



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 (Борсов код 9K2F)

Изготвен на база неконсолидираните и неаудитирани отчети на дружеството за първото тримесечие на 2020 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 31.03.2020 г.;

• Междинни неконсолидирани финансови отчети на емитента към 31.03.2020 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 31.03.2020г. са изцяло спазени.

Стойностите на финансовите показатели към 31.03.2020г., 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: 115,18%

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: 263,62 %

При изискване за минимум от 115 %

1.3. Собствен капитал (без репутация): 10 842 966,92 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: 24,75 %

При изискване за минимум от 15 %

1.5. Коефициент общо пасиви към общо активи: 75,25 %

При изискване за максимум от 85 %

1.6. Коефициент на покритие на лихвите, изчислен на база приходи от лихви разделени на разходи за лихви: 228,60 %

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: 150,47 %

При изискване за минимум от 110 %

1.8. Дял на употребяваните автомобили, финансирани с облигационната емисия: 15,67 %

При изискване за максимум от 50 %

1.9. Вземания по заеми от свързани и несвързани лица: 5 985 182.76 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 31.03.2020г. непогасената от Евролийз Ауто ЕАД главница от облигационния заем възлиза на 1 740 000 евро. През 2019г. 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 1 740 000 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 2 004 061 евро или 115.18% обезпечение към 31.03.2020г. Общата застрахователна стойност на лизингованите МПС възлиза на 4 586 974 евро или 263.62% обезпечение.

В портфейла на заложените вземания по лизингови договори просрочие по договори от над 30 до 60 дни се наблюдава при три договора на обща стойност от 28 775 евро, представляващи приблизително 1,67% от общата сума на портфейла. Просрочия от над 60 дни има при пет договора като общата сума на вземанията по главници и остатъчна стойност е в размер на 38 487 евро, представляващи приблизително 2,24% 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 29.10.2016г. 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 29.01.2020г. бе извършено осемнадесето лихвено и четиринадесето главнично плащане по емисията. Разплатени бяха лихви на обща стойност 20 155,79 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 31.03.2020г. Евролийз Ауто ЕАД е усвоило 5 800 000 евро, като след погасяването на главница на 29.01.2020 г. общата сума на задълженията на дружеството е 1 740 000 евро, като средствата са изразходвани за сключването договори за финансов лизинг. Активните договори за финансов лизинг за този отчетен период са 293 броя. Общата стойност на вземанията по главници, лихви и остатъчни стойности на договорите възлиза на 1 719 608.63 евро. Средствата от облигационния заем са напълно усвоени. Наличните средства по разплащателните сметки на Емитента общо са на стойност 284 452 евро.

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

Показатели	31.03.2020 г.	31.3.2019
Приходи от лихви	1,223	1,524
Разходи за лихви	-535	-812
Нетен лихвен приход	688	712
Разходи от търговски операции нетно	-4	-30
Приходи от такси и комисиони нетно	99	100
Обезценка	-2	4
Други приходи/разходи	-10	24
Общо приходи от оперативна дейност	771	810
Административни разходи	-501	-490
Печалба преди данъци	270	320
Нетна печалба за периода	270	320
Показатели	31.03.2020 г.	31.12.2019
Парични средства	960	1,350
Вземания от свързани лица	11,244	10,631
Вземания по предоставени заеми	462	460
Нетна инвестиция във финансов лизинг	67,751	68,023
Краткосрочни активи	20,087	19,280
Краткосрочни задължения	3,078	3,327
Банкови заеми	56,603	57,125
Задължения по облигационни заеми	3,407	3,975
Задължения към доставчици	2,347	2,576
Обща стойност на активите	85,672	86,773
Обща стойност на пасивите	64,465	65,836
Обща стойност на собствения капитал	21,207	20,937
Ликвидност		
а) обща ликвидност	6.526	5.795
б) бърза ликвидност	6.244	5.501
в) незабавна ликвидност	0.834	0.965
г) абсолютна ликвидност	0.312	0.406
Финансова автономност		
а) коефициент на финансова автономност	0.329	0.318
б) коефициент на задлъжнялост (Debt to Equity ratio)	3.021	3.134
Рентабилност		
а) на приходите от лихви	22.077%	20.997%
б) на собствения капитал ROE	1.273%	1.528%
в) на активите ROA	0.315%	0.369%

През първото тримесечие на 2020г. данните за дейността на „Евролийз Ауто“ ЕАД е засегната от извънредното положение в страната във връзка с разпространението на COVID-19. Финансово-счетоводните показатели се влошават през отчетния период. Дружеството реализира нетна печалба в размер на 270 хил. лв., което е понижение с 15,63% сравнение с предходния отчетен период. Рентабилността също се влошава в сравнение с предходните отчетни периоди.

Стойностите на показателите за обща и бърза ликвидност през отчетния период на 2020 година в сравнение този през 2019 година нарастват, а тези за незабавна и абсолютна намаляват. Общата ликвидност на компанията е с коефициент 6,526 , а абсолютната ликвидност е 0,312.

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

Задълженията на дружеството по получени банкови заеми през тримесечие тримесечие на годината намаляват с 0,91% като достига 56 630 хил. лв. спрямо 57 12 хил. лв. към 31 декември 2019 г. Нетната инвестиция във финансов лизинг намалява с 0,40% до 67 751 хил. лв.

Инвестбанк АД счита, че Евролийз Ауто ЕАД към момента на извършения преглед на финансовото състояние и въз основа на финансовите отчети за 31.03.2020г., 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:

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;

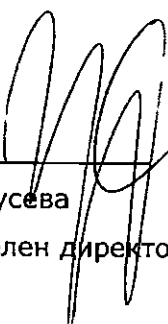
Bank Редовно проверява състоянието на обезпечението по облигационната емисия;


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.

ЗА ИНВЕСТБАНК АД


Здравка Русева
Изпълнителен директор




Радослав Велков
Изпълнителен директор