
Печалба преди данъци	1 834	747
Нетна печалба за периода	1 834	747
Показатели	31.12.2018	31.12.2017
Парични средства	1 437	1 700
Вземания от свързани лица	19 286	7 325
Вземания по предоставени заеми	87	12 098
Нетна инвестиция във финансов лизинг	73 214	57 439
Краткосрочни активи	24 986	20 595
Краткосрочни задължения	2 269	5 796
Банкови заеми	60 924	38 431
Задължения по облигационни заеми	18 106	20 376
Задължения към доставчици	1 484	2 483
Обща стойност на активите	101 167	86 987
Обща стойност на пасивите	81 299	64 605
Обща стойност на собствения капитал	19 868	22 382
Ликвидност		
а) обща ликвидност	11,012	3,553
б) бърза ликвидност	10,760	2,936
в) незабавна ликвидност	2,490	0,293
г) абсолютна ликвидност	0,633	0,293
Финансова автономност		
а) коефициент на финансова автономност	0,244	0,346

б) коэффициент на задлъжнялост (Debt to Equity ratio)	4,066	2,870
<b>Рентабилност:</b>		
а) на приходите от лихви	35,141%	15,504%
б) на собствения капитал ROE	9,231%	3,338%
в) на активите ROA	1,813%	0,859%

През 2018 г. данните за дейността на „Евролийз Ауто“ ЕАД отново показват стабилно развитие на бизнес модела, изграден от компанията. Финансово-счетоводните показатели се подобряват значително през отчетния период. Дружеството реализира печалба в размер на 1 834 хил. лв. Рентабилността се повишава в сравнение с предходните отчетни периоди.

„Евролийз Ауто“ ЕАД отчита покачване в стойностите на показателите си за обща и бърза ликвидност през четвъртото тримесечие на 2018 г. в сравнение с края на 2017 година около 3 пъти. Общата ликвидност на компанията е с коефициент 11,01, а абсолютната ликвидност е 0,63.

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

Задълженията на дружеството по получени банкови заеми нараства с 58,53% като достига 60 924 хил. лв. спрямо 38 431 хил. лв. към 31 декември 2017 г. В края на 2018 година нетната инвестиция във финансов лизинг е нараснала с 27,5% до 73 214 хил. лв.

Инвестбанк АД счита, че Евролийз Ауто ЕАД към момента на извършения преглед на финансовото състояние и въз основа на финансовите отчети за 31.12.2018 г., изпълнява 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:

Инк 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;

Инк Редовно проверява състоянието на обезпечението по облигационната емисия;

**iBank** 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:**

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

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


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

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

**iBank** 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.

12.02.2019 г., гр. София

**ЗА ИНВЕСТБАНК АД**

  
Весела Колева - Джиджева  
Изпълнителен директор



  
Иван Бачовски  
Изпълнителен директор